

mario José testa  
1962

DESARROLLO ECONOMICO CON OFERTA  
ILIMITADA DE MANO DE OBRA

W.Arthur Lewis.

"EL TRIMESTRE ECONOMICO"

VOL. XXVII (4).- México, Octubre-Diciembre de 1960

Num. 108

FONDO DE CULTURA ECONOMICA  
MEXICO

CURSO: DESARROLLO ECONOMICO  
PROF. Dr. JORGE AHUMADA.-

DISTRIBUCION INTERNA.-

DESARROLLO ECONOMICO CON OFERTA  
ILIMITADA DE MANO DE OBRA\*

W. Arthur Lewis

1.- Este ensayo está escrito conforme a la tradición clásica, haciendo el supuesto clásico y formulando la pregunta clásica. Los clásicos, desde Smith - hasta Marx, defendían o impugnaban el supuesto de que a los niveles de subsistencia se disponía de una oferta ilimitada de mano de obra. Después inquirieron en qué forma se incrementa la producción, con el transcurso del tiempo. Hallaron la respuesta en la acumulación de capital, explicándola en los términos de su análisis de la distribución del ingreso. De tal suerte, los sistemas clásicos determinaron en forma simultánea la distribución y el incremento del ingreso, establecido, como un subproducto de menor importancia, los precios relativos de los artículos.

El interés por los temas de los precios y de la distribución del ingreso sobrevivió en la era neoclásica, pero la mano de obra dejó de considerarse ilimitada en cuanto a su oferta, y no se esperó que el modelo formal del análisis económico explicara la expansión del sistema a través del tiempo. Estos cambios, en cuanto al supuesto y al interés mostrado, fueron de bastante utilidad en los países europeos, donde efectivamente la oferta de mano de obra es limitada y donde, durante el medio siglo subsiguiente, pareció como si la expansión económica fuese automática en efecto. Por otra parte, en una gran extensión de Asia la oferta de mano de obra es ilimitada, y evidentemente no puede darse como segura la expansión económica. Sin embargo, los problemas de Asia atrajeron la atención de muy pocos economistas durante la era neoclásica (inclusive los economistas de Asia adoptaron los supuestos y preocupaciones de la economía europea); durante casi un siglo, apenas si se ha logrado efectuar progreso alguno en el género de economía que hubiese arrojado luz sobre los problemas de países con excedentes de población.

Quando apareció la Teoría general de Keynes, se pensó inicialmente que éste era el libro capaz de esclarecer los problemas de países con excedentes

\* Artículo publicado en The Manchester School of Economic and Social Studies, vol. XXII, núm. 2, mayo de 1.954. Versión al castellano de Manuel Sánchez Sarto.-

de mano de obra, puesto que suponía una oferta ilimitada de fuerza de trabajo al precio corriente, aparte de que, en sus páginas finales, contenía unas pocas observaciones respecto a la expansión económica secular. No obstante, la reflexión ulterior reveló que el libro de Keynes no solamente suponía que la oferta de mano de obra es ilimitada, sino también - en forma más fundamental - que la tierra y el capital son igualmente susceptibles de una oferta ilimitada - más fundamentalmente en los dos casos: a corto plazo, en el sentido de que tan pronto como se interpola el factor monetario, el límite real a la expansión no son los recursos físicos sino la oferta limitada de mano de obra, y también a la larga, en el sentido de que la expansión secular llega a verse obstaculizada no ya por una contracción del ahorro, sino por una superabundancia del mismo. Dados los remedios keynesianos, vuelve a imponer su fuero el sistema neoclásico. Así, desde el punto de vista de los países con mano de obra excedente, el keynesianismo no es otra cosa sino una nota de pie de página al neoclasicismo - aunque sea una nota extensa, importante y fascinadora. En consecuencia, el estudioso de tales economías tiene que trabajar remontándose, hacia atrás, hasta los economistas clásicos, antes de establecer la estructura analítica dentro de la cual pueda encajar, en forma provechosa, sus problemas.

El propósito de este ensayo es, en consecuencia, ver qué puede hacerse con el esquema clásico cuando se trata de resolver problemas de distribución, acumulación y crecimiento, primero en una economía cerrada, después en una abierta. No se trata primordialmente de un ensayo sobre historia de la doctrina económica, y, en consecuencia, no nos detendremos en escritores individuales, inquiriendo lo que significan o estableciendo su validez o veracidad. Nuestro propósito es más bien poner al día su esquema, a la luz del conocimiento moderno, y ver hasta qué punto puede ayudarnos, después de esa tarea, para comprender los problemas contemporáneos de extensas zonas de la tierra.

## I.- LA ECONOMIA CERRADA

2.- Comenzaremos por elaborar el supuesto de una oferta ilimitada de mano de obra, y por establecer que se trata de un supuesto provechoso. No pretendemos, repitámoslo, que pueda hacerse este supuesto con referencia a todos los territorios del mundo. Evidentemente no es válido para el Reino Unido ni para la Europa nortoccidental. Tampoco lo es para algunos de los países agrupados, como un todo, bajo el rubro de "subdesarrollados"; por ejemplo, en algunas zonas de Africa o de América Latina existe una aguda escasez de mano de obra masculina. Por otra parte, es éste, evidentemente, el supuesto fundamental para las economías de Egipto, de la India o de Jamaica. Nuestra tarea actual no es la de sustituir la economía neoclásica, sino la de elaborar, tan sólo, un esquema distinto, para aquellos países a los que no es posible adaptar los supuestos neoclásicos (y keynesianos).

En primer lugar, puede decirse que existe una oferta ilimitada de mano de obra en aquellos países cuya población es tan amplia, respecto al capital y a los recursos naturales, que existen vastos sectores de la economía en los cuales la productividad marginal de la mano de obra es despreciable, cero, o inclusive negativa. Diversos escritores han llamado la atención respecto a la existencia de esa desocupación "disfrazada", en el sector agrícola, demostrando, en cada caso que la parcela familiar es tan pequeña que si algunos miembros de la familia encontrasen otra ocupación, los restantes podrían cultivar la parcela con la misma eficiencia (naturalmente, tendrían que trabajar más duro: el argumento incluye el supuesto de que deberían estar dispuestos a trabajar más intensamente en tales circunstancias). El fenómeno no está limitado, sin embargo, en modo alguno, a los distritos, rurales. Otro amplio sector al cual se aplica es el de las ocupaciones accidentales - los trabajadores portuarios, el joven que se pres

ta a cargar vuestro equipaje, en cuanto os ve, el jardinero eventual, y otros casos por el estilo. Estas ocupaciones tienen, por lo común, un número de trabajadores que es un múltiplo de los necesarios, y cada uno de ellos gana sumas muy pequeñas con esa ocupación ocasional; con frecuencia su número podría reducirse a la mitad; sin afectar al producto, en el sector respectivo. El pequeño comercio al detalle es también exactamente de esa misma naturaleza: se halla enormemente difundido en las economías superpobladas; cada vendedor efectúa solamente un reducido número de transacciones; los mercados se hallan atiborrados de puestos o tendejones, y si el número de éstos se redujera considerablemente los consumidores no resultarían perjudicados - inclusive saldrían ganando, porque desaparecerían los márgenes propios de este tipo de ventas. Hace veinte años no hubiéramos podido escribir estos párrafos sin vernos obligados a detenernos y explicar por qué, en tales circunstancias, los trabajadores eventuales no se ven forzados a reducir sus ganancias a cero, o por qué el producto de los cultivadores no queda análogamente absorbido por la renta - pero tales proposiciones no constituyen ya problemas ingentes para los economistas contemporáneos.

Todavía tenemos que ofrecer una breve explicación más, respecto de aquellos casos en que los obreros no trabajan por su cuenta, sino por un salario, pues difícilmente creeríamos que los empleadores estén dispuestos a pagar salarios que excedan la productividad marginal. El más importante de estos sectores es el del servicio doméstico, que habitualmente adquiere mayores proporciones en países superpoblados, de lo que ocurre en el pequeño comercio (en Barbados, el 16% de la población está ocupada en el servicio doméstico). La razón está en que en los países superpoblados el código moral de conducta se perfila de tal suerte que es recomendable para cada persona ofrecer tantos puestos de trabajo como le sea posible. La divisoria entre empleados y "arrimados" es sumamente tenue. El

prestigio social requiere que las personas tengan sirvientes, y el gran señor puede verse obligado a mantener un verdadero ejército de adscritos que en realidad, no hacen otra cosa sino incrementar las cargas de su presupuesto. Tal hecho se advierte no sólo en el servicio doméstico, sino en cualquier sector de ocupación. La gran mayoría de las negociaciones en países sub-desarrollados emplean un gran número de "mensajeros", cuya contribución es casi despreciable; podéis verlos sentados en el exterior de las oficinas o deambulando por el patio.

Aun en los casos de la más severa contracción de los negocios, el empleador agrícola o comercial se ve obligado a mantener, de un modo u otro, sus sirvientes - sería, en efecto, inmoral deshacerse de ellos, porque ¿cómo podrían comer, en países donde la única forma de asistencia al desempleo es la caridad de los pudientes? Así sucede que inclusive en los sectores en que las personas trabajan para ganar un salario, y en particular en el sector doméstico, la productividad marginal puede ser despreciable, y aun llegar a cero. Que la productividad marginal sea despreciable o igual a cero - es cosa que, sin embargo, carece de importancia fundamental para nuestro análisis. El precio de la mano de obra, en tales economías, es un salario que se mantiene al nivel de subsistencia (ulteriormente definiremos este concepto). La oferta de mano de obra es, por consiguiente, "ilimitada", cuando la oferta de trabajo, a ese precio, excede a la demanda. En tal situación pueden crearse nuevas industrias o expandirse ilimitadamente las de antiguo arraigo, a los tipos de salarios vigentes; o bien, para expresarnos con mayor exactitud, la escasez de mano de obra no pone límite a la creación de nuevas fuentes de ocupación. Si dejamos de preguntar si la productividad marginal del trabajo es despreciable, e inquirimos, en cambio, tan sólo, la cuestión relativa a qué sectores ofrecerán una mano de obra adicional, en el caso de que las nuevas industrias vengán a ofrecer ocupación a salarios de subsistencia, la respuesta será todavía más comprensiva. En efecto: no sólo tenemos los agricultores, los trabajadores eventuales, los comerciantes en pequeño y los "arrimados" (domésticos y comerciales), sino, además, otras tres clases o grupos de donde elegir.

En primer lugar, las mujeres y las hijas de la unidad doméstica. La ocupación de mujeres fuera del hogar depende de un gran número de factores, religiosos y tradicionales, y desde luego no es exclusivamente una cuestión de oportunidades de empleo. Existen, sin embargo, numerosos países donde el límite corriente es tan sólo, en el orden práctico, el de las oportunidades de ocupación. Así ocurre, por ejemplo, en el mismo Reino Unido. La proporción de mujeres empleadas con remuneración, en la Gran Bretaña, varía muy considerablemente de una región a otra, de acuerdo con las oportunidades de ocupación para mujeres. Por ejemplo, mientras que en Lancashire había, en 1939, 52 mujeres empleadas con remuneración, por cada 100 hombres, sólo había 15 mujeres en las mismas condiciones, por cada 100 hombres, en Gales del Sur. Análogamente, aunque en la Costa de Oro se registra una aguda escasez de mano de obra masculina cualquier industria que ofreciese a las mujeres un buen empleo se vería asediada con solicitudes. La transferencia de trabajo femenino, desde el hogar a ocupaciones comerciales, es uno de los rasgos más notables del desarrollo económico. No todo es ganancia, en modo alguno, pero la ganancia es sustancial, porque la mayor parte de las cosas que de otro modo harían las mujeres en el hogar puede hacerse, realmente, mucho mejor o más barato, fuera de él, gracias a las economías de gran escala resultantes de la especialización, y también gracias al uso de capital (molienda de grano, acarreo de agua desde el río, confección de tejidos y de vestidos, preparación de los alimentos para la comida principal, instrucción de los niños, asistencia de enfermos, etc). Uno de los medios más efectivos de incrementar el ingreso nacional es, por consiguiente, el de crear nuevas fuentes de empleo para las mujeres, fuera de su hogar.

La segunda fuente de mano de obra para las industrias que se expanden es el incremento de población resultante del exceso de nacimientos sobre defunciones. Este manantial es importante en cualquier análisis di

námico de cómo puede ocurrir la acumulación de capital, e incrementarse la ocupación, sin ningún incremento de los salarios reales. Tal es la razón - de que ésta fuese una piedra angular en el sistema ricardiano. En rigor, el incremento demográfico no es de importancia ni para el análisis clásico ni para el método analítico del presente estudio, a menos que se pueda revelar que el incremento de población está generado por el desarrollo económico, y que sin éste no sería de tal magnitud.

La prueba de esta proposición fué suministrada a los economistas clásicos por la ley de población, de Malthus. Existe ya una extensa literatura de este tipo: "lo que realmente pensaba Malthus", de la cual no vamos a ocuparnos. La moderna teoría de la población ha logrado ligeros avances, analizando por separado los efectos del desarrollo económico sobre la tasa de natalidad, y sus efectos sobre la tasa de mortalidad. Del primer conjunto de problemas poco es lo que sabemos. No existe prueba concluyente de que la tasa de natalidad crezca siempre en forma paralela al desarrollo económico. En la Europa occidental dicha tasa ha bajado durante los últimos ochenta años. No estamos muy seguros del porqué; sospechamos que fué por razones asociadas con el desarrollo, y esperamos que otro tanto pueda haber ocurrido en el resto del mundo, a medida que el desarrollo se ha ido expandiendo. De la tasa de mortalidad estamos más seguros. Va descendiendo con el desarrollo, desde alrededor del 40 a alrededor del 12 al millar; en una primera etapa, porque la mejora en comunicaciones y comercio elimina las causas de muerte debidas al hambre, en determinadas regiones; en la segunda etapa, porque la disponibilidad de mejores servicios de salubridad pública erradica las grandes enfermedades epidémicas, como el sarampión, el cólera, la malaria, la fiebre amarilla ( y, eventualmente la tuberculosis); en la tercera etapa, porque las facilidades más amplias para tratar al enfermo arrebatan a las garras de la muerte muchos seres humanos que de otro modo parecerían en la infancia o en la primera adolescencia. Como el efecto del desarrollo sobre la tasa de mortalidad es tan veloz y tan ostensi -



ble, mientras que su efecto sobre la tasa de natalidad es inseguro y retardado, podemos dar por cierto que el efecto inmediato del desarrollo económico es el de ser motivo de que la población crezca; transcurridas algunas décadas, la población, creemos, empieza a incrementarse con menor rapidez. De aquí que en cualquier sociedad donde la tasa de mortalidad sea de alrededor del 40 al millar, el efecto del desarrollo económico será el de incrementar la oferta de mano de obra.

Marx ofreció una tercera fuente de mano de obra que agregar al ejército de reserva, a saber: el desempleo generado por el incremento de la eficiencia. Ricardo había admitido que la creación de maquinaria podría reducir la ocupación. Marx se apoderó del argumento, y de hecho lo generalizó, porque no sólo arrojó al foso del desempleo a quienes quedaban desplazados por la maquinaria, sino también a los individuos que se empleaban a sí mismos, y a los pequeños capitalistas que no podían competir con capitalistas más poderosos, cuyas empresas adquirían una magnitud cada vez mayor, circunstancia que les permitía beneficiarse con las economías de escala. Actualmente estamos rechazando esa argumentación por razones empíricas. Es evidente que el efecto de la acumulación de capital en el pasado ha sido el de reducir la magnitud del ejército de reserva, y no el de aumentarla, por cuya razón hemos dejado de interesarnos por las opiniones respecto a lo que es "teóricamente" posible.

