

LA CRISIS FINANCIERA UN ANÁLISIS DE ETNOECONOMÍA

Juan Castaingts Teillery¹

INTRODUCCIÓN

Debo agradecer a la Academia Mexicana de Economía Política por haberme hecho el honor de aceptarme como miembro de número y en especial al académico Carlos Tello por haber sido él quien me propuso.

Muchas gracias también al académico Benito Rey Romay por aceptar ser mi comentarista.

La disertación que ahora ofrezco es el fruto de un sueño que surgió hace más de treinta años. Este sueño se expresa de la manera siguiente: tratar de conjugar los estudios de la antropología, en especial los de la antropología simbólica con los de la economía.

Desde hace muchos años los estudios de la economía me parecieron insuficientes y parciales ya que se olvidaban que la economía es ante todo, una ciencia social y que el centro de lo social es el hombre. Los economistas hablan del “agente económico” pero a mí ese “agente” siempre me pareció muy alejado de los hombres de carne y hueso con que nos topamos todos los días. Por eso pensé que la antropología, que trata de estudiar al hombre tal y cual es, podía proporcionar operadores lógicos muy útiles a la economía.

A esa relación entre la antropología y la economía realizada con el fin de estudiar fenómenos fundamentales de la vida económica de la vida actual es a lo que he denominado etnoeconomía.

Lo que hoy ofrezco como disertación es un estudio sobre la crisis financiera actual basado precisamente en la etnoeconomía. La disertación tiene dos partes. Primero se presentan los operadores lógicos surgidos de la antropología simbólica que se van a usar, se hace una breve explicación de los mismos y se adelanta su uso para el estudio de los sistemas financieros y bursátiles. Luego, se presenta un avance de la aplicación directa de dichos operadores lógicos a los procesos bursátiles y financieros que dieron lugar a la crisis actual.

A) HACIA UNA ETNOECONOMÍA DE LA CRISIS

1. CARACTERÍSTICAS BÁSICAS DEL SER HUMANO

Los estudios económicos de casi todas las escuelas en general, han dejado de lado al ser humano y sólo lo tratan como un “ser racional”, que sabe calcular y maximizar sus ganancias o sus utilidades. Ni siquiera se le concibe como ser humano y se le trata con el vago y difuso concepto de agente

¹ Profesor Investigador del Doctorado en Economía Social y del Doctorado en Ciencias Antropológicas de la UAM Iztapalapa.

económico.

En realidad este agente económico nunca ha existido. Es cierto que el ser humano tiene como una de sus características el hecho de ser egoísta y que tiende a preferir más sobre menos, pero es totalmente falso que actúe en términos de maximizaciones basadas en los multiplicadores de Lagrange; es absurdo que tenga conocimiento de toda la información y es totalmente irreal de que sus cálculos estén aislados y ajenos a todo tipo de interrelación entre los hombres². Una de las causas importantes de la crisis financiera que se inicia a finales de julio del 2007, es precisamente la idea de que los mercados se autorregulan sin la intervención del hombre y llegan a un equilibrio que es al mismo tiempo, un óptimo de Pareto. Esta idea, que es falsa, tiene como fundamento clave el supuesto de que el hombre es un ser egoísta que maximiza sus utilidades o sus ganancias en términos de multiplicadores de Lagrange. Por eso se desregularon los mercados y por eso se supuso que la crisis era imposible.

No basta con criticar la errónea idea del agente económico desarrollada sobre todo por la economía neoclásica, es necesario señalar cuáles son los elementos estructurales del ser humano, ése de carne y hueso, con pasiones, creencias, capacidad de raciocinio y capacidad de error, que calcula con cierto acierto y con cierto error, que es temeroso, etcétera.

De acuerdo con las hipótesis de este trabajo, se puede decir que, en general, el ser humano tiene tres características a las cuales hay que agregar otras tres: dos de ellas provenientes de la neurociencia y otra más cuyo origen es la antropología.

Siguiendo a Leroy-Gouran, el hombre es un simio que tiene tres características claves que van a determinar en mucho, su forma de ser. Ellas son:

1. El caminar erguido.
2. El tener una mano con el pulgar separado.
3. El contar con un cortex frontal y prefrontal.

Para Leroy-Gouran³ la característica de caminar erguido, le permite liberarse de las manos cuando realiza su locomoción y esta libertad de manos le permite usarlas para mil cosas, por ejemplo, para llevarse alimentos a la boca o para apropiarse de frutos y elementos de la naturaleza o bien, para fabricar utensilios.

El pulgar separado de la mano es vital pues gracias a este hecho, el hombre puede asir, coger con mucha mayor facilidad y fuerza los objetos que le están disponibles y a la vez tener una gran capacidad de manipulación de los objetos razón por la cual, tiene facilidad para fabricar utensilios de diversa

² La teoría económica y en especial la neoclásica nos señala que los agentes son totalmente individuales y que por ende, primero calculan y luego interactúan con los otros agentes. La realidad nos muestra lo contrario en el sentido de que los agentes hacen sus cálculos y los que pueden son cálculos siempre incompletos, aproximados y sujetos a cambios en el mismo momento en que interactúan con los otros seres y por lo tanto, el cálculo es un resultado de la interacción y no a la inversa como lo suponen la teoría neoclásica.

³ André Leroy-Gouran. « El gesto y la palabra ». Ediciones de la Biblioteca Central de Venezuela”. Caracas 1971. Capítulo II. “El cerebro y la mano”.

índole. Los ejemplos de la función vital que tiene la separación del pulgar del resto de los dedos es el asir utensilios tales como el cuchillo, el martillo o simplemente, coger una piedra con una mano y golpear otra piedra asida con la otra mano para formar una piedra puntiaguda que atada a un palo, puede servir como lanza o en una dimensión más pequeña como flecha. Es claro que el arco y la flecha serían imposibles sin esta característica vital del pulgar.

El cortex frontal y prefrontal es vital para su capacidad simbólica y su capacidad de reflexión, así como tener el sentimiento de emociones y la integración de las emociones a la reflexión. Por su existencia el cerebro de todos los homínidos no sólo es más grande sino que tiene una forma y estructura (sobre todo el cortex prefrontal y frontal) tal, que se pueden formar mapeos de neuronas que le permiten el simbolismo y el lenguaje gramatical. El área clave del lenguaje (el área de Brocca) se encuentra en la parte inferior del lóbulo frontal izquierdo y en general, el lóbulo frontal es vital para la personalidad y la inteligencia.

Hay que agregar dos características descubiertas por la neurociencia:

1. Tiene capacidad simbólica.
2. Tiene conciencia de sí.

La capacidad simbólica⁴ del cerebro es un elemento clave del ser humano. Muchos animales pueden elaborar, de alguna manera, símbolos no verbales pero, según Edelman⁵, sólo los primates superiores usan claramente símbolos verbales y únicamente el hombre tiene una capacidad verbal desarrollada. Edelman denomina conciencia de orden superior, como la única capaz de desarrollar la aptitud semántica, es decir, de asignar una significación a un signo y sólo en los seres humanos que poseen una conciencia de orden superior desarrollada, se es capaz de poseer una aptitud lingüística o sea, la manipulación de signos verbales⁶ en términos de una sintaxis y una gramática⁷.

Una conciencia de sí, en términos de ser consciente y que maneja el lenguaje verbal, proviene de una conciencia de orden superior (Edelman⁸) o de una conciencia extendida (A. Damasio⁹) y únicamente la posee el hombre. Una conciencia de sí primitiva, también la poseen algunos animales.

Hay que subrayar que según Damasio, una conciencia extendida o de orden superior, según Edelman, sería imposible en ausencia de una capacidad simbólica verbal. En este punto, la coincidencia entre la antropología simbólica y la neurociencia es total. El estudio de los signos en términos de la antropología, es llegar al núcleo determinante del ser humano y de su acción.

⁴ La capacidad simbólica es la capacidad de crear en la mente un signo es decir, una figura que tiene un significante (la propia figura) y un significado o sea aquello a lo que se refiere la figura.

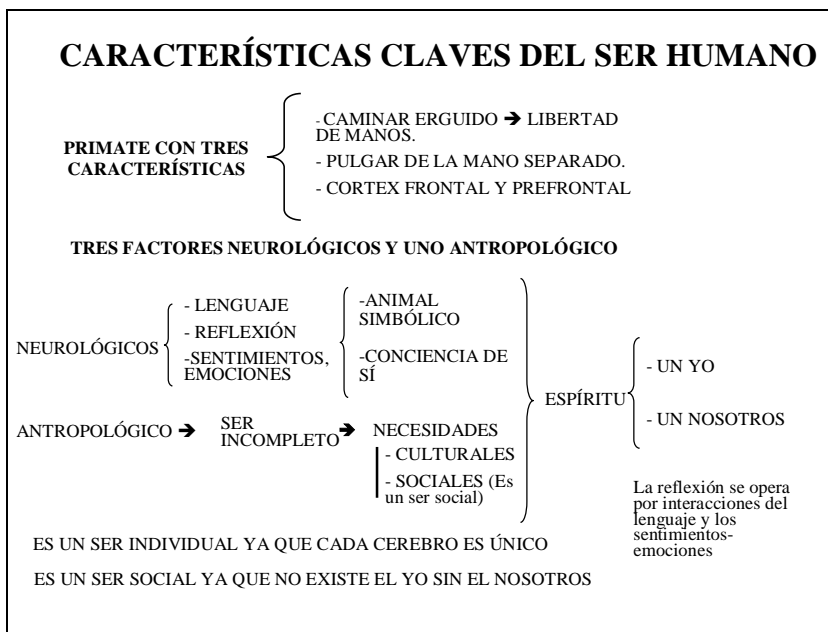
⁵ Gerald M. Edelman « Plus vaste que le ciel. Une nouvelle théorie du cerveau ». Odile Jacob. Paris. , 2004. En todo el libro trata este tema.

⁶ O sea signos formados por palabras. Lo verbal es distinto de lo oral o del sonido, ya que supone la utilización de un uso determinado de signos que se denominan palabras.

⁷ O sea la capacidad de hablar y/o escribir correctamente una lengua es decir, de seguir en forma adecuada (consciente o no) un conjunto de reglas que permiten una comunicación conveniente satisfactoria.

⁸ Opus cit. 2004.

⁹ Antonio R. Damasio. "Le sentiment même de soi. Corps, émotions, conscience." Odile Jacob. Paris. 1999.



Finalmente, y pasando a la antropología, se debe tomar en cuenta un hecho clave que ha sido destacado por los antropólogos, principalmente por Clifford Geertz, y es sobre el hecho que el hombre es un animal incompleto. Al nacer, el hombre es el único animal que requiere un largo proceso de aprendizaje y un buen tiempo para poder valerse por sí mismo. Para poder funcionar como hombre, debe aprender un conjunto de cosas muy amplio lo que no es el caso de las otras especies: “entre lo que nuestro cuerpo nos dice y lo que tenemos que saber para funcionar hay un vacío que debemos llenar nosotros mismos, y lo llenamos con información (o desinformación) suministrada por nuestra cultura.”¹⁰ (p. 55). Así, si la capacidad de hablar es innata, la capacidad de hablar un determinado idioma es cultural. De esta manera, “la cultura suministra el vínculo entre lo que los hombres son intrínsecamente capaces de llegar a ser y lo que realmente llegan a ser uno por uno.”

El hombre para poder realizarse, requiere de una cultura ya que sin ella se moriría; no podría relacionarse con los otros, no podría conseguir comida, no podría satisfacer sus necesidades sexuales, no poseería el lenguaje que le permiten desarrollar las capacidades neuronales de la conciencia desarrollada o extendida y su vida se parecería mucho a la de un primate superior.

En síntesis, como animal incompleto el hombre requiere de una cultura y de un conjunto de relaciones sociales ya que incluso en el lenguaje, no existe el yo sin el nosotros ni el tu sin el ustedes; el hombre es un ser social. Su condición de incompleto lo hace requerir vivir en una sociedad dotada de una cultura.

2. EL ESPÍRITU DEL SER HUMANO

El espíritu es una parte clave del ser humano y por ende, se debe tener una idea sobre el mismo.

¹⁰ Geertz, Clifford: La Interpretación de las Culturas, Gedisa Editorial, Barcelona, España, 1995. p. 57

En los neurocientíficos Damasio, Edelman o, J. P. Changeux, no hay un concepto claro sobre lo que ellos entienden por espíritu. Hablan de él y es una referencia más o menos constante en sus libros pero no hacen una caracterización clara de lo que quieren decir por espíritu.

Dentro de las distintas acepciones que los diccionarios dan a la palabra espíritu, se puede elegir una de ellas que se acerca bastante a lo que de manera implícita, dejan entrever los tres neurocientíficos citados en el párrafo anterior. La palabra espíritu se usará como el “principio generador, carácter íntimo, esencia o sustancia de algo” o bien como “principio de la vida psíquica tanto afectiva como intelectual de un individuo”.

Damasio señala que es el cerebro el que crea al espíritu y que éste es un proceso neurológico y no una cosa. Agrega que “la conciencia es el proceso en virtud del cual el espíritu es marcado por una referencia que nosotros denominamos el yo y gracias al cual se puede decir que él conoce su existencia y la de los objetos que lo rodean”. Establece que el espíritu es lo que define a una persona pero no deja clara la diferencia entre espíritu y personalidad. En todo caso, lo que sí establece con nitidez es que el espíritu requiere un cuerpo y que un solo cuerpo corresponde a un solo espíritu. Dado que de todas las células del hombre las neuronas son las únicas que permanecen¹¹, el espíritu es lo que define a una persona.

Lo que aquí se denomina como espíritu tiene semejanzas con lo que muchos estudios denominan mente. El diccionario de la Real Academia Española concibe la mente como el: “conjunto de actividades o procesos psíquicos conscientes o inconscientes” o bien como “designio, pensamiento, propósito, voluntad.”

