

Estudios de
**ECONOMÍA
HETERODOXA**
para América Latina

Marcelo Varela
Editor



INSTITUTO DE ALTOS ESTUDIOS NACIONALES
LA UNIVERSIDAD DE POSGRADO DEL ESTADO

330.098
V293e

Varela, Marcelo

Estudios de economía heterodoxa para América Latina /
Marcelo Varela .— 1.ª ed. — Quito: Editorial IAEN, 2017
356 p.; 15 x 21 cm

ISBN impreso: 978-9942-29-016-8

ISBN electrónico: 978-9942-29-017-5

1. ECONOMÍA 2. ECONOMÍA INSTITUCIONAL 3. GLOBALIZACIÓN 4.
DOLARIZACIÓN 5. POLÍTICA ECONÓMICA 6. ECONOMÍA DEL CONOCIMIENTO
(SUGERIDO) 7. ECUADOR 8. AMÉRICA LATINA I. Título

Colección editorial: Economía y sociedad n.º 11 **ES**

Este libro cumplió un proceso de revisión por pares (*peer review*) externo doble ciego. Además, el editor y varios autores de esta publicación son docentes-investigadores del Instituto de Altos Estudios Nacionales (IAEN).

Esta publicación aporta insumos académicos para el debate de políticas públicas en Ecuador y otros países de la región, en correspondencia con la misión del Instituto de Altos Estudios Nacionales (IAEN), la Universidad de Posgrado del Estado.

Instituto de Altos Estudios Nacionales (IAEN)
Centro de Economía Pública y Sectores Estratégicos

Av. Amazonas N37-271 y Villalengua, esq.

Tel.: (593 2) 382 9900

Quito, Ecuador

www.iaen.edu.ec

Información: editorial@iaen.edu.ec

Dirección editorial: Miguel Romero Flores

Coordinación de arbitraje científico: Javier Monroy Díaz

Diseño de estilo: David Chocair Herrera

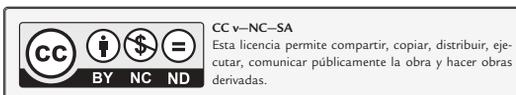
Diseño de portada e interiores: Gabriel Cisneros Venegas

Asistencia editorial: Cristina Silva Villamar

Impresión: Ediciones Continente. Tel.: (593 2) 321 4148

Tiraje: 200 ejemplares

© IAEN, 2017



Índice

Sobre los autores.....	7
Prólogo	11
Introducción	13

CAPÍTULO PRIMERO

Ensayos de la economía poskeynesiana

Modelo kaleckiano de dos bienes para Ecuador.....	19
<i>Marcelo Varela</i>	
El modelo heterodoxo de tres ecuaciones.....	49
<i>Faustino Vega</i>	
La obra de arte absoluta se encuentra con la mercancía absoluta	63
<i>Alfredo Stornaiolo Pimentel</i>	

CAPÍTULO SEGUNDO

Conocimiento e innovación para la sostenibilidad económica en globalización

Economía del conocimiento: producción de conocimiento diverso	91
<i>Marco Ambrosi De la Cadena</i>	
Regímenes de crecimiento económico en América Latina 1950-2012	121
<i>Germán Alarco Tosoni</i>	
El gigante asiático en América Latina.....	153
<i>Ana Belén Tulcanaza Prieto</i>	
La maldición de los recursos, reprimarizada: las relaciones económicas y financieras entre China y Latinoamérica.....	177
<i>Po Chun Lee y Yong-ji Guo</i>	

CAPÍTULO TERCERO

Los retos de las economías dolarizadas

Cambios y quiebres estructurales de la economía ecuatoriana en el largo plazo (1965-2014)	211
<i>Santiago García Álvarez, Nancy Medina Carranco y Marcelo Varela</i>	
¿La dolarización ha implicado una convergencia económica entre Estados Unidos y Ecuador?	259
<i>León Padilla</i>	
La política monetaria y fiscal y su impacto en el desarrollo económico del Ecuador, 2000-2015	281
<i>Nelson Guillermo Granja Cañizares y Iskra Catalina Sánchez Solórzano</i>	
Las políticas monetarias no convencionales en Ecuador en el período 2000-2015: ventajas y desventajas	313
<i>Karina Chávez de Muñoz y Guido Macas Acosta</i>	
Crisis de confianza y régimen cambiario flexible	333
<i>Jorge Granda Aguilar</i>	

Sobre los autores

Germán Alarco Tosoni

Licenciado en economía por la Universidad del Pacífico en Lima, Perú, y maestro en economía por el Centro de Investigación y Docencia Económicas (CIDE), México. Es profesor investigador de la Escuela de Posgrado de la Universidad del Pacífico y miembro del área de macroeconomía del centro de investigación de dicha universidad. Sus temas principales de interés son la macroeconomía, distribución del ingreso, financiarización, infraestructura y energía. Sus últimos libros son *Tecnopolítica económica, análisis y propuestas* (2015) y *Lecturas prohibidas, análisis y propuestas económicas para el Perú* (2017).

Marco Ambrosi De la Cadena

Licenciado en ciencias de la educación, con mención en filosofía, sociología y economía por la Universidad de Cuenca, Ecuador, y máster en filosofía de la ciencia por la London School of Economics and Political Science, en Reino Unido. Actualmente es docente ocasional de la Universidad de Cuenca. Es columnista en diario *El Tiempo* de Cuenca y autor del artículo “Knowledge commons: an alternative to proprietary knowledge”, publicado en Revista *Maskana*, de la Universidad de Cuenca, Ecuador.

Karina Chávez de Muñoz

Magíster en tecnología educativa con mención en capacitación corporativa por la Universidad Tecnológica de Monterrey, México. Es coordinadora académica de la Dirección General Académica de la Universidad Casa Grande, Ecuador. Se ha desempeñado como docente universitaria desde hace más de diez años en las áreas de inglés, negocios, economía, administración, mercadotecnia, entre otras. Mediante la cátedra de ética empresarial y administración ha podido inculcar en los estudiantes valores y principios básicos de toda organización.

Santiago García Álvarez

Economista por la Universidad Central del Ecuador, doctor en economía internacional y desarrollo y máster en economía por la Universidad Complutense de Madrid, España; máster en relaciones internacionales por la Universidad Andina Simón Bolívar-Sede Ecuador. **Actualmente es vicerrector del Instituto de Altos Estudios Nacionales (IAEN)**, profesor titular de la Universidad Central del Ecuador. Colabora de manera ocasional con la Universidad Andina Simón Bolívar-Sede Ecuador. En 2016 publicó el libro *Sumak Kawsay o Buen Vivir como alternativa al desarrollo en Ecuador: aplicación y resultados en el Gobierno de Rafael Correa (2007-2014)*. Recibió el premio colectivo a la investigación científica por parte de la Universidad Central de Ecuador en 2014.

Jorge Granda Aguilar

Docente e investigador universitario con estudios de posgrado en economía. Cuenta con una maestría y un doctorado obtenidos en Argentina. Es consejero económico en organismos de desarrollo, además de autor de varias publicaciones.

Guillermo Granja Cañizares

Graduado con honores de la Universidad de Especialidades Espíritu Santo, Ecuador, en la carrera de ingeniería en gestión empresarial, banca y finanzas. Además, tiene un MBA con especialidad en mercadotecnia del Tecnológico de Monterrey, México; doctorando en economía en la Universidad de la Habana, Cuba. Actualmente es docente titular de la Facultad de Economía y Ciencias Empresariales, coordinador de la Unidad de Nivelación y vocero oficial en temas empresariales y económicos de la Universidad Tecnológica Ecotec, Ecuador.

Yong-ji Guo

PhD en economía aplicada y posdoctorado en ingeniería financiera por la Universidad de Nanjing, China. Se desempeña como analista senior en Jiangsu High-Tech Investment Group. Sus intereses de investigación incluyen finanzas electrónicas, relaciones entre China y Latinoamérica, riesgos financieros, macrofinanzas y mercados financieros. Tiene publicaciones en revistas indexadas, tales como *Financial Research*, *Applied Economics* y *Economic Modelling*.

Po Chun Lee

PhD en economía aplicada por la Universidad de Nanjing, China. Actualmente es profesor principal en el Instituto de Altos Estudios Nacionales (IAEN). Sus publicaciones y temas de investigación incluyen las líneas de cooperación financiera internacional, dinero electrónico, finanzas electrónicas, relaciones económicas entre China y Latinoamérica, mecanismos para formación de precios para productos culturales y creativos, gobernanza y gobierno electrónico, y cooperación económica de la Región Asia-Pacífico.

Guido Macas Acosta

Periodista y economista, estudiante de la maestría en ciencias económicas de la Escuela Politécnica del Litoral (Espol), Ecuador, y magíster en negocios internacionales y gestión de comercio exterior de la Universidad Estatal de Guayaquil, Ecuador. En la actualidad se desempeña como profesor invitado en la carrera de economía de la Universidad Ecotec, Ecuador, y en la carrera de comunicación de la Universidad Casa Grande, Ecuador. Ha publicado los libros *La política comercial del Ecuador y su impacto en las exportaciones* (2014) y *Ecuador y su futuro en el comercio internacional* (2016).

León Padilla

Economista por la Pontificia Universidad Católica del Ecuador (PUCE), Ecuador; doctor en economía y empresa por la Universidad Autónoma de Madrid (UAM), España; máster en economía internacional (UAM); máster en economía y gestión de la Innovación (UAM) y licenciado en economía por la Universidad Pierre Mendes Grenoble 2, Francia. Actualmente es profesor en la Universidad de las Américas (UDLA), Ecuador, y en la Universidad Central del Ecuador.

Iskra Catalina Sánchez Solórzano

Magíster en administración de empresas por la Universidad de Especialidades Espíritu Santo, Ecuador. Ingeniera en gestión empresarial internacional por la Escuela Superior Politécnica del Litoral (Espol), Ecuador. Ha participado como ponente en congresos internacionales, como el Congreso Científico Internacional Sociedad del Conocimiento: retos y perspectivas, el Congreso Internacional Poskeynesiano. Es docente de cursos de nivelación en la Universidad de Guayaquil, Ecuador.

