

Teorías, leyes y modelos económicos

La paradoja de Kaldor¹

Informe de Gabino Sosa del 01/06/22

Las relaciones causales que la economía ortodoxa presenta como evidentes a partir del razonamiento individual no siempre se cumplen cuando se insertan en un modelo agregado más complejo que abarca la economía de un país o un sector. Surgen así aparentes “paradojas” que, en realidad, no hacen sino revelar las debilidades del pensamiento convencional.

Por ejemplo, la “paradoja de los costes” (Kalecki), la “paradoja de la tranquilidad” (Minsky), la “paradoja de la deuda” (Steindl) o la “paradoja de Kaldor”².

No son las únicas paradojas basadas en el pensamiento de los economistas que se podrían aplicar hoy³. Cómo no recordar, por ejemplo, la “paradoja de Lucas” (el capital no fluye de los países desarrollados a los países en vías de desarrollo a pesar de que estos últimos tienen niveles de capital por persona más bajos), o la “paradoja de la austeridad” de Keynes (si en una recesión todos los habitantes tratan de ahorrar más, la demanda agregada caerá y el ahorro total de la población será más bajo”).

Pero hay dos que podrían estar en el frente de nuestros problemas y que son fáciles de entender por el especialista pero generan dudas en el ciudadano medio: 1) la “destrucción creativa” de Schumpeter, en plena disrupción tecnológica: los nuevos productos destruyen a las viejas empresas, la innovación genera una renovación constante del tejido productivo y por eso mueren empresas y aumenta el desempleo; 2) el célebre “dilema del prisionero”: dos personas pueden no colaborar incluso si ello va en contra del interés de ambos.

Volviendo a nuestro tema, en 1978 el economista húngaro Nicholas Kaldor⁴ demostró no sólo que no se cumplía la relación mecánica e inversa que la teoría económica convencional sostiene entre los costes laborales y la competitividad internacional, sino que ocurría más bien lo contrario: ***aquellos países que experimentaron los mayores crecimientos en las exportaciones eran aquellos cuyos costes laborales se habían incrementado más rápidamente***. Cuarenta años más tarde, este sigue siendo un debate de enorme actualidad⁵.

La “Paradoja de Kaldor” abre una visión alternativa en el análisis de las relaciones entre crecimiento, desigualdad y sector externo. Pero, sobre todo, nos invita a reflexionar sobre la necesidad de utilizar enfoques alternativos para analizar las economías contemporáneas.

Ejemplos

En 2021 las exportaciones de bienes en China crecieron un 25% respecto al año anterior. Las ventas al exterior representan el 19% de su PIB. Con una cifra de E 2.844.304,9 millones China es el mayor exportador mundial.

Si miramos la evolución de las exportaciones en China en los últimos años (gráfico 1) se observa que se han incrementado respecto a 2020, como ya hemos visto, al igual que ocurre respecto a 2011 con un 108%, año que suponía un 25% de su PIB. Al mismo tiempo podemos comparar las exportaciones con el salario mínimo interprofesional (SMI)⁶.

¹ https://elpais.com/economia/2017/12/14/actualidad/1513247062_762289.html

² Hirschman puso en circulación otras paradojas que llamó “retóricas de la intransigencia”, y que también están de mucha actualidad. Se trataba de tres tesis reactivo-reaccionarias que denominó tesis de la perversidad, tesis de la futilidad y tesis del riesgo, y cuya aplicación haría “andar hacia atrás el reloj”.

³ <https://www.redalyc.org/journal/419/41962664008/html/>

⁴ Nicholas Kaldor (Budapest, 1908 - Cambridgeshire, 1986) fue un economista de origen judío, que adoptó la nacionalidad británica tras emigrar de su natal Hungría. Estudió en el Model Gymnasium de Budapest, en Berlín, y desde 1927 en la London School of Economics, de la que fue profesor entre 1932 y 1947.