Para nosotros, estos puntos de vista nos han permitido hacer algunas hipótesis acerca del espíritu humano. Este apartado es fundamentalmente el producto de nuestras reflexiones, aunque para realizarlo no sólo hemos partido de nuestros cuadernos y notas surgidas de nuestras observaciones sobre la vida de los seres que nos rodean sino también de las enseñanzas de la antropología, de la sociología, del seguimiento de la evolución económica y de lo que hemos aprendido de la neurociencia.

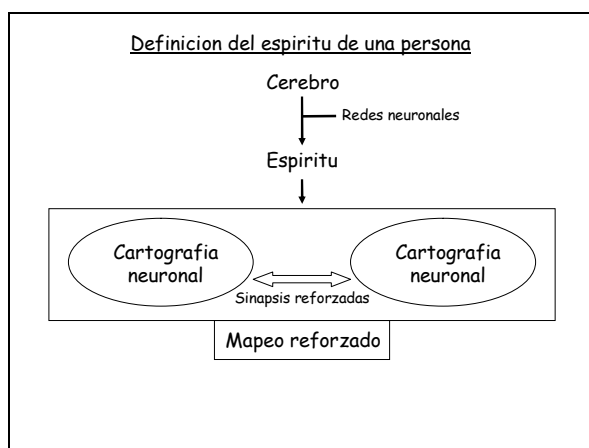
En síntesis, cuando en este trabajo hablamos de espíritu, nos referimos a la estructura de la mente.

Nuestra hipótesis es que si el espíritu proviene del cerebro y resulta de configuraciones de redes neuronales que definen a una persona en particular, se puede pensar que el espíritu implica una cartografía neuronal básica y que de todas las cartografías posibles que puede establecer el cerebro en un momento dado, el espíritu es lo que define los aspectos básicos, es la estructura que sostiene a toda la cartografía posible, es decir, que el espíritu está formado por mapeos reforzados que influyen de alguna manera, a todos los demás grupos neuronales y que este mapeo básico implica conexiones sinápticas reforzadas. Se puede hablar de la existencia de conexiones sinápticas reforzadas ya que Edelman, en su teoría de la selección de grupos neuronales, habla de ellas.

¹¹ Aunque hoy se ha demostrado que las neuronas también se regeneran.

Nuestra hipótesis consiste en señalar que existe una estructura básica de cartografías (con sinapsis reforzadas¹²) que son las que definen a una persona y por ende, habrá que preguntarse cómo se manifiesta en la persona esa estructura básica cartográfica. Se trata de cartografías básicas integradas por conexiones sinápticas reforzadas que van a integrar una estructura que define a cada persona y a su espíritu.

Para ilustrar la idea de espíritu que se sostiene en este apartado, se puede ver el siguiente esquema. En él, se establece que el cerebro por medio de un conjunto de redes neuronales, va a configurar algunas que son claves para la persona y que conforman el espíritu; éste está formado por un conjunto de sinapsis reforzadas que configuran cartografías neuronales y que conduce a un mapeo reforzado que va a ser el centro de las actividades mentales de la persona.



Ahora hay que aclarar en qué consisten esos mapeos reforzados. Para el caso, nosotros hemos tomado, desde hace 15 o 20 años, un conjunto de notas sobre cuáles son los elementos principales que en su actuar, definen a una persona humana y que configuran los elementos claves de su espíritu. Estos elementos esenciales, son los siguientes: la forma de razonar, las creencias, el sistema de valores y la ética, las necesidades, las pulsiones, las

¹² La teoría de las sinapsis reforzadas no sólo se encuentra en Edelman, también se habla claramente de ella en la Enciclopedia Universalis, cuando se refiere a la “dialéctica cerebro-espíritu, en un trabajo firmado por André BOURGUIGNON y Cyrille KOUPERNIK. Ellos señalan: “Hay tres situaciones posibles para una sinapsis: puede ser lábil (cambiante), estable o evolucionar a la degeneración. La sinapsis lábil puede convertirse en estable si ésta es funcional; en caso contrario se degenera. Changeaux dice que el medio ambiente realiza, en el seno de una envoltura genética preestablecida, una selección de redes neurológicas que son funcionales; esta es la estabilización selectiva de sinapsis. Esta selección se traduce por una disminución más o menos importante del número de sinapsis preexistentes. Esta noción ilustra el hecho de que lo innato y lo adquirido no actúan en compartimentos herméticos, sino que existe entre sus influencias una interacción constante”. Luego agregan “Esta estabilización de sinapsis, verdadero sustrato biológico del aprendizaje y de la memoria va a proseguir durante todo el tiempo del crecimiento y de la maduración del cerebro; en el ser humano no se detiene casi antes de los quince años e incluso de los veinte años”

emociones y los sentimientos, la estética, las pasiones, los gustos, los tipos de razonamiento, la memoria, los resortes claves de la actividad humana y la estructura de conocimientos.

Tratemos de explicar brevemente estos elementos del espíritu.

Tomemos por ejemplo, el caso de los gustos. Cada cultura tiene un tipo de comida que se correlaciona con los gustos de la gente que pertenecen a dicha cultura. A los mexicanos les gusta la comida picante y con sabores muy contrastantes, a los franceses les gusta los sabores suaves, poco contrastados y diferencialmente sutiles. Las madres de unos y otros se alimentaron de acuerdo con su cultura y los niños desde bebés, comenzaron a ser educados en esos tipos de comida. Así, el niño mexicano configura mapeos cerebrales que en cada uno de ellos se forma por sinapsis reforzadas que conducen al gusto del chile, de los frijoles, de los moles, que son sabores fuertes y contrastados. Los mapeos cerebrales con sinapsis reforzadas de los franceses son totalmente distintos y van hacia sabores suaves con diferenciaciones sutiles. El gusto es propio del individuo pero se conforma de mapeos cerebrales configurados en el interior de una cultura y de relaciones sociales. El espíritu es a la vez individual y social.

Otro tanto se puede decir de las creencias. Si se nace en el seno de una sociedad mística e islámica, o en una sociedad cristiana pero con creencias mitigadas y poca expresión externa de la creencia (Francia) o en una sociedad católica, mística y tendiente al culto externo y público (México), los mapeos que se tienen con sinapsis reforzadas son distintos. Es claro que la fuerza de las sinapsis de la cartografía neuronal que marca las creencias religiosas, será menor en el caso de la cultura francesa con referencia a los de las culturas islámica o mexicana.

Algo similar se puede decir con relación a la ética, a la manera de razonar, a las pasiones, etcétera.

Sostenemos que, de acuerdo con la antropología, la sociología y la neurociencia, los seres humanos son al mismo tiempo, individuos y especie; entes particulares y singulares y entes sociales. Como entes sociales se hereda un lenguaje, una cultura, un sistema de valores, un conjunto de prácticas sociales y mecanismos de relacionarse con el otro. Como entes individuales se tiene un yo proveniente de una memoria autobiográfica. La memoria autobiográfica no sólo contiene vivencias pasadas sino que incluye aprendizajes sobre el mundo, mecanismos de razonamiento concreto y abstracto.

El cómo razonamos, depende de cómo hemos aprendido a razonar y de los hábitos que nos permiten integrar en nuestro razonamiento los distintos procesos u objetos (internos y/o externos al cerebro) con el fin de comprender al mundo u orientar nuestros actos. Nuestro tipo y capacidad de razonamiento nos lleva a seleccionar qué es lo que, dentro de la cultura en que nacimos y de las normas sociales en que vivimos, hacemos nuestro, qué es lo que hacemos periférico y qué es lo que desechamos.

La relación entre los elementos del espíritu y la cultura y lo social se debe aclarar. Lo social y lo cultural son dos totalidades, pero es a partir de nuestro carácter individual, que nuestro yo autobiográfico incluye vivencias,

conocimientos, formas de razonamiento, hábitos, emociones, sentimientos, valores, gustos, etc., y que cada uno de nosotros integra y estructura los elementos de la cultura y del conjunto social en que vivimos.

De esta manera, si en la sociedad hay disponible un conjunto de formas de razonamiento, el individuo hace suyas sólo algunas de éstas y las integra a sus emociones para dar combinaciones entre razón y emoción que le son específicas. Toda relación cultura-sociedad, tiene un conjunto de creencias, pero los individuos que componen la sociedad no suelen aceptar todas ellas sino una parte de las mismas. Hay que recordar a José Ortega y Gasset cuando dice que las ideas las tenemos pero que las creencias somos. Así, las creencias heredadas y en parte seleccionadas por el individuo, son parte consubstancial de su ser. Lo mismo se puede decir del sistema de valores y de la moral o ética. La sociedad ofrece al individuo uno o varios sistemas morales o éticos y éste hace suyos un conjunto de valores en una forma que le es específica.

Nacemos con necesidades biológicas pero la forma en que las concebimos y valoramos depende de la cultura y del yo autobiográfico. Las pulsiones tienen un estrato biológico pero, su valor y formas de canalización, dependen de la manera en que el individuo integra para sí, la cultura y las relaciones sociales dentro de las cuales vive. Hay muchas formas de vivir e integrar las emociones y los sentimientos y cada individuo les da una estructura particular dada la cultura y la sociedad en que vive.

En relación a lo estético J. P. Changeux en su libro "Raison et plaisir"¹³, señala que el placer estético viene de la integración de la emoción que genera el objeto estético y de la razón o comprensión del mismo y que por lo tanto, es la integración de la razón con la emoción lo que va a originar el placer estético. Es obvio que si cada individuo tiene un yo autobiográfico distinto con conocimientos diferentes y que además, tiene una forma peculiar de integrar emoción y sentimiento, entonces, ante un mismo objeto estético, el placer que éste provoca es distinto en cada individuo.

En relación a las pasiones se puede recurrir nuevamente al diccionario de la Real Academia Española; ahí, dentro de las múltiples semiosis de dicha palabra, se establecen tres de ellas que corresponden al sentido con que la palabra pasión se usa en este escrito, ellas son: "perturbación o afecto desordenado del ánimo; inclinación o preferencia muy vivas de alguien a otra persona; apetito o afición vehemente a algo". El diccionario francés Petit Robert es más explícito sobre el sentido que le queremos dar a la palabra pasión en este trabajo: "Estado afectivo e intelectual suficientemente poderoso para dominar la vida del espíritu por la intensidad de sus efectos o por la permanencia de su acción". De hecho, ésta última concepción sintetiza las tres presentadas por el diccionario de la Real Academia Española. Lo que forma una pasión en cada individuo es una parte importante de su memoria autobiográfica y por ende, de su espíritu.

Los gustos (los placeres), vienen dados por el sistema neurológico de recompensa o sistemas de valor tal y como los concibe Edelman¹⁴. Los

¹³ Jean-Pierre Changeux. "Raison et plaisir" Editions Odile Jacob. Paris 1994.

¹⁴ M. Edelman. "Plus vaste que le ciel". P 57.

distintos órganos del cerebro se encuentran interconectados y actúan afectando el aprendizaje y la memoria y controlan las respuestas corporales que conciernen a la sobrevivencia. Un conjunto de interconexiones forman los denominados sistemas de valor o de recompensa, que son los que evalúan nuestras sensaciones que vienen del exterior y del interior del cerebro

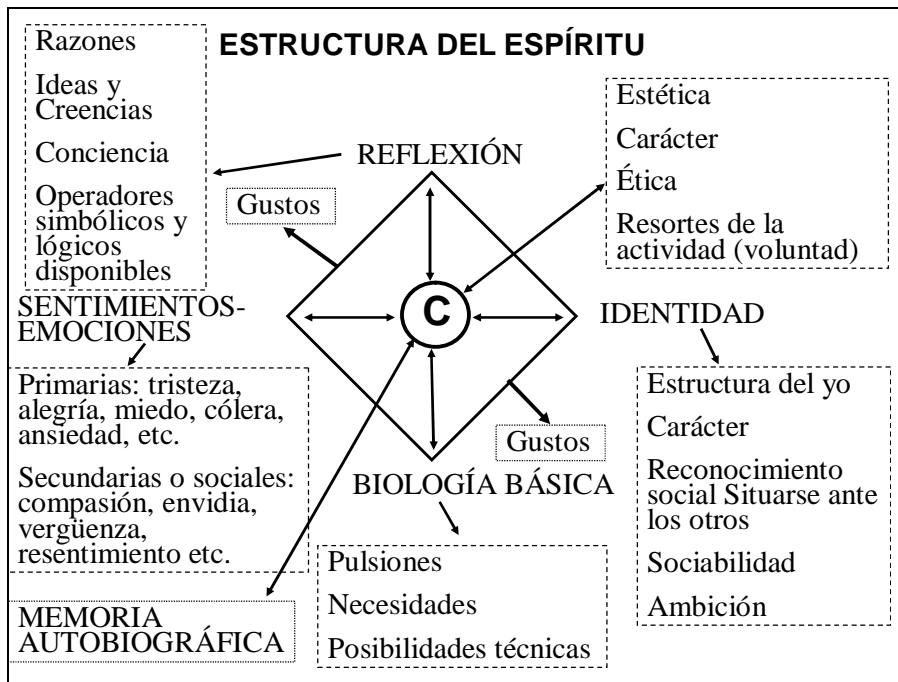
Hasta aquí Edelman en lo que se refiere al gusto. Nosotros pensamos que estos sistemas de recompensa o sistemas de valor, son una parte básica de la determinación de lo que comúnmente se denomina como gusto. Los sistemas de valor adquieren estructuras cartográficas neuronales especiales de acuerdo con la experiencia vivencial y el yo autobiográfico de cada individuo, y por eso los integramos al contenido del espíritu.

En relación a los sistemas de pensamiento se puede decir que el hombre no tiene una sino varias formas de razonar, usa la deducción, la inducción, la abducción, trabaja en el interior de sistemas de pensamiento religioso o mágico, y su pensamiento casi siempre tiende a interactuar con sus emociones.

En torno a lo que impulsa a los individuos a la actividad económica, ésta depende de los conocimientos de que se disponga, y de toda la cartografía y redes neuronales (que determinan lo que después denominaremos carácter) y de los elementos ya mencionados del espíritu humano.

En síntesis, el cerebro humano es complejo y es no solo un error sino una quimera el tratar de reducirlo a un sistema simple matemático (de tipo lineal) de maximización de utilidades.