Cuando tomamos en cuenta todas las fuentes a que nos hemos referido : los agricultores, los trabajadores eventuales, los buhoneros, los sirvientes innecesarios (tanto domésticos como comerciales), las mujeres en el hogar y el incremento de la población - resulta bastante claro que en una economía superpoblada puede acaecer una enorme expansión de nuevas industrias o de nuevas oportunidades de empleo, sin que llegue a ser ostensible en el mercado de trabajo la escasez de mano de obra no calificada. Desde el punto de

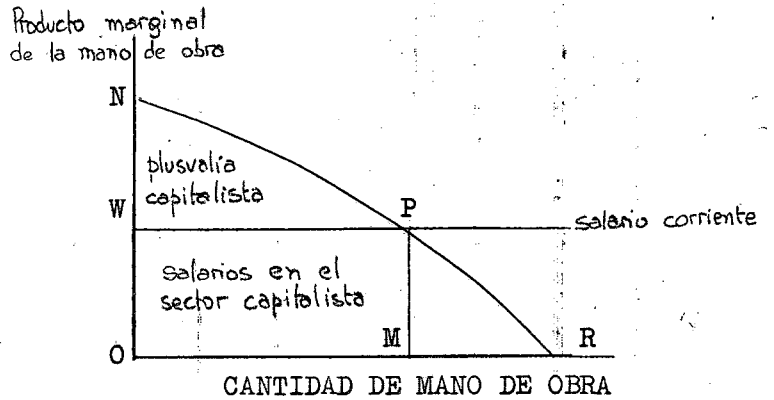
vista del efecto del desarrollo económico sobre los salarios, la oferta de mano de obra es prácticamente ilimitada.

Semejante aserto sólo se aplica a la mano de obra no calificada.-

Puede existir en todo tiempo una escasez de mano de obra calificada de cualquier grado- desde albañiles, electricistas o soldadores a ingenieros, biólogos o administradores. La mano de obra calificada puede significar el punto de estrangulamiento en la expansión, en forma parecida a como pueden serlo el capital o la tierra. La mano de obra calificada, sin embargo, representa lo que Marshall pudo haber denominado un "casi estrangulamiento", si no hubiera tenido un sentido tan gentil de la elegancia del lenguaje. En efecto, solamente es un estrangulamiento de tipo muy pasajero, en el sentido de que si se dispone de capital para el desarrollo, los capitalistas, o sus Gobiernos, pronto suministrarán los servicios necesarios para adiestrar más gente calificada. En consecuencia, los estrangulamientos efectivos a la expansión son el capital y los recursos naturales, circunstancia que nos permite avanzar, descansando sobre el supuesto de que, tan pronto como esos elementos estén disponibles, será igualmente fácil procurarse la destreza necesaria, aunque acaso ello requiera el transcurso de un cierto período de tiempo.

3.- Si se dispone en forma ilimitada de mano de obra, y, en cambio, escasea el capital, sabemos que en virtud de la "ley de las proporciones variables", el capital no debería repartirse en una capa delgada y general sobre el total de las disponibilidades de mano de obra. Sólo debería usarse con capital tal cantidad de mano de obra como fuera necesaria para reducir a cero la productividad marginal de la fuerza de trabajo. Sin embargo, en la realidad no se dispone de mano de obra con un salario igual a cero. El capital sólo se aplicará, en consecuencia, hasta el punto en que la productividad marginal del trabajo iguale al salario corriente. Este hecho se ilustra en la gráfica 1. El eje horizontal mide la cantidad de mano de obra, el vertical su producto marginal. Se dispone de una can

tividad fija de capital. OW es el salario corriente. Si el producto marginal de la mano de obra fuese cero, fuera del sector capitalista, la ocupación debería ser igual a OR. Pero en el sector capitalista sólo será rentable dar ocupación a OM. WNP es la plusvalía capitalista. OW PM va en concepto de salarios a los obreros en el sector capitalista, mientras que los obreros situados fuera de ese sector (es decir, más allá de M) ganarán lo que puedan en el sector de subsistencia de la economía.



Gráfica I

El análisis requiere una ulterior elaboración, en primer lugar - tras de lo que antes dijimos respecto a ciertos empleadores que, en esas economías retienen sirvientes innecesarios - puede parecer extraño argumentar ahora - que la mano de obra será empleada hasta el punto en que el salario se equipare a la productividad marginal. Sin embargo, éste es probablemente el supuesto correcto que tenemos que hacer cuando procedemos a analizar la expansión del sector capitalista de la economía. Ahora bien, el género de capitalista que provoca la expansión económica no es el mismo que el género de empleador que trata a sus empleados como sirvientes innecesarios. Aquel tiene una mentalidad más comercial, es más consciente de la eficiencia, del costo y de la rentabilidad. De aquí que, si estamos interesados en expandir el sector capitalista, el supuesto de la maximización del beneficio representa probablemente una aproximación plausible a la verdad.

Además, advertimos que se hace uso de los términos sector "capitalista" y sector de "subsistencia". El sector capitalista es aquella parte de

la economía que utiliza capital reproducible, y paga a los capitales por el uso que de él se hace. (Esto coincide con la definición, dada por Smith, de los trabajadores productivos, es decir, los que trabajan con capital, y cuyo producto puede venderse, en consecuencia, a un precio superior a sus salarios.) Podemos pensar si queremos, en capitalistas que ceden, en uso, su capital a los agricultores. En este caso, si por definición existe un número ilimitado de agricultores, sólo algunos recibirán capital, y éstos pagarán por su uso un precio que no les deja sino salarios de subsistencia. Con más frecuencia, sin embargo, el uso del capital está controlado por capitalistas, que alquilan los servicios de la mano de obra. El resultado fué que el análisis clásico se hizo descansar sobre el supuesto de que el capital era utilizado para alquilar gente. Ello no modifica en modo alguno la argumentación y por razones de conveniencia seguiremos este uso. El sector de subsistencia es, por residuo, toda aquella parte de la economía que no usa capital reproducible. El producto per cápita es más bajo en este sector que en el capitalista, porque no está fructificado por el capital (tal es la razón de que sea denominado "improductivo"; la distinción entre productivo e improductivo no tiene nada que ver con que el trabajo rinda una utilidad, como algunos neoclasicistas han subrayado (con enojo, aunque erróneamente). A medida que va disponiéndose de más capital, más obreros pueden ser transferidos del sector de subsistencia al capitalista, y su producción per cápita se eleva desde que pasan de un sector a otro.

En tercer lugar hemos de tener en cuenta el hecho de que tanto el sector capitalista como el de subsistencia, pueden ser subdivididos. Lo que tenemos no es una isla de ocupación capitalista, de índole expansiva, rodeada por un vasto mar de trabajadores en régimen de subsistencia, sino más bien un cierto número de esos islotes. Este hecho es muy típico de países en sus primeras etapas de desarrollo. Encontramos unas pocas industrias altamente capitalizadas, tales como la minería o la energía eléc

trica, que coexisten con técnicas más primitivas; unas pocas tiendas de alta categoría, rodeadas por masas de mercaderes a la antigua usanza; - unas pocas plantaciones altamente capitalizadas, rodeadas de un mar de peones agrícolas. Encontramos también los mismos contrastes fuera de su vida económica. Existen una o dos ciudades modernas, con una refinada - arquitectura, abastecimiento de aguas, comunicaciones y otros servicios análogos; a ellas acuden personas de otras ciudades y poblados que pueden ser consideradas como pertenecientes a otro planeta. El mismo contraste existe entre la gente misma: entre unos pocos nativos altamente occidentalizados, bien vestidos, educados en las Universidades de Occidente, hablando idiomas occidentales, entusiasmados con Beethoven, Mill, Marx, o Einstein, y, frente a ellos, la gran masa de sus conciudadanos que viven en mundos completamente diferentes. El capital y las ideas nuevas no están extendidas, siquiera sea en forma superficial, por la totalidad de la economía; más bien se hallan altamente concentrados en un - cierto número de puntos, a partir de los cuales irradian hacia el exterior.

Aunque el sector capitalizado puede subdividirse en islas, sigue constituyendo un sector individualizado a causa del efecto de la competencia, que tiende a igualizar los rendimientos obtenidos del capital. - El principio competitivo no exige que en cada "isla" se emplee la misma cantidad de capital por persona, y que el beneficio marginal sea el mismo. Así, aun cuando los beneficios marginales fueran idénticos con carácter general, ciertas "islas" que rinden utilidades pueden ser mucho más rentables que otras, puesto que los primeros capitalistas ocuparon, en primer lugar, los puntos de mayor ventaja. En cualquier caso los beneficios marginales no son los mismos con carácter general. En las economías atrasadas, el conocimiento tecnológico es uno de los bienes más escasos. - Los capitalistas tienen experiencia en ciertos tipos de inversión, por ejemplo en la agricultura comercial o en la de plantación, y no en otros tipos, por ejemplo, la manufactura; en consecuencia, se aferran a lo que conocen. De este modo la economía se encuentra frecuentemente perturbada en el sentido de que existe un exceso de inversiones en algunas zonas, y

una subinversión en otras. Igualmente, las instituciones financieras se hallan más ampliamente desarrolladas para ciertos propósitos que para otros - el capital puede obtenerse a menor costo para el comercio, pero no para la construcción de viviendas o para la pequeña agricultura, por ejemplo. Aun en las economías altamente desarrolladas, es muy débil la tendencia del capital a fluir en forma homogénea a lo ancho de toda la economía; en una economía retrasada, esa fluencia apenas existe. Inevitablemente, lo que uno encuentra en la economía, son manchones altamente desarrollados, en torno a los cuales reina la oscuridad económica - más profunda.

Seguidamente tenemos que decir algo acerca del nivel de salarios.

El salario que el sector capitalista expansivo tiene que pagar, está determinado por lo que la gente puede ganar fuera de ese sector. Los economistas clásicos solían opinar que el salario está determinado por los requerimientos del consumo de subsistencia, y ésta puede ser la solución correcta en algunos casos. En cambio, para las economías donde la mayor parte de las personas son agricultores modestos, que trabajan su propia tierra, tenemos un índice más objetivo, porque el mínimo al cual puede obtenerse mano de obra se expresa en el producto promedio del agricultor; la gente no abandona su finca familiar, para buscar empleo, si el salario se cifra por debajo de lo que serían capaces de consumir si lo hicieran en su casa. Este patrón objetivo, sin embargo, desaparece de nuevo si los granjeros tienen que pagar renta, porque sus utilidades netas dependerán, entonces de la renta que hayan de pagar, y en los países superpoblados probablemente la renta estará ajustada de tal modo - que tan sólo les deje lo preciso para alcanzar el nivel tradicional de subsistencia. No es, sin embargo, de gran importancia para la argumentación, el hecho de que los rendimientos en el sector de subsistencia estén objetivamente determinados por el nivel de la productividad campesina, o subjetivamente en términos de un patrón tradicional de vida. Cual

quiera que sea el mecanismo, el resultado es una oferta ilimitada de mano de obra, para la cual existe un nivel mínimo de rendimientos.

El hecho de que el nivel de salarios en el sector capitalista dependa de los rendimientos en el sector de subsistencia es, a veces, de una inmensa importancia política, puesto que su efecto es que los capitalistas tengan un interés directo en mantener baja la productividad de los obreros del sector de subsistencia. De este modo, los propietarios de plantaciones no se interesan porque el conocimiento de nuevas técnicas o de semillas mejoradas sea dado a conocer a los agricultores, y si pueden influir en el Gobierno, no usarán esa influencia suya para expandir las facilidades conducentes a una mayor extensión de la tecnología agrícola. No apoyarán tampoco propuestas a relativas a la colonización rural, y con frecuencia más bien se les verá incorporados a movimientos cuyo propósito es sacar a los campesinos de su tierra. (Cf. Marx, acerca del tema "Acumulación primaria".) Esta, por ejemplo, es una de las características más perniciosas del imperialismo. Los imperialistas invierten capital y contratan obreros; es ventajoso para ellos mantener bajos salarios, y aún en aquellos casos en que no procedan a empobrecer la economía de subsistencia, por lo menos no se esforzarán, en modo alguno, por hacerla más productiva. Basándonos en la realidad, la experiencia de cada potencia imperialista en Africa, durante los tiempos modernos, es la del empobrecimiento de la economía de subsistencia, ya sea arrebatando sus tierras a la gente, o demandando trabajo forzado en el sector capitalista, o imponiendo contribuciones que obligan a las gentes a trabajar para los empleadores capitalistas. En comparación con lo que esas potencias imperialistas han gastado en suministrar servicios para la agricultura o la minería europeas, sus gastos para mejoras en la agricultura africana han sido insignificantes. El fracaso del imperialismo en la tarea de elevar el nivel de vida no debe atribuirse solamente al egoísmo, sino que existen numerosos lugares donde directamente pueden referirse a los efectos resultantes de invertir capital imperial en la agricultura o en la mine-

nería.

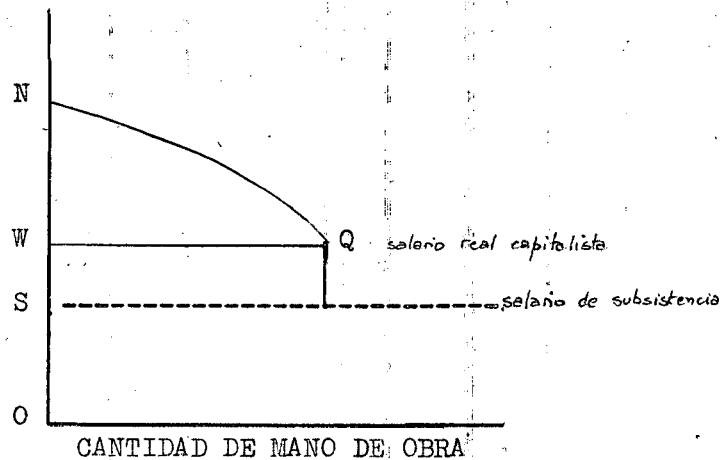
Los rendimientos en el sector de subsistencia establecen un tope para los salarios en el sector capitalista, pero en la práctica, los salarios tienen que ser más altos que dicho nivel, existiendo habitualmente un margen del 30%, o más, entre los salarios capitalistas y los rendimientos del sector de subsistencia. Este margen puede explicarse de diversos modos. Parte de la diferencia es ilusoria, por ser más alto el costo de la vida en el sector capitalista. Ello puede ser debido a que el sector capitalista se halla concentrado en ciudades sumamente congestionadas, donde las rentas y los gastos de transporte son más elevados. No obstante, existe también, habitualmente, una diferencia sustancial en cuanto a los salarios reales. Ello puede ser atribuible al costo psicológico de la transición desde el tipo de sector de subsistencia, sumamente simple, al más regimentado y urbanístico que constituye el ambiente en el sector capitalista. Inclusive puede ser un reconocimiento del hecho de que aún el trabajador no calificado es más útil para un sector capitalista, después de que ha permanecido durante algún tiempo en el ambiente urbano, que si se trata de reclutamientos directamente efectuados en los distritos rurales. O bien puede significar una diferencia respecto a los módulos tradicionales, cuando los obreros en el sector capitalista adquieren gustos y un prestigio social que necesitan ser reconocidos tradicionalmente en forma de salarios reales más altos. Que esta última pueda ser la explicación, resulta sugerido por casos en que los obreros capitalistas se organizan en sindicatos y se esfuerzan por proteger o incrementar ese margen de diferencia. La diferencia existe, sin embargo, aun cuando no existan agrupaciones sindicales.