Ana Belén Tulcanaza

Economista por la Pontificia Universidad Católica del Ecuador y magíster en finanzas y gestión de riesgos por la Universidad Andina Simón Bolívar, sede Ecuador. Fue becaria Senescyt en The University of Birmingham (Reino Unido) donde obtuvo la titulación de master in science in mathematics, operational research, statistics and econometrics (MORSE MSc.). En el campo laboral, se ha desarrollado como analista económico y estadístico en distintas instituciones públicas de Ecuador; su más reciente cargo público lo ejerció en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) como subdirectora nacional de gestión y control del sistema de pensiones. Ha participado como ponente en distintas conferencias universitarias del país. Actualmente, cursa sus estudios doctorales en business administration en Kumoh National Institute of Technology (Corea del Sur).

Marcelo Varela

Economista por la Universidad Central del Ecuador. Maestro en economía del desarrollo por Flacso, Sede Ecuador; doctorando en ciencias sociales con mención en economía aplicada, por la Universidad de Salamanca, España. Es director del Proyecto de Investigación Ecuamod, en conjunto con la Universidad de Essex, Reino Unido, y la Universidad de las Naciones Unidas UNU-WIDER, Finlandia, desde junio de 2016; y director del Proyecto de Fortalecimiento Institucional del IAEN, Ecuador, hasta 2017. Actualmente es docente titular del Instituto de Altos Estudios Nacionales (IAEN) y docente titular a medio tiempo en la Universidad Central del Ecuador. Sus últimas publicaciones son “Tax-benefit microsimulation and income redistribution in Ecuador” (2017), “SOUTHMOD country report Ecuador” (2017), “El principio de demanda efectiva y el mercado de trabajo: enfoque teórico del modelo kaleckiano de dos bienes para el Ecuador” (2017).

Faustino Vega

Licenciado en economía por la FES Acatlán, UNAM, México. Maestro en economía por la FES Acatlán, UNAM y estudiante del doctorado en pedagogía por la misma institución. En 2016 publicó el documento de trabajo “Análisis económico con el modelo de oferta y demanda” y en 2017 publicó el artículo “Dos modelos matemáticos”. Actualmente es profesor de métodos cuantitativos en la licenciatura de Economía en la FES Acatlán, México.

Prólogo

LA PRESENTE PUBLICACIÓN es resultado de los estudios presentados durante el Primer Congreso Poskeynesiano llevado a cabo en el mes de octubre de 2016 en el Instituto de Altos Estudios Nacionales (IAEN) y la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Central del Ecuador. Sin duda alguna, representó un evento académico importante para el Ecuador, no solo porque participaron ponentes de varios países, sino también porque fue el punto de partida para que en Ecuador se entienda a dicha nueva economía.

En sí, el congreso procuró construir una intersección, pensada como fructífera, entre aportes muy relevantes hechos a la macroeconomía por la llamada corriente poskeynesiana y algunos importantes desarrollos presentados por el estructuralismo latinoamericano. Por razones ontológicas y metodológicas, la corriente poskeynesiana brinda elementos constitutivos de análisis que pueden ser muy provechosos para entender la naturaleza de los problemas macroeconómicos en economías en desarrollo. En general, esta corriente toma como referencia metodológica la idea de construir modelos que expliquen los fenómenos económicos sobre supuestos de mayor apego a la realidad.

Es por eso que entender a la economía desde otra perspectiva permite dar respuestas más solventes atadas a la realidad, y la economía poskeynesiana es la escuela económica que para su análisis se apega con mayor certeza a la realidad, al involucrar para su análisis variables determinadas como no preponderantes o causales en la economía tradicional o *mainstream*. De la misma manera, la economía heterodoxa recoge dos elementos fundamentales para el análisis de la economía: el grado de monopolio y una capacidad instalada excedentaria, todo eso en un entorno de análisis de mercado de competencia imperfecta.

En la presente publicación se presentan varios estudios sobre América Latina que abordan los temas de análisis como son la enseñanza de la economía heterodoxa, el conocimiento e innovación para la sostenibilidad económica en globalización y los retos de las economías dolarizadas.

De esta manera, eventos de esta naturaleza no solo contribuyen a entender a nuestras economías llamadas en vías de desarrollo, sino que contribuye y aporta al entendimiento económico, social y ambiental de nuestros países.

Marcelo Varela
Profesor investigador del Centro de Economía Pública
y Sectores Estratégicos
Instituto de Altos Estudios Nacionales (IAEN)

Introducción

DESDE LA APARICIÓN del capitalismo, las formas de acumulación y las razones por la que este régimen de acumulación es insostenible se manifiestan por medio de las continuas crisis que este sistema presenta, del cual América Latina es afectado severamente, dado la dependencia que mantiene con los llamados países desarrollados, lo que ha generado un aumento de las desigualdades. A esto se suma la aplicación de políticas convencionales (neoliberalismo) que han demostrado que sus teorías y modelos económicos no son aplicables para Latinoamérica.

Al caracterizar al capitalismo por la naturaleza imperfecta de los mercados, por el papel determinante de la distribución del ingreso sobre la formación de los precios y el ritmo de la actividad económica, por la importancia de la incertidumbre que obliga a buscar mecanismos institucionales de defensa, las contribuciones del poskeynesianismo pueden perfilarse como aún más relevantes en las economías en desarrollo. Estos aspectos constitutivos son comunes con la macroeconomía estructuralista, desde la cual se han construido interesantes explicaciones para destacar ciertas especificidades de los problemas macroeconómicos de los países semindustrializados.

De ahí, la importancia de analizar las causas de nuestros problemas y hallar caminos alternativos al desarrollo de la región. Por eso, es importante profundizar en algunos temas de interés actual de la macroeconomía desde una perspectiva alternativa al enfoque neoclásico basado en el agente representativo y los mercados perfectos.

La naturaleza de los temas abordados en el congreso, tales como el desempleo, la inflación, el crecimiento y la inestabilidad, son universales, por lo que el encuentro fue relevante tanto para aquellos economistas interesados en otras perspectivas, como para aquellos ya familiarizados con algunas corrientes no ortodoxas.

El congreso abordó las siguientes temáticas:

La sostenibilidad económica y la globalización, tema en el cual se discutieron las cuestiones del Buen Vivir y la sostenibilidad, aspectos teóricos de Buen Vivir que encontraron su comparación con el poskeynesianismo, considerando que el Buen Vivir es un marco latinoamericano que ha surgido en las comunidades amerindias y que defiende una mejora del bienestar humano, con lo que se redefine la relación entre los seres humanos y la naturaleza. Este marco teórico parece distinguirse de la filosofía occidental con respecto a la visión antropocéntrica utilizada en las políticas de desarrollo o medioambientales que se basan en el crecimiento. Se abordó la relación entre la economía poskeynesiana y la economía ecológica como elemento constitutivo para entender la sustentabilidad urbana. Además, se analizó la influencia de la economía china en América Latina, debido a la gran megadiversidad de recursos naturales y como potencial mercado para los productos chinos. Por otra parte, se abordó la crisis en la región, la balanza de pagos, los precios de las materias y los recursos naturales, desde un ámbito de análisis de la crisis financiera internacional y la reversibilidad de la integración europea como parte de las lecciones para Ecuador, o como análisis desde la política monetaria, distribución del ingreso y auge de los productos básicos en América Latina.

Se discutió sobre las innovaciones y el crecimiento como parte del cambio estructural en Latinoamérica, con estudios de Colombia, Ecuador y México. Se abordó el estudio sectorial de la desigualdad del ingreso laboral a partir del Índice de Theil, un estudio para Colombia; la distribución factorial del ingreso y regímenes de crecimiento en América Latina 1950-2012; o, el crecimiento económico de largo plazo del Ecuador y los cambios estructurales 1965-2014. Al mismo tiempo, se examinó la política monetaria y fiscal en economías dolarizadas oficialmente. Para lo cual, existieron estudios como el de políticas monetarias no convencionales en Ecuador en el período 2000-2015, ventajas y desventajas; y la economía del conocimiento como producción de conocimiento diversa.

Un tercer tema abordado fue el reto de las economías dolarizadas y las uniones monetarias, en el que se analiza la política fiscal

en economías dolarizadas oficialmente, mediante estudios sobre la crisis de confianza y régimen cambiario flexible, o la política monetaria y fiscal y su impacto en el desarrollo económico del Ecuador en el período 2000-2015, así como las implicaciones de las uniones monetarias.

Por último, se analizaron los problemas de la economía poskeynesiana, para lo cual se abordó la crítica de la economía dominante en la que se incluyó un enfoque teórico del modelo kaleckiano de dos bienes para el Ecuador, el modelo heterodoxo de tres ecuaciones y el análisis del arte como una forma de valoración monetaria en la obra de arte absoluta que se encuentra con la mercancía absoluta.

CAPÍTULO PRIMERO

Ensayos de la economía poskeynesiana

Modelo kaleckiano de dos bienes para Ecuador

Marcelo Varela

1. Introducción

El sistema capitalista no es un régimen armonioso, cuyo propósito sea la satisfacción de las necesidades de los ciudadanos, sino un régimen antagónico que consiste en asegurar las ganancias a los capitalistas.

Michael Kalecki, 1962

ANALIZAR LA MACROECONOMÍA desde una perspectiva alternativa al enfoque neoclásico, basado en el agente representativo y los mercados perfectos, es una necesidad para comprender de una manera diferente la economía en nuestro país. El desempleo, la inflación, el crecimiento y la inestabilidad son universales, pero debe procurarse construir una intersección pensada como fructífera entre aportes muy relevantes hechos a la macroeconomía por la llamada corriente poskeynesiana y heterodoxa, y algunos importantes desarrollos presentados por el estructuralismo latinoamericano.

La corriente poskeynesiana, por razones ontológicas y metodológicas, aun sin ser un conjunto homogéneo, brinda elementos constitutivos de análisis que pueden ser muy provechosos para entender la naturaleza de los problemas macroeconómicos en economías en desarrollo. Dicha corriente toma como referencia metodológica la idea de construir modelos que expliquen los fenómenos económicos sobre supuestos de mayor apego a la realidad. Al caracterizar al capitalismo por la naturaleza imperfecta de los mercados (Kalecki, 1956; 1963), por el papel determinante de la distribución del ingreso sobre la formación de los precios y el ritmo de la actividad económica (Robinson, 1975; 1984), por la importancia de la incertidumbre que obliga a buscar mecanismos institucionales de defensa (Keynes,

1936), las contribuciones del poskeynesianismo y el estructuralismo pueden perfilarse como aún más relevantes en las economías en desarrollo.

Estos aspectos constitutivos son comunes con la macroeconomía estructuralista (Taylor, 1983), desde la cual se han construido interesantes explicaciones para destacar ciertas especificidades de los problemas macroeconómicos de los países semindustrializados.