Desde nuestro punto de vista, todos los elementos del espíritu se estructuran alrededor de cuatro factores estructurales básicos: los que provienen de la biología básica del ser humano, los que surgen de su capacidad de reflexión, los que tienen como origen el hecho de que el ser humano es un ser de emociones y sentimientos y los que surgen de la formación de su identidad individual y social.



3. EL CONCEPTO DE CAMPO

El hombre es un ser de espíritu que interacciona y esta interacción se lleva a cabo dentro de lo que se puede denominar como un campo.

Los conceptos de campo, arena y drama social, que desarrolló el antropólogo Víctor Turner, nos son muy útiles para entender lo que sucede en la economía y en especial en la crisis financiera.

Un campo es un espacio social y/o físico en el que se encuentran involucrados actores, relaciones y reglas.

Los actores son personas o grupos de interés político y económico que se hacen presentes y se enfrentan para lograr premios o beneficios. Hay un espacio y los actores acuden a él en búsqueda de premios o beneficios.

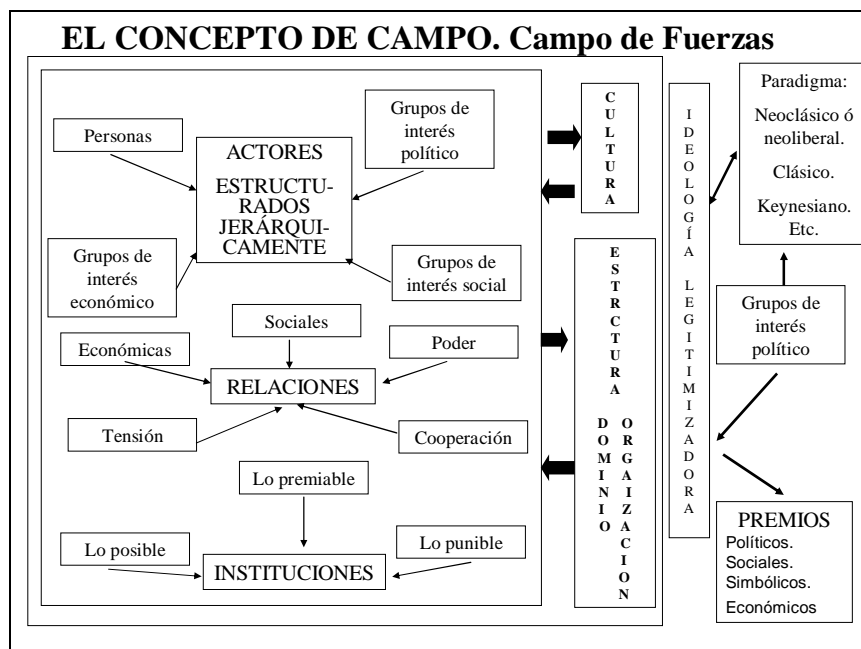
Las relaciones son aquellas en que los diversos actores entran en juego para lograr sus beneficios o premios; estas relaciones pueden ser políticas (de poder) o de tipo mercantil (búsqueda de una ganancia por medio de relaciones productivas y mercantiles) o bien, de tipo social (búsqueda de prestigio, reconocimiento, etcétera).

En un campo, las relaciones entre actores están sujetas a reglas del juego ya que, en la búsqueda de beneficios o premios y no se vale cualquier comportamiento, pues el tipo de relaciones que se da entre los actores se encuentra reglamentado. Tal es el caso de la legislación en una democracia o de las reglas de funcionamiento de los mercados.

Finalmente, estos actores que entran en relaciones reglamentadas para la búsqueda de la obtención de un beneficio, poder o prestigio, no se dan en el vacío sino que sólo se pueden establecer en un espacio social

institucionalizado. Las instituciones acogen a los actores, hacen posible el juego, vigilan el cumplimiento de las reglas y castigan a sus infractores.

En el campo la relación entre los actores no es tranquila, todos quieren su beneficio y por ende, en el campo hay una lucha en la que se usa la fuerza que genera tensiones. Fuerza, tensión y lucha, corresponden al funcionamiento normal de todo campo; para eso son las reglas, no para evitar que en la lucha se use la fuerza sino para reglamentarla, no para evitar las tensiones sino para impedir que éstas desborden los límites del campo. Cuando las tensiones sobrepasan a las reglas y a las instituciones, se configuran antagonismos y enfrentamientos y entonces el campo deja lugar a la arena. La arena surge cuando las tensiones desbordan el campo, cuando éstas se polarizan y configuran antagonismos. Antes de la resolución del conflicto de puede llegar a situaciones graves que Turner denominó “drama social”.



Dentro del campo el concepto de institución es clave pero éste no es simple sino complejo.

Para la escuela Regulacionista francesa¹⁵, una institución es una codificación de una o varias relaciones sociales fundamentales. Se podría agregar que las instituciones normalizan las representaciones individuales e inducen a acciones y prácticas sociales. Así, las instituciones son convenciones sociales que expresan y delimitan el campo de lo posible.

Una institución es lo que representa una autoridad con relación al interés personal o a las preferencias individuales.

Nótese que, siguiendo el concepto de cultura expresado con anterioridad y el concepto de institución que aquí se ofrece, los intereses individuales y las preferencias de los individuos no pueden surgir de su propia individualidad sino que provienen de la inserción de tal individualidad en el seno de una cultura y de una estructura institucional.

¹⁵ Nos referimos fundamentalmente a los trabajos dirigidos por R. Boyer 1987 y 2002.

Siguiendo a Thorstein Veblen¹⁶, la institución es un modo de coordinación ex-post y un sistema normativo que interviene sobre las preferencias y valores de los miembros. Las instituciones implican de este modo: reglas, costumbres y modos de coordinación. La institución no es una entidad sino un conjunto de ideas y modos de pensar comunes de un conjunto de individuos.

Desde un punto de vista evolucionista, la institución es el resultado de procesos de selección y adaptación que forman los tipos dominantes o prevaletentes de actitudes espirituales y aptitudes que son factores eficientes de selección.

De acuerdo con Douglas North¹⁷, las instituciones son organismos, cuerpos políticos, económicos y sociales y agencias reguladoras que implican una estructura de gobernanza.

En síntesis, todas las relaciones que existen entre actores, relaciones y reglas, se dan en el interior de una estructura cultural y se encuentran reguladas por un conjunto institucional.

Tomando en cuenta los conceptos anteriores y de acuerdo a nuestros análisis, el concepto de institución es una relación compleja que se puede representar sintéticamente en el siguiente cuadro.



Lo clave de las instituciones proviene de las reglas pero éstas no surgen de la nada ya que toda regla se establece en el seno de una relación social, supone una codificación simbólica y se pone en juego en el interior de un organismo social; así, la institución es a la vez una codificación simbólica, una relación social y un organismo social.

En tanto que codificación simbólica, la institución normaliza las representaciones sociales es decir que, dado un conjunto de representaciones fundamentales que se presentan en una sociedad, los actores que participan en ésta tienden a interpretarlas de la misma manera. Además, el código simbólico establecido por la institución, induce a los individuos a comportarse

¹⁶ Thorstein Corei 1995.

¹⁷ Douglass C. North 1990.

de maneras determinadas y a establecer determinadas prácticas sociales. La institución es así mismo, la base de convenciones sociales que son vitales para el funcionamiento de una sociedad y de una economía¹⁸.

En tanto que relación social, las instituciones establecen reglas escritas y no escritas. Estas últimas configuran las costumbres. Las instituciones también establecen los modos de coordinación de la actividad entre diferentes individuos y grupos sociales. Así, las formas de coordinación en Japón, Europa y EU son diferentes, ya que se establecen en diferentes culturas que tienen instituciones diversas.

Finalmente, en tanto que organismos sociales, las instituciones son organismos establecidos para cierto propósito (político, social o económico) y con tal objetivo actúan en el interior de los procesos sociales. Estos organismos son cuerpos estructurados en atención a la finalidad que se proponen. Desde otro punto de vista se puede decir que son agencias reguladoras.

A manera de ejemplo se pueden mencionar algunas de las instituciones más importantes: las que determinan a los circuitos monetarios y financieros; las que establecen la organización y la estructura del trabajo; las que determinan la estructura del poder; las que organizan y determinan los sistemas de competencia; las que instauran el sistema jurídico; las correspondientes al sistema educativo y las que comprenden la inserción del país en el sistema internacional.

4. LOS MERCADOS FINANCIEROS COMO CAMPOS Y ARENAS

Lo primero que hay que establecer es que los mercados configuran un campo. En el mercado, al igual que el campo, todo intercambio implica la presencia de actores, de relaciones y de reglas. Los intercambios se realizan en el interior de una cultura a través de la cual, se valorizan los objetos reales o simbólicos que se intercambian, se establece la codificación cultural que permite clasificar a actores, reglas y objetos y se establece el lenguaje apropiado para que los actores se comprendan entre sí. Además, todo intercambio implica instituciones; los mercados son lugares reglamentados en los que los vendedores son autorizados a ocupar espacios y ubicaciones, los precios se fijan de acuerdo a determinadas reglas institucionales, las relaciones entre compradores y vendedores se encuentran institucionalizadas, etcétera.

Como en todo campo, en los intercambios se busca la obtención de una ventaja, de un premio, aunque esta ventaja no siempre es la ganancia económica, ya que puede ser perfectamente el establecimiento de una relación social, el disfrute de un reconocimiento, la configuración de una asimetría de dominio sobre el (los) otro(s), la adquisición de una supremacía simbólica, etcétera.

Como todos buscan una ventaja, se presentan necesariamente rivalidades y tensiones.

Los intercambios se dan así, en el interior de espacios que podemos denominar de intercambio, que implican tensiones que suelen estar

¹⁸ Ver "Analyse Économique des Conventions". Bajo la dirección de André Orléan. PUF, Économie. Paris 1994.

compuestas por las reglas y las instituciones presentes. Hay que recordar que el derecho o la costumbre son dos formas de instituciones.

Como en todo campo, en el campo de los intercambios pueden surgir nuevos actores, pueden haber tensiones mal resueltas y acumulativas, pueden haber nuevas alianzas que reclaman nuevas reglas del reparto del producto, etc., y por ende, los campos se pueden transformar en arenas que dan lugar a conflictos que transforman los campos del intercambio.

El mercado es un campo que requiere de instituciones. Las instituciones mercantiles actúan en tanto que sistemas de codificación ya que, sin la codificación adecuada, cada quién entendería a su manera las reglas establecidas y por tanto, reinaría el caos. Además se requiere de la codificación, ya que el funcionamiento de los mercados necesita conductas bien normadas de los actores, de tal forma que éstos actúen de acuerdo con un orden y de tal manera, que su conducta pueda ser prevista por los otros actores. De hecho, el mercado es una práctica social que se basa en convenciones sociales.

Los mercados son el centro de un conjunto de relaciones sociales en donde existen reglas, costumbres y modos de coordinación tanto por parte de los vendedores como de los compradores así como entre ambos.

Finalmente, el mercado requiere de organismos constituidos por empresas productivas y mercantiles, de bancos, de una moneda y del organismo que la regula, de organismos que establezcan leyes que las pongan en práctica y vigilen su funcionamiento. Además se necesitan agencias reguladoras y evaluadoras.

Los mercados financieros también son campos que contienen instituciones.

El campo financiero se conforma por actores que pueden ser individuos, empresas e instituciones, que participan en la compra venta de títulos financieros. El mercado financiero tiene reglas de funcionamiento que son precisas y legalmente sancionadas. Todo el mercado financiero establece premios (ganancias y pérdidas) y sanciona toda conducta que viole las reglas.

El mercado financiero está sujeto a un proceso institucional muy importante. Mucho de su funcionamiento se basa en costumbres que se encuentran adecuadamente codificadas y en donde concurren no sólo los distintos códigos usados por los corredores para la compra y venta de valores sino también las normas de paquetes de compra y venta de valores, los códigos éticos y de conducta, etcétera. El mercado financiero es de hecho, la práctica social central en las economías modernas y dentro de él y a partir de él, surgen convenciones sociales que son fundamentales.

En la actualidad, el mercado financiero no sólo se conforma a partir de una práctica social sino que es la práctica social la que va a determinar un conjunto de prácticas sociales que son claves en la sociedad moderna. Por ejemplo, todos los mercados tratan de imitar y de hecho se establece un deber imitar al mercado financiero, el cual se considera el modelo de "libertad" de actores, de "transparencia", "eficiencia" y equilibrio que debería establecerse en todos los mercados. El mercado financiero genera un imaginario social que es parte fundamental de la ideología del poder establecido.

El mercado financiero funciona a partir de organismos claramente delimitados: bolsas de valores, bancos, casas de bolsa, corredores, instituciones de inversión, empresas que cotizan, etcétera. Estos organismos están regidos por leyes, supervisados por sistemas jurisdiccionales y supervisados por agencias reguladoras gubernamentales y privadas.

La arena surge cuando se exacerbaban las tensiones en el interior de un campo. El campo tiende, por medio de sus instituciones regulatorias y sus reglas del juego, a resolver el conjunto de tensiones que normalmente se presentan en su devenir normal.

El hecho es que hay tensiones que se resuelven mal y que por lo tanto, tienden a generar procesos acumulativos y ascenso hacia los extremos en forma tal, que las instituciones establecidas y las reglas del juego no son capaces de darles una solución adecuada.

En otras ocasiones hay tensiones para las cuales el campo no está preparado y no tiene capacidad de resolver. Puede llegarse el caso en que algunos actores ya no acepten las reglas del juego establecido. Puede darse el caso del surgimiento de nuevos actores que tratan de imponer nuevas reglas o nuevas instituciones.

En todas estas situaciones la estructura del campo, tal y como está, ya no puede sostenerse y se requieren nuevas reglas, nuevas alianzas de actores y/o de grupos, nuevas instituciones, cambios culturales, etcétera. Para sobrevivir, el campo necesita recomponerse, reestructurarse y todo ello surge de la arena cuando hay presencia de fuerte tensión y/o contradicción.