El efecto de este margen se presenta, en forma diagramática, en la gráfica 2, trazada sobre la misma base que la gráfica 1. OS representa ahora los salarios de subsistencia, y OW el salario capitalista (salario real no monetario). Haciendo uso de una analogía marina, la frontera de la competencia entre la mano de obra capitalista y la de subsistencia no aparece como una playa, sino como una rompiente.



Este fenómeno de la diferencia o margen entre los rendimientos de proveedores que compiten entre si, se encuentra, inclusive, en las economías más avanzadas. Gran parte de la diferencia entre los rendimientos de las distintas clases de la población (grado de destreza, de educación de responsabilidad o de prestigio) puede describir solamente en esos términos. Ni siquiera puede decirse que el fenómeno está confinado a la mano de obra. Sabemos, en efecto, que dos firmas en un mercado competitivo no necesitan tener las mismas utilidades promedio si una

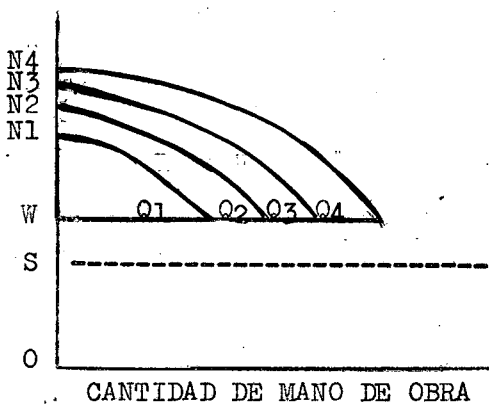
tiene cierta superioridad sobre la otra: esa diferencia la reflejamos en rentas, y solamente exigimos que las tasas marginales de utilidad sean las mismas. Sabemos también que las tasas marginales no son las mismas si la ignorancia prevalece - punto éste al cual nos hemos referido anteriormente. Lo que a veces enturbia el cuadro, en una industria competitiva, es encontrar una diferencia en las utilidades marginales, o en los costos marginales, sin "ignorancia", y aún sin que la firma más eficiente expulse a sus rivales del mercado. Es como si el más eficiente dijese: "Puedo competir contigo, pero no lo haré"; eso mismo es, también, lo que la mano de obra de subsistencia piensa cuando no se transfiera a una ocupación de tipo capitalista, a menos que los salarios reales sean substancialmente más elevados. La firma más eficiente, en lugar de competir en aquellos casos en que sus costos reales son marginalmente menores que los de sus rivales, establece por si misma tasas más elevadas de remuneración. Paga más a sus obreros y derrama entre ellos prestaciones y servicios, becas y pensiones. Demanda una tasa más alta de utilidad para sus inversiones marginales; don-



GRAFICA 2

de sus competidores se satisfarían con un 10%, reclaman un 20%, para mantener su promedio tradicional. Esa firma más eficiente incurre en gastos de prestigio, contribuye a los hospitales y universidades, socorre en casos de inundaciones, y efectúa otras atenciones por el estilo. Sus más prominentes ejecutivos gastan su tiempo asistiendo a las sesiones de comités públicos, y tienen que recurrir a sustitutos que hagan su tarea. Si todo esto se tiene en cuenta no nos sorprenderá que encontremos un equilibrio competitivo en el cual las firmas de costos más altos sobreviven fácilmente al lado de firmas que tienen una eficiencia mucho mayor.

4.- Hasta aquí hemos estado montando el escenario. Ahora va a comenzar la función. Podemos iniciar nuestras consideraciones rastreando el proceso de la expansión económica. La clave del proceso es el uso que se hace de la plusvalía capitalista. En la medida en que reinvierte, creándose nuevo capital, el sector capitalista se expande, absorbiendo mayor cantidad de personas proceden -



tes del sector de subsistencia, en el sector de empleo capitalista. La plusvalía se hace entonces más amplia, y la formación de capital, también; este proceso continúa hasta que desaparezca el excedente de mano de obra.

OS expresa, como antes, los rendimientos pro medios de subsistencia, y OW el salario capita lista. Como parte de esa plusvalía se reinvier te, aumenta la cantidad de capital fijo. A con secuencia de ello, el patrón de productividad marginal del trabajo se eleva con carácter ge-

neral hasta el nivel de  $N_2Q_2$ . Las dos cosas, la plusvalía y la ocupación capita lista, son, ahora, más amplias. Una ulterior reinversión eleva el patrón de la productividad marginal de la mano de obra a  $N_3Q_3$ . El proceso continúa mien tras existe mano de obra excedente.

Parecen necesarias determinadas aclaraciones. En primer lugar, por lo que se refiere a las relaciones de capital, progreso técnico y productividad. En teoría, sería posible distinguir entre incremento de capital e incremento de conocimientos técnicos, pero en la práctica no es posible ni necesaria tal distinción para el presente análisis. Como punto de análisis estadístico, diferenciar los efectos del capital y los conocimientos, en el agregado de las industrias, es cosa sencilla, si el producto es homogéneo a través de tiempo, si los insumos físicos permanecen inalterados (en especie), y si los precios relativos de los insumos han permanecido constantes. Ahora bien, cuando tratamos de hacerlo para una determinada industria en la práctica, usualmente advertimos que el producto ha cambiado, los insumos han cambiado también, y otro tanto ha ocurrido con los precios relativos, de suerte tal que obtenemos diversos índices de progreso técnico sobre la base de unos mismos datos, según sean los supuestos y el tipo número-índice utilizados. En cualquier caso, para los fines del análisis es necesario distinguir entre formación de capital e incremento de conocimientos, dentro del sector capitalista. El desarrollo del conocimiento técnico fuera del sector capitalista sería de fundamental importancia, puesto que elevaría el nivel de los salarios y reduciría, en consecuencia, la plusvalía del capitalista. Ahora bien, dentro del sector capitalista, el conocimiento tecnológico y el capital trabajan en la misma dirección, en el sentido de elevar la plusvalía e incrementar la ocupación. Ambos trabajan, además, conjuntamente, la aplicación del nuevo conocimiento técnico requiere usualmente nueva inversión, y tanto en el caso de que el nuevo conocimiento venga a "ahorrar capital" (y sea, por tanto, equivalente a un incremento de capital) o a "ahorrar mano de obra" (siendo equivalente, en este caso, a un incremento en la productividad marginal del trabajo) el hecho no tiene importancia diferencial en nuestra gráfica. El capital y el conocimiento técnico trabajan, así, conjuntamente, en el sentido de que en las economías cuyas técnicas son estacionarias los ahorros no suelen aplicarse fácilmente al incremento del capital productivo; en dichas eco

nomías es más usual utilizar los ahorros para la construcción de pirámides, iglesias y otros bienes duraderos. De acuerdo con ello, en el presente análisis, el incremento del capital productivo y el de los conocimientos tecnológicos se trata como un mismo fenómeno, exactamente como, en anteriores pasajes, resolvimos tratar el incremento de la oferta de mano de obra y el incremento de capital como un mismo fenómeno, en el análisis a largo plazo.

Seguidamente tendremos que considerar de modo mucho más preciso el problema de la plusvalía capitalista. Malthus se proponía saber qué harían los capitalistas con esa plusvalía que iba creciendo en forma ilimitada; ¿seguramente traería consigo una perjudicial acumulación de mercancías? Ricardo argüía que no habría tal acumulación; lo que los capitalistas mismos no consumen, lo usarán para pagar salarios obreros para crear más capital fijo (ésta es una interpretación sui generis, pues los economistas clásicos asociaban la expansión del empleo con una expansión de la circulación, con un incremento del capital circulante, más bien que del capital fijo). Este nuevo capital fijo, en la etapa inmediata, haría imposible la ocupación de más gente en el sector capitalista. Malthus insistía: ¿Por qué los capitalistas producirían más capital para producir una mayor plusvalía, que solamente podría utilizarse para producir todavía más capital, y así ad infinitum? A esta pregunta Marx daba la siguiente respuesta: Los capitalistas tienen una pasión, la de acumular capital. Ricardo ofrecía otra distinta. Si no quieren acumular, consumirán en lugar de ahorrar; con tal de que no exista una propensión a atesorar, no podrá existir una acumulación excesiva. La ocupación en la etapa subsiguiente no será tan grande como hubiera sido de haberse creado más capital fijo, provocándose de esta manera una mayor atracción de obreros al sector capitalista; pero en cuanto no exista atesoramiento no resulta una diferencia respecto al nivel corriente de la ocupación, tanto en el caso de que los capitalistas desean consumir o ahorrar. Malthus plantea otra cuestión: "Supongamos que los capitalistas ahorran e invierten sin atesorar; si el capital crece más rápidamente que el consumo ¿se producirá una disminución en la tasa de utilidad del capital, y llegará un

tiempo en que los capitalistas tendrán que decidir si no es ya conveniente seguir invirtiendo? Esto, replicaba Ricardo, es imposible, como la oferta de trabajo es ilimitada, siempre se puede encontrar empleo para cualquier cantidad de capital. Esta afirmación es absolutamente correcta, para su modelo; en el modelo neoclásico el capital crece más rápidamente que la mano de obra, y así, uno tiene que preguntarse si la tasa de utilidad no descenderá; pero en el modelo clásico la oferta ilimitada de mano de obra significa que la ratio capital/trabajo y, por consiguiente, la tasa de plusvalía, puede mantenerse constante para cualquier cantidad de capital (es decir: la expansión ilimitada es posible). El único inconveniente es que puede desarrollarse una escasez de recursos naturales, de tal modo que, aun cuando los capitalistas obtengan cualquier cantidad de mano de obra a un salario constante, tendrán que pagar rentas crecientes a los propietarios de la tierra. Esto es lo que preocupaba a Ricardo; para él era importante distinguir la porción de la plusvalía que va a los terratenientes, y aquella otra parte que va a los capitalistas, pues a su juicio el desarrollo económico inevitablemente incrementa la escasez relativa de tierra. No estamos tan seguros de que las cosas ocurran como él pensaba. Ciertamente el desarrollo incrementa la renta de las parcelas urbanas en forma fantástica, pero su efecto sobre la renta rural depende de la tasa de progreso técnico en la agricultura, que ambos, Malthus y Ricardo, subestimaban en exceso. - Si suponemos progreso técnico en la agricultura; que no hay atesoramiento, y que se dispone ilimitadamente de mano de obra a salario constante, la tasa de utilidad del capital no puede bajar. Debe aumentar, por el contrario, puesto que todo el beneficio del progreso técnico en el sector capitalista afluye a los capitalistas.

El interés de Marx en la plusvalía era tanto ético como científico. - La consideraba como un expolio de los trabajadores. Sus descendientes están menos convencidos de ello. Después de todo, la plusvalía solo se consume parcialmente; la otra parte se destina a la formación de capital. En

cuanto a la porción consumida, parte de ella es un pago genuino de servicios prestados - tanto por servicios del gerente o empresario como por los servicios de los administradores públicos, ya sea que se les pague con salarios, con lo percibido por impuestos, o vivan de sus rentas mientras desempeñan cargos públicos ad honorem como magistrados, tenientes de alcalde, u otros por el estilo. Inclusive en la URSS se paga a esos funcionarios con cargo a una plusvalía, y muy decentemente por cierto. Cabe argüir que estos servicios se pagan en exceso; he ahí porque existen impuestos progresivos, y ése es, también, uno de los argumentos dudosos de las nacionalizaciones (más dudosos aún porque los funcionarios de los entes autónomos han de ser remunerados conforme a las tasas de mercado, si la economía está sólo parcialmente nacionalizada). No puede argüirse que toda esta porción de la plusvalía (es decir, la porción consumida) pertenece moralmente a los trabajadores ( en cualquier sentido). En cuanto a la parte utilizada para la formación de capital, la experiencia de la URSS es que se incrementa, y no se reduce, al transformarse la propiedad del capital. La expropiación priva a los capitalistas del control sobre esa parte de la plusvalía, y del derecho a consumir esa porción en fecha posterior, pero no se hace absolutamente nada para transferir esa parte de la plusvalía a los trabajadores. El enfoque emocional de Marx fué una reacción natural a los escritores clásicos, quienes, a veces, en momentos de distracción, llegaron a suponer en sus escritos que la plusvalía capitalista y su incremento eran lo único que contaba en el ingreso nacional (cf. Ricardo, quien la denominó "el ingreso neto de la producción"). Todo esto de pasada, desde luego, porque nuestro interés actual no se centra en cuestiones éticas, sino en cómo opera el modelo.

5.- El problema central en la teoría del desarrollo económico es comprender el proceso en virtud del cual una colectividad que anteriormente ha estado ahorrando e invirtiendo 4 o 5% de su ingreso nacional, o menos, se convierte a si mismo en una economía en que el ahorro voluntario se cifra en un 12 a un 15% del ingreso nacional o más. Este es el problema central, porque

el hecho central del desarrollo económico es la rápida acumulación de capital (incluyendo en él los conocimientos tecnológicos y la calificación del trabajador). Imposible resulta explicarse una revolución "industrial" (como pretenden hacerlo los historiadores de la economía) hasta que podamos explicarnos por qué el ahorro crece relativamente al ingreso nacional.

Es posible que la explicación sea simplemente que se produce un cambio psicológico en virtud del cual las personas se hacen más sobrias. Esa explicación, sin embargo, no es plausible. No estamos interesados en la gente en general, sino sólo, digamos, en el 10% que perciben los ingresos más elevados, y que en los países de mayor plusvalía perciben hasta el 40% del ingreso nacional (cerca del 30 en los países subdesarrollados). El 90% restante de las personas nunca alcanzan a ahorrar una porción apreciable de sus ingresos. La cuestión importante es ¿por qué ese 10% ahorra más? La razón puede ser porque deciden consumir menos, pero esa razón no cuadra con los hechos. No existe prueba alguna de que el 10% de los situados en la cúspide disminuyan su consumo personal mientras ocurren revoluciones industriales. Es posible que aun sin ahorrar más, ese 10% gaste menos de su ingreso en bienes duraderos para consumidores (mausoleos, casas de campo, templos), y más en capital productivo. En efecto, si comparamos entre sí distintas civilizaciones, advertimos una notoria diferencia respecto a la disposición del ingreso. Las civilizaciones donde se registra un rápido desarrollo del conocimiento técnico o una expansión de otras oportunidades, ofrecen posibilidades más rentables para la inversión que las civilizaciones aletargadas, y se arriesgan a llevar el capital por canales productivos, en vez de hacerlo en la erección de monumentos. Pero si consideramos un país en el lapso de cien años durante el cual experimenta una revolución en la tasa de formación de capital, no se advertirá cambio alguno apreciable, al respecto. Ciertamente, a juzgar por las novelas, ese 10%, en Inglaterra, no estaba gastando aparentemente menos, en bienes duraderos para consumidores, en 1800 que lo hacía en 1700.

Gran parte de la explicación más plausible es que la gente ahorra más porque tiene más que ahorrar. Ello no significa simplemente afirmar que el ingreso nacional per cápita es mayor, pues no hay prueba concluyente de que la proporción del ingreso nacional ahorrando aumente con el ingreso nacional per cápita - por lo menos las pruebas fragmentarias para el Reino Unido y para los Estados Unidos sugieren que no ocurre tal cosa. Probablemente la explicación será más bien que el ahorro aumenta relativamente al ingreso nacional, porque los ingresos de los ahorradores aumentan relativamente al ingreso nacional. El hecho central del desarrollo económico es que la distribución del ingreso se altera en favor de la clase ahorradora.