Constituyen una introducción necesaria los elementos constitutivos, fundamentos y algunos aspectos metodológicos de la intersección que se hace entre la macroeconomía poskeynesiana y los desarrollos estructuralistas. Por eso, la importancia de un análisis de los problemas de corto plazo relativos a la producción y el empleo, en el cual la importancia de la demanda efectiva, la relación entre el desempleo y la distribución del ingreso, el ajuste por ahorro forzoso y la evaluación de las políticas de ajuste salarial son temas de extensión de la estructura del modelo kaleckiano, el cual permite analizar las fuentes de los procesos inflacionarios, así como la perspectiva estructuralista sobre los *cueros de botella*, la inflación estructural y la importancia de la indexación.

Desde la perspectiva heterodoxa, se evalúa la existencia o no de una relación inversa entre desempleo e inflación. El modelo base es extendido hacia los problemas del crecimiento, lo que permite ver las soluciones de pleno empleo kaleckianas y sus desarrollos posteriores, en los que se toma en cuenta la existencia de capacidad ociosa en la economía, así como el valor de progreso técnico endógeno en el crecimiento. El resultado, problemas ocupacionales e inequidades.

2. Modelo kaleckiano de trabajo

El mercado laboral no debe estar en función de la oferta y demanda (Kalecki, 1956), porque en realidad esto no se da por cuanto la economía capitalista funciona con mercados de competencia imperfecta, por lo cual necesariamente existe más oferta que demanda de trabajadores para determinar un salario real rígido. El mercado de trabajo no debe ser analizado por esos condicionantes sino que se lo debe analizar por la productividad, la cual está marcada por el nivel

de producción, dada una mayor capacidad productiva que determinará un mayor nivel de empleo, diferenciándose el kaleckianismo con el mercado clásico laboral,¹ por cuanto en una productividad mayor, dado que el consumo de los capitalistas aumenta, las condiciones de salario real serán mayores por efecto de la demanda efectiva en condiciones de producción efectiva que determina una mayor demanda de trabajo.

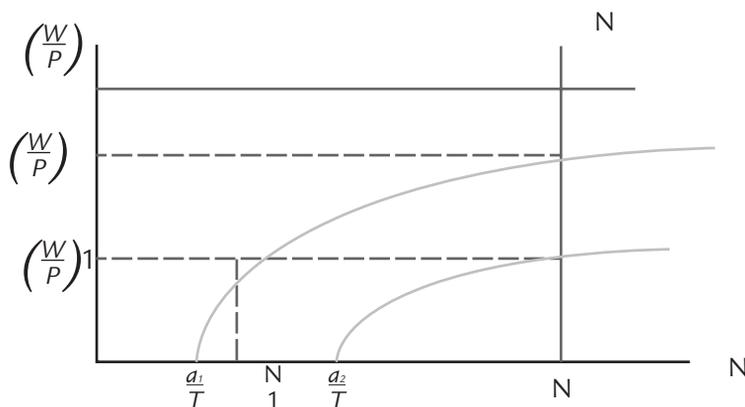
Como el consumo del capitalista está dado por los insumos y materia prima² que necesita para llevar a cabo su producción, en el momento en que dicho consumo del capitalista se incrementa va a existir un mayor nivel de producción que necesariamente va a requerir de mayor mano de obra, es decir, se va a demandar más trabajo por parte del capitalista. En el momento en que no existe esta condicionalidad, entonces quien debe intervenir en la economía es el Estado mediante el control y la regulación en las desigualdades del mercado de trabajo a partir de incentivos de política fiscal (aumento o reducción de impuestos) con el objetivo de que todas las empresas produzcan más, lo que permitirá que el principio de demanda efectiva empiece a aplicarse.

Kalecki (1956) indica que el mercado de trabajo debe estar basado en la productividad de producción, por tanto, si el consumo o el nivel de producción es bajo entonces el salario va a ser bajo, dada esa curva de oferta y demanda; por tanto, a medida que el nivel de producción es mayor, el nivel de empleo también y por ende los salarios se incrementarán; cada vez que el capitalista este consumiendo más, está determinando una mayor demanda de trabajadores que harán a la empresa más productiva dado el costo medio menor por esa unidad de producción adicional (costo marginal).

-
- 1 Para Kalecki un incremento del salario nominal (considerando una situación de corto plazo con precios rígidos y productividad media del trabajo constante) necesariamente implica un incremento del salario real, una reducción del *mark-up* y un incremento del empleo (esto contradice a la teoría neoclásica, para la cual un incremento exógeno del salario -real- crea desempleo).
 - 2 Si estos insumos y materias primas (bienes de consumo duraderos y no duraderos, así como bienes intermedios) se los consigue desde el extranjero, se generará un efecto inflacionario, además de desbalances de balanza de pagos. Por eso, es fundamental que el aprovisionamiento de los insumos y materia prima se los haga desde el mercado interno, con la condicionalidad de que el mercado de trabajo se vea afectado positivamente.

La productividad de una empresa dependerá entonces de su nivel de producción y de los costos no laborales,³ es decir que en el momento en que se produce más se demandará más trabajadores bajo la condicionalidad de mayores salarios por una mayor demanda de trabajadores.

Gráfico 1
Mercado de trabajo kaleckiano



Fuente: Kalecki (s/f). Nota: a =consumo del capitalista más la inversión (demanda del capitalista); T es la productividad del trabajo, N es el nivel de trabajo o empleo.

Esta condicionalidad se fundamenta en el hecho de que en el momento en que el capitalista produce más sus ingresos serán mayores, a pesar de que exista un menor precio ya que los costos serán menores dada un abastecimiento del mercado interno, generando una reducción en el efecto inflacionario. Mientras que si se mantiene el salario rígido incrementando la producción, el precio cae pero resultará en una productividad menor; por lo cual, para que haya más productividad, el salario debe incrementarse dado un mayor consumo del capitalista que demande más trabajo, con lo cual cambia las condiciones salariales y el mercado de trabajo. Si se asumiera un

3 Son los insumos y materias primas requeridas para el proceso productivo. Si estos insumos y materias primas provienen desde el extranjero los costos serán mayores. Mientras que los costos no laborales se reducirán si existe condiciones de abastecimiento desde el mercado interno.

supuesto de tránsito de mercado imperfecto a uno de competencia perfecta, el margen de ganancia (del capitalista) se reducirá, ya que en el momento en que se da ese incremento en la producción, se necesita una reinversión en el momento en que existe competencia; esto a la larga se traducirá en un menor costo medio, un menor precio, un mayor salario, una mayor demanda y por ende un menor *mark-up*.

De esta manera, los costos de las empresas no están dados por los salarios sino por los insumos y materias primas (ver cuadros 1 y 2); así, el costo está determinado no porque se pague más al trabajador sino porque es necesaria la provisión⁴ desde el mercado interno (ver cuadro 3). Dado esta condición la economía va a determinar un mayor nivel de renta que provoque la expansión del mercado.⁵

Cuadro 1
Volumen y valores nominales de exportaciones e importaciones

Período/ totales	Ene - Dic 2012		Ene - Dic 2013		Ene - Dic 2014		Ene - Dic 2015		Ene - Dic 2016	
	TM	Valor USD FOB								
Exportaciones	27 922	23 765	29 441	24 848	31 402	25 732	31 786	18 366	31 942	16 798
Importaciones	14 283	24 205	15 620	25 889	17 300	26 459	15 530	20 458	13 686	15 551

Fuente: Banco Central del Ecuador (2017). Elaboración: Autor.

4 Cuando esa provisión es desde el sector externo, los costos y precios necesariamente subirán.

5 Tradicionalmente se considera que un mercado está dado por el número de habitantes y no por el nivel de renta. La lógica tradicional dice que Ecuador tiene un mercado pequeño porque tiene 15 millones de habitantes en relación con los 2000 millones de habitantes chinos o a los 300 millones de habitantes estadounidenses. Entonces, ¿por qué Noruega, con 5 millones de habitantes o Suiza con 8 millones de habitantes, son considerados mejores mercados que el ecuatoriano?

Cuadro 2
Componente de las Importaciones (variación anual)

Año	Bienes de consumo (2)				Combust y lubric	Materias primas				Bienes de capital				
	Total	No duraderos	Duraderos	Tráfico Postal Internac		Total	Agríc	Indust	Material constr	Total	Agríc	Indust	Equipos transp	Diversos
2000	3401,0	762,4	457,9	304,5	255,9	1491,1	212,4	1199,0	798	889,8	25,0	532,6	332,2	1,7
2001	4936,0	1321,7	712,3	60,4	249,6	1795,2	228,4	1407,5	159,3	1566,9	38,8	886,9	641,2	2,6
2002	5953,4	1686,9	908,1	778,9	232,4	2112,6	239,5	1553,6	319,5	1919,8	29,4	1164,6	725,7	1,7
2003	6228,3	1764,7	1008,0	756,7	732,8	2027,7	258,0	1603,6	166,1	1702,5	33,8	1124,2	544,5	0,6
2004	7554,6	2048,3	1188,5	859,8	995,1	2565,8	339,8	2038,5	187,4	1944,3	36,1	1280,4	627,8	1,2
2005	9549,4	2337,3	1338,6	998,7	1715,0	2934,9	347,4	2317,9	269,5	2557,0	41,6	1629,7	885,8	5,2
2006	11266,0	2585,0	1493,8	1091,2	2380,9	3469,3	380,5	2753,9	335,0	2829,4	43,4	1712,3	1073,7	1,4
2007	12895,2	2901,3	1793,7	1107,6	2578,3	4093,5	495,9	3228,2	369,3	3319,3	51,6	2036,6	1231,1	2,8
2008	17551,9	3852,0	2354,7	1497,3	3357,8	5827,6	782,8	4583,5	461,3	4501,5	86,5	2846,2	1568,8	13,0
2009	14071,5	3094,0	1892,0	1202,0	2338,3	4669,8	615,2	3552,5	502,1	3926,6	90,1	2626,9	1209,7	42,7
2010	19278,7	4116,5	2248,4	1868,0	4042,8	5914,8	760,5	4620,6	533,6	5129,1	85,6	3387,3	1656,2	75,6
2011	22945,8	4742,9	2731,4	2011,6	5086,5	7231,0	931,4	5522,4	777,3	5844,6	101,2	4036,2	1707,2	40,7
2012	24181,6	4989,1	2801,9	2024,0	5441,3	7290,9	982,1	5431,3	877,5	6418,1	114,0	4444,3	1859,8	42,2
2013	25763,8	5185,3	2875,0	2082,1	5927,2	7823,5	1042,2	5852,9	928,4	6766,8	119,4	4886,5	1760,9	61,1
2014	26421,5	5188,0	2890,8	2099,4	6417,3	8076,0	1255,0	5792,4	1028,5	6684,6	122,1	4722,9	1839,6	55,6
2015	20446,8	4218,7	2592,0	1504,1	3950,1	6878,0	1119,7	5147,7	610,6	5342,4	136,6	3812,5	1393,3	57,5
2016	15545,2	3369,6	2066,1	1176,4	2490,4	5687,7	1042,1	4265,8	379,8	3941,2	110,0	2885,4	945,8	56,2

Fuente: Banco Central del Ecuador (2017). Elaboración: Autor.