Las ideas de campo y arena implican a la vez, una estructura y un proceso. Estructura, porque lo que los elementos son, dependen de las relaciones en que están inscritos; porque una parte de esas relaciones son fuertes y tienen cierta estabilidad que da sustento a todo el edificio de los campos que estructuran el conjunto social. Pero es proceso, porque en el interior de esas estructuras se encuentran un conjunto de tensiones y/o contradicciones que conducen a que el campo no sea inmóvil y que se transforme en el tiempo; los procesos pueden ser lentos y micro-sociales los que, con el tiempo, alcanzan grandes transformaciones o pueden ser abruptos; los procesos también pueden ser reales porque el (los) campo(s) sufren transformaciones efectivas o virtuales (cuando aparentemente hay grandes modificaciones) pero las relaciones estructurales básicas permanecen.

Los sistemas financieros también dan lugar a la presencia de arenas. Hay que distinguir las crisis financieras de las arenas financieras. Una crisis financiera se presenta cuando hay un desplome general en las cotizaciones de los valores que se comercian. La crisis financiera no supone un rompimiento de reglas ni proviene, necesariamente, de la aparición de nuevos jugadores (actores). La crisis financiera es parte del funcionamiento normal de un campo financiero. La arena en un campo financiero, se presenta cuando se ponen en duda las reglas que rigen en un momento dado, al sistema financiero o, cuando las reglas establecidas, ya no pueden permitir el funcionamiento normal de un campo financiero.

Por ejemplo, la arena financiera se presentó en EU con el proceso de fraudes simbolizados por la empresa Enron y por otras más. El conjunto de

fraudes contables de un número importante de empresas que cotizaban en la bolsa de Nueva York condujo a que, en las condiciones establecidas, el funcionamiento de la bolsa de valores ya no era posible. El campo tal y como estaba ya no era funcional y por ende, aparece una arena y con ésta se engendra una caída abrupta de valores. No fue la caída de valores lo que generó a la arena sino que fue la arena la que condujo a la caída de valores. Fue necesario establecer castigos, rehacer las normas legales, establecer nuevas normas de contabilidad y de auditoría así como nuevas normas de conducta. Hay que aclarar que en este caso, aunque la arena fue grave, el drama social no lo fue tanto por efecto de que la normatividad del campo se cambió con cierta rapidez.

La crisis bancaria que en México condujo al Fobaproa y al IPAB no sólo configuró una arena sino también un grave drama social que hasta la fecha, no se encuentra adecuadamente resuelto.

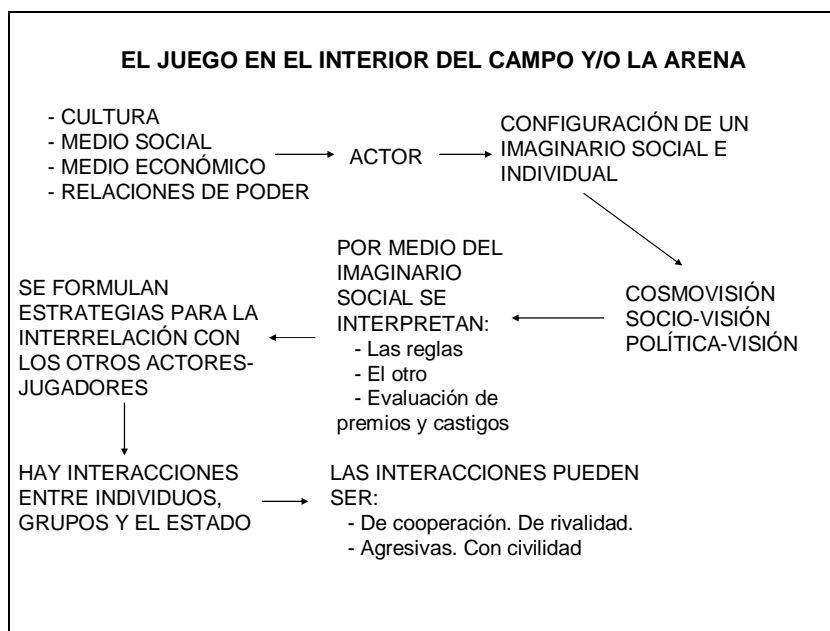
Los campos y las arenas suponen un conjunto de juegos de tensiones, contradicciones, cooperaciones, coaliciones, etcétera.

El campo como ya se dijo, supone la existencia de actores pero evidentemente no son individuos, grupos sociales o empresas que se hayan formado por sí solos sino que éstos surgen en una sociedad que tiene una cultura, son personas o grupos que son actores es decir, sujetos tanto activos como pasivos de las relaciones sociales en que están inmersos y que accionan en el interior de un campo. Por eso en el siguiente esquema, se presenta a la cultura, al medio social, al medio económico y a las relaciones de poder, como partes sistémicas que van a configurar al actor el cual, al pertenecer a una sociedad y a un campo, va integrar un imaginario social y va a producir otro individual que puede estar en correspondencia o no con el imaginario social en que vive el actor. Este imaginario da lugar a una cosmovisión es decir, a una visión del entorno físico y social en que vive el actor y a partir de ella forma su visión de la sociedad (socio-visión) y su visión de lo político (político-visión).

Dada su visión global, social, económica y política, el actor va a interpretar las reglas que existen en el campo¹⁹. Además, requiere saber quiénes son los otros actores con los que entra en relación de competencia de cooperación o de rivalidad y necesita los premios y castigos que puede recibir.

Con el conocimiento de reglas, competidores y premios, el actor puede formular estrategias y planes de acción para la consecución de sus metas. Todo tipo de estrategia debe tomar en cuenta que en el interior de un campo o una arena hay un conjunto fuerte de interrelaciones entre los jugadores que son los actores.

¹⁹ Recordar que las reglas y el entorno social son signos y símbolos que se requieren interpretar.



A partir del conjunto de estrategias de los distintos actores se da el juego de interacciones entre individuos, grupos y estado, es decir se establece el juego en el interior de un campo o de una arena. Las interacciones entre los jugadores pueden ser de cooperación, de rivalidad y ellas pueden tener diferentes grados de agresividad o simplemente pueden darse en un contexto de civilidad.

5. LO IMAGINARIO, LO RACIONAL, LO IRRACIONAL, LO NO RACIONAL Y LO NO IRRACIONAL EN LA MENTE HUMANA

Antes de seguir adelante, conviene detenerse un poco sobre el conjunto de estructura de posibilidades que tiene y que ejerce el ser humano en el acto de pensar. Este hecho es muy importante ya que en general, el grueso del pensamiento económico, pero en especial el pensamiento neoclásico y neoliberal²⁰ suponen que lo que ellos denominan el agente económico, bajo el sistema de maximizar una función, la de utilidad para el consumidor y la de ganancias para el productor está sujeta a restricciones, en las que el nivel de ingreso juega un papel clave tanto para el consumidor como para el productor; suponen además, que tiene toda la información existente en un momento dado; a este sistema de maximizaciones sujeto a restricciones²¹ se le otorga el nombre de “racionalidad”.

Nosotros pensamos que esta visión es muy restringida y que no refleja el conjunto de posibilidades que tiene el hombre al pensar y que, de alguna manera, siempre está usando.

²⁰ Recordar que todo pensamiento neoliberal es neoclásico pero no todo pensamiento neoclásico es neoliberal. Hay muchos neoclásicos que no son neoliberales por ejemplo Paul Samuelson y que aceptan mucho del estado benefactor, elemento que los neoliberales repudian.

²¹ Este sistema de maximizaciones se trata matemáticamente bajo el mecanismo de los multiplicadores de Lagrange.

Partamos de lo que se denomina “Cuadro semántico”. Un cuadro semántico trata de establecer el sentido de signos (especialmente los lingüísticos) por la relación de tres tipos de relaciones²²:

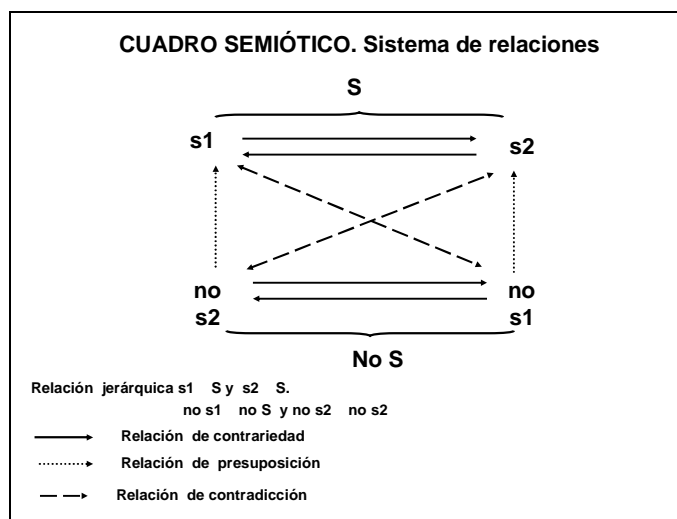
1. De contradicción, la cual implica que entre dos signos si un signo lingüístico es verdadero el otro es falso.

2.- De contrariedad o sea, la oposición que marca una diferencia entre dos signos, si uno de ellos es por ejemplo lo alto, el otro será lo bajo. Nótese que entre lo alto y lo bajo no hay contradicción ya que lo alto no existiría sin lo bajo. Esta oposición conduce a dar sentido a los signos lingüísticos.

3. De presuposición, es decir que un signo alcanza su significado por el hecho de que el otro le antecede.

El cuadro semiótico parte de un signo al cual se le busca su contrario. Luego, a partir del contrario, se busca el signo que este contrario presupone y finalmente, se busca el contradictorio a este último signo.

El cuadro siguiente ejemplifica el caso. Se parte de un signo cualquiera S1, su contrario es No S1. No S1, presupone la existencia de otro signo que es S2 el cual se opone a S1 y es contradictorio con No S2²³



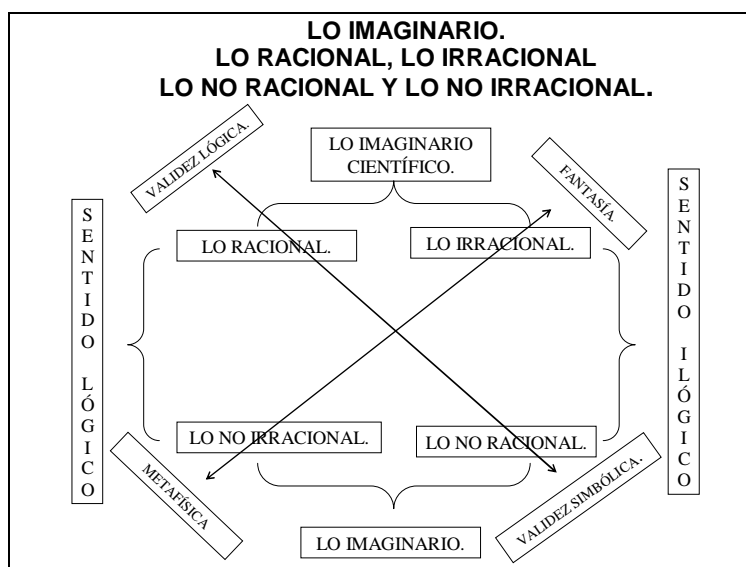
Pasamos ahora al caso que interesa: las alternativas del pensamiento del ser humano.

Si se parte del término “lo racional”, se encuentra con que es contradictorio al término “no racional”. Ahora hay que buscar un término que sea al mismo tiempo la consecuencia de “lo no racional” y que sea opuesto a “lo racional”. Indudablemente que este término es “lo irracional”, ya que éste al oponerse a lo racional, le da sentido a lo racional y, lo irracional es una consecuencia de lo no racional. Finalmente, la contradicción con lo irracional es lo no irracional.

²² El cuadro semiótico es viejo y viene desde los griegos. Nosotros hemos tomado el sentido del mismo a partir de los estudios de J. Greimas.

²³ Una explicación más clara y abundante de este cuadro se encuentra en: J. Castaingts. “Manual de Antropología Simbólica”. En proceso de publicación.

Si para algún lector le parece difícil el argumento que aquí se desarrolla y que por espacio no se puede presentar con más amplitud, piense solamente que si se parte de lo racional se tienen como alternativas al pensamiento racional, el pensamiento no racional, el irracional y el no irracional y que, estas alternativas se pueden poner en un cuadro como el que a continuación se presenta.



Los juegos de oposiciones que se encuentran en el cuadro permiten llegar hacia el sentido de los términos. Al lado izquierdo del cuadro, se encuentra la relación entre "lo racional" y "lo no irracional". Debe notarse que lo no irracional es más amplio que lo racional y que por lo tanto no se opone a él; de hecho hay aseveraciones que son no irracionales y sin embargo, no son estrictamente racionales. Cuando unimos "lo racional" con "lo no irracional", lo que tenemos es el sentido lógico. Es claro que cuando se tiene una proposición que es al mismo tiempo no irracional y además es racional, se trata de una proposición con sentido lógico.

Pasemos ahora al lado izquierdo del cuadro. Cuando tenemos proposiciones que son no racionales o bien son irracionales, se tienen proposiciones que pueden tener sentido pero que evidentemente no son lógicas. Son proposiciones con sentido ilógico.

Vayamos a la parte alta del cuadro. Es importante señalar que las dos relaciones que se habían estudiado con anterioridad eran relaciones de presuposición. Lo no irracional presupone lo racional y lo no racional presupone lo irracional. Ahora, tanto en lo alto del cuadro como en su parte baja, estamos en las relaciones de oposición entre los términos. Así, lo racional es opuesto a lo irracional y es en términos de esa oposición que se construye un imaginario, un imaginario que distingue y opone lo racional a lo irracional, es decir un imaginario científico.

Hay que agregar que aquí seguimos a R. Varela quien nos habla de relaciones extramentales cuando son razonamientos generados por relaciones

externas a la mente y de relaciones intramentales cuando provienen de relaciones internas a la mente²⁴. Lo imaginario, desde este punto de vista, correspondería a relaciones intramentales, es decir, objetos mentales producidos por medio de otros objetos mentales sin que intervengan las relaciones externas.

