

NEOLIBERALISMO, POLÍTICA SOCIAL, DEUDA Y GÉNERO: UNA MIRADA CRÍTICA DEL PROCESO DE LA FINANCIARIZACIÓN EN MÉXICO

Victoria Romero Quintanar*

González, J. (Coord.). (2025). *La dimensión social de la financiarización*.
Ciudad de México: UNAM, FES Aragón.

La dimensión social de la financiarización es una obra que pretende analizar las problemáticas sociales de la expansión del capital financiero en México. En un contexto en el que la propia dinámica del sistema capitalista evidencia la urgencia de estudiar sus efectos estructurales, la financiarización representa una vía para comprender las transformaciones de esta fase particular del capitalismo. A diferencia de la perspectiva crítica de Lazzarato (2015) en *Gobernar a través de la deuda* sobre la política del Estado y el empleo de la deuda como un instrumento de control entre los individuos, este libro desarrolla esa crítica desde la realidad nacional en México, visibilizando los efectos diferenciados del fenómeno entre los hogares y específicamente en las mujeres.

Esta obra colectiva reúne la investigación de académicos de la UNAM y de la Universidad Federal Fluminense (UFF) de Brasil. Su estructura consta de siete capítulos divididos en dos partes: la primera aporta elementos teóricos e históricos para comprender la forma en que opera este fenómeno; la segunda, aborda las expresiones sociales de la financiarización.

En el primer capítulo, escrito por Marcelo Días Carcanholo, se plantea desde un enfoque marxista la necesidad de actualizar las categorías que explican el capitalismo contemporáneo. El autor interpreta al neoliberalismo como una fase del desarrollo capitalista que exige acelerar la circulación del

* Estudiante de la licenciatura en Economía en la Facultad de Estudios Superiores, Aragón, UNAM, México. ORCID: 0009-0008-5045-025X Correo: victoriaromero328@aragon.unam.mx

capital a través de instrumentos de política económica que profundizan la condición de dependencia de las economías periféricas. Su aporte radica en subrayar la importancia de la historicidad del fenómeno para fundamentar una investigación crítica (Días Carcanholo, 2025).

El segundo capítulo, redactado por Leinad J. Alcalá Sandoval, otorga particular importancia al comportamiento del capital bancario como expresión del capital ficticio. A partir de este análisis, se examinan los mecanismos mediante los cuales opera, entre los cuales la tasa de interés de referencia constituye un indicador de la acumulación del capital ficticio porque impulsa la lógica especulativa de los capitales internacionales. En este apartado es posible entender que la circulación del capital crediticio proporcionado a través de títulos de deuda (emitidos por el sector público o privado) favorece a capitales especulativos internacionales. Así se revelan las causas de la vulnerabilidad a la que está sujeta la economía mexicana en el proceso actual de acumulación capitalista (Alcalá, 2025).

La primera sección del libro sobresale por aplicar el análisis marxista a la financiarización de la economía mexicana. Sitúa históricamente las transformaciones de la dinámica del capital y proporciona las categorías para comprender lo que se desarrolla en la segunda sección.

A partir del tercer capítulo se expone la contradicción central del discurso sobre la reducción de la pobreza que orienta buena parte de la política social en México. Se muestra cómo los programas focalizados, la búsqueda de un gasto público eficiente y la estrategia de integración financiera, lejos de resolver la desigualdad estructural, terminan reforzándola.

A este respecto, José Enrique Mendoza muestra que las finanzas públicas responden a los intereses del neoliberalismo –expresión ideológica del capital financiero– (Mendoza, 2025, p. 80). Las prácticas de austeridad y control de inflación buscan sostener la rentabilidad del sector financiero; el aumento de la deuda pública se utiliza para esterilizar la liquidez y garantizar los rendimientos de los inversionistas (Mendoza, 2025). Esta orientación revela que el Estado ha desplazado su función central: garantizar el bienestar de la población, lo que, bajo el proceso de la financiarización, se traduce en escasez de servicios de bienestar, deterioro del mercado de trabajo, desigualdad en la distribución del ingreso y políticas fiscales regresivas, elementos que en conjunto reproducen la pobreza.