Cuadro 3
Oferta final (variación, precios 2007)

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014 (sd)	2015 (p)	2016 (prel)
Total oferta final	5,60	3,30	8,30	-2,00	6,10	6,80	4,50	5,40	4,10	-1,90	-2,56

Fuente: Banco Central del Ecuador (2017). Elaboración: Autor. Nota: (sd) semidefinitivo, (p) previsión.

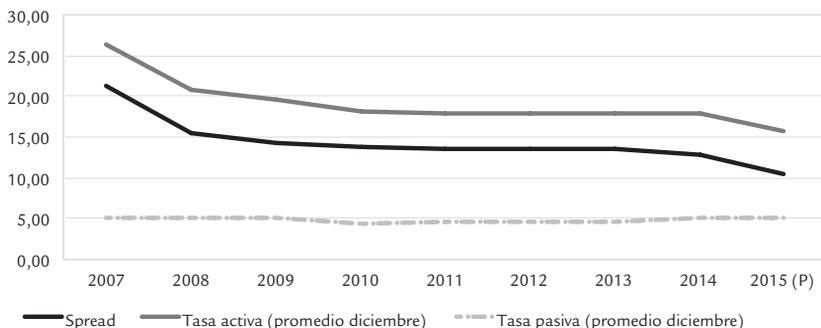
Si la producción llega a un punto en el que el problema es la suficiencia de la demanda agregada dada una mayor demanda efectiva, dicha intervención del Estado obligará a establecer relaciones bilaterales para que se abran muchos más mercados y se traslade el excedente de producción hacia afuera. Esta situación de demanda efectiva determinará que si el capitalista quiere más margen de ganancia lo que debe hacer es producir más para direccionar al mercado externo, luego de que el mercado interno haya sido abastecido.

Esta argumentación condiciona al mercado laboral kaleckiano a atributos diferentes a la visión neoclásica, puesto que la resultante kaleckiana determina mayor salario real por mayor productividad que elimine la explotación basada en salarios rígidos. En este proceso kaleckiano, la transversalidad de las políticas públicas permitirán llegar a estas condicionalidades. Si hay equilibrio pero con desempleo y la oferta laboral no depende del salario real, entonces esta va a necesitar de un mayor nivel de producción. La oferta de trabajo ya no va a depender del salario nominal sino del nivel de producción, con ello se rompe los preceptos de equilibrio con desempleo. En sí, este enfoque busca que por excepcionalidad un equilibrio llegue en el largo plazo con plena producción en pleno empleo en el momento en que la oferta agregada se ajuste con la demanda agregada y la demanda efectiva se cruce en algún punto con la demanda agregada, convirtiendo a la anterior en demanda efectiva.

Con lo expuesto, el mercado laboral se diferencia del clásico puesto que los salarios aumentarán dada una mayor productividad basada en un nivel de producción mayor con costos medios menores. Esta causalidad se produce debido a que como dicho capitalista incrementa su consumo, la demanda de trabajo será mayor y por ende el

salario real podría incrementarse. Por eso, el Estado debe evitar que el salario real descienda utilizando incentivos a la inversión, mediante el rol de la tasa de interés. El rol de la tasa de interés se basará en una disminución del *spread* (ver gráfico 2), que permita obtener ahorro por una mayor tasa de interés pasiva y direccionar crédito que permita pagar esa tasa pasiva y generar inversión.

Gráfico 2
Spread en la tasa de interés (promedio)



Fuente: Banco Central del Ecuador (2016). Elaboración: Autor. Nota: El promedio de tasa activa no incluye vivienda e inversión pública e incluye todos los sectores crediticios. La tasa pasiva básica es de 0,20% desde 2009.

Si se cambia las condiciones del mercado laboral, es decir, en el momento en que el trabajo ya no dependa del salario sino del nivel de producción, esta condición obligará a que los empresarios demanden más trabajadores y por ende se mejore la productividad.⁶ Es decir que a un mayor nivel de producción y a una mayor productividad no tiene por qué disminuir el salario o permanecer rígido, sino el costo medio será el que debe disminuir para permitir que los salarios reales crezcan en estados de mayor productividad. En este sentido, Kalecki (1976) mencionaba que el problema de no incremento en los salarios no solo evita que la productividad sea menor sino que a pesar de que exista pleno empleo, esa mayor producción no va a ser demandada

⁶ Se pasa del entendimiento en el que la productividad está dada por el incremento en la producción de parte del trabajador a un mismo nivel de salario para producir más a uno en el que la productividad va a estar determinada por un mayor nivel de salario; esto se puede definir como eficiencia productiva.

debido a que los trabajadores no poseen la capacidad adquisitiva adecuada, producto de la rigidez del salario. Esta reducción del costo medio se traduce para el empresario en mayores ingresos, debido a que es necesario bajar los precios, lo que implique que deben aumentar los salarios para que el trabajador, y el empresario se beneficie dada una mayor oferta que cubra la demanda existente.

Pero si se aumenta la productividad por avances tecnológicos y se mantienen los salarios reales rígidos, el punto de equilibrio (M) cae, por ende se obtiene una caída del poder adquisitivo así como del nivel de empleo dado por una presión de los capitalistas a incrementos del *mark-up*, lo que termina generando procesos inflacionarios y acumulativos determinados por la explotación del trabajo. Bajo este supuesto a una mayor producción se puede mantener una mayor productividad sin la necesidad de demanda de nuevos trabajadores, es decir que los salarios no aumentan sino incluso podrían disminuir.

Por esta razón, el requerimiento es que todas las empresas se tecnifiquen (y no solo una), ya que si una sola incorpora tecnología a su actividad productiva, va a generar mayores beneficios para sí misma generando procesos de concentración en la producción (ver cuadro 4). Para que eso no suceda, el Estado debe intervenir para difundir esa tecnología, es decir que las demás empresas accedan a ella para generar competencia que evite la formación de precios y se flexibilicen los salarios.⁷ Por eso el apareamiento de nuevas empresas -Keynes las denomina nueva industria- con capital diferente generará difusión de la tecnología, porque si las empresas monopólicas llegan a cabo una mayor producción, dada la fijación de precios, incrementarán su *mark-up* y por ende su acumulación (ver cuadro 5).⁸

Para evitar este cometido, el Estado debe estimular ese apareamiento de capital nacional diferente al existente mediante el rol en la tasa de interés. Este rol en la tasa de interés debe estar condicionado a la reducción del *spread* basado en una planificación estatal sobre el ahorro

7 Los salarios subirán en el momento en que otras empresas entren en competencia; es decir, se aumenta la producción en condiciones de capital diferente.

8 Cuando el Estado lleva a cabo un proyecto de agenda productiva que pretende mejores condiciones al sector productivo privado oligopólico para incrementos en la producción (por ejemplo, la disminución del pago del IR, o la facilidad de importar cualquier cantidad de insumos, etc.), lo único que se logra es que esas mismas empresas maximicen sus utilidades.

que estimule la inversión. El Estado determinará entonces una política monetaria en la que la tasa pasiva se incrementa mientras la tasa activa se reduce, con el objetivo de que existan mayores flujos prestables dado una mayor cantidad de ahorro en el sistema financiero.

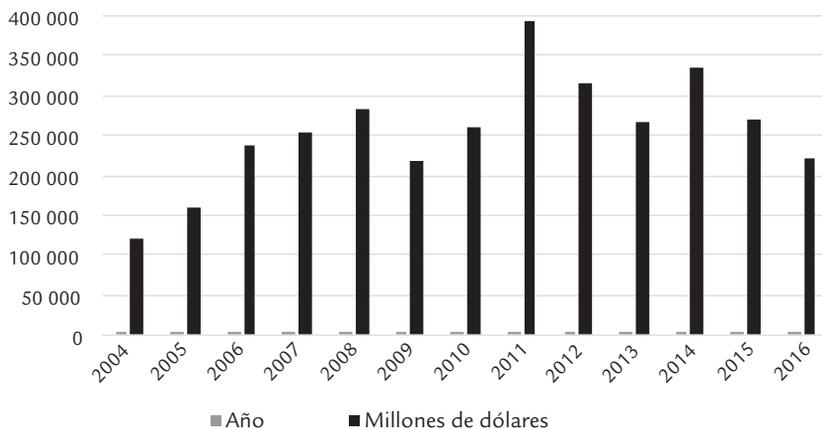
Cuadro 4
Ejemplos de concentración de la economía ecuatoriana
(cuota de mercado)

Sector	Controlan el mercado	Resto del mercado
Bebidas de todo tipo	40,92% (Cervecería Nacional) 30,41% (Ecuador Bolding Company)	28,67% (otros)
Bebidas no alcohólicas	81% (1 empresa)	19% (155 empresas)
Comerciantes alimenticios agroindustriales (supermercados)	50% (Corporación La Favorita) 31% (Corporación El Rosado) 10% (Mega Santa María)	9% (otros)
Elaboración de aceite	92,22% (2 empresas)	7,78% (otras)
Carnes	62,16% (Pronaca)	37,84% (otros)
Elaboración de pastas (macarrones, fideos...)	54% (2 empresas)	46% (26 empresas)
Elaboración de productos de molinería	71% (5 empresas)	29% (335 empresas)
Elaboración de productos lácteos	61% (5 empresas)	39% (436 empresas)
Productos de higiene (jabón, detergente, perfumes, preparados para limpiar y pulir)	76% (2 empresas)	24% (88 empresas)
Fabricación de productos textiles	61% (9 empresas)	39% (1493 empresas)
Vehículos	72% (Omnibus) 17,67% (Marosa) 7,62% (Aymosa)	2,43% (otros)
Electrodomésticos	85,21% (Indurama) 11,49% (Fibroscoero)	3,30% (otros)
Comunicaciones	42,15% (Conacel) 31,88% (Osocol)	25,97% (otros)

Fuente: Censo Nacional Económico INEC / Senplades (2010).