Es claro que lo imaginario científico es una relación extramental e intramental al mismo tiempo pero, dado que una parte de la ciencia se configura a partir de conceptos (objetos intramentales), se puede hablar de un imaginario científico.

En la parte baja del cuadro entre lo no irracional y lo no racional, caben todo tipo de objetos imaginarios contruidos por la mente.

Hasta aquí llegaría en específico, lo que surge del denominado cuadro semiótico, pero nosotros pensamos que nos permite ir más allá a partir de otras relaciones que ya están ahí. Así, es claro que entre el sentido ilógico y el imaginario científico se encuentran un conjunto de imaginarios que, por ser dominados por lo irracional, se les puede dar el nombre de fantasía. En la oposición se encuentra la relación entre lo imaginario científico y el sentido lógico que es dominado por lo racional, por eso en ese punto hemos ubicado un conjunto de pensamientos que tienen validez lógica pero que no son necesariamente científicos. De la misma manera, entre el sentido lógico y lo imaginario se encuentra la metafísica; por ejemplo, mucho del pensamiento religioso basado en una fuerte teología y en un imaginario de creencias se encontraría en este lugar. Finalmente, entre el imaginario y el sentido ilógico se encuentra muchos pensamientos que se comprenden y que por lo tanto, tienen validez simbólica.

Lo que nosotros postulamos es que en este cuadro semiótico, ahora convertido casi en círculo, se encuentran ocho formas de pensar que configuran una parte importante del espectro de posibles formas de pensar que ha utilizado y que usa el ser humano. No hay ser humano que se quede en una sola de tales posibilidades, de alguna manera todos usan casi todas. El pensamiento científico es la más difícil de lograr y sólo se alcanza cuando se recibe una enseñanza adecuada y un largo entrenamiento pero aun los científicos connotados utilizan de alguna manera las otras formas del pensar, recuérdese que Newton también se dedicaba a la alquimia.

En conclusión, el pensamiento humano que el postulado reductor y lineal de la teoría neoclásica no tiene ninguna correspondencia con la forma en que realmente piensa el ser humano.

Los actores que participan en los mercados financieros son ante todo humanos y en la toma de sus decisiones, podrían llegar a ser científicos aunque en este caso, su pensamiento no se encuentra desprovisto de fantasía, metafísica, y diferentes tipos de imaginario que, aunque tengan validez simbólica no suelen estar muy fundados en la lógica estricta. Mucho de lo que ha sucedido en los mercados financieros en esta crisis, proviene de este hecho.

Aquí me quedé

²⁴ Roberto Varela, "Cultura Política", en: "Antropología Política. Enfoques contemporáneos", coordinador: Héctor Tejeda, INAH y Plaza y Valdés, México, 1996, p. 44.

B) EL ANÁLISIS ECONÓMICO USANDO LOS OPERADORES LÓGICOS ANTROPOLÓGICOS ANTERIORMENTE EXPUESTOS

1. ESPECIFICACIONES SOBRE EL CAMPO FINANCIERO

Con estos antecedentes teóricos, se puede ahora pasar al estudio de los mercados financieros y a la búsqueda de comprensión de la crisis actual.

El juego económico en el interior del campo, implica la existencia de una estructura y un sistema de regulación. Éste depende de la estructura de poder y dominio existente.

Para que haya crecimiento económico se requiere que dentro del campo se configure un espacio socioeconómico del crecimiento y una capacidad competitiva.

El campo como ya se dijo, contiene dentro de sí un conjunto de actores estructurados jerárquicamente, que pueden ser personas o grupos de interés económico, social o político. La interacción entre ellos va a determinar un tipo de relaciones institucionales que son vitales para el funcionamiento del campo financiero.

Algunas de las principales relaciones institucionales son:

- Tipo de banco central. Grado de independencia e instrumentos económicos y jurídicos.
- Existencia de otras instituciones del control monetario. Por ejemplo en México la Comisión Nacional Bancaria y de Valores o, las compañías evaluadoras de las empresas y de los documentos que ellas emiten, etcétera. Debe recordarse que los errores y/o corrupción de estas compañías han sido una de las causas claves de la presente crisis financiera.
- La relación del banco central con otras instituciones gubernamentales como por ejemplo: hacienda, economía, así como con otros organismos de regulación y evaluación.
- El conjunto de reglas que establecen la forma de endeudarse en moneda extranjera o nacional para las empresas.
- La fuerza política del sector financiero y bancario, ya que ella juega un papel importante en formulación de leyes que afectan al sistema financiero. En México por ejemplo, ha habido una fuerte discusión en la Cámara de Senadores para establecer si se pone o nó un límite al diferencial de tasas de interés que imponen los bancos. Además las relaciones de rivalidad y/o oligopolio entre los bancos también están regidos por leyes en las que el lobby bancario juega un papel importante.
- Los sistemas de regulación que ejerce el banco central sobre los bancos juega un papel clave en la regulación del sistema bancario y por ende, en el campo financiero.

En el campo se determinan algunas de las estructuras básicas que influyen en la institución del sistema de los circuitos monetarios y financieros. Por ejemplo:

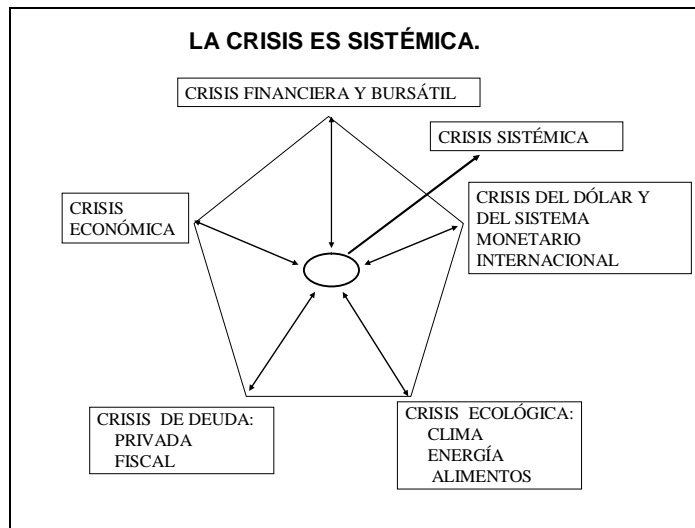
- El grado de competencia en el sector.
- Las condiciones económicas políticas y sociales en la determinación de las tasas de interés.
- Para el caso de países como México que tienen una doble moneda: una dominante: el dólar y otra dominada: el peso, las reglas que determinan la relación entre las dos monedas es clave.
- El monto y el manejo de la deuda pública.
- La propiedad y manejo del sistema bancario y financiero.
- Los tipos de reglamentación de sistemas de cobro. En México este hecho fue fundamental para el caso del Fobaproa.

Un elemento básico de todo el campo financiero, es todo el sistema de confianza que se establece en él.

2. LA CRISIS FINANCIERA ES SISTÉMICA

Un aspecto fundamental para comprender la crisis financiera actual es que ésta es sistémica, es decir, que abarca a todos los aspectos del campo financiero y que además, pone en juego un tipo de actores, reglas y sistemas de premio. O sea, que se vive en el interior de una arena e incluso, un drama social y por ende, debe de conducir necesariamente a una reestructuración importante del campo financiero.

Como lo indica el siguiente esquema, se trata de una crisis que abarca a todo el sistema financiero: es una crisis de deuda privada y fiscal; tiene como fondo otra crisis que es de tipo ecológico que implica el clima, la energía (petróleo, gas, carbón) y la producción de alimentos; la crisis financiera se ha extendido al campo de la economía; es una crisis del sistema monetario internacional, en especial del dólar y finalmente, es una crisis del campo financiero. Todo ello conduce a señalar que es una crisis sistémica.



La crisis se inicia como una crisis de deuda privada aunque la intervención gubernamental en los países desarrollados ha sido gigantesca y ha conducido a gastos impresionantes de varios billones (millones de millones) de dólares. Por eso ahora lo que más preocupa ya no es la deuda privada sino la efectividad de los mecanismos que tendrá que hacer frente el gobierno para poder financiar su deuda pública. De hecho, uno de los problemas graves al escribir estas notas²⁵, es que puede haber una recaída en la crisis bursátil y financiera por efecto de los problemas del refinanciamiento de la deuda pública de los países desarrollados y además, de que el repunte será lento y difícil puesto que los gobiernos se encuentran agobiados por sus deudas.

En la segunda mitad del año 2008 se presentó un crecimiento enorme de los precios del petróleo, el cual llegó hasta más de 140 dólares por barril. Luego el precio del petróleo cayó con fuerza hasta el nivel de la treintena de dólares por barril y posteriormente volvió a subir hasta los 70 dólares por barril. Durante ese período ha habido una fuerte contracción mundial de la actividad económica (con algunas excepciones como China y Brasil) y en consecuencia una demanda sensiblemente menor de energéticos y sin embargo, el nivel del precio del petróleo no cayó por debajo de los treinta dólares y aunque la economía siguió deprimiéndose, los precios del petróleo repuntaron. Estos hechos contienen algo de especulación pero conducen a señalar la validez del conjunto de estudios que indica que la fase en que ya está cercana la producción de petróleo va a comenzar a declinar y por eso, hay una demanda de petróleo para estar abastecidos en el caso de que se presente un ligero repunte en la actividad económica. Estamos pues ante una crisis energética. Todos los estudios nuevos que van saliendo confirman que el calentamiento de la tierra es mucho más severo de lo que se esperaba. Finalmente, también se está frente a una crisis de la producción de alimentos. Así, la crisis ecológica es un fondo estructural subyacente a la crisis financiera y bursátil.

²⁵ 9 de junio del 2009

El inicio de la crisis fueron las hipotecas llamadas “subprimes”, luego la crisis se extendió al sector financiero y bursátil y luego llegó con fuerza a casi todo el sistema económico.

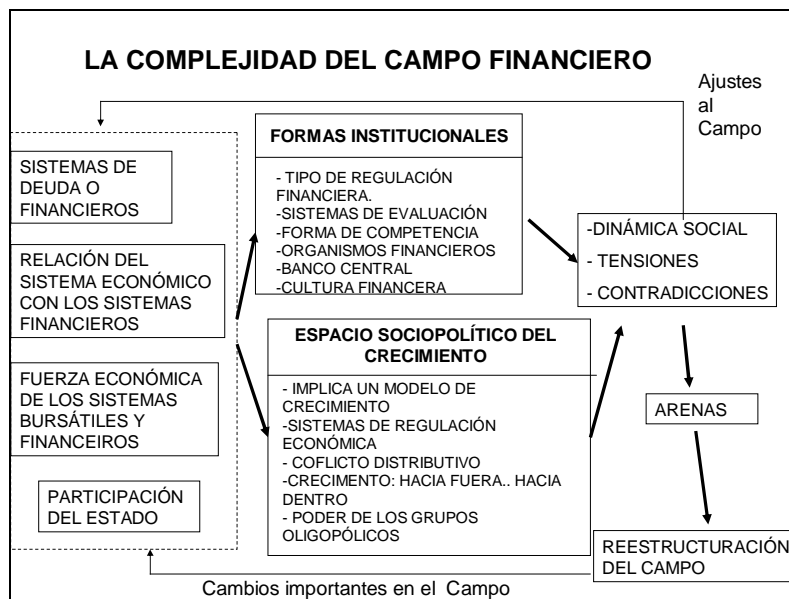
Hay que agregar que la crisis aparece en un sistema internacional en el que el dólar es cada vez más débil. Los déficit acumulados por EU tanto por su gobierno como en su balanza de pagos, ya eran gigantescos antes de iniciarse la crisis. A los déficits económicos hubo que agregar los provenientes de los gastos de guerra tanto en Afganistán como en Irak. Con el desencadenamiento de la crisis y los enormes gastos del gobierno de EU para luchar contra la crisis, la deuda en dólares de EU se eleva a muchos billones de dólares. Este hecho debilita fuertemente el papel del dólar en el sistema monetario internacional.

En síntesis se trata de una crisis global y sistémica.

Dadas las limitaciones de tiempo, en esta disertación sólo nos ocuparemos de la crisis financiera. La mención a las otras crisis era indispensable ya que la crisis financiera se debe comprender como una parte de una crisis mucho más global y sistémica.

3. LA CRISIS FINANCIERA

El campo financiero como ya se ha dicho, es un sistema complejo y como tal se debe analizar. El siguiente cuadro ayudará a comprender la complejidad de este campo.



El campo financiero comprende tres elementos y un conjunto de relaciones. Los tres elementos son: la estructura clave del campo, las formas institucionales y el espacio sociopolítico del crecimiento. Las relaciones son: la dinámica de tensiones y contradicciones, las posibles arenas que se formen y los ajustes o reestructuraciones al campo.

Comenzando por las estructuras se puede decir que hay cuatro grandes elementos estructurales del campo.

1. El hecho de que el sistema bancario y financiero puede estar fundamentado en un sistema de deuda o en un sistema financiero. Los sistemas de deuda son aquellos tradicionales cuando los bancos reciben ahorros y luego ofrecen créditos para inversión o para consumo. Los créditos son mayores que los ahorros por efecto del conocido multiplicador bancario. Los sistemas basados en lo financiero son los que la deuda de las empresas busca colocarse en el sistema financiero y no en el sistema bancario. En lugar de pedir créditos, las empresas buscan emitir títulos de deuda que se colocan en los mercados financieros. De la misma manera, una parte substancial de los ahorros se coloca en casas de bolsa o instrumentos de inversión, los cuales a su vez, con el dinero recibido, compran títulos de diferente especie en el mercado financiero. El sistema financiero había sido el predominante en los países anglosajones y el sistema de deuda en los países de la Europa continental. México fue un país con sistema de deuda bancaria. El caso es que desde hace 2 o 3 lustros, los sistemas financieros han tendido a extenderse con fuerza y, los sistemas de deuda, a contraerse. Este hecho fue clave en el desencadenamiento de la crisis financiera actual por varias causas. Primero, el multiplicador bancario es más o menos controlable por el método de reservas o por el mecanismo del establecimiento de un porcentaje entre el valor total de los activos del banco y el capital propio del mismo; no es el caso con el sistema de financiación, ya que el título que vende una empresa, cuando cae a un banco de inversión o casa de bolsa, éste puede ser empaquetado con otros títulos y luego ser vendido nuevamente con lo cual, la empresa emisora recibe dinero, compra nuevos títulos, los vuelve a empaquetar y vender y así, generarse montañas de papel que son terriblemente difíciles de regular. Antes de la crisis por medio de estas montañas de papel, se creó una liquidez enorme que buscaba con avidez negocios en la economía real o especulativa. Cuando comenzó la caída en julio-agosto del 2007, el proceso fue el inverso y se generó rápidamente el fenómeno contrario: una creciente iliquidez del sistema.