⁵ <http://revistas.bancomext.gob.mx/rce/magazines/86/2/Salama.pdf>

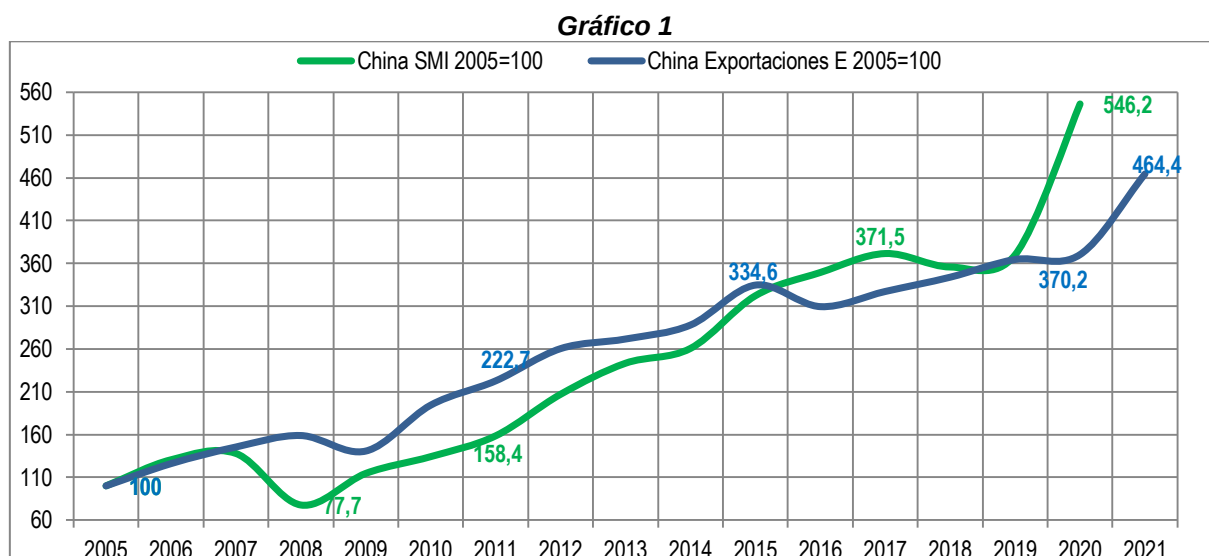
⁶ EL SMI es la cuantía retributiva mínima o el valor del salario mínimo que recibe un trabajador por la jornada legal de trabajo, independientemente del tipo de contrato que tenga.

Ese SMI para 2020 en China ha quedado fijado en E 3.376 al año, teniendo en cuenta 12 pagas anuales, que es la división habitual del salario anual en la mayor parte de los países.

Si revisamos la evolución del salario mínimo podemos ver que el 2020 ha subido 48% respecto al salario del año anterior. Este incremento es mayor que el del IPC de 2019 que fue del 4,5%, por lo tanto los trabajadores han ganado poder adquisitivo en el último año.

Con respecto al 2011 el incremento del SMI fue del 245%, valor superior al crecimiento de las exportaciones de bienes que fue, como vimos, del 108%.

Puede interesar ver en el gráfico 1 la alta correlación que existe entre las exportaciones y el crecimiento del salario real (92%), fuerte verificación de los postulados de Kaldor.



Fuente: <https://datosmacro.expansion.com/comercio/exportaciones/china> y <https://datosmacro.expansion.com/smi/china>

En el gráfico 2 a continuación puede verse la evolución del salario real y las exportaciones en Argentina. Para medir el salario real se utiliza el RIPTÉ⁷ y las exportaciones de bienes con datos del INDEC.

En 2021 las exportaciones en el país crecieron un 42% respecto al año anterior. Las ventas al exterior representan el 14% de su PIB. Con una cifra de US\$ 78.000 millones Argentina es el segundo exportador en AL.