Cuadro 5

Ganancias del sistema financiero e ingresos grupos económicos, Ecuador



Ingresos de grupos económicos		
Año	Millones de dólares	Ingreso como % PIB
2004	10 608,70	29,00%
2005	12 903,90	31,10%
2006	15 160,00	32,40%
2007	17 720,50	34,70%
2008	21 575,00	34,90%
2009	21 224,90	33,90%
2010	22 348,50	32,10%
2011	25 389,40	32,00%
2012	36 683,80	41,90%
2013	40 037,60	42,40%
2014	63 327,40	64,00%
2015	57 622,80	57,60%
2016	57 475,58	58,77%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros y Servicio de Rentas Internas (2017).
Elaboración: Autor.

3. El multiplicador kaleckiano

El multiplicador de la inversión ya no está basado en la propensión marginal al ahorro (PMgS) sino en *la productividad y salario* (Kalecki, 1986). Es decir, un mayor nivel de producción irá determinando el multiplicador (si un capitalista invierte, los demás deberán invertir

también).⁹ Entonces, a cualquier nivel de inversión la tasa de oferta o el nivel de producción tiene que ser mayor, esto debido a que todos los empresarios invierten,¹⁰ ese nivel de producción llevará a que la oferta sea mayor, mucho más de lo que invirtieron (basado en el efecto multiplicador), ya que existe encadenamientos productivos en un entorno de competencia. Para este análisis, Kalecki no introduce la política monetaria; sin embargo, para poder entender el planteamiento es necesaria la introducción de la política monetaria y fiscal.

A medida que aumenta la propensión marginal al ahorro del capitalista, la producción tiende a disminuir (si el capitalista sigue en condiciones de acumulación difícilmente el ahorro se destinará hacia el aparato productivo) pues, según Kalecki, al encontrarse en un mercado de competencia imperfecta y no existir competencia, la formación de precios estará determinada por los grupos monopólicos y oligopólicos.¹¹ Dadas estas condiciones, si los empresarios quieren producir más es porque quieren ganar más, y así obtener una mayor propensión marginal al ahorro, que es un condicionante del incremento en los precios y la reducción en el consumo del capitalista¹² (ver cuadros 3 y 7). Bajo estas condiciones la redistribución de los pobres a los ricos seguirá dándose (ver cuadro 5).

Este supuesto rompe el teorema de que *el ahorro lleva a la inversión*. Se infiere entonces a que en el momento en que la propensión marginal al ahorro (PMgS) se reduce, ese ahorro no se destinará al sistema financiero para especular y ganar más, sino que se destinará al sector productivo, se pasará del motivo de especulación al motivo de producción. Para eso, es necesario aumentar la productividad basado en el rol de la tasa de interés (reducción del *spread*, gráfico 7), en el que el sistema financiero debe prestar mucho más a menores tasas de interés para poder tener más ganancias (cambio en el comportamiento de la banca), puesto que la política monetaria se direccionó hacia el estímulo de la inversión basado en una política estatal sobre el ahorro.

9 Este condicionante se da en un abastecimiento del mercado interno, en el que el apareamiento de nueva industria se dará desde un capital diferente, con la condicionalidad de que las condiciones de realización de la acumulación y de explotación del trabajo se reduzcan.

10 Estamos aquí en fuertes encadenamientos de producción, de demanda y fiscales.

11 Se producirá menos a un mayor precio para aumentar las ganancias.

12 Como no se invierte su consumo se reduce y con esto el nivel de empleo también se reducirá.

4. Modelo kaleckiano respecto a los beneficios

En este modelo lo que busca Kalecki es que los beneficios cambien. En el momento en que los capitalistas se llevan un mayor beneficio, producto de una mayor propensión al ahorro por un menor nivel de producción, existirá déficit fiscal (ver cuadro 6), debido a que en el momento en que el nivel de producción es menor, no solo que las recaudaciones van a ser menores¹³ sino que la dependencia del mercado externo para cubrir el mercado interno será mayor (ver cuadros 1 y 2), elevando el nivel de precios y disminuyendo el salario real (ver cuadro 7).

Cuadro 6
Déficit fiscal (millones de dólares)

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
-23,0	-676,7	141,9	-321,0	-24,6	301,6	317,6	276,2	-780,1
2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
-2635,0	-1687,1	-451,3	-1758,1	-4016,8	-7319,7	-2415,8	-5600	

Fuente: Banco Central del Ecuador (2017). Elaboración: Autor.

Cuadro 7
Nivel de precios y salario real (variaciones anuales promedio)

Año	Nivel de precios (inflación promedio anual, año base 2004)	Salario real (variación anual diciembre, año base 2004)
2006	3,30	1,01
2007	2,28	1,00
2008	8,40	1,08
2009	5,16	1,05
2010	3,55	1,07
2011	4,47	1,04
2012	5,10	1,06
2013	2,72	1,06
2014	3,59	1,03
2015 (p)	3,38	1,01
2016 (p)	1,12	1,02

Fuente: Banco Central del Ecuador (2017). Elaboración: Autor.

13 Para que los capitalistas tengan una mayor PMgS, es necesario que se le provean beneficios como la reducción o exoneración de impuestos. Adicionalmente, como no existe competencia las recaudaciones se reducen.

5. Modelo kaleckiano-robinsoniano

La microeconómica ya no puede fundamentarse en la maximización de utilidades, sino en la minimización de costos, cambiando las funciones de producción. Para eso, entender cómo bajamos el costo medio (CMe) es fundamental. Esto nos lleva a entender la versión Kaleckiana de ese multiplicador de la inversión. Kalecki (1976) señaló que el producto va a depender de la inversión (ver cuadro 8) y esa inversión va a depender del *stock* de capital, para ello las propensiones marginales al ahorro (PMgS) deben cambiar, de lo contrario, el ahorro forzoso se va a seguir dando.

Cuadro 8
PIB e inversión total

Período	PIB (millones de dólares, año 2007)	PIB (variación anual)	Inversión total (millones de dólares, año 2007)	Tasa de inversión (variación anual)
2006	49 914,6	4,4	10 213,8	5,0
2007	51 007,8	2,2	10 593,9	3,7
2008	54 250,4	6,4	12 286,2	16,0
2009	54 557,7	0,6	11 843,3	-3,6
2010	56 481,1	3,5	13 050,1	10,2
2011	60 925,1	7,9	14 920,8	14,3
2012	64 362,4	5,6	16 496,2	10,6
2013	67 546,1	4,9	18 214,1	10,4
2014	70 243,0	4,0	18 904,8	3,8
2015	70 353,9	0,2	17 797,9	-5,9
2016 (p)	69 321,4	-1,5	16 367,0	-8,0

Fuente: Banco Central del Ecuador (2017). Elaboración: Autor.

Para entender esta visión microeconómica diferente, la versión kaleckiana de multiplicador parte de la siguiente ecuación: $Y = \frac{k}{S_p(k-1) + S_w}$

En el que Y es el nivel de producto, S_p el ahorro del capitalista, S_w el ahorro del asalariado y k el *stock* de capital. La inversión va a estar determinada por el monto o tasa del *stock* de capital (tasa de inversión), es decir, cuánto estarán dispuestas las empresas a invertir. Este *stock* de capital resulta de la cantidad de ahorro del capitalista, en el momento en que el ahorro del capitalista es mayor el *stock* del capital

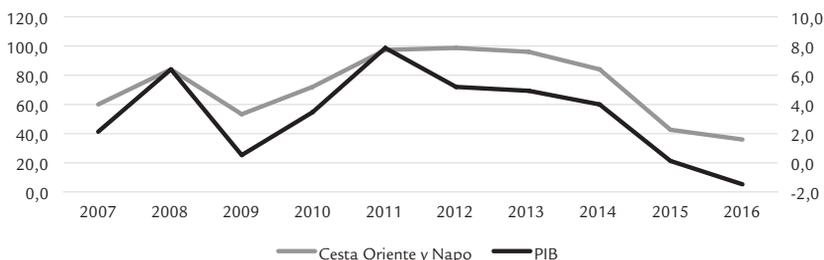
será menor, y por ende la inversión del capitalista, debido a que existe una relación inversa. Si la concentración sube y la demanda efectiva baja (ver cuadros 3 y 4), la redistribución de riqueza se da de pobres a ricos por la formación de precios, por un salario rígido, por una oferta de trabajo alta y por una demanda de productos baja. De esta manera, la inversión explica el nivel del producto y no el ahorro, y el ahorro de los asalariados en estas condicionalidades no va a ser cero,¹⁴ determinando que la inversión genera el ahorro y no el ahorro la inversión, contraviniendo los postulados de la función de inversión neoclásica.

A mayor inversión va a existir ahorro (tanto del capitalista como del trabajador) porque varía la tasa de interés debido a que esa propensión marginal del capitalista ya no va a tender a ser uno, si no que va a ser menor. De ahí, para que exista más *stock* de capital, la PMgS tiene que ser menor, porque de lo contrario, si la PMgS es mayor, existirá un mayor proceso de acumulación (ver cuadros 4 y 5) y por ende mayor *mark-up* o margen de ganancia que sigue generando conflictos distributivos, ya que las metas del empresario se seguirán dando mientras las metas del trabajador dejará de cumplirse (ver cuadros 5 y 7).

Expresando de esta manera el multiplicador kaleckiano de la relación directa entre el nivel de producto y la inversión, esto nos lleva a plantearnos algunas preguntas: si no hay inversión, ¿puede haber producto y por ende crecimiento? Si la inversión determina el producto y el producto determina el crecimiento, ¿por qué crecemos sin inversión? Sencillamente porque la inversión privada es sustituida por inversión pública o el crédito privado es sustituido por crédito público, en sí, cualquiera de estas sustituciones determina un mayor proceso de acumulación en quienes concentran un determinado sector, debido al precio de nuestras exportaciones.

14 Si la PMgS del capitalista es 1, la PMgS del trabajador será cero. Bajo este supuesto, en el momento en que la inversión se direcciona al ahorro, la PMgS del capitalista bajará porque necesita invertir debido a que existe competencia. Por ejemplo: si la PMgS del capitalista bajara a 0,6 (ya que necesita invertir) y la PMgS del trabajador aumenta a 0,4, el trabajador no solo que demandará más, dada una mayor cantidad ofertada, sino que puede ahorrar como consecuencia de una subida en los salarios y un nivel de precios menor.