2. La relación del sistema de la economía real con el sistema financiero. La economía real y el sistema financiero tienen al mismo tiempo una interdependencia y una importante independencia. Un sistema no puede existir sin el otro, pero puede crecer mucho desligándose casi completamente de la economía real. Un documento de deuda financiera se vende por dinero, el cual sirve para comprar otro documento. Lo financiero es una relación de papel contra papel mediado por el dinero. Por eso los intercambios pueden crecer enormemente sin que intervengan para nada la producción de bienes y servicios. Se trata del comercio de deudas y como dice Pierre-Noël Giraud, las deudas son sólo promesas de pago²⁶. Mientras alguien crea que un documento representa una promesa de pago que va a ser efectiva, la compra, la mantiene, y todo funciona. Cuando se deja de creer, la crisis comienza. Antes de la crisis actual, se habían generado montañas de papel que en cierta medida, habían jalado a la economía real por el denominado efecto riqueza es decir, que cuando alguien se siente rico por el valor que tienen sus documentos bursátiles o financieros, compra más, invierte más y por eso, la economía real tiene algún beneficio, pero la burbuja se infla por sí sola y crea su propia liquidez separándose ampliamente de la economía real. Por eso la relación existente

²⁶ Pierre-Noël Giraud. "Le commerce des promesses". Petit traité sur la finance moderne ». E. Seuil. Paris 2001.

entre la economía productiva y la financiera es clave, lo mismo que los sistemas de control para evitar que la burbuja se infle demasiado.

3. La fuerza económica de los sistemas bursátiles y financieros. Uno de los grandes problemas de la economía actual y que se inició desde la década de 1980, ha sido que la relación entre la economía productiva y la financiera fue ampliamente dominada por la segunda. La especulación de la segunda ha tenido como consecuencia que la tasa de ganancia sea ampliamente superior a la que se obtiene en la economía productiva y en consecuencia, el dinero se canalice hacia lo financiero en detrimento de la producción de bienes y servicios. Esta es una de las causas de la tendencia al estancamiento de la economía productiva y también de que las burbujas financieras sean cada vez más grandes. El dominio de lo financiero sobre lo económico es sin duda, una de las causas de la crisis financiera y económica actual.

4. El grado de participación del Estado y los instrumentos que éste tiene para intervenir es el último elemento estructural del campo financiero. Desde los años setentas, se comenzó a reducir la participación del Estado en todos los mercados y también en los financieros. No sólo fue una reducción cuantitativa sino también cualitativa pues sus instrumentos de control se fueron nulificando. Se pensaba que el equilibrio general era el mecanismo para llevar a los mercados a su estado óptimo y que el Estado estorbaba y desvirtuaba el proceso. La desregulación fue el mecanismo. El resultado ha sido una crisis de enormes proporciones y la necesidad de una intervención masiva de los gobiernos de los países desarrollados así como la necesidad de establecer fuertes mecanismos de regulación financiera.

El otro elemento del campo financiero que se encuentra en el esquema es el correspondiente a las formas institucionales. Los principales elementos de este otro componente son:

1. El tipo de regulación financiera. La regulación financiera comprende la regulación bancaria, la bursátil y la de otros organismos financieros. La regulación bancaria tiene muchos aspectos, monto de reservas obligatorias (cuando se da este tipo de regulación), monto del capital en relación a los activos totales, relación entre los depósitos a corto plazo y los créditos a mediano y largo plazo, relación entre las tasas de interés activas y pasivas, tipo de integración de la banca de depósito con la banca de inversión, relación entre la banca y los sistemas bursátiles y financieros, etcétera. Una de las causas que generó la crisis actual fue el doble laxismo: reglas regulatorias y práctica de la regulación. La prudencia bancaria no se llevó a cabo y los excesos se generalizaron. Lo mismo sucedió con las cuentas fuera de balance que no eran públicas y que en muchos casos, fueron enormes y que con la crisis contenían grandes pérdidas. Los mismos bancos sospechaban que sus contendientes tenían cuentas fuera de balance peligrosas y por eso se negaron a ofrecerles créditos interbancarios que son indispensables para la operación del sistema bancario. Con la crisis que se inició en julio-agosto del 2007, las sospechas sobre la solvencia bancaria aumentaron y ellas fueron la causa de la paralización del crédito interbancario. Esto sucedió principalmente en los EU y no terminó sino hasta mediados del 2009 cuando la administración Obama, llevó a cabo enormes préstamos a los bancos para su rescate y además realizó las denominadas pruebas de "estrés" que consistieron en una revisión

relativamente profunda de cuentas y estados financieros de los bancos para determinar su grado de solvencia.

2. Los sistemas de evaluación. En un sistema bancario y financiero complejo, ningún actor directo tiene los medios para evaluar si el emisor de un documento de deuda tiene o no solvencia y menos evaluar el grado de solvencia que contiene cada uno de los papeles que se encuentran en los mercados. Para cubrir esta necesidad se han formado compañías evaluadoras cuyo trabajo consiste en estudiar la fiabilidad de todo tipo de documentos y todo tipo de emisores: gobiernos nacionales, gobiernos locales, empresas de todo tipo y además evaluar cada uno de los títulos de deuda emitidos. El problema es que había que regular también a este tipo de empresas y esto se hizo poco y mal. Había paquetes que contenían diferente tipo de documentos, cada uno de distinta fiabilidad y que estaban basados en otros documentos, que a su vez se basaban en otros documentos. Total una montaña en el interior de la cual, era muy costoso y casi imposible de entrar. Las evaluaciones se hicieron mal y además bajo fuertes sospechas de corrupción. Muchos bancos, sobre todo europeos, se confiaron en estas evaluaciones y adquirieron grandes cantidades de papel que después resultaron con valor muy bajo o nulo.

3. Formas y tipos de competencia. Hasta qué punto un sistema pone reglas laxas que impulsan la creación de oligopolios financieros o, qué tipos de reglas se imponen para obligar a la rivalidad competitiva en el mercado financiero. Es claro que en México se ha impulsado un alto grado de oligopolio. Uno de los resultados de la crisis actual es que por quiebra de competidores o por compra de otras empresas, el grado de oligopolio ha tendido a ser más alto en casi todos los países. El grado de competencia es una de las formas institucionales básicas.

4. El tipo de organismos financieros que se permiten es otra forma institucional importante. Hace algunas décadas la banca era especializada y no se permitía la acumulación de funciones. Hoy la denominada banca universal, se ha generalizado en muchas partes del mundo. Este fue un factor importante de la crisis ya que, cuando los departamentos de inversión se vieron en problemas, todo el resto de la banca se vio fuertemente afectada. La discusión del grado de segmentación de funciones de la banca o de su universalización es una de las discusiones importantes hoy día.

5. El banco central y sus funciones es clave. Qué funciones tiene el banco central y cuáles son sus instrumentos de intervención son elementos básicos del campo financiero. Las funciones de los bancos centrales suelen ser dos: evitar la inflación y promover el crecimiento y, los instrumentos de acción, también suelen ser dos: la oferta monetaria y la tasa de interés de referencia. En EU la FED (su banco central) tiene los dos objetivos señalados y los puede alcanzar por medio de los dos instrumentos especificados. En Europa el Banco Central Europeo sólo tiene el objetivo del control de precios pero puede hacer uso de los dos elementos (oferta monetaria y tasa de interés): En México la ley sobre el banco de México se realizó en épocas de Salinas de Gortari y se inspiró como ninguna otra, en el monetarismo de Milton Friedam y por eso sólo tiene como objetivo el control de precios y sólo cuenta como instrumento la oferta monetaria que ha manejado bajo el mecanismo conocido como "cortos". El Banco de México ha intervenido directamente en las tasas de interés y lo ha hecho con objetivos de crecimiento pero únicamente lo ha realizado por medio

de una violación cínica de su propia ley. El sistema regulador debería de otorgarle al Banco el doble objetivo y la doble capacidad, pero jamás debería hacer esto violando descaradamente su ley. Hay otros organismos de control financiero que cumplen funciones regulatorias en casi todos los países. El tipo de organismos, su fuerza y las relaciones entre ellos son claves. Recientemente (el miércoles 10 de junio) el presidente Obama, sacó una ley que da más fuerza a la FED y crea un conjunto de nuevos organismos de control financiero.

6. La cultura financiera es fundamental. La cultura individualista, la carencia de cooperación, la cultura de que toda intervención del Estado era negativa, la creencia en el equilibrio general, la cultura de la búsqueda de grandes ganancias rápidas y la visión a muy corto plazo, han sido factores culturales fundamentales en el desencadenamiento de la burbuja financiera y en la ruptura de la misma.

En cuanto al espacio político del crecimiento, éste implica una relación entre economía, sociedad y cultura, que forman una estructura que permite o no permite el crecimiento económico. Por problemas de espacio y tiempo no es posible abocarnos a una explicación detallada del caso²⁷.

Las relaciones en el interior de cada uno de los elementos del campo: estructura, formas institucionales y el espacio sociopolítico del crecimiento, se realizan en el interior de una dinámica social plena de tensiones contradicciones o procesos de cooperación. Las tensiones y contradicciones conducen a arenas y a la reestructuración o ajustes en el campo.

La crisis ha hecho que el campo financiero se transforme en arena y que a partir de la arena se hayan realizado importantes cambios en la estructura, en las formas institucionales y en el espacio sociopolítico del crecimiento. De hecho, la arena ha sido tan profunda que se ha llegado a un verdadero "drama social". Por eso los cambios propuestos han sido fuertes. En el momento de escribir esta disertación, parece que hay síntomas que indican que la reestructuración del campo realizada podría ser suficiente pero, aun es demasiado temprano para saber en dónde nos encontramos, en un drama social, en una arena o en un nuevo campo financiero.

4. LA ANOMIA EN LA INSTITUCIÓN FINANCIERA

La palabra anomia proviene de un concepto creado por el sociólogo francés Emile Durkheim para describir un proceso patológico muy importante que se desarrolla en las sociedades modernas.

La anomia social tiene su origen en la relación entre el individuo y el proceso social en su conjunto. En un excelente trabajo que se encuentra como estudio preliminar a la obra de "La división del trabajo social" de Durkheim, el sociólogo español Luis R. Zúñiga²⁸, nos presenta el concepto de lo social: "Lo social es, al tiempo, depositario de la razón colectiva y de la moral. De donde resulta rápidamente que el hombre sólo es hombre civilizado

²⁷ El lector interesado, puede referirse a: Juan Castaingts T. "Los sistemas comerciales y monetarios en la tríada excluyente". Plaza y Valdés. México 2000. El tema se encuentra en el Capítulo cuarto.

²⁸ Luis R. Zúñiga, Estudio Preliminar. Del libro "La división del trabajo social. Emile Durkheim". Ed. Akal/Universitaria. Madrid 1982.

en el interior de la sociedad." Lo social es así, ese elemento que, aunque las personas no lo tengan claro a nivel de su conciencia, contiene los principios claves que conducen a cada sociedad a especificar qué es lo que significa y lo que debe operar como la razón que se considera válida desde un punto de vista colectivo, así como los elementos y el sistema que establecen la moral en una colectividad determinada.

Regresando a nuestros puntos de vista, podemos decir que la razón colectiva no es única ni universal, por el contrario, en cada sociedad se establecen mecanismos de razonamiento y conceptos de verdad, que conducen a establecer lo que socialmente se considera como un razonamiento válido. Por otro lado la moral es fundamental, pues si bien es cierto que por medio de la razón colectiva se comprende al mundo que nos rodea y se le da un sentido, es por medio de la moral que se le otorga un valor y se jerarquizan todos los elementos que fueron integrados a la mente a través de la razón colectiva.

Por medio de la razón colectiva el mundo adquiere sentido; por medio de la ética (la moral) el mundo adquiere valor. El ser humano no podría existir si no le da un sentido al mundo que lo rodea y si no valoriza tanto a los objetos como a las personas del mundo social. Las relaciones sociales reclaman comprensión y valoración; se tiene que comprender para saber dónde se está y qué es lo que se puede hacer; pero se tiene que valorar para jerarquizar las acciones que se van a emprender y sobre todo, para evitar aquello que la sociedad determina como prohibido, como perjudicial para su propio mantenimiento y desarrollo. Sin una valoración de las personas que nos rodean, nuestras relaciones serían o imposibles o degenerarían rápidamente en la violencia; la ética socialmente establecida nos permite dar la valoración adecuada a las personas y nos impide realizar aquellas acciones que perturban el proceso social.

En la sociedad (seguimos nuevamente a Durkheim) hay una determinación social de las personas, las cuales heredan esa razón colectiva y esa ética social, pero ellos también son individuos que integran a su manera, la razón y la ética. Por eso, entre lo social y lo individual, aparece permanentemente una tensión; hay un "dualismo de la naturaleza humana" (lo social y lo individual) que puede implicar armonía, pero también lucha y tensión. De esta tensión surge la anomia, la que nos explica con claridad nuevamente el sociólogo Zúñiga: "La teoría de la anomia surge precisamente del análisis y de la reflexión sobre esa tensión: cuando se resuelve en el sentido de quebrar la influencia de la sociedad sobre el individuo, el resultado es la descomposición de la vida social y la ruptura del equilibrio individual: el ser humano se encuentra como flotando en un contexto al que no hace sino aumentar su extrañeza, ya que no puede extraer de sí mismo fuerzas capaces de colmar ese vacío que la ausencia de la vida social produce en él. Incremento de la tasa de suicidios, agravación de la "cuestión social", caos en el estado de los conocimientos científicos, multiplicación de las crisis políticas, quiebra del proceso educativo, crisis económicas: basta con mencionar estos ámbitos sociales tan diversos a los que Durkheim analizó desde la teoría de la anomia ...".