Prácticamente todo el ahorro se hace por personas que reciben utilidades o rentas. Los ahorros de los trabajadores son muy pequeños.- Las clases medias ahorran un poco, pero, en casi todas las comunidades, los ahorros, detraídos de sus salarios por quienes pertenecen a esas clases, son de escasa trascendencia para la inversión productiva. La mayoría de la clase media están empeñados en la eterna lucha por hacer lo mismo que otras personas situadas a nivel superior. Pueden ahorrar para educar a sus hijos o para asegurarse un retiro pasable en su vejez, pero este ahorro queda contrarrestado por el uso de dichas disponibilidades para los aludidos propósitos. El seguro, es en la clase media, la forma predilecta de ahorrar en las sociedades modernas; inclusive en el Reino Unido, donde esa costumbre está sumamente desarrollada, el incremento neto anual en los fondos de seguros de todas clases, ricos, clase media y pobres, es inferior al  $1\frac{1}{2}\%$  del ingreso nacional. Es dudoso que las clases asalariadas y los perceptores de sueldos puedan ahorrar, en ninguna parte, siquiera un 3% neto, del ingreso nacional (excepción posible: Japón). Si estamos interesados en los ahorros, necesitamos concentrar nuestra atención en las utilidades y en las rentas.

Para el objeto de nuestro análisis es indiferente que las utilidades sean o no distribuidas; la fuente más importante de ahorros son las utilidades y si comprobamos que los ahorros se incrementan proporcional-



mente al ingreso nacional, podemos dar por sentado que tal cosa ocurre porque va creciendo la participación de las utilidades en el ingreso nacional (como un refinamiento, para las comunidades cuya carga fiscal es alta, deberíamos decir: utilidades netas, es decir después de pagados los impuestos sobre la renta, tanto de personas como de sociedades o corporaciones). Nuestro problema, en consecuencia, se plantea así: ¿cuáles son las circunstancias en que se incrementa la porción representada por las utilidades en el ingreso nacional?

El modelo clásico modificado que estamos usando en nuestro caso tiene la virtud de responder a la pregunta. Inicialmente, el ingreso nacional consiste casi totalmente en el ingreso de subsistencia. Si abstraemos el crecimiento de la población y suponemos que el producto marginal del trabajo es igual a cero, ese ingreso de subsistencia permanece constante a lo largo de la expansión, ya que, por definición, la mano de obra puede ser absorbida por el sector capitalista incrementando sin reducir la producción del de subsistencia.

El proceso, en consecuencia, incrementa la plusvalía capitalista y el ingreso de los trabajadores ocupados en ese sector, en su conjunto, como proporción del ingreso nacional. Cabe imaginar, sin embargo, ciertas condiciones en que la plusvalía no se incrementa relativamente al ingreso nacional. A tal efecto la ocupación en el sector capitalista debería expandirse relativamente mucho más deprisa que la plusvalía, de tal suerte que, dentro del sector capitalista, los grandes márgenes, o sea la utilidad más la renta, desciendan fuertemente, en comparación con los salarios. Sabemos, sin embargo, que no ocurre tal cosa. Inclusive aún cuando los grandes márgenes permaneciesen constantes, las utilidades, en nuestro modelo, se incrementarían, relativamente al ingreso nacional. Ahora bien, no es probable que los grandes márgenes sean constantes en nuestro modelo, el cual supone que, prácticamente, el beneficio de la acumulación de capital y del progreso tecnológico, en su integridad, va a acrecer la plusvalía; como los salarios reales son

constantes, todo cuanto los obreros se benefician de la expansión es que un mayor número de ellos encuentran empleo a un nivel de salario superior a los ingresos de subsistencia. El modelo dice, en efecto, que si se dispone de cantidades ilimitadas de mano de obra a un salario real constante, y si cualquier monto adicional de utilidades se reinvierte en capacidad productiva, las utilidades crecerán continuamente en relación con el ingreso nacional, y la formación de capital, relativamente a dicho ingreso, crecerá también.

El modelo cubre también el caso de una revolución tecnológica. Algunos historiadores han sugerido que el capital para la Revolución Industrial Inglesa se generó a base de plusvalías que se hicieron posibles gracias a un cierto número de inventos simultáneamente acaecidos. Tal sugestión es difícil de encajar en el modelo neoclásico, puesto que implica el supuesto de que tales inventos elevaron la productividad marginal del trabajo, proposición difícil de establecer en cualquier economía donde la mano de obra escasea. (Si no hacemos ese supuesto, otros ingresos se incrementan justamente tan deprisa como las utilidades, y la inversión no crece relativamente al ingreso nacional). Por el contrario, la sugestión se acopla magníficamente al modelo clásico modificado, puesto que, en este modelo, prácticamente el beneficio entero de las invenciones va a parar a la plusvalía, y resulta disponible para nuevas acumulaciones de capital.

Este modelo nos ayuda también a confrontar francamente la naturaleza del problema económico. Si preguntamos "por qué ahorran tan poco", la respuesta idónea no es "porque son tan pobres", como nos podríamos ver tentados a concluir, de acuerdo con las correlaciones precursoras y muy estimables de Mr. Colin Clark. La respuesta adecuada es "porque su sector capitalista es tan pequeño" (recordando que "capitalista" no significa aquí capitalista privado, sino que se aplicaría igualmente al capitalista de Estado). Si tuviesen un sector capitalista más amplio, las utilidades compondrían una gran parte de su ingreso nacional, y el ahorro y la inversión serían, también, relativamente mayores. (El capitalista de Estado -

puede acumular capital con rapidez todavía mayor que el capitalista privado, puesto que puede usar para tal propósito no solamente las utilidades propias del sector capitalista, sino las que además puede arrancar, o gravar con impuestos, al sector de subsistencia).

Otro punto que debemos tener en cuenta es que si bien el incremento del sector capitalista implica un incremento en la desigualdad del ingreso, entre los capitalistas y el resto, la simple desigualdad respecto del ingreso no es suficiente para asegurar un elevado nivel de ahorro. En efecto, la desigualdad del ingreso es mayor en los países superpoblados y subdesarrollados, de lo que es en las naciones industriales avanzadas, por la sencilla razón de que las rentas agrícolas son tan elevadas en los primeros. Los economistas ingleses del siglo XVIII consideraban evidente que la clase terrateniente es propensa a la prodigalidad en el consumo, más bien que a la inversión productiva, y esto es de toda evidencia lo que ocurre con los terratenientes en los países subdesarrollados. De ello se infiere que si se trata de dos países de iguales ingresos, en los que la distribución es más desigual en uno que en otro, los ahorros pueden ser mayores donde la distribución es más equitativa, si las utilidades son más elevadas, relativamente a las rentas. Es la desigualdad que da lugar a beneficios lo que favorece la formación de capitales, y no la desigualdad que se traduce en rentas. Correlativamente, es muy difícil argüir que estos países no pueden lograr mayores ahorros, cuando el 40%, poco más o menos, del ingreso nacional va a parar al 10% del grupo culminante, con lo que queda correlativamente pródigamente disipada la participación del ingreso correspondiente a las rentas.

Más allá de este análisis se sitúa el problema sociológico de la emergencia de una clase capitalista, es decir de un grupo de personas que piensan en términos de invertir capital productivamente. Las clases dominantes en los países atrasados - terratenientes, comerciantes, prestamistas de dinero, sacerdotes, soldados, príncipes - no piensan normalmente en tales -

términos. Cuales sean las causas de que una sociedad llegue a generar una clase capitalista es una cuestión muy difícil, para la cual, probablemente no existe una respuesta válida en lo general. La mayoría de los países comienzan, al parecer, importando sus capitalistas del extranjero: en estos días (por ej. la URSS, la India) están generando una clase de capitalistas de Estado que, por razones políticas de una u otra especie, están resueltas a crear rápidamente capital en la cuenta pública. En cuanto a los capitalistas privados, del país, su surgimiento probablemente va ligado a la emergencia de nuevas oportunidades, especialmente de algo que ensanche el mercado, asociado con alguna nueva técnica que incremente considerablemente la productividad del trabajo, si la mano de obra y el capital se usan conjuntamente. Tan pronto como ha surgido el sector capitalista, es sólo cuestión de tiempo el que llegue a adquirir un volumen considerable. Si el progreso técnico es pequeño, la plusvalía sólo crecerá lentamente. Pero si por una u otra razón, se incrementan rápidamente las oportunidades de usar la productividad del capital, la plusvalía crecerá también en forma rápida, y con ella la clase capitalista.

6.- En nuestro modelo y hasta ahora el capital se ha creado solamente sobre la base de utilidades ganadas. En el mundo real, sin embargo, los capitalistas crean también capital como resultado de un incremento neto en la oferta de dinero - especialmente crédito bancario. Ahora tenemos que tomar en cuenta este último problema.

En el modelo neoclásico, el capital sólo puede ser creado retirando recursos de la producción de bienes de consumo. En nuestro modelo existen, sin embargo, excedentes de mano de obra, y si (como suponemos) su productividad marginal es igual a cero, y, por añadidura, el capital puede ser creado por la mano de obra sin retirar tierra y capital escasos de otros usos entonces puede crearse capital sin reducir la producción de bienes de consumo. Este segundo supuesto es importante, puesto que si necesitamos capital o tierra para crear capital, los resultados en nuestro modelo son los

mismos que en el modelo neoclásico, pese al hecho de que en el primer caso existe mano de obra excedente. Sin embargo, en la práctica ese supuesto se cumple con frecuencia. Los alimentos no pueden crearse sin la tierra, pero las carreteras, viaductos, canales de riego y construcciones pueden crearse mediante el trabajo humano, sin apenas requerir capital en forma apreciable - testigo de ello las Pirámides, o los maravillosos túneles ferroviarios constituidos a mediados del siglo XIX, casi con las puras manos. - Inclusive, en los modernos países industriales, la actividad de la edificación, que descansa casi totalmente en el trabajo humano, representa hasta el 50 o 60% de la inversión bruta fija, y por consiguiente, no es difícil imaginar que el trabajo, por si solo, puede crear capital sin utilizar - otra cosa que instrumento muy livianos. Los economistas clásicos no erraban al pensar que la falta de capital circulante constituía un obstáculo más serio a la expansión, en su mundo, que la falta de capital fijo. En el análisis subsiguiente, de este capítulo, suponemos que la mano de obra excedente no puede utilizarse para crear bienes de consumo sin utilizar más tierras o más capital, pero si puede usarse para crear bienes de capital sin usar ningún género de factores escasos.

Si una comunidad tiene escasas disponibilidades de capital, y posee recursos ociosos que pueden ponerse en juego para crear capital, parece muy recomendable, en tal caso que se proceda así, inclusive aunque ello signifique crear dinero adicional para financiar la ocupación adicional. No se pierde la posibilidad de otra producción mientras se crea nuevo capital, y cuando ya se ponga en uso, se elevarán la producción y el empleo, justamente de la misma manera como la haría el capital, financiado no ya mediante creación de crédito sino sobre la base de utilidades. La diferencia entre capital financiado con utilidades y capital financiado con créditos no estriba en los últimos efectos sobre la producción, sino en los efectos inmediatos sobre los precios y la distribución del ingreso.

Antes de que examinemos los efectos sobre los precios, nos detendremos

mos un momento, sin embargo, para advertir lo que ocurre con la producción de bienes de consumo en este modelo y en los otros, mientras se crea capital financiado con créditos, pero antes de que comience a ser utilizado. En el modelo neoclásico un incremento en la formación de capital tiene que ir acompañado por un descenso correlativo en la producción de bienes de consumo, puesto que los recursos escasos solo pueden hacer una cosa o la otra. En el modelo Keynesiano un incremento en la formación de capital acrece también la producción de bienes de consumo, y si el multiplicador es mayor que 2, la producción de bienes de consumo aumenta todavía más que la formación de capital. En nuestro modelo - la formación de capitales sigue un rumbo ascendente, pero la producción de bienes de consumo no resulta afectada de un modo inmediato. Es éste uno de los casos cruciales donde importa mucho estar seguro de que estamos utilizando el modelo correcto, cuando se trata de dar consejos en materia de política económica.

En nuestro modelo, si el trabajo excedente se aplica a la formación de capital y se remunera utilizando dinero recién creado, los precios suben, porque la corriente de compras monetarias se agranda mientras la producción de bienes para consumidores permanece constante a lo largo del tiempo. Lo que está sucediendo es que la cantidad fija de bienes de consumo se redistribuye, hacia los obreros recientemente empleados, al margen del resto de la colectividad (a partir de este momento entra en el cuadro la falta de capital circulante). Este proceso no constituye "ahorro forzoso" en el sentido habitual del término. En el modelo neoclásico la producción de bienes para consumidores se reduce, obligando a la comunidad, como un todo, a ahorrar. Por el contrario en nuestro modelo, la producción de bienes para consumidores no queda reducida en ningún momento; existe una redistribución forzosa del consumo, pero no un ahorro forzoso. Y, en efecto, tan pronto como los bienes de capital empiezan a rendir producción, el consumo comienza a elevarse.

Este proceso inflacionario no dura indefinidamente; llega a su fin cuando los ahorros voluntarios se elevan a un nivel que es igual, al nivel

inflado de la inversión. Como los ahorros son una función de las utilidades, esto significa que la inflación continúa hasta que los beneficios au- menten tanto en relación con el ingreso nacional que los capitalistas de- ban financiar ahora la tasa más alta de inversión sobre la base de sus u- tilidades, sin recurrir por más tiempo a la expansión monetaria. Esencial- mente el equilibrio se asegura elevando la ratio de las utilidades con re- lación al ingreso nacional. Sin embargo, el equilibrador no necesita es- tar constituido por las utilidades; pueden ser igualmente los ingresos gu- bernamentales, si existe una estructura impositiva de tal naturaleza que la ratio de las recaudaciones gubernamentales, con respecto al ingreso na- cional, aumenta automáticamente, al mismo tiempo que se eleva el ingreso na- cional. Este hecho parece ser, justamente, el que ocurrió en la URSS.-  
En los años cruciales, cuando la economía estaba transformándose, desde el nivel de un ahorro del 5%, a otro de un 20 % (probablemente), existió una tremenda inflación de precios (aparentemente los precios llegaron a subir hasta alrededor de 700% en una década), pero las utilidades inflacionarias afluyeron en su mayor parte al Gobierno en la forma de un im- puesto sobre las ventas, y al finalizar la década estaba ya a la vista - un nuevo equilibrio.