El punto de vista de Mendoza se articula con la tesis de Lazzarato (2015) acerca de la reconfiguración del papel del Estado. Para este autor, la hegemonía del capital financiero implica que la finanza se convierta en la política misma del país, de modo que la soberanía estatal queda subordinada a la lógica de rentabilidad.

En este marco, resulta relevante considerar el aporte de Jorge González Gutiérrez y Erick Jancarlo Gutiérrez Victoria, quienes proporcionan las bases para entender por qué la contradicción de la política social puede volverse indistinguible en la fase neoliberal del capitalismo. Ello se debe a que el dispositivo ideológico otorga naturalidad a las prácticas que en realidad reproducen la desigualdad, posicionando la defensa de la libertad, de la individualidad y del mercado como el eje central de cualquier acción en el sistema (González y Gutiérrez, 2025). Así se construye una percepción de beneficio colectivo que resulta falsa y contradictoria.

Este dispositivo ideológico dominante se materializa en el campo de las microfinanzas –mediante prácticas de marketing que fomentan el endeudamiento de las clases subordinadas– (González y Gutiérrez, 2025) y en el de las finanzas públicas; en ambos ámbitos opera la lógica de rentabilidad.

Este panorama abre la discusión a los efectos concretos de la financierización. En primer lugar, la obra dirige su atención hacia la creciente deuda de las mujeres. Respecto a este tema Luisa Quiahuitl Xochitl Mendoza Ramírez brinda una perspectiva acertada en cuanto al papel de la mujer en el capitalismo contemporáneo: las responsabilidades que esta adquiere dentro del hogar y la forma en que son desempeñadas –manteniendo la figura de buena administradora, amorosa y generosa, sin un salario de por medio– incrementan de la demanda de crédito (Mendoza, 2025).

Siguiendo el argumento de Mendoza Ramírez, el sistema capitalista pone en entredicho la libertad de la mujer, en este caso se demuestra en términos financieros. Cuando una mujer decide formar una familia, el sustento del hogar y de los hijos suele recaer en el salario del esposo, el cual resulta insuficiente para cubrir las necesidades de todos los miembros de la familia. Esta insuficiencia desplaza hacia la mujer la responsabilidad de complementar los ingresos para sostener el consumo cotidiano del hogar, lo que en la mayoría de los casos la lleva a recurrir a préstamos informales.

Así pues, una de las grandes contradicciones del capitalismo contemporáneo radica en que otorga a la clase trabajadora un ingreso insuficiente, lo que reduce su capacidad de consumo y, en consecuencia, limita la ganancia del sector productivo. No obstante, la deuda opera como un mecanismo compensador de acumulación al extraer recursos de los sectores más desfavorecidos por la dinámica del sistema: los hogares.

En el capítulo de Jorge González Gutiérrez sobre la financiarización de los hogares mexicanos, se presentan los elementos para comprender cómo la deuda se convierte en un mecanismo compensador dentro del capitalismo contemporáneo. La creciente liquidez en el sistema requirió de sitios (entre ellos México) que permitieran valorizar el capital; así, desde la escala internacional tuvo lugar la expansión del crédito entre los países y los individuos. Estos últimos, tras la transformación del modo de producción, vieron su papel de fuerza de trabajo sometido a la lógica de la competencia y la rentabilidad, lo que abrió la puerta a la integración de la deuda como un medio indispensable para garantizar la reproducción de la vida (Gutiérrez, 2025).