Desde el punto de vista de nuestros análisis, la anomia viene de varias causas, ya sea por una fractura en el proceso de comunicación social o por rupturas en la misma estructura social.

Tres elementos claves determinan la estructura social. El primero es la ideología y la cosmovisión; el segundo, las relaciones sociales; y el tercero, el poder, la ley y las instituciones.

Primer elemento: la cosmovisión. La sociedad para existir, necesita que los hombres que la conforman tengan una visión de sus relaciones con los otros seres que los rodean y una visión sobre sus lazos con la naturaleza. Para vivir se requiere tener una visión en torno al respeto y la agresión, un sentido de la cooperación y de la acción colectiva, un concepto del límite al que puede llegar la agresividad. Todo ello surge de un proceso imaginario por medio del cual cada quién se concibe a sí mismo, a sus ambiciones, deseos y angustias. Todo esto marca la cosmovisión. Pero la sociedad integra un poder y éste busca hacerse legítimo y por eso impulsa una ideología, es decir, un imaginario que hace posible y fundamenta el poder en curso.

Segundo elemento: las relaciones sociales, es decir, aquello que es real y no imaginado y en donde se establecen lazos de amistad, amor, odio, celo, cooperación para el trabajo, competencia con el otro, relaciones de parentesco, relaciones mercantiles, etcétera.

Tercer elemento: poder efectivo, ley e instituciones. No todo es cosmovisión, ideología o relación social, la presencia del poder es un hecho casi universal. La lucha por el poder y el ejercicio del mismo, son parte constitutivas de lo social. Pero el poder no va solo; en las sociedades modernas va acompañado de una ley escrita y de un conjunto de instituciones. Las relaciones sociales que no son normadas por la ley, son frágiles y caen fácilmente en el caos. Las instituciones son estructuras claves que posibilitan y orientan la reproducción social.

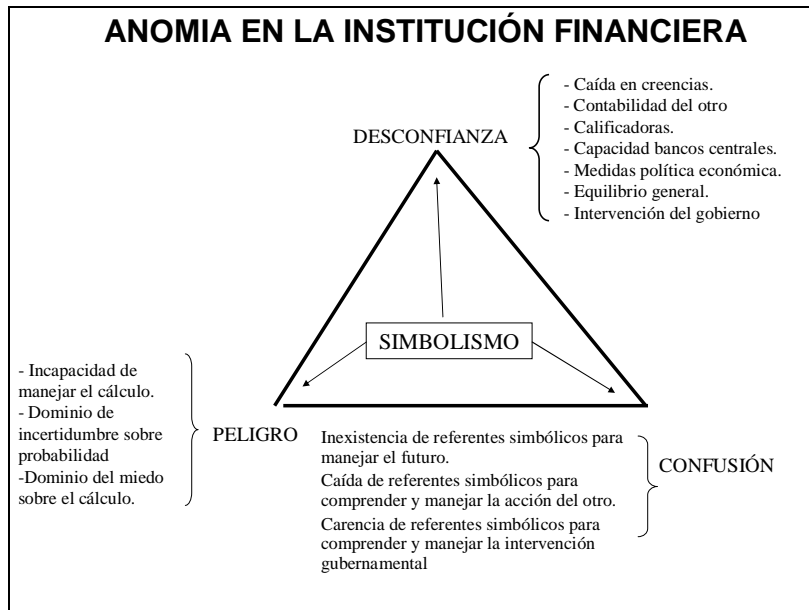
Cosmovisión, relaciones sociales y poder y ley, son tres elementos que no existen ni pueden hacerlo por sí solos. Cada uno requiere de los otros dos y los tres forman una estructura conjunta e integrada. Si uno de los elementos tiene problemas, éstos se manifiestan en los otros dos y la anomia se hace presente.

Hasta aquí la teoría sociológica y antropológica de la anomia, pasemos ahora a su aplicación al caso de la crisis financiera para lo cual seguiremos los resultados de nuestras investigaciones.

Si lo social es depositario a la vez de la razón colectiva y de la ética colectiva es evidente que todo proceso financiero tiene como base una razón colectiva y una ética colectiva y que por lo tanto, habría anomia cuando se pierdan una y la otra. Además, la razón colectiva está ligada a la cosmovisión que se tenga y las instituciones financieras (conjunto de reglas formales e informales que rigen a las operaciones financieras y procesos sociales en los cuales están inscritos estas reglas). Entonces podemos decir que hay anomia cuando la razón colectiva y la cosmovisión imperante ya no son capaces de guiar la acción de los actores que participan en el campo financiero, cuando las referencias simbólicas que orientan a la ética profesional se desdibujan o se pierden, cuando las reglas imperantes son cuestionadas y se llega a una

situación de arena y, cuando surgen nuevas relaciones sociales que van a cuestionar la jerarquía existente en el campo. Todos estos hechos se han presentado en el sistema financiero y configuran una situación de anomia.

Desde los resultados de nuestros análisis, este conjunto de relaciones anómicas se manifiestan en los mercados bursátiles y financieros en tres elementos claves que se encuentran profundamente relacionados entre sí. Ellos son: la desconfianza, la sensación de peligro y la confusión y se presentan el siguiente esquema.



En todo proceso de cálculo se debe distinguir entre riesgo e incertidumbre. Se habla de riesgo cuando se pueden calcular sobre un evento, las probabilidades de que dicho evento se realice o no. Se habla de incertidumbre cuando no es factible hacer un cálculo probabilístico sobre la ocurrencia de un evento determinado.

Si en el cálculo la oposición pertinente es de riesgo-incertidumbre, desde un punto de vista cultural (de la antropología simbólica) la relación del riesgo no es con la incertidumbre, sino con el peligro. La palabra peligro tiene dos acepciones distintas que conviene subrayar; la primera se encuentra asociada (siguiendo a Niklas Luhman²⁹) con el proceso de decisiones, el riesgo proviene de una decisión propia y el peligro proviene de un hecho externo; la segunda se relaciona con una visión cultural de problemas también externos que acechan al individuo o a la comunidad. Tanto en la primera como en la segunda acepción, los problemas del peligro no han sido provocados por quien recibe el daño; la primera versión acentúa el hecho de algo que pudiese ser cuantificado probabilísticamente, en la segunda lo que se subraya es la percepción y evaluación que el individuo o la comunidad hacen del peligro.

Nótese entonces, que la idea de peligro no está ligada al cálculo y que implica asechanza de problemas graves y dañinos que son exteriores a la persona o a la comunidad, que la pueden perjudicar y que no están sujetos a cálculo. Luego la fuerte presencia de una amenaza de peligro es parte de la

²⁹ N. Luhman: "Sociología del Riesgo", Triana Editores, Universidad Iberoamericana, México, 1998.

anomia financiera. Como se señala en el esquema, cuando hay peligro se tiene incapacidad de manejar el cálculo, hay un dominio de la incertidumbre sobre los factores probabilísticos y el miedo cobra fuerza.

Pasando ahora a la confianza, se puede decir que la confianza implica una relación con el otro en la que se anticipa la actitud del otro. Para fijar el tipo de conducta que se debe tener frente al otro, se requiere configurar en la mente en forma simbólica, la posible reacción del otro, su comportamiento esperado; se trata de una anticipación simbólica que implica la capacidad de respeto a un compromiso. El diálogo implica confianza; supone creer que en el otro hay, al menos, una dosis por pequeña que sea de verdad y de buena voluntad.

Si la confianza requiere poder anticipar adecuadamente la acción y la reacción del otro, en el sistema financiero esto es vital. Todo crédito proviene de eso, de creer en el otro, otorgar un crédito tiene un doble sentido, prestar dinero y creer que se va a devolver en los términos acordados; supone anticipar la acción del otro. Todos los documentos que se negocian en el sistema financiero no son sino promesas de pago y el tener un documento es creer que en el futuro se va a tener un pago. De aquí la importancia de las compañías evaluadoras, ellas señalan con diferentes calificaciones qué tanto es creíble que cada documento será cubierto en su vencimiento y de ahí que, cuando las compañías evaluadoras fallan, todo el sistema de confianza se destruye y los créditos (el creer) se derrumban. La confianza es un pilar vital del sistema financiero.

Cuando hay desconfianza se vive una crisis de figuración simbólica, de pérdida de sentido de los signos, de carencia de esquemas de referencia y verosimilitud, de confusión en los sistemas de valores. El sistema financiero está repleto de sistemas de codificación: contabilidad, significado de las cuentas contables, estados financieros, razones contables, clasificación de deudas de una empresa, clasificación de deudores de la misma empresa, grado de liquidez disponible para la empresa, etcétera. Todo este sistema de codificación y de creencias que son vitales para la confianza, fue lo que se derrumbó y con ello el volumen de crédito interinstitucional cayó a los suelos. Estaban además, las operaciones fuera de balance que todo mundo sospechaba que eran muy elevadas en sus concurrentes y por ende, que el peligro real que ellos significaban estaba oculto.

La comunicación es vital en el sistema financiero y para que haya comunicación efectiva, se necesitan códigos que permitan comprender los mensajes. El caso es que estos códigos (de comprensión y de valor) tienden también a llenarse de ruido y de alteraciones. El sistema financiero se llenó de ruido y de rumores, y así la desconfianza dio lugar al peligro y a la confusión.

La confusión la define el Diccionario de la Real Academia de la Lengua Española como perplejidad, desasosiego, turbación de ánimo. La confusión puede tener dos orígenes. Primero, por efecto de que el actor mismo no alcanza a comprender la situación económica en que se encuentra él y su empresa y por ende, no se siente confiado en la evaluación que realiza de los datos proporcionados por los expertos. La segunda surge cuando no tiene confianza en los datos en que se basó el experto y por tanto, se encuentra confuso ante los números que se le ofrecen. Este segundo caso es el resultado

típico de la deshonestidad contable de varias empresas de tipo Enron hace unos años.

La confusión es grave, ya que conduce a la inexistencia de referentes simbólicos para guiar la conducta económica en el futuro, problematiza todo tipo de planificación económica de los actores y de las empresas, hace nebulosos los referentes simbólicos que se usan para comprender el mercado y para comprender la intervención gubernamental en la economía y el sistema financiero.

En síntesis, el sistema financiero cayó en una anomia establecida por un sistema de desconfianza, peligro y confusión.

5. LOS PRINCIPALES FACTORES DE LA CRISIS

Los principales factores de la crisis financiera fueron los siguientes:

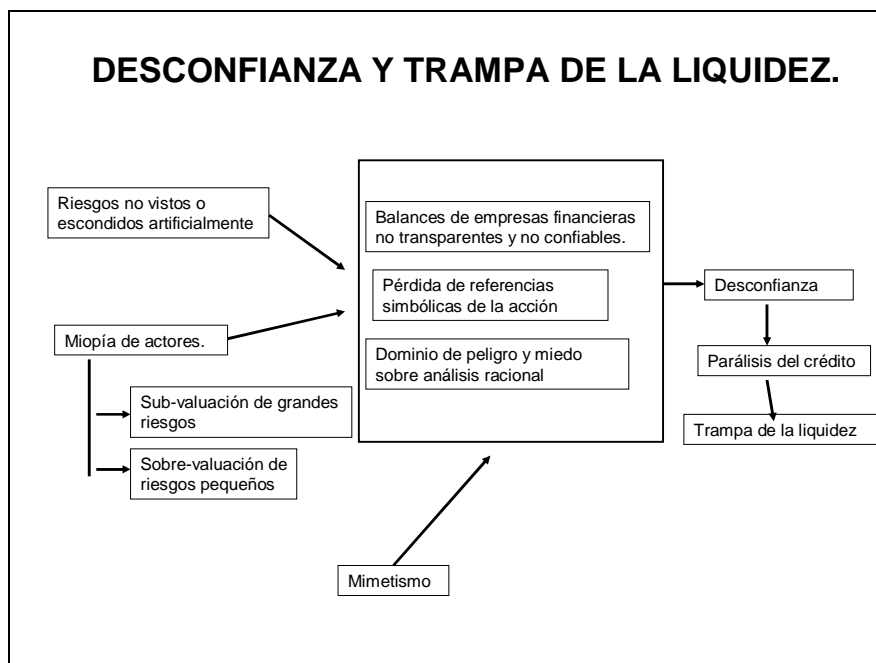
- 1.- La ideología del equilibrio.
- 2.- La existencia de una globalización sin mecanismos de control.
- 3.- Mala regulación y excesiva desregulación.
- 4.- El tipo y grado de rivalidad entre las empresas financieras y el elevado grado de especulación.
- 5.- La miopía de los agentes y el efecto imitación.
- 6.- La trampa de la liquidez.
- 7.- La existencia de tasas de interés muy bajas durante un período prolongado. Principalmente en los EU.
- 8.- Los niveles sin precedente de liquidez en el ámbito internacional, generados por la misma burbuja financiera.
- 9.- Otros.

Es imposible, por las limitaciones de tiempo y espacio, ocuparse de todos los procesos. Simplemente nos ocuparemos de cuatro procesos que consideramos importantes. La relación entre desconfianza y trampa de la liquidez, la relación entre la euforia especulativa y la burbuja financiera, la excesiva titulación y, la formación y destrucción del capital ficticio.

Desde la crisis japonesa que se inicia en la década de los ochenta del siglo pasado, se observó el fenómeno denominado “trampa de la liquidez”. Keynes fue el primero en usar este concepto refiriéndose a un caso en el cual, aumentos sucesivos de la oferta monetaria ya no pueden reducir la tasa de interés del mercado. El término fue traído de nuevo por Krugman para estudiar lo que sucedió en Japón en la década de los noventa cuando, a consecuencia del estallido de una burbuja inmobiliaria, el país se sumergió en una profunda crisis económica y el banco central japonés inyectó grandes cantidades de dinero pero éstas no se tradujeron en un incremento de los créditos concedidos por la banca comercial y por ende, no pudieron impulsar el repunte económico de ese país.