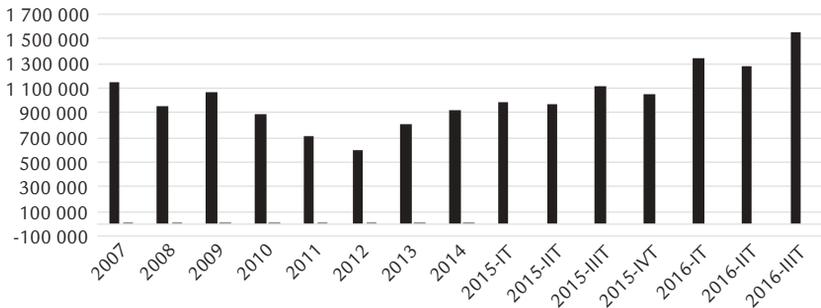
Gráfico 3
Evolución precio petróleo y PIB (dólares y %)



Fuente: Banco Central del Ecuador (2017). Elaboración: Autor.

Así, la inversión determina el nivel de producto y no los precios; es decir, si no hay inversión, ¿puede haber un mayor nivel de producción? No. Y si no hay un mayor nivel de producción, ¿cuál va a ser el producto nacional? El producto va a ser menor, en consecuencia, el crecimiento menor y volátil por la dependencia del mercado externo atado a los precios de los *commodities* (ver gráfico 4). En estados de concentración, Kalecki (1956) menciona que un aumento de la concentración determina que la Demanda Efectiva (DE) caiga (ver cuadros 3 y 4). ¿Por qué en mayores grados de monopolio u oligopolio se genera caída de la DE? Porque un incremento de la concentración va a redistribuir el ingreso de los asalariados hacia los capitalistas debido a que en el momento en que cae la demanda efectiva existe redistribución de los pobres hacia los ricos mediante la fijación de precios (ver cuadros 3, 4, 5 y 7). Este proceso Kaldor lo denominó ahorro forzoso, en el cual la empresa líder del mercado fija los precios basada en la maximización de utilidades, para eso el precio necesariamente va a ser mayor y el salario va a permanecer rígido por una menor capacidad productiva, en la cual la maquinaria es ociosa o excedentaria. Aquí las condiciones de explotación están dadas porque en el momento en que mucha gente está ofertando su mano de obra, y esa mayor oferta hace que se pague menos, las condiciones de realización de la explotación del trabajo aumentan, generando subempleo (ver gráfico 4).

Gráfico 4
Subempleo (número de personas), total nacional urbano



Fuente: INEC (2017). Elaboración: Autor.

Joan Robinson (1984) aclaró los planteamientos kaleckianos que consisten en entender la razón por la cual se da esa acumulación de capital, ¿cómo esa acumulación puede ser diferente y qué debemos hacer para que no se lleve a cabo esa acumulación de capital que determine explotación del trabajo y realización de la acumulación? Para eso recogió todos los postulados marxistas para ir entendiendo cuáles son los motivos de realización de la acumulación y de explotación del trabajo. De esta manera, Robinson (1975) empieza a generar contribuciones a este análisis kaleckiano basado en lo que Marx propuso, que el proceso de acumulación está dado en el proceso de producción bajo la determinante de plusvalía (explotación del trabajo). Basado en esta premisa, Kalecki y Robinson empiezan a establecer los motivos por la que se genera plusvalía a partir del funcionamiento de una menor Demanda Efectiva (DE).

Kalecki trata de explicar las condiciones de la acumulación pero no profundiza en la teoría del valor para diferenciar entre el valor de uso y el valor de cambio, a diferencia de Robinson, quien sí hace esa diferencia en la teoría del valor. Kalecki hace una aproximación diferente a esa Teoría del Valor y lo que fue generando desde este principio de DE no es más que llegar hacia una producción alternativa a la de Marx, en la cual se amplíen las fronteras productivas para cubrir la demanda existente, en el momento en que se cumpla este objetivo se deberá poner límites al consumo mediante política fiscal. En el principio de DE se habla de esa producción alternativa a la de Marx, en la que necesariamente tenemos que ampliar la producción

actual para llegar al pleno empleo. De esta manera, Kalecki se centra en la teoría de la realización de esa acumulación y junto a Robinson (1975) distinguen las condiciones de determinación de la plusvalía, al diferenciar entre la plusvalía potencial y plusvalía efectiva.

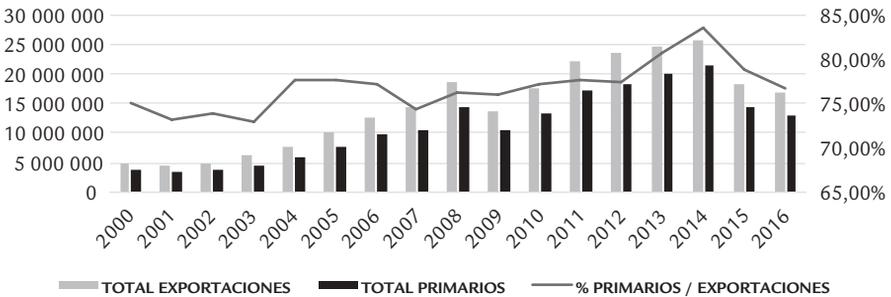
Mientras la plusvalía potencial va a estar dada por las condiciones de la formación de precios que determinan que el *mark-up* o *sobreprecio* sean mayores, la plusvalía efectiva será lo que realmente debería ganar el capitalista. Lo que se va proponiendo en este modelo es el entendimiento del poder de consumo de la sociedad capitalista que limita aquel consumo productivo, dado el modelo de acumulación existente. Para entender esto, Kalecki y Robinson analizan la determinación de los beneficios y su relación con la inversión, es decir, cómo la inversión puede generar beneficios y cuáles deben ser esos beneficios. Para marcar esta relación señalaron que los beneficios van a estar determinados por estas condiciones (acumulación y explotación) a partir de dos condicionantes: el grado de capacidad productiva y el grado de monopolio u oligopolio (ver cuadro 4).

Las condiciones de acumulación van a estar determinadas por el grado de oligopolio mientras el grado de capacidad productiva determinará las condiciones de explotación del trabajo. El grado de capacidad productiva va a estar en función de cuál es el nivel de producción: si el nivel de producción es bajo, el grado de capacidad productiva también va a ser bajo pero las condiciones de acumulación serán mayores en condiciones de mayor explotación del trabajo. En estados de concentración, en el momento en que hay grados de monopolio u oligopolio, las condiciones de acumulación se van a dar porque de por medio están las condiciones de explotación del trabajador.

De esta manera, el condicionante del grado de capacidad productiva y del grado de monopolio está dado por el *mark-up*; es decir, el capitalista nunca va a estar conforme con lo que gana y siempre va a querer ganar más porque estamos en mercado de competencia imperfecta, y en el momento en que no existe competencia hay formación de precios. Entonces, el *mark-up* va a determinar el precio como uno de los condicionantes del salario real; porque en estas condiciones de concentración más que la oferta lo que se controla es la demanda de trabajo; y si el precio es mayor y el *mark-up* es superior, se genera mayor plusvalor. Es decir, la productividad no está dada

porque el salario real deba caer; la productividad está determinada por cuál es el grado de capacidad productiva. El grado de capacidad productiva no es más que todo lo que una empresa pueda producir: si una empresa produce al 60%, ¿cuál es su productividad? el 60%. Si una empresa produce al 100%, es decir, todas las máquinas trabajan y en todas las máquinas hay un obrero, implica que están en una mayor productividad. En esta expansión productiva, ¿qué debería pasar con el salario real? Aumentar, porque la demanda de trabajo es mayor. Con eso, la acumulación cambiará, si la relación entre el grado de monopolio, el grado de capacidad productiva y el salario real, cambian. El cambio acumulativo va a estar determinado por el nivel de producción y la competencia, en escenarios en los cuales la estructura productiva que mantengamos condicione la existencia de desequilibrios o no en la economía (ver gráfico 5).

Gráfico 5
Reprimarización de la economía ecuatoriana



Fuente: Banco Central del Ecuador (2017). Elaboración: Autor.

6. Enfoque teórico para Ecuador del modelo kaleckiano de dos bienes

Este enfoque para Ecuador de los siguientes supuestos: economía abierta, *spread* menor, con gobierno, dinero endógeno, en un ámbito de flujo circular de la economía con tres mercados (monetario, bienes y servicios y trabajo). Para eso, se desarrolla una matriz de *Balance Shift Metric* (BSM-activos, cuadro 9) y otra de *Transaction Flow Metric* (ver cuadro 10), a partir del modelo de Lavoie y Godley (2007), que nos permita sustentar el modelo propuesto.

Cuadro 9
Balance Shift Metric (BSM-activos)

Variables	Trabajadores	Capitalistas	Firma _M	Firma _A	Bancos	Total
Dinero		+D			-D	0
Bonos		+B	-B _M	-B _A		0
Capital _A				+P _M K _A		+P _M K _A
Capital _M			+P _M K _M			+P _M K _M
Préstamos _A				-L _A	+L _A	0
Préstamos _M			-L _M		+L _M	0
Pagos		-B	+B _M +L _M	+B _A +L _A	+L _A -L _M	0
Total	0	+D	+P _M K _M	+P _M K _A	-D	+P _M K _A +P _M K _M

Elaboración: Autor (2017).

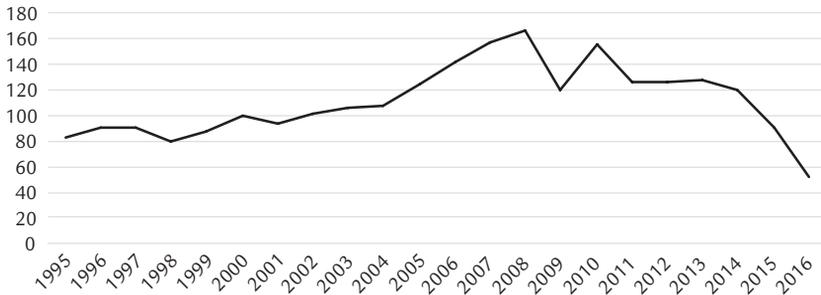
Cuadro 10
Transaction Flow Metric (TFM)

Variables	Trabajadores	Capitalistas	Firma _{CA}	Firma _{KA}	Bancos	Total
Salarios	+W _L		-W _L			0
Consumo	-PC _W	-PC _C	+P(C _W +C _C)			0
Inversión			+PI	-PI		0
Interés sobre bonos		iB	-iB			0
Interés sobre préstamos			-i _L L		+i _L L	0
Interés sobre depósitos		i _D D			-i _D D	0
Ganancias			-π	+π		0
Variación sobre depósitos		-ΔD			+ΔD	0
Variación sobre bonos		-ΔB		+ΔB		0
Variación sobre préstamos				+ΔL	-ΔL	0
Total	+W _L -PC _W	-PC _C +iB+i _D D-ΔD-ΔB	+ P C C - W _L -PC _W +PI- iB-π-i _L L	-PI+π+ΔB+ΔL	+ i _L L - i _D D+ΔD-ΔL	0

Elaboración: Autor (2017).