En este sentido, debe tomarse en cuenta que la reestructuración económica modifica profundamente el modo de vida de los hogares. Como menciona Martin (2002) en *Financialization of Daily Life* la transferencia del riesgo de lo colectivo a lo individual es una característica principal de la forma contemporánea en que opera el sistema; en los hogares este aspecto se manifiesta a través de la necesidad de autogestión financiera para cubrir necesidades básicas. Bajo esta tesis, González propone un modelo logístico que pretende medir la autonomía financiera de los hogares mexicanos, evidenciando así los factores que contribuyen al endeudamiento derivado de la transferencia de riesgo.

En la misma línea, Jorge Reyes desarrolla una investigación enfocada en evidenciar la jerarquía que reproduce la integración financiera, siendo esta más favorable para aquellos hogares con ingresos más altos, quienes, a diferencia de los hogares con menor ingreso, poseen una mejor salud financiera. Desde esta perspectiva se plantea que la integración financiera refuerza la desigualdad de los grupos vulnerables. No obstante, se propone la educación financiera y la ampliación del acceso a los servicios financieros como una estrategia potencial para reducir la pobreza (Reyes, 2025).

Esta última postura constituye un elemento de tensión con el diagnóstico que proporciona el libro. Si bien no resulta certera –pues se ha demostrado que la educación financiera está lejos de resolver una problemática estructural que emana del deterioro salarial y el desplazamiento del Estado como actor garante del bienestar– es oportuna, en tanto conduce al lector a cuestionar las estrategias actualmente empleadas para combatir la pobreza. Como bien demuestra Mader (2015) en su libro *The Political Economy of Microfinance: Financializing Poverty*, la inclusión financiera implica la conversión de la población empobrecida en activos financieros rentables, priorizando la extracción de valor sobre la protección social.

En suma, se reconoce que esta obra contribuye al estudio del capitalismo contemporáneo en México –a diferencia de Martin (2002), Lazzarato (2015) y Mader (2015) que proporcionan perspectivas del norte global y del Sur (India y Vietnam), respectivamente– y otorga visibilidad a problemáticas derivadas de la lógica de la financiarización que requieren ser atendidas y comprendidas de manera oportuna en las economías dependientes.

Es en la formulación de alternativas específicas donde la obra muestra su mayor debilidad, aspecto en el que coincide con las obras de Lazzarato (2015) y Martin (2002). Es Mader (2015) quien se muestra más radical al sostener que las microfinanzas, lejos de resolver la pobreza, la reconfiguran como un activo de extracción de valor; por tanto, resulta necesario que el Estado recupere su rol como garante de derechos universales y desmercantilice los servicios básicos.

No obstante, del diagnóstico que ofrece *La dimensión social de la financiarización* emerge la siguiente tesis: La resolución de desigualdades estructurales atañe a una redistribución del ingreso favorable para la clase trabajadora; por ello resulta imprescindible abogar por programas sociales universales, abandonar el principio de austeridad presupuestaria, constituir una política monetaria que no tenga como principal objetivo el control de la inflación e identificar los elementos ideológicos de la lógica especulativa en cada dimensión de la política económica.

No solo es importante incentivar nuevas líneas de investigación –fin que esta obra cumple cabalmente–, sino también emprender acciones encaminadas a la transformación social, mediante políticas que permitan desmontar la lógica de acumulación que sostiene el proceso de financiari-

zación. En este sentido, la investigación desarrollada por dichos académicos constituye un punto de inflexión valioso para avanzar en esta dirección, específicamente dentro de las economías dependientes.

FUENTES CONSULTADAS

- GONZÁLEZ, J. (Coord.). (2025). *La dimensión social de la financiarización*. UNAM, FES Aragón.
- LAZZARATO, M. (2015). *Gobernar a través de la deuda: Tecnologías de poder del capitalismo neoliberal*. Amorrortu.
- MADER, P. (2015). *The Political Economy of Microfinance: Financializing Poverty*. Palgrave Macmillan.
- MARTIN, R. (2002). *Financialization of Daily Life*. Temple University Press.

DOI: <https://doi.org/10.29092/uacm.v23i61.1329>