El caso es que en la crisis actual, que también comenzó con el estallido de una burbuja inmobiliaria, los bancos centrales de EU y luego de Europa, inyectaron cantidades enormes de dinero sin que durante un buen tiempo, los bancos comerciales aumentaran sus créditos y por tanto, tampoco hubiese un repunte en la economía.

Desde el punto de vista de nuestros análisis, la trampa de la liquidez actual proviene en mucho, de un proceso de desconfianza entre los bancos y de los bancos frente a las empresas. El proceso lo describe el siguiente esquema.



El proceso se inicia porque las empresas (sobre todo los bancos) manipulan de alguna manera, sus estados de cuenta y sus balances y además, esconden otras cuentas en sus operaciones fuera de balance y de esta forma tratan de ocultar el riesgo que se corre al hacer negocios con ellas.

Como lo señala el esquema, estos riesgos ocultos se presentan por tres factores: los balances de las empresas financieras no se hacen transparentes y por efecto de manipulaciones reales o simplemente sospechadas, no se presentan a los demás como confiables. Además, las viejas razones contables que servían de guía para saber si una empresa era o no solvente, sufren muchos cambios y ya no son referencias simbólicas claras de la acción. Estos hechos conducen a que la sensación de peligro y miedo dominen sobre todo el análisis racional. A la euforia del crecimiento y la especulación sigue una euforia negativa.

La desconfianza se generaliza y por ende, el crédito se paraliza. Los bancos suspenden sus créditos interbancarios y además recelan con creciente fuerza el dar créditos a las empresas frente a las cuales también tienen fuertes recelos. Así se llega a la trampa de la liquidez.

Hay que agregar a estos hechos, la miopía de los actores. Los actores no tienen ni la suficiente información ni suelen hacer un análisis y evolución adecuada de la misma. Además, hay una tendencia claramente observada en

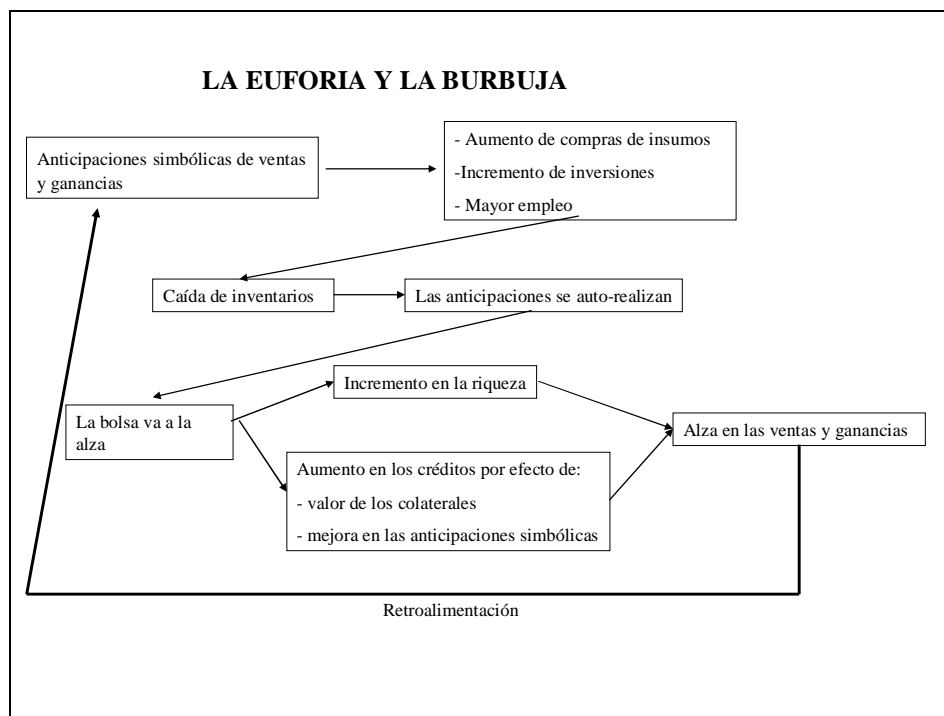
los mercados financieros y bursátiles y que consiste en sobrevalorar los grandes riesgos por pensar que éstos no se llegarán a realizar y a sobrevalorar los pequeños riesgos. De los grandes riesgos se piensan que tienen pocas probabilidades de realizarse, las cuales se tiende a pensar que por pequeñas no se van a hacer presentes y así, cuando se hacen efectivos los grandes problemas, los actores suelen estar sorprendidos y sin capacidad de acción.

Agréguese que los mercados tienen una gran dosis de mimetismo y en consecuencia, las euforias positivas tienden a hacerse más fuertes y las negativas más rápidas y pronunciadas.

Por eso la trampa de la liquidez es una barrera difícil de superar, aunque en EU el gobierno del presidente Obama encontró un mecanismo relativamente sencillo y con alguna efectividad. Este fue las denominadas pruebas de estrés o de resistencia y que consistieron en análisis de las cuentas bancarias realizados por expertos independientes guiados por el gobierno realizados a un buen número de bancos. El resultado de las mismas ha sido bastante positivo pues estas pruebas fueron creíbles y por ende, restauraron en cierta medida la confianza y con ella el crédito bancario. La relativa mejoría que se ha dado en este verano de la situación financiera y bursátil en EU ha sido consecuencia de estas pruebas de resistencia.

Pasemos ahora a estudiar los mecanismos por los cuales las euforias tienden a retroalimentarse y a convertirse en burbujas.

La relación entre anticipaciones positivas que tienden a auto-realizarse y que configuran lo que se ha denominado burbujas financieras o económicas se explica en el siguiente esquema.



El inicio proviene cuando hay anticipaciones simbólicas³⁰ de que se pueden tener buenas ventas y por tanto, ganancias. Si el actor dirigente de la empresa (bancaria, bursátil, productiva, comercial etc.), espera aumentar sus ventas, tendrá que ampliar su producción y para ello, incrementará sus inversiones y sus compras de insumos al tiempo que contratará más empleo.

Si son varios los actores que piensan así, al aumentar éstos últimos sus compras, conducirán a las empresas a las que les compran, a que resientan una reducción en sus inventarios y por eso estas empresas también realizarán anticipaciones simbólicas de que sus ventas van a aumentar en el futuro. De esta manera, las anticipaciones iniciales tienden a auto-realizarse.

El optimismo se generaliza y la bolsa de valores tiende al alza. Con ella, todo el sistema financiero tiende al auge. La mejoría del sistema financiero y bursátil conduce a lo que se denomina “efecto riqueza”. Este tiene su origen en que el alza de las acciones y los nuevos documentos de crédito creados por el sistema financiero, hacen que sus poseedores se sientan más ricos y que por lo tanto, estén dispuestos a gastar más en consumo e inversión. Por otra parte el auge bursátil y financiero, conduce a que los actores dispongan de documentos bursátiles y financieros que se ofrecen a los bancos como garantía colateral de los créditos y por ello los créditos bancarios aumentan. El crédito bancario también aumenta porque en este ambiente de euforia todo mundo es optimista y tiene anticipaciones simbólicas optimistas sobre el futuro y así, las empresas solicitan créditos a bancos que están dispuestos a otorgarlos.

Toda esta euforia conduce a un alza en las ventas y en las ganancias que naturalmente, va a retroalimentar todo este proceso de euforia con que se alimenta la burbuja.

Lo que sucede al alza es lo mismo que lo que acontece a la baja cuando la burbuja estalla. Mucho de esto fue lo que impulsó los acontecimientos de crecimiento que precedió a la actual crisis y naturalmente también lo que disparó y generó el proceso de caída.

La excesiva titularización presente en el mercado financiero también fue una clave del auge y luego de la caída.

La titularización tiene dos aspectos. El primero consiste en agrupar un conjunto de títulos de crédito de montos relativamente pequeños, como por ejemplo, el crédito concedido a una familia o persona para la compra de una casa o un auto, etc., y conjugarlos en un nuevo título que podrá parecerse a una obligación emitida por una empresa. Este nuevo título se ofrece y se vende en el mercado financiero. El segundo fue juntar en un nuevo título, diferentes títulos de crédito (de casi todas las especies) y luego vender este nuevo título en el mercado financiero.

³⁰ Hay un abismo total entre nuestra concepción de las anticipaciones y las llamadas anticipaciones racionales por eso, para diferenciar las dos concepciones, ponemos el adjetivo de simbólicas. Todo actor económico tiene que hacerse una idea del futuro de sus ventas y del entorno económico; esta concepción del futuro proviene de integrar toda la información que se pueda, analizarla y así configurarse un imaginario sobre lo que puede ser el futuro del entorno económico y de las ventas. No hay forma científica de predecir el futuro pero si hay una configuración imaginaria más o menos racional sobre los eventos a venir.

Esta práctica fue muy común. Así surgieron los denominados RMBS: “residential mortgage backed securities” (títulos residenciales asociados a créditos hipotecarios). Dentro de los RMBS hay dos clases: los MBS y los ADS. Los primeros ligados a créditos hipotecarios de buena calidad y los segundos ligados a los denominados préstamos “subprime”, es decir dados a personas o familias con insuficiente capacidad de pago y por consiguiente, considerados riesgosos desde un principio.

También existen los denominados ABS “asst-backed securities”, que son obligaciones creadas a partir de diferentes tipos de crédito es decir: créditos subprime, créditos conseguidos por el consumo por medio de su tarjeta de crédito, créditos automotrices etcétera. Estos ABS se encuentran clasificados en diferentes grupos de subproductos de acuerdo con un cierto perfil de riesgo calculado.

Hay que tomar en cuenta también los CDO “colateralized debt obligations”, que se encuentran formados por dos tipos de fondos. El primero reagrupa diferentes tipos de crédito titularizados para los cuales, el emisor se compromete a pagar al comprador cuando el título vence. El segundo consiste en agrupamientos de ABS usados como colaterales (reservas de garantía) en el caso de que el primer fondo no pudiese pagarse. Estos CDO cayeron en buena medida, en manos de los denominados “hedge funds” que son empresas financieras que toman altos riesgos.

El conjunto de estos títulos junto con algunos más, es lo que hoy día se conoce como “activos tóxicos”.

El proceso que generó una pirámide gigantesca de títulos se encuentra sintetizado en el siguiente esquema.



Se parte de que un banco otorga créditos a sus clientes y ellos le firman un título de crédito. A la vieja usanza, este conjunto de títulos configuraban la cartera crediticia del banco y el mismo banco la administraba. Esta cartera

crediticia estaba garantizada por reservas obligatorias o voluntarias del banco y por el capital del banco. La titularización cambió todo, ya que ahora con la cartera crediticia, el banco emite nuevos títulos formados con agrupamientos de su cartera y los vende en el mercado financiero así, otro actor financiero compra el nuevo título y le paga al banco con dinero. El banco recibe recursos e incrementa sus reservas monetarias con las cuales puede otorgar nuevos créditos a nuevos clientes. Nuevamente, se cierra un ciclo y comienza otro de créditos-títulos-empaquetado-dinero-crédito.

El conjunto de ciclos conduce al incremento de las ganancias bancarias y por ende, el aumento del precio de las acciones de los bancos. De esta manera, se revaloriza el capital bancario con lo que se incrementa su capacidad de otorgar nuevos créditos.

El conjunto de créditos, ganancias, nuevos títulos, nuevos, créditos, ganancias, aumento del precio de las acciones, crece rápidamente y genera una gigantesca burbuja de papeles. Tal fue el sistema de titularización.

El sistema de titularización dio lugar a lo que Marx denominó, con razón, capital ficticio.

En el siguiente esquema se muestra el conjunto de relaciones que dieron origen a la creación y destrucción de capital ficticio.



En primer término, la acción de dos factores: la liberalización excesiva de los mercados y la titularización descomunal, va a darle mucha fuerza al multiplicador bancario; de hecho, van a multiplicar el multiplicador bancario y de ahí no sólo la vasta fuerza de la titularización sino la creación gigantesca de liquidez que dominaron el auge y la burbuja.

De otro lado la misma titularización, el dominio casi absoluto del juego económico sobre el corto plazo, la ganancia rápida, el no querer hacer inversiones a largo plazo, junto con el auge de la construcción y la existencia de tasas de interés muy bajas y sostenidas por largo tiempo por la FED, tienen como consecuencia el acentuar la ya de por sí fuerte tendencia a la especulación y por ende la fuerza de las burbujas.

La rivalidad en el interior de la burbuja es feroz. Si un actor financiero realiza ganancias especulativas, los otros actores se ven obligados a la especulación ya que si no lo hacen, sus clientes se van a ir con el actor financiero que sí especula y por ende, les ofrece ganancias. Cuando la burbuja va al alza, las especulaciones se hacen redituables, los clientes buscan la mayor ganancia y se van con el especulador; para no perder clientes todos los demás están obligados a especular y correr riesgos que en condiciones normales no tomarían.

Todo impulsa a la especulación y al crecimiento de la burbuja. Junto con la titularización, el multiplicador del multiplicador y la especulación creciente, se forma una cantidad enorme de documentos de deuda. El efecto del comercio de documentos contra documentos se intensifica y el crecimiento de la documentación toma proporciones extraordinarias. Todo esto genera un efecto riqueza que jala tras de sí a la economía.

La situación parece maravillosa hasta el momento en que surge la crisis. De hecho, las crisis financieras y bursátiles son una especie de miércoles de cuaresma del capital ficticio en el cual se le dice: recuerda que papel eres y en papel te convertirás.

CONCLUSIONES

Las conclusiones centrales de este trabajo son:

- 1.- La crisis financiera es un hecho social total y complejo y como tal se debe estudiar.
- 2.- La antropología ofrece operadores lógicos pertinentes para el análisis económico actual.
3. La etnoeconomía es apropiada para el estudio de la economía contemporánea.