Sin embargo, no es siempre cosa sencilla elevar las utilidades en re- lación con el ingreso nacional, simplemente haciendo funcionar la pre- n- sa emisora de billetes. El modelo más sencillo y más extremo de una in- flación consistiría en suponer que cuando los capitalistas financian la formación de capital mediante la creación de créditos, todo el dinero re- torna a ellos, al acabar una corriente circulatoria, en forma de un in- cre- mento de sus utilidades. En semejante modelo las utilidades, los aho- rros voluntarios y la formación de capital pueden elevarse a cualquier nivel deseable en muy breve tiempo, sin otra cosa que recurrir a un pe- queño incremento en los precios. Algo parecido puede muy bien aplicarse a la URSS. Sin embargo, en términos reales, esto implica que ha existido un des- censo de la participación del ingreso nacional percibido por otras - per- sonas, incluyendo una baja en su consumo real, puesto que han tenido que liberar bienes para consumidores, destinados a quienes anteriormente ca- recían de ocupación, y que ahora se encuentran dedicados a la formación de capital. Puede ocurrir que los granjeros salgan perdiendo, expresándo

se este hecho en los precios de las manufacturas que se elevan relativamente a los precios agrícolas. También puede ocurrir que los más perjudicados sean los obreros en el sector capitalista, debido a que los precios agrícolas y los industriales se eleven con mayor rapidez que sus salarios. Igualmente puede acaecer que el golpe descargue sobre los asalariados, los pensionistas, los terratenientes o los acreedores.- Ahora bien, en el mundo real ninguna de estas clases aceptará de buen grado semejante deterioro. En la URSS, donde el propósito era que la formación de capital se realizara a expensas de los agricultores, provocó a fin de cuentas la violencia organizada de ambas partes. En nuestro modelo, es difícil proseguir tal política a expensas de los trabajadores, puesto que el salario en el sector capitalista debe mantenerse a un cierto nivel mínimo, por encima del salario de subsistencia, para que exista disponibilidad de mano de obra. Por lo general, lo que ocurre, cuando suben los precios, es que los nuevos contratos tienen que hacerse tomando en consideración la posibilidad de alzas en el nivel de precios. Algunos sectores de la población resultan perjudicados, pero sólo temporalmente.

Ahora bien, si uno prosiguiera lógicamente semejante argumento, llegaría a la conclusión de que nunca puede alcanzarse el equilibrio, por lo menos hasta tanto que el sistema bancario se avenga a suministrar todas las "legítimas" demandas de dinero. Si ninguna de las demás clases puede ser victimada, parece imposible que las utilidades crezcan relativamente al ingreso nacional, salvo por un cierto lapso de tiempo, lo que por consiguiente, señala la imposibilidad de alcanzar un nivel de equilibrio para los ahorros igual a un nuevo nivel de inversión. La inflación, una vez iniciada, se perpetúa. Sin embargo, esto no es posible por otra razón, a saber: por el hecho de que el ingreso nacional real no permanece estacionario, sino que crece, como resultado de la formación de capital. En suma, lo único que se requiere es que el ingreso real de los capitalistas crezca más rápidamente que el de las demás personas. Transcurridos uno o dos años, cuando empiezan a aparecer bienes adicionales para consumidores, ya no resulta necesario que determinadas clases reduz-



can su consumo. Entretanto, se ha iniciado ya el período de recontracción, la población comenzó a subir, y resulta posible alcanzar un modus vivendi.

Podemos dar una descripción exacta de este equilibrio en nuestro modelo clásico modificado. En este modelo el ingreso promedio real de subsistencia está dado, y otro tanto ocurre con el salario real en el sector capitalista. No es posible, ni por inflación ni de otra manera, alcanzar un nuevo equilibrio en el que la plusvalía capitalista haya crecido a expensas de alguno de ellos. Si, en consecuencia, los capitalistas comienzan a financiar la formación de capital partiendo del crédito, sólo temporalmente se reducen los ingresos de los demás. Los salarios, en tal caso, estarían continuamente persiguiendo a los precios, pero como la producción está creciendo, las utilidades estarían incrementándose todo el tiempo. Por consiguiente, la parte de inversión que se financia mediante créditos va disminuyendo sin cesar, hasta que se alcanza el equilibrio.

Supongamos, por ejemplo, que una inversión de £ 100 arroja unas utilidades anuales de £ 20, de las cuales se ahorran anualmente £ 10. En tal caso, si los capitalistas invierten anualmente £ 100 adicionales, todas las cuales, durante el primer año, se financian con créditos, al terminar el undécimo año las utilidades serán, anualmente, £ 200 más, los ahorros serán anualmente £ 100 más, y no se producirá ninguna otra presión monetaria sobre los precios. Todo lo que permanecerá de este episodio es que existirán £ 1000 más, de capital últimamente productivo, en operación, del que hubiera existido de no haber tenido lugar la creación de crédito.

Tenemos, de este modo, dos modelos simples que caracterizan los casos extremos. En el primero, todo el crédito creado retorna inmediatamente, como utilidades a los capitalistas (o, en forma de impuestos, al Estado). En tal caso, el equilibrio se alcanza fácilmente, ganando los capitalistas a expensas de todos los demás. En el otro modelo los capitalistas sólo pueden ganar temporalmente; el equilibrio, entonces, requiere -



excedentes de mano de obra para la formación de capital, y como son muchas las cosas que pueden hacerse con mano de obra y unos pocos - instrumentos (carreteras, obras de riego, diques fluviales, escuelas etc.) es útil hacer algunas consideraciones al respecto. Trataremos, por consiguiente, de analizar el efecto de la formación de capital - gubernamental mediante financiamiento por inflación, permitiéndonos de paso la posibilidad de recapitular el análisis del apartado anterior.

Los resultados, recordémoslo, se hallan entre dos extremos. En uno de ellos todo el dinero erogado por el Gobierno retorna a él en forma de impuestos, y esto es aceptado por todos los sectores. En este caso, los precios suben muy poco. En el otro extremo, todas las clases se niegan a aceptar una redistribución entre ellas mismas y el Gobierno. En este caso los precios tienden a subir continuamente, salvo la circunstancia de que la producción creciente (como resultado - del capital que se formó) más pronto o más tarde se pone al paso con los precios y les obliga a descender. La producción creciente incrementará, además, la participación "normal" del Gobierno en el ingreso nacional, y toda la presión monetaria cesará cuando la participación "normal" haya alcanzado el nivel inflacionario que se trataba de alcanzar.

*depende de la estructura impositiva y de la producción.*

Dichos resultados suscitan las preguntas que nos interesa responder: 1) ¿Qué parte del ingreso marginal retorna automáticamente al Gobierno? 2) ¿Qué efecto tendrá la inflación sobre las diversas clases? y 3) ¿Qué efecto tiene la formación de capital por el Gobierno, sobre la producción?

(Precisa recordar otro punto. Hasta ahora, en todo este análisis hemos partido del supuesto de una economía cerrada. En una economía abierta la inflación pone en peligro la balanza de pagos. En consecuencia, tenemos que suponer que el Gobierno ejerce un riguroso control

trol sobre las transacciones internacionales. Este supuesto mantiene su validez para algunas economías atrasadas; otras caerían en el caos si se lanzaran por el camino de una financiación inflacionaria.)

No es posible que todo el dinero gastado por el Gobierno retorne a él en la primera corriente circulatoria, puesto que esto implicaría que el Gobierno absorbió el 100% del ingreso marginal. Si el Gobierno absorbe cualquier porción del ingreso marginal, algo de dinero retornará a sus manos; pero ni siquiera el multiplicador keynesiano hará re-tornar la totalidad de él, a menos que el impuesto sea el único modo de filtración (es decir que no haya ahorro). Cuanto mayor sea la participación gubernamental en los ingresos marginales, mayor será el volumen del dinero que retorne al Gobierno, más pronto lo recaudará, y menor será el efecto sobre los precios.

Desde la segunda Guerra Mundial un cierto número de Gobiernos de países industriales modernos parecen estar afectando, mediante la tributación, aproximadamente del 40 al 50% de los ingresos marginales, y ésta es una de las razones más importantes, de acuerdo con las cuales sus niveles de precios no se han elevado todavía más, a pesar de la fuerte presión sobre los recursos para la formación de capital, la defensa, etc. En los países atrasados, sin embargo, los Gobiernos absorben sólo una parte muy pequeña de los ingresos marginales. Los Gobiernos mejor situados, desde este punto de vista, son los de aquellos países donde la producción está concentrada en unas pocas unidades de gran magnitud (minas, plantaciones) y, por consiguiente, fuertemente gravadas, o donde el comercio exterior absorbe una gran parte del ingreso nacional, y es por ello fácilmente gravado mediante impuestos a la importación y a la exportación. Uno de los países peor situados al respecto es la India, una gran parte cuya producción es creada por productores de subsistencia y en unidades de pequeña escala, difíciles de alcanzar vía impuestos, y con menos de un 10% derivado hacia el comercio exterior. En numerosos casos el gravamen marginal es inferior al

gravamen promedio, porque cuando el ingreso monetario aumenta, el Gobierno continúa exigiendo los mismos precios para el tráfico ferroviario o para los timbres de correo, y se abstiene de elevar los impuestos a los agricultores, con el resultado de que los ingresos monetarios crecen más de prisa que las recaudaciones gubernamentales. Ningún Gobierno consideraría la posibilidad de una financiación en déficit sin asegurarse asimismo de que una gran parte de los incrementos del ingreso monetario retornaría a él automáticamente. Por contraste, la URSS, con su tasa muy elevada de impuestos sobre las rentas, succiona automáticamente fondos excedentes inyectados en el sistema, antes de que sean capaces de generar excesiva inflación. vía el proceso del multiplicador.

La cuestión inmediata es el efecto de la inflación sobre la distribución del ingreso. El dinero redundante eleva los precios, algunos de ellos más que otros. Probablemente el Gobierno tratará de evitar el alza de los precios, pero tendrá más éxito en unos casos que en otros. Cosa fácil es aplicar el control de precios a empresas de gran escala, pero muy difícil evitar que los campesinos eleven los precios de los artículos alimenticios, o que los pequeños comerciantes se beneficien con la obtención de grandes márgenes. Desde el punto de vista de la formación de capital, lo mejor que puede suceder es que el dinero excedente vaya a los bolsillos de aquellas personas que lo reinvertirán en forma productiva. Las clases mercantiles probablemente lo utilizarían, en lo sustancial, para especular en aquellas mercaderías que escasean. Las clases medias preferirían comprar con él grandes autos norteamericanos, o hacer viajes a Europa, especulando de algún modo con los cambios exteriores. Los campesinos lo utilizarían para introducir mejoras en sus granjas, pero probablemente muchos de ellos preferirían utilizarlo para enjugar deudas o para comprar más tierras. En realidad solamente existe una clase acerca de la cual casi podemos tener la evidencia de que reinvertirá sus utilidades en forma productiva, y ésta es la clase de los industriales. Los efectos de una inflación sobre la formación secundaria de capital dependen, por consiguiente, en primer lugar, de la

magnitud de la clase industrial, en primer término, y en segundo lugar de si las utilidades afluyen preferentemente a esa clase. En los países que solamente tienen una pequeña clase industrial, la inflación conduce, en forma sustantiva a especular con mercaderías y con terrenos así como a ate sorar moneda extranjera. Ahora bien, en cualquier país que tiene una clase industrial de una cierta importancia dada la pasión que esa clase tiene por hacerse con plantas industriales cada vez más grandes y mejores, inclusive las inflaciones más pavorosas (por ej. la De. Alemania a partir de 1919) deja tras de sí un incremento sustancial en la formación de capitales. (¿Acaso hemos topado ahora con algún profundo instinto psicológico - que impulsa al industrial a hacer uso de su riqueza en forma más creadora que otros?). Probablemente no. Se trata justamente de que este tipo de actividad es de aquellos en que la pasión por el éxito se concreta en la formación de capital. El cultivador campesino desea tener más tierras, no más capital en su tierra (a menos que se trate de un granjero capitalista a la moderna), de manera que su pasión se disipa simplemente en cambios relativos al precio y a la distribución de la tierra. El comerciante desea lograr un margen más amplio, o un giro más rápido, ninguna de cuyas cosas incrementa el capital fijo. El banquero desea más depósitos. Solamente la pasión del industrial impulsa a utilizar sus beneficios para crear un imperio más grande que ladrillos y acero. De ello se deduce que es en las colectividades industriales donde las inflaciones resultan más eficientes para la formación de capital; por el contrario, en países donde la clase industrial es insignificante, no existe nada que permita advertir cuando la inflación ha pasado, salvo la inversión originaria que la inició. Debemos advertir también que a muchos Gobiernos no les gusta el hecho de que la inflación permita a los industriales cosechar las utilidades excedentes con las cuales crean capital fijo, puesto que ello se traduce en un incremento de las fortunas privadas. En consecuencia, hacen cuanto puedan para impedir que la inflación incremente las utilidades de los industriales. De modo especial se aferran al mantenimiento de precios

¿es cierto?  
¿que tipo de capital?

=Marx

industriales bajos, que son también desde el punto de vista administrativo los precios más fáciles de controlar. Como la clase industrial es la que más ahorra, el resultado es exacerbar la inflación. Sería mucho más sano poner en juego políticas que condujeran a elevar con más rapidez las utilidades de los industriales, que otros ingresos, y luego gravar dichas utilidades, ya sea en forma inmediata o por vía sucesoria.

La inflación continúa siendo generada en tanto que la colectividad no muestra su deseo de mantener un volumen <sup>de ahorros</sup> igual al del gasto incrementado de inversión. En consecuencia no es bastante que los ahorros se incrementen hasta ese nivel, porque si dichos ahorros se aplican a inversión adicional el hiato inicial se mantiene. Dicha laguna solamente se cierra si los ahorros se atesoran, o si se utilizan para adquirir bonos gubernamentales de tal modo que el Gobierno puede financiar ahora sus inversiones tomando dinero en préstamo, en lugar de crear nuevo dinero. De aquí que en la práctica, si el Gobierno desea poner término a la inflación, sin reducir su inversión, debe encontrar medios de llevar a sus arcas una cantidad equivalente <sup>o mayor?</sup> a la que está gastando, recurriendo a los impuestos o a los préstamos <sup>ver Metus</sup>. Si deja de hacer esto, la inflación continuará; es mejor que continúe porque los capitalistas están gastando sus utilidades en nueva formación de capital, en lugar de que otras clases se interesen por una producción más limitada de bienes para consumidores; pero si desea poner término a la inflación tan pronto como sea posible, todas las clases deben ser estimuladas a invertir en bonos gubernamentales, mejor que gastar su dinero en otras formas.

Llegamos finalmente a la relación entre capital y producción. Si el propósito es financiar la formación de capital creando crédito, los mejores objetivos de semejante política son aquellos que procuran rápidamente un ingreso crecido. Si la construcción de escuelas se financia creando crédito, seguramente desencadenaremos una perturbación. Por otra parte, existe toda una serie de programas agrícolas (suministro de agua, fertilizantes, viveros, obras de extensión) donde pueden obtenerse resultados rápidos y sustanciales con reducidos gastos. Si se dispone de algunos recursos ocio-

sos, para la formación de capital, sería insensato no utilizarlos simplemente por dificultades técnicas o políticas relativas a la recaudación de impuestos. Pero igualmente insensato sería utilizarlos en programas que reclaman el transcurso de un largo período de tiempo para obtener un pequeño resultado, cuando existen otros que pueden dar rendimientos bastante amplios con notoria celeridad.

Podemos resumir lo antedicho en la siguiente forma. Si la mano de obra es abundante, y los recursos físicos escasos, el efecto primario sobre la producción será exactamente el mismo, ya sea que el Gobierno cree el capital sobre la base de impuestos o mediante la creación de crédito: la producción de bienes para consumidores sigue siendo del mismo volumen, pero se redistribuye; de qué que la creación de crédito deba considerarse primordialmente como una alternativa a la tributación, que bien vale las perturbaciones que provoca si con el intento de establecer impuestos, las perturbaciones serían todavía mayores. Sin embargo, la creación de crédito tiene una nueva ventaja sobre la tributación, en el sentido de que si redistribuye ingreso hacia la clase industrial (cuando esta clase existe), también acelerará la formación de capital generado por las utilidades. Si es imposible incrementar los impuestos, y la alternativa es entre crear capital sobre la base de crédito, y no crearlo de ningún modo, la elección que uno ha de hacer es entre precios estables o aumento de la producción. No existe fórmula alguna, sencilla para hacer esa elección. En algunas colectividades cualquier ulterior inflación de precios arruinaría su frágil equilibrio social o político; en otros, este equilibrio quedaría destruido si no se registra un fuerte incremento de producción en el próximo futuro; en algunos otros casos el equilibrio se arruinaría por cualquiera de esos dos medios.