Este modelo kaleckiano de dos bienes permite explicar las condiciones de desequilibrio estructural que tienen los países en vías de desarrollo como Ecuador, y determina la manera en la que se desata ese desequilibrio. Acorde con Kalecki, el sector agrícola se ajustará mediante precios mientras el sector industrial se ajustará vía cantidades. Esto se puede interpretar por las condiciones del deterioro de los términos de intercambio (ver gráfico 6) que no solo afectan el mercado laboral sino a los ingresos medios, dado un choque de precios relativos entre los productos agrícolas e industriales (ver gráfico 7). Este choque está determinado por la elasticidad de precios de la demanda de estos productos. Mientras los productos agrícolas tienen menor demanda que los bienes industriales, los precios de los bienes industriales crecen a mayor velocidad que los precios de los bienes agrícolas. Si los precios agrícolas se incrementan, la demanda se reduce porque es inelástica, mientras que si los precios de los bienes industriales aumentan, la demanda no se reduce porque es muy elástica.

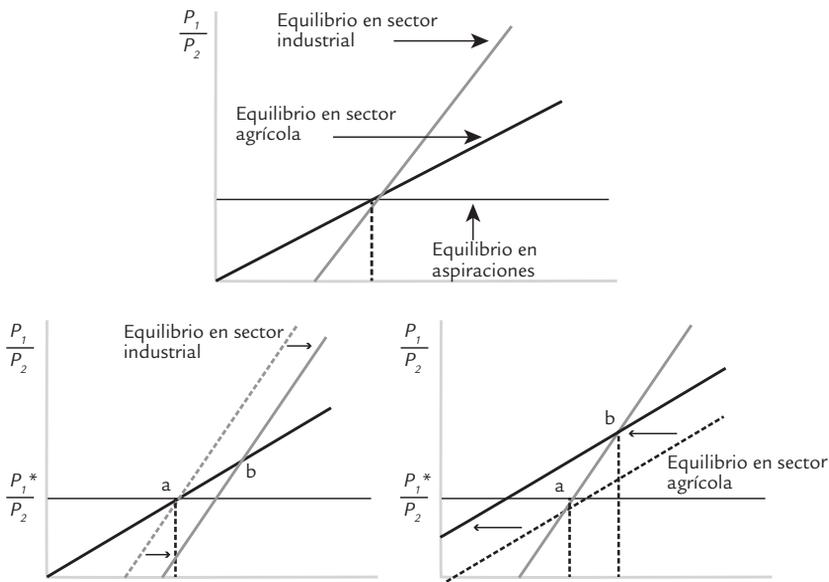
Gráfico 6
Deterioro de los términos de intercambio



Fuente: Banco Central del Ecuador (2017). Elaboración: Autor.

En este modelo kaleckiano de dos bienes, el factor distributivo es crucial al definir el nivel de empleo (esto proviene de la relación inversa entre el *mark-up* y el salario real) en un contexto en el que la productividad media del trabajo se suele tomar como exógena.

Gráfico 7
Modelo kaleckiano de dos bienes



Fuente: Mercado kaleckiano de dos bienes. Elaboración: Autor (2017).

Teóricamente el gráfico 7 presenta la manera en la que puede cambiar la condicionalidad económica y el mercado de trabajo a partir de reducir el conflicto distributivo. En el punto *a* (gráfico superior), se cumplen las aspiraciones tanto del trabajador como del capitalista, ya que la producción no sufre choque de precios relativos ni choques externos, pero el nivel de producción es bajo. En el punto *b* (gráfico inferior izquierdo), el país está en desequilibrio estructural¹⁵ porque el choque de precios relativos es mayor, se incrementa la producción pero esta se basa en insumos, materias primas y bienes intermedios del exterior y el proceso de industrialización es lento (porque seguimos dependiendo del exterior), lo que determina que el precio de nuestros bienes industriales crezca a menor lentitud que la de países industrializados.

¹⁵ Los desequilibrios estructurales implican: mayor subempleo, mayor inflación, desbalance de balanza de pagos, tipo de cambio real negativo, déficits fiscales, mayor endeudamiento, deterioro de los términos de intercambio.

Asumamos que el país lleva a cabo un proceso de desarrollo endógeno, proceso sustitutivo basado en industrialización a partir del abastecimiento del mercado interno. Ese suministro del mercado interno tiene una finalidad: que el sector agrícola abastezca al sector industrial para que los costos no laborales se reduzcan, a partir del rompimiento en la dependencia externa. Para empezar este proceso de rompimiento de dependencia externa es fundamental quebrar la rigidez de la oferta agrícola, misma que se encuentra sustentada en una tenencia de la tierra y el agua. Por ende, importante una reforma agraria que rompa esta tenencia a partir de leyes de tierra y agua.

La inversión en condiciones de rigidez de la oferta de alimentos tiene como efecto la reducción de los salarios reales y, probablemente, una espiral inflacionaria precios-salarios, expresión del conflicto distributivo entre capitalistas y trabajadores. En consecuencia, paralelamente al desarrollo industrial, es necesario aumentar la producción de alimentos (Hounie, 2015: 8).

Fundamental para lograr estos cambios es el rol de la tasa de interés que permita abastecimiento interno a partir de la ampliación en la producción agrícola e industrial, con el fin de estimular el apareamiento de inversión nacional y capital diferente en un enfoque de nueva industria. Este rol de la tasa de interés se debe llevar a cabo por una política monetaria diferente, en la cual la reducción del *spread* estará basado en una reducción de la tasa de interés activa y un aumento de la tasa de interés pasiva, para eso el techo en las tasas de interés¹⁶ deben ser menor, al tiempo que el patrimonio técnico debe aumentar. Esos mecanismos de política monetaria permitirán que los flujos crediticios aumenten, dado que el aumento de la tasa de interés pasiva estimularía el ahorro que se traduce en mayores fondos prestables para inversión, e igualmente la tasa de interés activa al reducirse estimularía la inversión. Como el patrimonio técnico cambia, los accionistas bancarios deben empezar a ser más adversos al riesgo (cambia el comportamiento de la banca),

16 Este mecanismo heterodoxo debe contener techos bajos, porque, de lo contrario, si el techo de la tasa de interés es alto (por ejemplo 18 % o 20 %) se convierte en un mecanismo ortodoxo que permitirá que el *spread* siga siendo alto.

y el acceso al crédito se flexibiliza por cuanto para pagar esa mayor tasa de interés pasiva deben incrementarse los créditos a menor tasa de interés para que el margen de ganancia de la banca se siga manteniendo.

Al incorporar política monetaria basada en la reducción del *spread*, la reforma agraria debe llevarse a cabo con la finalidad de que la expansión del sector agrícola genere fuertes encadenamientos con el sector industrial, en vista de que la propia reforma agraria rompe la rigidez en la oferta agrícola. Estos encadenamientos no serán solo productivos sino de demanda (*out put - in put*) y fiscales.

La solución del problema del desempleo y del subempleo en los países subdesarrollados requiere una rápida expansión de la producción agrícola. En este sentido, son necesarios cambios institucionales profundos tanto en las relaciones agrarias (allí donde predomina un régimen de tipo feudal), como en la dominación ejercida por comerciantes y prestamistas sobre los campesinos pobres (Kalecki, 1960: 38).

Los encadenamientos productivos permiten que la expansión del sector agrícola abastezca al sector industrial nacional en base de reducción de los costos medios, ya que no estaríamos importando insumos, materias primas y bienes intermedios, lo que se va a ver reflejado en un cambio en balanza de pagos, nivel de precios, mercado laboral, tipo de cambio y déficit fiscal.

Para ejemplificar esta situación, mencionemos al sector industrial de manufactura de pantalones. Si el sector de pantalones sigue produciendo basado en importación de tela, hilos, cierres, botones, etc., es decir, si todos los insumos, materias primas y bienes intermedios para su producción siguen siendo del exterior, necesariamente nuestra industria es dependiente del mercado externo y por tanto sus costos serán mayores. Si los precios del mercado externo se incrementan, sufriríamos un *shock* externo que afectaría el mercado laboral, los costos medios, el nivel de precios internos, la balanza de pagos, mayor deterioro de los términos de intercambio; por consiguiente, continuos déficits fiscales, dado que las transferencias seguirán yéndose al extranjero, lo cual determina un requerimiento de endeudamiento dado que la balanza de cuenta corriente sería

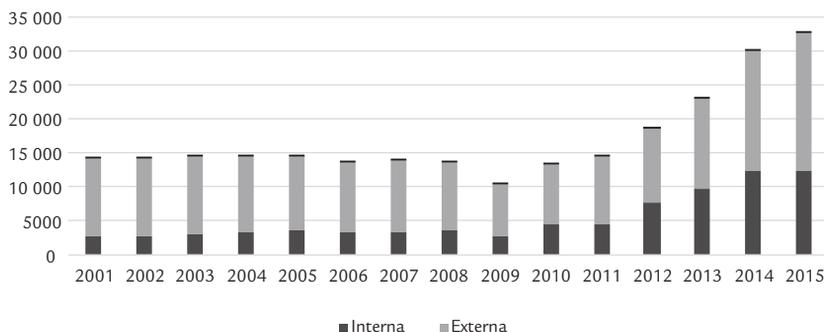
deficitaria por el deterioro de balanza comercial y una mayor transferencia hacia afuera.

En estas condiciones deficitarias de cuenta corriente, la solución sería cubrir la cuenta corriente mediante un registro favorable de cuenta de capital y financiera; para eso la inversión es la solución, pero como la inversión es baja o se va afuera mediante transferencias, debemos endeudarnos para cubrir dicha cuenta corriente (ver gráfico 8). Tal deterioro en balanza comercial hará que el nivel de precios internos se eleve, con lo cual la tasa de cambio real sufrirá una pérdida a pesar de tener moneda fuerte, ya que nuestra inflación seguirá siendo superior a la de Estados Unidos, con lo cual el tipo de cambio real dólar/dólar se manifiesta en forma negativa.