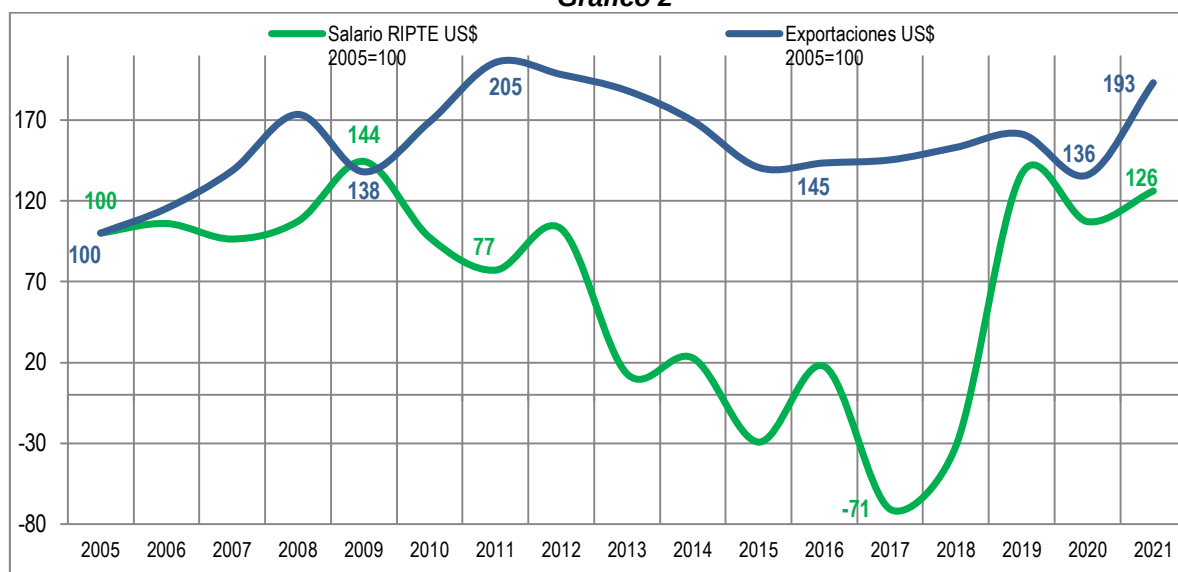
Si miramos la evolución en los últimos años (gráfico 2) se observa que se han incrementado respecto a 2020, como ya hemos visto, pero no así con respecto a 2011 con una caída del -6%.

Al mismo tiempo, igual que hicimos con China, podemos comparar las exportaciones con el salario RIPTÉ (gráfico 2). Éste alcanzó un valor máximo de US\$ 1.600 a mediados de 2009 y luego inició una caída prolongada hasta el 2do semestre del 2017 con una fuerte recuperación en el 2019 y cierta estabilidad hasta principios del 2021. Actualmente está en un nivel de US\$ 1.100 pero avanza muy lentamente.

Como se puede observar en el gráfico la correlación entre ambos valores es muy baja (3,5%). Las exportaciones de bienes casi se han duplicado desde el 2005, en cambio los salarios reales apenas incrementaron un 26% desde esa misma fecha, incluso como antes señalamos cayeron fuertemente entre 2009 y 2017. Recién desde el 2019 se observa que los salarios se ponen a la par de las exportaciones de bienes y se puede pensar que la “paradoja de Kaldor” también es aplicable a la Argentina.

⁷ RIPTÉ se define como la remuneración promedio sujeta a aportes al Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA) que perciben los trabajadores que se encuentran bajo relación de dependencia y que han sido declarados en forma continua durante los últimos 13 meses.

Gráfico 2



Fuente: <https://www.argentina.gob.ar/trabajo/seguridadsocial/ripte> y <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-2-40>

Conclusiones

El estudio de Kaldor⁸ ilustra las debilidades de aquellas estrategias que pretenden basar el crecimiento económico en mejoras de la competitividad logradas mediante políticas de ajuste salarial. No sólo son otros los factores que condicionan la posición exportadora de las empresas de un país (como la innovación, cambio tecnológico, capital humano, infraestructuras, diferenciación de productos...), sino que además las devaluaciones salariales perjudican la productividad, aumentan la desigualdad y achican la demanda interna, como es la experiencia del país.

⁸ Como complemento de esta "paradoja" debe estudiarse La Ley de Kaldor-Verdoorn (1949) que revela la existencia de una correlación entre el incremento del producto y la productividad del trabajo en el sector industrial. Se fundamenta en los efectos del incremento del volumen de producción sobre la división del trabajo, especialización y maquinización a medida que se expande el mercado.