8.- Procedamos ahora a resumir nuestro análisis. Hemos visto que si se dispone de mano de obra en forma ilimitada a un salario real constante, la plusvalía capitalista aumentará continuamente, y la inversión anual será



una proporción creciente del ingreso nacional. Huelga decir que esto no puede durar eternamente.

El proceso debe detenerse cuando la acumulación de capital se ha puesto al paso con la población, de modo que ya no existe excedente de mano de obra por más tiempo. Sin embargo, debe detenerse antes de esto. Puede llegar, en efecto, este momento por toda una serie de razones que están fuera de nuestro sistema de análisis desde un temblor de tierra o una peste bubónica hasta la revolución social. Pero también puede detenerse por la razón económica de que, aunque exista un excedente de mano de obra, los salarios reales pueden elevarse a tan alto nivel que reduzcan las utilidades de los capitalistas a un nivel en el cual se consuman todos los beneficios y no se registre una nueva inversión.

Puede esto resultar por una de cuatro razones. Primera, si la acumulación de capital se produce con mayor rapidez que el crecimiento de población, y, por consiguiente, está reduciendo de modo absoluto el número de personas en el sector de subsistencia, el producto promedio per cápita en este sector aumentará automáticamente, no porque la producción se altere, sino porque existen menos bocas que participen en el producto. Transcurrido un cierto tiempo el cambio se hace realmente perceptible, y el salario capitalista comienza a aumentar. Segunda, el incremento en la magnitud del sector capitalista, relativamente al sector de subsistencia, puede hacer que se modifiquen los términos de intercambio en contra del sector capitalista ( si están produciendo cosas distintas), y se fuerce así a los capitalistas a pagar a los obreros un porcentaje más alto de su producto, con objeto de mantener constante su ingreso real. Tercera, el sector de subsistencia puede llegar a ser, también, más productivo en sentido técnico; por ejemplo, puede comenzar a imitar las técnicas del sector capitalista; los campesinos pueden comenzar a utilizar nuevas semillas, o a conocer que existen nuevos fertilizantes o nuevas formas de rotación de cosechas. También pueden beneficiarse directamente de algunas de las inversiones capitalistas, por ej., en obras de riego, en servicios de transportes, o en

¿por qué?  
es obvio.

¿porqué?  
es obvio!

electricidad. Cualquier cosa que eleve la productividad en el sector de subsistencia (promedio por persona) elevará los salarios reales en el sector capitalista, y reducirá, por consiguiente, la plusvalía capitalista y la tasa de acumulación de capital, a menos que, en el mismo tiempo, los términos de intercambio se muevan correlativamente en contra del sector de subsistencia. En forma alternativa, inclusive si la productividad del sector capitalista permanece inalterada, los obreros en el sector capitalista pueden imitar el modo de vida de sus patronos, y necesitar entonces más ingresos para atender a sus necesidades. El nivel de subsistencia es solamente una idea convencional, y las convenciones cambian. El efecto de esto sería ensanchar el abismo entre las percepciones en el sector de subsistencia y los salarios en el sector capitalista. Ello es difícil de lograr, si la mano de obra es abundante, pero puede alcanzarse mediante una combinación de presiones sindicales y conciencia capitalista. Si ello se logra, se reducirá el excedente capitalista, y también la tasa de acumulación de capital.

La más interesante de estas posibilidades es que los términos de intercambio puedan moverse en contra del sector capitalista. Ello supone que los sectores capitalistas y de subsistencia están produciendo cosas distintas. En la práctica éste es un problema de relación entre industria y agricultura. Si los capitalistas están invirtiendo en agricultura de plantación, simultáneamente con su inversión en la industria, podemos pensar que el sector capitalista alcanzó ya su autonomía. La expansión de este sector no genera entonces demanda alguna de artículos producidos en el sector de subsistencia, y, por consiguiente, no existen términos de intercambio que trastornen el cuadro que hemos trazado. Para que los términos de intercambio ejerzan su influencia, el supuesto más sencillo que precisa hacer es que el sector de subsistencia esté integrado por campesinos - que produzcan artículos alimenticios, mientras que el sector capitalista produce todo lo demás.

Ahora bien si el sector capitalista no produce artículos alimenticios, su expansión incrementa la demanda por tales artículos, eleva el precio de los alimentos en términos de productos capitalistas y, en consecuencia, reduce las utilidades. Es, éste, uno de los casos en los cuales la industrialización depende de las mejoras en la agricultura; no es provechoso producir un volumen creciente de manufacturas a menos que la producción agrícola crezca en forma simultánea. He aquí por qué las revoluciones industriales y agrarias van siempre juntas, y por que las economías en las que la agricultura se halla estancada no registran un desarrollo industrial. De aquí que, si postulamos que el sector capitalista no está produciendo artículos alimenticios, debemos postular o bien que el sector de subsistencia está aumentando su producción, o concluir que la expansión del sector capitalista llegará pronto a su término en virtud de relaciones adversas de intercambio que se comen los beneficios. El problema de incrementar las rentas, planteado por Ricardo, es primo hermano de esa conclusión; él se preocupó por el crecimiento de las rentas dentro del sector capitalista, mientras que a nosotros nos interesan las rentas fuera del sector.

Por otro lado, si suponemos que el sector de subsistencia está produciendo más artículos alimenticios, si bien escapamos del Scylla de los términos adversos de intercambio, podemos quedar atrapados por el Carybdis del alza de los salarios reales, porque el sector de subsistencia es más productivo. Evitaremos ambas cosas, Scylla y Carybdis, si la productividad creciente en el sector de subsistencia queda más que compensada por la mejora en los términos de intercambio.

Sin embargo, si el sector de subsistencia está produciendo artículos alimenticios, cuya elasticidad de demanda es menor que la unidad, los incrementos en productividad quedarán más que contrarrestados por las reducciones en los precios. Un alza en la productividad del sector de subsistencia perjudica al sector capitalista si no existen transacciones entre los dos sectores, o si la demanda del sector capitalista -

para el producto del sector de subsistencia es elástica. Sobre los supuestos que hemos formulado, un alza en la productividad de artículos alimenticios beneficia al sector capitalista. Ahora bien, si tenemos en cuenta el alza en la demanda, no es de modo alguno improbable que el precio de los alimentos no descienda tan rápidamente como crece la productividad, y ello obligará a los capitalistas a pagar, en forma de salarios, una porción mayor de su producto.

Si no es de esperar que los precios desciendan tan rápidamente como la productividad aumenta, porque la demanda es creciente, la mejor acción que pueden emprender los capitalistas es evitar que el granjero logre un ingreso excedente. En Japón se logró este objetivo elevando las rentas, en desventaja de los cultivadores, y haciendo mayor su gravamen tributario, por lo cual una gran parte del rápido incremento en productividad que acaeció (entre 1880 y 1910 alcanzó al doble) fué arrebatado a los cultivadores y dedicado a la formación de capital; al mismo tiempo el deterioro en el ingreso de los agricultores trajo consigo un deterioro de los salarios, que fué ventajoso para las utilidades en el sector capitalista. En buena parte esto mismo ocurrió en la URSS, donde los ingresos agrícolas per cápita se mantuvieron bajos, a pesar de la mecanización agrícola y de una considerable liberación de mano de obra para los distritos urbanos; esto se realizó, conjuntamente elevando los precios de las manufacturas, relativamente a los productos del campo, y además, imponiendo fuertes gravámenes fiscales sobre las granjas colectivas.

Esto define también, para nosotros, el caso en que es acertado decir que la agricultura es la que financia la industrialización. Si el sector capitalista tiene consistencia, su expansión no depende en modo alguno de los campesinos. La plusvalía se logra totalmente "a expensas" de los obreros del sector capitalista. Ahora bien, si el sector capitalista depende de los campesinos respecto a los artículos alimenticios, es esencial conseguir de ellos que produzcan más, porque si al mismo tiempo puede impedirse que disfruten de ellos de fruto pleno de su tra

bajo excedente, los salarios pueden ser reducidos relativamente a la plusvalía capitalista. Por contraste, un Estado que está regido por los campesinos puede ser feliz y próspero, pero no es probable que genere una acumulación tan rápida de capital. (Por ej. ¿divergirán, a este respecto, la China y la URSS?) Podemos concluir, por consiguiente, que la expansión del sector capitalista puede ser frenada a consecuencia de un alza en los precios de artículos de subsistencia, o porque el precio no baja con la misma rapidez con que está creciendo la productividad per cápita en el sector de subsistencia, o porque los obreros capitalistas elevan el nivel de lo que necesitan para subsistir. Cualquiera de estas causas puede elevar los salarios relativamente a la plusvalía. Si ninguno de estos procesos es suficiente para frenar la acumulación de capital, el sector capitalista continuará expandiéndose hasta que no quede ya ningún excedente de mano de obra. Esto puede ocurrir inclusive aunque la población continúe creciendo. Por ejemplo, si es preciso tomar del ingreso nacional anual el 3% para emplear 1% más gente, una inversión neta anual del 12% permitirá acoplarse con un incremento del 4% de la población. Ahora bien, la población de Europa Occidental creció solamente, en períodos característicos, sólo a razón del 1%, poco más o menos, en promedio anual (que es también la tasa actual de crecimiento en la India), y las tasas de crecimiento que rebasan el  $2\frac{1}{2}\%$  anual, siguen siendo raras actualmente. No podemos decir que el capital <sup>crece</sup> siempre con mayor rapidez que la mano de obra (no ha ocurrido así, por ejemplo, en Asia), pero podemos decir que si las condiciones son favorables para que se incremente con más rapidez la plusvalía capitalista que la población, llegará un día en que la acumulación de capital se habrá puesto al paso con la oferta de mano de obra. Ricardo y Malthus no tuvieron en cuenta dicha circunstancia en sus modelos, porque sobrestimaron la tasa de crecimiento de la población. Tampoco Marx hizo provisión al respecto, porque se persuadió a sí mismo de que la acumulación de capital incrementa el desempleo en lugar de reducirlo (él mismo tiene un curioso modelo en el cual el efecto de la acumulación a corto plazo es el reducir -

la desocupación, elevar los salarios y provocar, como consecuencia, una crisis, mientras que el efecto a largo plazo es el de incrementar el ejército de reserva de los desocupados). De los economistas clásicos solamente Adam Smith advirtió con claridad que la acumulación de capital crearía eventualmente una escasez de mano de obra, y elevaría los salarios por encima del nivel de subsistencia.

Cuando desaparece el excedente de mano de obra no se sostiene ya nuestro modelo de la economía cerrada. Los salarios ya no están vinculados al nivel de subsistencia. Adam Smith pensaba que entonces dependerían del grado de monopolio (una doctrina que se volvió a presentar en la década de los treinta como una de las novedades del moderno análisis económico). Los neoclásicos inventaron la doctrina de la productividad marginal. El problema no se halla resuelto todavía a satisfacción de todos, excepto en los modelos estáticos, que no tienen en cuenta la acumulación de capital ni el progreso técnico. Esta cuestión se halla, sin embargo, fuera de los términos de referencia del presente ensayo, y, por tal razón, no la desarrollaremos en el mismo.

Sin embargo, nuestra tarea no queda terminada. En el mundo clásico todos los países tienen mano de obra excedente. En el mundo real, sin embargo, ciertos países que registran escasez de fuerza de trabajo continúan estando rodeados por otros que tienen abundante mano de obra. En lugar de concentrarse en un país, y de examinar la expansión de su sector capitalista, tenemos que considerar ahora ese territorio como parte del sector capitalista, en expansión, del mundo entero, como un todo, e inquirir en qué forma la distribución del ingreso dentro del país en cuestión, y su tasa de acumulación de capital, se ven afectadas por el hecho de que existe, por doquier, abundante mano de obra disponible al nivel de subsistencia.

## II.- LA ECONOMIA ABIERTA.-

9.- Cuando la acumulación de capital se pone al paso de la oferta de ma

no de obra, los salarios comienzan a subir por encima del nivel de subsistencia, y la plusvalía capitalista resulta afectada de modo adverso. Sin embargo, si existe todavía excedente de fuerza de trabajo en otros países, los capitalistas pueden evitar ese inconveniente por uno de dos procedimientos: o bien estimulando la inmigración, o bien exportando su capital a países donde todavía existe abundante mano de obra al nivel de subsisten -  
cia. Sucesivamente examinaremos cada una de estas posibilidades.

10.- Procuremos, en primer término, eliminar el modo conforme al cual pro -  
duce su efecto la inmigración de obreros calificados, puesto que nuestra -  
preocupación principal se refiere al caso de una inmigración abundante de  
obreros no calificados, liberados por los sectores de subsistencia de otros  
países. Es teóricamente posible que la inmigración de obreros calificados -  
pueda reducir la demanda de servicios procurados por obreros nativos no  
calificados, pero ello es muy improbable. Con mayor probabilidad hará posi -  
ble que sobrevengan nuevas inversiones y se establezcan industrias que an -  
tes no fué posible establecer, y que de este modo se incremente la demanda  
para todas clases de trabajo, relativamente a su oferta.

También tenemos que eliminar los casos de inmigraciones relativamente  
pequeñas. Si 100.000 puertorriquenses emigran cada año a los Estados Uni -  
dos, el efecto sobre los salarios norteamericanos es despreciable. Los sa -  
larios estadounidenses no se rebajan al nivel de los de Puerto Rico; son  
los salarios puertorriquenses los que se elevan al nivel de los norteameri -  
canos.

La inmigración en masa es, desde luego, otro problema bien distinto.-  
Si existiera inmigración libre de la India y de la China a los Estados Uni -  
dos, el nivel de salarios norteamericanos seguramente decaería a los nive -  
les indios y chinos. De hecho, en un modelo competitivo, el salario norte -  
americano sólo podría exceder al salario asiático por una cantidad que cu  
briese los costos de migración, más la "laguna" a que antes nos hemos refe -  
rido. El resultado es el mismo, tanto en el caso de que supongamos rendi -  
mientos crecientes o decrecientes para la mano de obra. Los salarios son

constantes al nivel de subsistencia. Todo el beneficio del incremento en la remuneración va a parar a la plusvalía capitalista.

Es ésta una de las razones en virtud de las cuales en cada país donde el nivel de salarios es relativamente alto, los sindicatos son sumamente hostiles a la inmigración, salvo cuando se trata de personas de categorías especiales, y se esfuerzan por restringirla por todos los medios a su alcance. El resultado es que los salarios reales son más altos de lo que de otro modo serían, porque las utilidades, los recursos de capital y la producción global son más reducidos de lo que lo serían de otra suerte.

11.- La exportación de capital es, por consiguiente, un procedimiento mucho más cómodo para los capitalistas, puesto que los sindicatos proceden con rapidez para restringir la inmigración, pero son mucho más lentos en someter a control la exportación de capital.

El efecto de exportar capital es reducir la creación de capital fijo en el país de referencia, y, por consiguiente, reducir la demanda de mano de obra. La fuerza de trabajo será requerida todavía para crear el capital (por ej., para fabricar las máquinas que habrán de exportarse), pero la mano de obra interna no será requerida para operar el capital como ocurriría si el capital se invirtiera en el propio país.