Por otro lado, si se llevaría a cabo una fuerte producción de algodón desde el sector agrícola, el apareamiento de nuevas industrias de tela, hilos, botones, cierres, etc., se daría, lo que cambiaría el mercado laboral, en vista de que la demanda de trabajo sería mayor. Ese aumento de demanda de trabajo estimularía los salarios y reduciría el nivel de precios, dado que los costos no laborales se reducirían, ya que hay un abastecimiento desde el mercado interno eliminando con ello cualquier *shock* externo.

De la misma manera, la sustitución de importaciones se estaría realizando, con lo cual el desbalance de cuenta corriente se eliminaría, ya que la balanza comercial empezaría a reducirse y si existiera todavía desbalance en esta cuenta, sería ahora cubierta por la cuenta de capital y financiera con un condicionante diferente, en el cual la inversión sería mayor, por lo cual el requerimiento de endeudamiento también se reduciría, disminuyendo los déficit fiscales, ya que las transferencias hacia el exterior decrecerían.

Gráfico 8
Deuda externa e interna

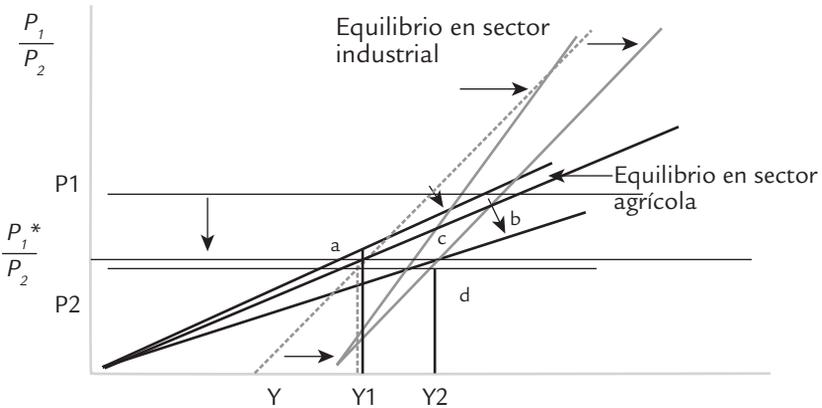


Fuente: Banco Central del Ecuador (2017). Elaboración: Autor.

El apareamiento de una nueva industria desde un capital diferente cambia las condicionalidades de desequilibrio estructural, las tensiones o el conflicto distributivo empezaría a cambiar, con lo cual el nivel de precios interno se reduciría, haciendo que el tipo de cambio mejore, así como el deterioro de los términos de intercambio. El resultado, los problemas ocupacionales disminuirían. Lo anteriormente señalado se puede visualizar en el gráfico 9 del modelo kaleckiano de dos bienes en los que apreciamos los cambios dado por ese mayor nivel de producción. En este caso, en el corto plazo, si el sector agrícola se expande y con ello el sector industrial, la resultante no sería solo un mayor nivel de producto, como se puede notar en Y_2 , sino que el nivel de precios es menor, pasando de P_1 a P_2 . Igualmente el punto de equilibrio pasa de b (en el que existe desequilibrio estructural) a C (en el que el desequilibrio estructural se elimina) estando a un nivel de producto Y_1 . Pero si la expansión agrícola fuese mayor para generar una mayor expansión del sector industrial, el nivel de producto se ubicaría en Y_2 en el que se demandaría mayor empleo, y el nivel de precios estará por debajo de P_1/P_2 , eliminándose la relación de precios o el choque de precios relativos entre el sector agrícola e industrial. El conflicto distributivo se reduciría más y las aspiraciones del trabajador serían mayores, ya que estaría a un mismo nivel de salarios pero con un nivel de precios inferior; esto mejoraría el poder

adquisitivo de los trabajadores, por tanto el consumo estimularía la demanda agregada y por ende un nivel de producción mayor.

Gráfico 9
Modelo kaleckiano de dos bienes por expansión del sector agrícola hacia el sector industrial



Elaboración: Autor (2017).

En estas condiciones, los empresarios no dejarían de ganar pero el margen de ganancia se reduciría (beneficios efectivos), en vista de que existe mucha más actividad económica (competencia). En esta condición de mayor actividad económica y por ende de mayor demanda de empleo, las recaudaciones del gobierno serán mayores, con lo cual las necesidades del país se cubrirían sin necesidad de recurrir a endeudamiento. En el largo plazo, la productividad desde el enfoque kaleckiano se empezaría a dar dada esta expansión productiva, con lo cual la mayor demanda de trabajo estimularía al alza los salarios, dado que los costos son menores, eliminando el problema ocupacional, mejorando la productividad y la competencia. En este estado de estructura productiva diferente, la apertura al mercado externo sería beneficiosa. Por otro lado, si se lleva a cabo solo la expansión del sector industrial, dejando de lado al sector agrícola, las curvas se cortarían en el punto b (gráfico 9), con lo cual el desequilibrio y la dependencia serían mayores, ya que para producir los bienes industriales deberíamos importar muchos más bienes de consumo

duraderos y no duraderos. En este sentido, los precios internos del sector industrial chocarían con los precios del sector agrícola, haciendo que el sector agrícola se vea fuertemente afectado, ya que los ingresos medios del sector agrícola se reducirían más frente a los ingresos medios del sector industrial. Como consecuencia, las importaciones de bienes de consumo aumentarían más, desabasteciendo el mercado interno y generando un efecto inflacionario precios-precios. Los resultados serían mayor déficit comercial, mayores transferencias hacia afuera, menor inversión y por ende mayor endeudamiento con una pérdida del tipo de cambio real, así como un mayor deterioro de los términos de intercambio.

7. Conclusiones

El mercado de trabajo kaleckiano menciona que el mercado laboral no debe estar en función de la oferta y demanda, por cuanto existe mercados de competencia imperfecta. Por eso, al mercado de trabajo se lo debe analizar desde la productividad, la cual está marcada por el nivel de empleo y principalmente por el nivel de producción en condiciones de utilización de capacidad instalada. Este modelo se diferencia del mercado clásico laboral, en el que la productividad es mayor, dado que el consumo de los capitalistas aumenta mientras el salario real disminuye.

Desde el enfoque kaleckiano, la productividad de una empresa dependerá de su nivel de producción y no de los costos laborales (aunque sí de los costos no laborales), es decir, que en el momento en que se produce más, se demandará más trabajadores bajo la condicionalidad de pagar mayores salarios, ya que los costos no laborales se reducirán dadas las condiciones de abastecimiento desde el mercado interno. Sin embargo, si existen avances tecnológicos, una mayor producción puede mantener una mayor productividad sin la necesidad de demanda de nuevos trabajadores, es decir que los salarios no se incrementan sino que pueden incluso disminuir. Nuevas empresas deben generarse en este proceso (Keynes las denomina nueva industria), ya que, dadas estas condiciones, si el proceso no se lleva con capital diferente, las empresas monopólicas van a seguir fijando los precios a pesar de que se incremente la producción. Para

evitar este cometido, el Estado debe estimular (por medio de la tasa de interés) ese apareamiento de capital diferente.

El grado de oligopolio determina las condiciones acumulativas mientras el grado de capacidad productiva establece las condiciones de explotación del trabajo. Así, el condicionante del grado de capacidad productiva y del grado de monopolio está dado por el *mark-up*. Entonces, el *mark-up* va a determinar el precio como uno de los condicionantes del salario real.

El modelo kaleckiano de dos bienes permite explicar las condiciones de desequilibrio estructural que tienen los países en desarrollo como Ecuador, así como la manera en la que se desata ese desequilibrio. Así, el sector agrícola se ajustará mediante precios mientras el sector industrial se ajustará vía cantidades. En el caso ecuatoriano, en el corto plazo, si el sector agrícola se expande y con ello el sector industrial, la resultante no sería solo un mayor nivel de producto sino que el nivel de precios sería menor. Pero si la expansión agrícola fuese mayor para generar una mayor expansión del sector industrial, el nivel de producto sería mayor en el que se demandaría mayor mano de obra, y el nivel de precios estará por debajo del precio anterior. El conflicto distributivo se reduciría y las aspiraciones del trabajador fuesen mayores, ya que estaría a un mismo nivel de salarios pero con un nivel de precios inferior; esto mejoraría el poder adquisitivo de los trabajadores, por ende, el consumo estimularía la demanda agregada. Los empresarios no dejarían de ganar pero el margen de ganancia se reduciría, en vista de que existe mucha más actividad económica (competencia).

8. Referencias bibliográficas

- Hounie, Adela (2015). "El desarrollo desde dentro: fundamentos kaleckianos de una estrategia de crecimiento impulsada por el empleo". *Cuadernos de la Cepal*. Santiago de Chile: Cepal.
- Kalecki, Michael (1960). "El trimestre Económico". *El problema de la financiación del desarrollo económico*. Santiago de Chile: Cepal.
- _____ (1963). *Political Aspects of Full Employment*. Marshall Society in Cambridge. Reino Unido.

- _____ (1976). *Sobre el capitalismo contemporáneo*. Barcelona: Crítica.
- Keynes (1936). *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*. México D. F.: Fondo de Cultura Económica.
- Lavoi, M. & Godley (2007). *Monetary Economics: An Integrated Approach to Credit, Money, Income, Production and Wealth*. New York: Palgrave Mc Millan.
- Marx, Karl y Federico Engels (1848). *El Manifiesto Comunista*. Santiago de Chile: Escuela de Filosofía Universidad de Artes y Ciencias Sociales (Arcis).
- Malthus, Thomas (1798). *An Essay on the Principle of Population. As it affects the Future Improvement of Society with Remarks on the Speculations of Mr. Godwin, M. Condorcet, and Other Writers*. London: Printed for J. Johnson, in St. Paul's Church-Yard.
- _____ (1820). *Principles of Political Economy*. Republished in The Pamphlets of Thomas Robert Malthus. Principles: 195-196.
- Pigou, A. (1968). *La teoría general de Keynes*. Barcelona: Editorial Ariel.
- Robinson, Joan (1975). *Teoría económica y economía política*. Barcelona: Martínez Roca.
- _____ (1984). *Ensayos Críticos*. Barcelona: Orbis.
- Say, Jean B. (1803). "Treatise and the Coordination of Economic Activity". En Stefan Hopp (2004). *Say's 1803 Treatise and the Coordination of Economic Activity*. Berg working paper series on government and growth, n.º 47.
- Smith, Adam (1776). *Investigación de la naturaleza y causas de la Riqueza de las naciones*. Josef Alonso Ortiz, trad. Valladolid: Biblioteca La Fragua.
- Taylor, L. (1983). *Structuralist Macroeconomics: Applicable Models for the Third World*. Basic Books, Inc., Publishers New York.