Este es, sin embargo, tan sólo uno de los aspectos del cuadro, porque el capital puede usarse en países extranjeros de tal suerte que eleve el nivel de vida del país exportador de capital (compensando total o parcialmente el primer efecto), o en forma tal que lo rebaje (agravando en este caso el primer efecto). El resultado depende del tipo de competencia existente entre los países exportadores e importadores de capital.

12.- Supongamos, inicialmente, que no existe competencia, y ni siquiera transacciones comerciales. Ambos países son autosuficientes. Sin embargo, los salarios se elevan en el país A, mientras que la mano de obra es abundante



dante en el país B. Los rendimientos comerciales muestran, en primer término, el excedente de exportación de A, representando la transferencia del capital, y ulteriormente el excedente de importación que representa el retorno de dividendos al país exportador. No se registra efecto alguno sobre los obreros en A, salvo que sus salarios dejan de crecer, como hubiese ocurrido si el capital hubiera sido invertido en el país propio. Si los recursos de A y los recursos de B son exactamente idénticos, los salarios no pueden subir en A hasta que la acumulación de capital en B haya absorbido el excedente de mano de obra en B.

Ahora bien, en el mundo real los recursos de dos países no son nunca exactamente idénticos, y no puede darse por supuesto que sería más provechoso invertir en B si las utilidades en A fuesen más bajas (cosa que tampoco puede darse por segura). La rentabilidad de invertir en un país depende de sus recursos naturales, de su material humano y del monto de capital anteriormente invertido en el país de referencia.

Las inversiones más productivas son aquellas que se efectúan para alumbrar recursos naturales abundantes y fácilmente asequibles, tales como tierras fértiles, minerales, carbón o petróleo. Esta es la razón principal en virtud de la cual la mayor parte del capital exportado durante los últimos cien años, fué a las Américas y Australasia, en lugar de ir a la India o China, zonas donde los recursos conocidos eran utilizados ya. En las zonas bien desarrolladas del mundo (desde el punto de vista de los re recursos), la oportunidad principal para la inversión productiva radica en el progreso de la técnica - estos países son desarrollados (inclusive superdesarrollados) en materia de recursos pero subdesarrollados en sus técnicas. Es rentable utilizar el capital para introducir nuevas técnicas, pero no es tan provechoso como utilizar capital con objeto de disponer, a un tiempo, de nuevas técnicas y de nuevos recursos. Esto explica - también por qué razón el Reino Unido se convirtió rápidamente en un país exportador de capital ( pues fueron rápidamente alcanzados los límites de sus recursos naturales), mientras que los Estados Unidos, sólo en tiempos muy recientes han alcanzado esa etapa, puesto que sus recursos naturales son tan amplios que la inversión del capital en Norteamérica mis-

ma sigue siendo todavía muy rentable, aun cuando los salarios son, en  
en dicho país, muy altos.

La productividad depende tambien del material humano. Inclusive  
aun cuando la composición genética de la gente puede ser la misma en  
lo fundamental, por lo que a la productividad potencial se refiere,  
su herencia cultural es muy diferente. Las diferencias en alfabetiza  
ción, formas de Gobierno, actitudes con respecto al trabajo, y rela  
ciones sociales pueden constituir grandes diferencias por lo que ha  
ce a la productividad. Los capitalistas encuentran más provechoso y  
seguro invertir en países cuya atmósfera es capitalista, que en otros  
países de culturas muy diferentes.

Pero no es esto todo. En efecto, la productividad de la inver  
sión en B no sólo depende de los recursos naturales de B y de sus ins  
tituciones humanas, sino tambien de la eficiencia de todas las demás  
industrias cuyos servicios precisa usar con motivo de la nueva inver  
sión. Ello depende parcialmente de cuán altamente capitalizadas se  
encuentran esas otras industrias. La productividad de una inversión  
depende de otras inversiones anteriormente efectuadas. En consecuen  
cia puede ser más provechoso invertir capital en países que disponen  
ya de un cierto cúmulo de capitales, en lugar de hacerlo en un país  
nuevo. Si las cosas se desarrollaran siempre así, no se exportaría -  
capital, y la discrepancia entre salarios en países con excedentes  
(de mano de obra) y otros sin él, no disminuiría, sino que, antes  
bien, se haría más grande. En la práctica la exportación de capita  
les es pequeña, y el foso se ensancha; no podemos en modo alguno ex  
cluir la posibilidad de que exista una tendencia natural del capital  
hacia los países capitalizados, apartándose de los que no lo están.

Si pudiésemos suponer que existe una tendencia natural al des  
censo de la tasa de utilidad en una economía cerrada, podríamos afir  
mar que por baja que fuese la tasa en otros países, la de los países

de economía cerrada decaería, en fin de cuentas, hasta el nivel, pasado el cual debe comenzar la exportación de capital. Prácticamente todos los mejores economistas de cualquier escuela, en cualquier centuria, han afirmado - **que semejante tendencia existe**, aunque las razones aducidas al respecto han variado considerablemente. La excepción más notable es la que de Marshall, quien dió la respuestas correcta, a saber: que el capital creciente per cápita tiende a rebajar el rendimiento del capital, mientras que un creciente conocimiento tecnológico tiende a elevarlo. Así, por ejemplo, dijo Marshall, el rendimiento decayó del 10% en la Edad Media, al 3% a mediados del siglo XVIII - prolongado periodo de lento progreso técnico - tras de los cual el descenso fué detenido por el gran incremento en las oportunidades de utilizar capital. Así las cosas, la tendencia natural del rendimiento - del capital, a disminuir, no es sino un mito popular. La rentabilidad puede descender o no: nos es imposible preverlo.

Llegamos a una respuesta diferente, sin embargo, si desde el campo correspondiente a la tasa de utilidad del capital en general, nos trasladamos al de la tasa en líneas particulares de inversión. En cualquier línea específica las posibilidades de una expansión interior se agotan pronto, o por lo menos, se reducen en forma considerable. Todas las industrias se desarrollan sobre un patrón logístico, creciendo con relativa lentitud en un principio, luego rápidamente para crecer más tarde, de nuevo, con una cierta lentitud. De aquí que los inversionistas en una línea particular lleguen, más pronto o más tarde, a un punto a partir del cual no existe mucho más ámbito para invertir, dentro de esta línea, en el propio país. Les queda, sin embargo, la posibilidad de colocar sus utilidades acumuladas en industrias muy distintas. Pero también surge la tentación de aferrarse al campo donde poseen conocimientos especializados, y a utilizar los beneficios - obtenidos trasladando la industria a países nuevos.

Lo que provoca la exportación de capital no es, inevitablemente, la caída de las utilidades en el propio país, o el alza de salarios en la propia nación, sino, simplemente, el hecho de que los países extranjeros con

diversos recursos sin utilizar, en diferentes grados, ofrecen ciertas oportunidades provechosas de invertir en el exterior. Ello no depende siquiera de que la acumulación de capital corra parejas con la disponibilidad de trabajo excedente; en efecto, aunque exista todavía mano de obra redundante en el propio país, a los salarios de subsistencia, las oportunidades de inversión en el extranjero pueden ser más ventajosas. Numerosos capitalistas que residen en los países con excedentes de mano de obra invierten su capital en Inglaterra o en los Estados Unidos.

Debemos cuidarnos, por consiguiente, de decir que un país empezará a exportar capital tan pronto como la acumulación de capital en la nación propia corre parejas con la oferta de mano de obra. Sin embargo, ciertos países exportan capital, y podemos decir que si la mano de obra es escasa en ellos, el efecto es el de reducir la demanda de fuerza de trabajo en dichos países, y evitar así que los salarios se eleven tanto como lo harían de otro modo.

13.- Supongamos ahora que los dos países no compiten, sino que comercian entre sí. Existen dos variantes de este caso. La una corresponde al caso de dos países que producen solamente un artículo, aunque diferente cada uno de ellos. En este caso los niveles de salario no están determinados conforme a una relación mutua. En el segundo caso, cada país produce dos o más bienes, uno de los cuales es común a ambos, siendo éste el producido en el sector de subsistencia.

Supongamos que, en el primer caso, el país A produce trigo, y el país B produce cacahuates. Los precios relativos están lisa y llanamente determinados por la oferta y la demanda. Supongamos que en A se desarrolla un sector capitalista, que aplica técnicas nuevas a la producción de trigo. En un principio puede disponer de mano de obra ilimitada, a un salario promedio, expresado en trigo, que se relacione con la producción promedio de trigo, para subsistencia. Andando el tiempo, sin embargo, el excedente desaparece, y los salarios expresados en trigo comienzan a subir. Si las técnicas capita-

listas que fueron fecundas en la producción de trigo son igualmente aplicables a los cacahuates, será rentable exportar capital a B, donde la disponibilidad de mano de obra es ilimitada a un nivel que guarda relación con la producción promedio de cacahuates, para subsistencia. Como en el caso anteriormente examinado, los salarios en A se mantendrán deprimidos por la rentabilidad consiguiente a invertir capital en B. Sin embargo, un nuevo elemento entra en consideración, a causa de los efectos de la inversión en los términos de intercambio. Si se invierte capital en A y se aumenta la producción de trigo, el precio del cacahuate comenzará a subir, relativamente. En consecuencia los obreros capitalistas en A e igualmente los obreros del sector de subsistencia en A, empeorarán sus condiciones en términos de cacahuates, aún percibiendo el mismo salario real en trigo. Los obreros en B resultarán más favorecidos en términos de trigo, aunque ganarán lo mismo en términos de cacahuates. Cuando el capital se invierte en B, ocurre lo contrario. Los términos de intercambio se mueven en contra de los obreros de B, y en favor de los obreros de A.

La moraleja es que la exportación de capital puede beneficiar a los obreros, por saldo, si se aplica a incrementar la oferta de artículos que importan. Por ejemplo, en la Inglaterra de 1850, la inversión exclusiva, en el país, dentro de la industria algodonera, aunque tendió a elevar los salarios contribuyó acaso más todavía a empeorar los términos de intercambio, en perjuicio de la industria del algodón.

Si pasamos al segundo caso, el resultado es el mismo, salvo que los términos de intercambio se hallan, ahora, determinados. Supongamos que ambos países producen artículos alimenticios, pero no realizan transacciones con ellos. El país A produce, además, acero, y el país B produce, además, hule. Si B puede liberar ofertas ilimitadas de mano de obra de la producción de artículos alimenticios en régimen de subsistencia, los salarios en B igualizarán productos promedios ( no marginales ) en alimentos ( prescindiendo de la diferencia entre salarios de subsistencia y salarios capitalistas). Además en A el salario no puede caer por debajo de la productividad en la industria de artículos alimenticios. Podemos simplificar suponiendo, en el pri

mer caso, que la mano de obra es el único factor de producción, y que el trabajo de un día

produce en A 3 art. alimenticios o 3 acero

" en B 1 art. alimenticio o 1 hule.

La remuneración en A será tres veces mayor que la de B (por la diferencia en la productividad de alimentos). El tipo de intercambio será 1 alimento = 1 acero = 1 hule. Supongamos ahora que la productividad aumenta solamente en la industria hulera de B, de tal modo que el trabajo de un día produce ahora 3 hule. Esto es excelente para los obreros en A, puesto que 1 acero comprará ahora 3 hule. En cambio no le reportará ventaja alguna a los obreros en B (salvo cuando compren hule), puesto que su salario continuará siendo 1 alimento. Si, por otra parte, la economía de subsistencia se hiciese más productiva los salarios se elevarían correlativamente. Supongamos que el trabajo de 1 día en B produce ahora 3 alimento o 1 hule: en tal caso los salarios serían tan elevados en B como en A, y el precio del hule se expresaría ahora así: 1 hule = 3 acero. Los obreros en A se benefician si la productividad en B aumenta en lo que compran y se perjudican si la productividad en B aumenta en el sector de subsistencia de B. Los obreros en B sólo resultan beneficiados cuando su productividad aumenta en su sector de subsistencia; todos los demás incrementos en productividad se pierden en los términos de intercambio.

Aquí hallamos la clave respecto a la pregunta de por qué los productos tropicales son tan baratos. Tomemos como ejemplo el caso del azúcar.- Se trata de una industria cuya productividad es extremadamente elevada, según cualquier módulo biológico. Es ésta una industria cuyo rendimiento - por acre casi se ha triplicado en el curso de los últimos setenta y cinco años, una tasa de crecimiento de la productividad que no tiene paralelo en ninguna otra gran industria del mundo - y desde luego no en la del trigo. No obstante, los obreros en la industria azucarera continúan caminando descalzos y viviendo en tugurios, mientras que los obreros en la industria del trigo disfrutaban de los patrones de vida más elevados del mundo.- (La razón es que los salarios en la industria azucarera guardan relación -

con el hecho de que los sectores de subsistencia en las economías tropicales permiten liberar tantos obreros de la industria azucarera como se deseen, a salarios que se mantienen bajos, porque la producción tropical de alimentos es baja. Por abundantemente productiva que pueda llegar a ser la industria del azúcar, las utilidades benefician principalmente a los compradores industriales en forma de bajos precios para ese producto primo. (Los capitalistas que invierten en azúcar no influyen en la argumentación, porque sus rendimientos no están determinados por la productividad en el azúcar mismo, sino por la tasa general de utilidad sobre el capital; he aquí por qué, al dejar nosotros el capital fuera de este análisis y del subsiguiente, en cuanto a los efectos del cambio de productividad sobre los salarios y los términos de intercambio, simplificamos el análisis sin afectar notablemente sus resultados). Para elevar el precio del azúcar, resulta necesario incrementar la productividad de las economías tropicales de artículos alimenticios, en el sector de subsistencia. Ahora bien, la contribución de la zona templada del mundo al universo tropical, ya sea en capital o en conocimientos ha quedado confinada, en lo fundamental, a los productos agrícolas comerciales para la exportación, cuyo beneficio aventaja principalmente a las zonas templadas, en virtud de los precios más bajos. Los precios de los productos comerciales del trópico sólo permitirán salarios de subsistencia hasta que, en el proceso del cambio, el capital y el conocimiento se pongan a disposición de los productores de subsistencia para incrementar la productividad de la producción de bienes alimenticios tropicales para el consumo doméstico.

El análisis se aplica a todos los productos comerciales tropicales de los cuales puede producirse una oferta ilimitada porque existen recursos naturales ilimitados, en relación a la demanda -es decir, tierra de adecuada calidad. No se aplica en el caso en que los recursos naturales de una determinada especie son escasos. Por ejemplo las tierras adecuadas para cultivar azúcar o cacahuate son muy extensas. Pero los países ricos en minerales o aquellos otros que son aptos para cultivar cacao son relativamente escasos. De aquí que el precio de un mineral o del cacao pueda elevarse hasta alcanzar cualquier nivel coherente con la demanda. Si las

tierras son propiedad de los capitalistas que emplean obreros, la circunstancia no trasciende a sus salarios; pero si tales tierras son propiedad de campesinos, éstos pueden efectivamente hacerse ricos. En general los campesinos han sacado bien poco de sus tierras con yacimientos minerales, especialmente cuando éstas han sido expropiadas por gobiernos imperialistas (o declaradas propiedad de la Corona) y vendidas a los capitalistas extranjeros por una bicoca. El cacao es el único caso (y, aún así, dudoso) donde parece que una escasez mundial de tierras adecuadas puede procurar ahora, y permanentemente, a los campesinos, utilidades más altas de las que podría obtener de la producción de artículos alimenticios en el sector de subsistencia.

No significa esto que los países tropicales no ganen nada al contar con capital extranjero invertido en la producción comercial para la exportación. Ganan una fuente adicional de empleo y los impuestos. La acumulación de capital fijo en su ámbito acerca, además, el día en que la demanda de mano de obra se equilibre con la oferta (inclusive aunque esto no eleve los salarios en cualquier país tropical hasta que empiecen a subir en todos, puesto que, de otro modo, el capital simplemente se transferiría a los países donde todavía existe un excedente). Lo que no ganan es un alza en los salarios reales; el beneficio entero del incremento de la productividad en el sector comercial favorece al consumidor extranjero, por lo menos en las primeras etapas. En las ulteriores pueden ganar también si los campesinos imitan las técnicas capitalistas de tal modo que se eleve la productividad en el sector de subsistencia; o bien el continuo incremento en la producción de artículos primarios comerciales modifica los términos de intercambio en favor de la producción de artículos de subsistencia; cualquiera de estos cambios reacciona sobre los salarios reales (cf. Sección 8), pero sólo lo harán de un modo efectivo cuando los cambios se hayan extendido por todo el ámbito del mundo tropical.

14.- En el próximo caso suponemos que los dos países pueden producir las mismas cosas, y comerciar entre sí. A es el país donde escasea la mano de obra,



B el país donde se dispone de mano de obra ilimitadamente en el sector de subsistencia (productor de alimentos). Haciendo uso del esquema clásico - para la ley de los costos comparativos, podemos decir que un día de trabajo,

produce en A 3 alimentos o 3 manufacturas de algodón

" en B 2 alimentos o 1 manufactura de algodón.

Esta expresión nos procura en efecto, una respuesta falsa a la pregunta "quien debe especializarse en qué cosa", puesto que los datos se refieren a productos promedios en lugar de productos marginales. Podemos suponer - que éstos coinciden en A, y también en la manufactura de algodón en B. Te nemos que escribir, por consiguiente, en términos marginales,

produce en A 3 alimentos o 3 manufacturas de algodón

" en B 0 alimentos o 1 manufactura de algodón.

B debería especializarse en manufactura de algodón e importar alimentos.- En la práctica, sin embargo, los salarios serán de 2 alimentos en B, y en tre 3 alimentos y 6 alimentos en A, a cuyos niveles será "más barato" para B exportar alimentos e importar algodón.

Esta divergencia entre lo que es y lo que debería ser, constituye la diferencia más seria que la existencia de un excedente de mano de obra re presenta para la teoría neoclásica del comercio internacional. Ha confundido a muchos economistas, quienes erróneamente han aconsejado a los países subdesarrollados, sobre la base de los costos monetarios corrientes, en lugar de levantar el velo y ver lo que hay debajo de él. También ha sorprendido a varios países, que han permitido ( o se han visto forzados a permitir) que sus industrias sean destruidas por las importaciones extran jeras baratas, con el único efecto de incrementar la magnitud del exceden te de mano de obra, cuando el ingreso nacional pudo haberse incrementado si, en lugar de ello, las industrias domésticas hubieran sido protegidas contra las importaciones. La falla no es de la ley de los costos comparativos, que continúa siendo válida si se expresa en términos marginales - reales, sino de quienes han olvidado que los costos monetarios nos deso -

rientan por completo, en aquellos países donde existe excedente de mano de obra a los salarios vigentes.

En efecto, si la mano de obra es un bien libre, pero las dos industrias utilizan algún recurso escaso, tal como la tierra o el capital, la comparación tiene que hacerse no ya en términos del costo de la fuerza de trabajo, sino en términos del recurso escaso. Así, inclusive aunque la mano de obra no esté ocupada, puede ser más económico utilizar capital para incrementar la producción de alimentos, que usarlo en la creación de nuevas industrias manufactureras. Adam Smith se produjo, en este caso, en la forma acostumbrada; lo sustancial de su argumentación consistía en que una tarifa puede no elevar el ingreso nacional, inclusive aunque crezca la ocupación, puesto que simplemente puede trasladar el capital de usos productivos a otros que lo son menos. (El modelo Keynesiano no nos sirve, puesto que supone capital ilimitado y, al mismo tiempo, desempleo). Sin embargo, pueden darse casos en que resulta más económico utilizar capital para crear nuevas industrias, con preferencia a mejorar las ya existentes, y en que ello no constituye, sin embargo, la resolución más provechosa, en el sentido financiero, porque la mano de obra tiene que recibir un salario cuando su productividad marginal es realmente cero. Además muchas actividades financieras no usan, realmente, otro recurso escaso sino la mano de obra. El artesano y las pequeñas industrias en las granjas, especialmente - que pueden procurar empleo hasta para un 10% de las personas en países subdesarrollados -, no utilizan recursos de capital que sean dignos de mención. Sin embargo, son éstas las primeras industrias que quedan aniquiladas por las importaciones de manufacturas baratas (tal fué por ej. la catástrofe que afectó a la industria algodonera de la India, en la primera mitad del siglo XIX).

La ley de los costos comparativos, correctamente aplicada, nos permite predicar el patrón del comercio internacional. Cabe afirmar que aquellos países que tienen recursos agrícolas inadecuados en relación con sus poblaciones (por ej., India, Japón, Egipto, Gran Bretaña, Jamaica) deben vivir importando productos agrícolas y exportando manufactu -

ras; manufacturas de metal si disponen de carbón y mineral de hierro (India, Gran Bretaña) y manufacturas ligeras si no disponen de ellos (Japón, Egipto, Jamaica). Correlativamente, los países que son ricos en tierras laborables (Estados Unidos, Argentina), deberían ser exportadores netos de productos agrícolas a términos de intercambio relativamente favorables. En la práctica, este patrón queda distorsionado por la divergencia entre costos monetarios y costos reales. Pero si la población mundial continúa creciendo a su tasa corriente, este patrón debería imponerse a su debido tiempo, a menos que se produzcan desarrollos revolucionarios en la ciencia agrícola.

Continuemos, sin embargo, en el examen de este caso, suponiendo que no sobreviene ninguna distorsión.- Como en el caso anterior, A es un país desarrollado, mientras que B tiene mano de obra excedente en la producción de alimentos. Supongamos que un día de trabajo

produce en A 5 alimentos o 5 manufacturas de algodón

" en B 1 alimento o 3 manufacturas de (promedio)

B debería especializarse en algodón, y efectivamente lo hará. Los salarios y los precios están determinados. El salario en B será 1 alimento, el precio del algodón será 1 algodón igual al  $1/3$  alimento, el salario en A será 5 alimentos, y A obtendrá todo el beneficio del cambio. Supongamos, ahora, que la producción se incrementa en la industria algodonera de B. El salario en B permanece inalterado, y el beneficio entero favorece a A. Pero si la productividad aumenta en la industria alimenticia de B (elevándose, por ejemplo, el promedio de 1 a 2) aumentará el salario en B (de 1 alimento a 2 alimentos). El salario en A continuará siendo 5 alimentos, pero ahora el algodón se encarecerá (1 algodón equivale a  $2/3$  alimentos), en ventaja de B, y en desventaja de A. (El salario en B está determinado, porque existe en dicho país mano de obra ilimitadamente disponible, al salario de subsistencia, y todo el beneficio del cambio va a parar a A, porque B está produciendo los dos artículos).

15.- Ya es hora de decir unas palabras acerca del efecto resultante de incrementar la productividad de subsistencia en países con mano de obra excedente.

El análisis es el mismo que hicimos para la economía cerrada (sección 8), salvo que ahora debemos pensar en el mundo como conjunto de la economía cerrada. También debemos considerar el sector comercial de estas economías como parte del sector capitalista mundial.

Así, si el sector capitalista mundial no depende de los campesinos para su alimentación, inclusive para alimentar la mano de obra que trabaja en plantaciones y minas en los países con excedente, un aumento en la productividad de los campesinos elevará los salarios en desmedro de los capitalistas. Sin embargo, para lograr este efecto, la productividad debe elevarse en todos estos países; de otro modo, los capitalistas se limitarán a transferir sus capitales desde aquellos países cuya productividad en el sector de subsistencia se ha elevado, a otros donde no se ha registrado ese aumento.

Si, por otra parte, suponemos que los capitalistas necesitan los alimentos que producen los campesinos, y que la demanda de alimentos es inelástica, entonces la productividad incrementada reduce todavía más el precio de los artículos alimenticios, y disminuye, por consiguiente, la participación de los obreros capitalistas en el producto capitalista. A su vez, esto significa y presupone que los cambios son de magnitud mundial; si un país eleva su productividad, el precio de los alimentos no descenderá; los salarios se elevarán en dicho país, y los capitalistas se desplazarán a otros países. Sin embargo, si el precio de los productos alimenticios baja, los campesinos consumirán mayor proporción de su producto, y mejorarán de situación. Por ejemplo, supongamos que un campesino produce 100 alimentos, consume 80, y vende 20 a cambio de 20 manufacturas. Supongamos ahora que esta productividad se eleva a 200, reduciendo el precio del alimento en más de la mitad, por ejemplo, a 04. El campesino puede lograr ahora 30 manufacturas, que cuestan 75 alimentos, y todavía consume 125 alimentos en lugar de 80. El nivel de vida en los países con excedente queda, así, elevado hasta el de los países desarrollados, pero los términos de intercambio se mue-

ven en desmedro tanto de los productos alimenticios como de los industriales en los países con excedentes (se moverían en favor de los productos comerciales si la elasticidad de la demanda para alimentos fuese de 1.0 o más).

En la práctica, la producción de alimentos en países tropicales, con excedentes de mano de obra, es tan sólo una pequeña parte de la producción alimenticia mundial (Asia, y África producen, conjuntamente, menos del 20% de los productos alimenticios mundiales). En consecuencia, los incrementos en la productividad de alimentos, en los trópicos, no podrían reducir pari passu el precio de los alimentos. Los salarios reales se elevarían, por con siguiente, y los términos de intercambio se moverían en favor de los productos comerciales del trópico. Ello causaría un deterioro en la fuerza de trabajo de los países industriales, en la medida en que comprasen dichos productos, y la beneficiarían en la medida en que los países tropicales es tuvieren compitiendo en la producción industrial.

16.- Esto nos lleva finalmente al caso en que los dos países, A y B, produzcan bienes competitivos para vender en terceros mercados. No nos detendremos demasiado en este caso. Si el capital se exporta conforme a métodos que eleven la productividad de subsistencia en el país importador de capital, se beneficiarán los obreros en el país que exporta capital, puesto que los salarios de sus rivales habrán aumentado. Si, por el contrario, se exporta para incrementar la productividad en el sector exportador del país que importa capital, los obreros en el país exportador de capital resultarán doblemente afectados, primero por la reducción registrada en la acumulación de capital, en su país propio, y luego por la baja de precios de sus rivales.

17.- Podemos concluir en la siguiente forma. La exportación de capital tiende a reducir los salarios en los países exportadores de capital. Este efecto queda contrarrestado, en todo o en parte, si el capital se aplica a abaratar las cosas que los obreros importan, o a elevar los costos de sala

rios en países que compiten en terceros mercados (elevando la productividad en sus factores de subsistencia). Sin embargo, la reducción de salarios se agrava si se invierte el capital conforme a métodos que elevan el costo de las importaciones (incrementando la productividad en sectores de subsistencia), o que incrementan la productividad de las exportaciones competitivas. Hemos visto también que los países importadores de capital, con mano de obra excedente, no ganan un incremento en salarios reales por el hecho de tener invertido capital extranjero, a menos que este capital se traduzca en un incremento de productividad en los artículos que producen para su propio consumo.

### III. SUMARIO

18.- Podemos resumir este artículo en la siguiente forma:

1. En diversas economías se dispone de una oferta ilimitada de mano de obra con salarios de subsistencia. Este fué el modelo clásico. El modelo neoclásico (inclusive el keynesiano), cuando se aplica a dichas economías conduce a resultados erróneos.

2. Las fuentes principales de donde proceden los obreros, a medida que progresa el desarrollo económico, son: la agricultura de subsistencia, el trabajo eventual, el comercio al menudeo, el servicio doméstico, las esposas e hijos en el hogar, y el incremento de la población. En muchos de estos sectores, aunque no en todos, si el país está superpoblado relativamente a sus recursos naturales, la productividad marginal del trabajo es insignificante, cero, o inclusive negativa.

2. El salario de subsistencia al cual se dispone de mano de obra adicional, puede ser determinado mediante una consideración convencional del mínimo requerido para la subsistencia; o puede equipararse al producto promedio por trabajador en la agricultura de subsistencia, más un margen.

4. En una economía de esa naturaleza la ocupación se expande en un sector capitalista a medida que va acaeciendo la formación de capital.

5. La formación de capital y el progreso técnico no se traducen en elevación de salarios, sino en incremento de la participación de utilidades en el <sup>in</sup> progreso nacional.

6. La razón en virtud de la cual son bajos los ahorros, en una economía subdesarrollada, relativamente al ingreso nacional, no es que la gente sea pobre, sino que las utilidades capitalistas son bajas, relativamente al ingreso nacional. A medida que se expande el sector capitalista, crecen las utilidades relativamente, y se reinvierte una proporción creciente del ingreso nacional.

7. El capital se forma no solamente sobre la base de utilidades sino, también, mediante la creación de crédito. El costo real del capital creado - mediante inflación, es cero en este modelo, y ese capital es precisamente tan útil como el creado en forma más respetable ( es decir, sobre la base de utilidades).

8. La inflación con el propósito de acopiar recursos para la guerra puede ser acumulativa; a su vez, la inflación con propósito de crear capital productivo es autodestructiva, suicida. Los precios suben mientras se crea capital, y bajan luego a medida que la producción llega al mercado.

9. El sector capitalista no puede expandirse indefinidamente por esos procedimientos, puesto que la acumulación de capital puede avanzar con mayor rapidez que el crecimiento de la población. Cuando el excedente <sup>de los</sup> se agota, los salarios empiezan a subir por encima del nivel de subsistencia.

10. El país se encuentra todavía, sin embargo, rodeado por otros países que tienen mano de obra redundante. De acuerdo con ello, tan pronto como sus salarios empiezan a aumentar, la inmigración en masa y la exportación de capital viene a atajar el alza.

11. La inmigración en masa y la mano de obra no calificada pueden aumentar, inclusive, la producción per cápita, pero su efecto sería el de mantener, en todos los países, los salarios, cerca del nivel de subsistencia de

los países más pobres.

12. La exportación de capital reduce en el país respectivo la formación de capital, y mantiene bajos los salarios. Esa tendencia se contrarresta si la exportación de capital abarata los artículos que importan los obreros, o eleva los costos por salarios en los países competidores. Por el contrario, se agrava si la exportación de capital eleva el costo de las importaciones o reduce los costos por salarios en los países competidores.

13. La importación de capital extranjero no eleva los salarios reales en países con excedente de mano de obra, a menos que el capital genere un incremento de la productividad en los artículos que producen para su propio consumo.

14. La principal razón por la cual el producto tropical comercial es tan barato, en términos del nivel de vida que procura, es la ineficiencia de la producción tropical de artículos alimenticios "per capita". Prácticamente todo el beneficio resultante de incrementar la eficiencia en las industrias de exportación va a parar al consumidor extranjero; por el contrario, si se elevase la eficiencia en la producción de alimentos de subsistencia, automáticamente se encarecería el producto comercial.

15. La ley de los costos comparativos es justamente tan válida en los países con excedente de mano de obra, como en los demás. Ahora bien, mientras en estos últimos constituye un fundamento válido para los argumentos libre - cambistas, en aquellos representa un argumento igualmente válido para los argumentos del proteccionismo.