



Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

¿HASTA QUE PUNTO ES LA COMPETITIVIDAD SALARIAL DETERMINANTE EN LOS CONFLICTOS COMERCIALES?

Autor: Clara Gut Lladó

Director: Alfredo Arahuetes García

RESUMEN

En la actualidad nos encontramos con que países y grupos económicos que siempre han promovido la de ideología de libre mercado están adoptando medidas proteccionistas. EE. UU. durante la administración del expresidente Donald Trump asumió todo tipo de represalias al libre comercio de bienes y servicios entre países; incluso, entró en una guerra comercial con China. Su sucesor Joe Biden, demócrata, ha continuado con las mismas políticas en cuanto al comercio con el gigante asiático. Por otro lado, en Europa tenemos ejemplos de crecientes corrientes proteccionistas. Gran Bretaña salió de la Unión Europea; la Unión Europea por otra parte promueve el proteccionismo tanto en industrias estratégicas como otras que se ven desfavorecidas debido a la competitividad exterior (agricultura); dentro de los propios países europeos vemos como líderes con ideología proteccionista (y separatista en cuanto a la U.E.) crecen, por ejemplo, el caso francés con Le Pen. Debido a las crecientes tensiones en países industrializados y occidentales frente a la globalización y comercio internacional este trabajo busca analizar el impacto que tiene el coste laboral unitario sobre estas tensiones. Estudia el efecto del coste laboral y la productividad sobre la competencia de las naciones industrializadas en el contexto global; con el propósito de arrojar luz sobre la causalidad de estas tensiones y las consecuencias que pueden tener en el largo plazo.

PLABRAS CLAVE

Coste Laboral Unitario, Productividad, Guerra Comercial, Competencia, Alemania, Brasil, China, Estados Unidos.

ABSTRACT

We now find ourselves in a situation where countries and economic groups who have always promoted a free-market economy are taking on protectionist measures. The United States during former president Donald Trump's administration took on numerous reprisals on the free trade of goods and services; even, entering in a trade war with China. The current president Joe Biden, democrat, has carried on the same policies, particularly regarding trade with the Asian superpower. Moreover, in Europe we see growing examples of protectionist currents. First, Great Britain exiting the European Union; the EU promoting protectionist policies, such as tariff imposition and subsidies, favoring strategic industries as well as industries which have been compromised through globalism (agriculture); within the European nations we also see how protectionist leaders are growing in popularity, as was the case in France with Le Pen. Due to the current tensions between industrialized western countries regarding globalization and international trade this paper tries to analyze the impact of the Unit Labor Cost on these growing tensions. Moreover, it studies the repercussion of Labor Cost and Productivity on industrialized nations' competitiveness in the global context; with the purpose of clarifying the cause of these conflicts and the consequences which may arise in the long term.

KEY WORDS

Unit Labor Cost, Productivity, Trade War, Competitiveness, Germany, Brazil, China, United States.

ÍNDICE

RESUMEN Y PALABRAS CLAVE	2
ABSTRACT & KEY WORDS	2
ABREVIATURAS	6
1. INTRODUCCIÓN	7-11
1.1. Contextualización	7-8
1.2. Justificación: estado en cuestión y motivaciones	8-9
1.3. Objetivos	10
1.4. Metodología	10-11
1.5. Estructura	11
2. REVISIÓN DE LA LITERATURA	12 -20
2.1. El CLU como causa de los conflictos comerciales	13-14
2.1.1. ¿Por qué la estructura de distribución de la riqueza afecta a las guerras comerciales?	13
2.1.2. ¿Cómo se generan desequilibrios en el ahorro?	13-14
2.1.3. ¿Por qué es determinante el CLU y no el ingreso salarial en sí?	14
2.2. Catalizadores principales de conflictos comerciales	15-20
2.2.1. El conflicto de ideologías y practicas gubernamentales como causa de guerras comerciales	15-16
2.2.2. La devaluación de divisas como causa de guerras comerciales	16-18
2.2.3. Los conflictos comerciales como resultado de desajustes internos nacionales	18
2.2.4. Los avances tecnológicos y amenazas a la protección de propiedad industrial como causas de guerras comerciales	18-20
3. ESTUDIO DE LOS EFECTOS QUE EJERCE EL COSTE LABORAL UNITARIO SOBRE LA COMPETITIVIDAD DE UNA NACIÓN Y SU DESEMPEÑO EN EL COMERCIO INTERNACIONAL: ANÁLISIS CUANTITATIVO Y CUALITATIVO	21-43
3.1. Estructura del estudio, anotaciones sobre su uso y empleo y recomendaciones en el análisis	21-24
3.1.1. Gráfico de la evolución del CL frente a la evolución de la productividad	22

3.1.2. <i>Gráfico de la evolución del CLU frente a la evolución del saldo de la BC.....</i>	23
3.1.3. <i>Gráfico de la evolución del CLU frente a la evolución de exportaciones totales.....</i>	24
3.2. Estudio y análisis del CLU por países.....	25-43
3.2.1. <i>Brasil: efecto que ejerce el CLU brasileño sobre su competitividad y desempeño en los mercados internacionales.....</i>	25-26
3.2.2. <i>Alemania: efecto que ejerce el CLU alemán sobre su competitividad y desempeño en los mercados internacionales.....</i>	27-31
3.2.2.1. <i>¿Por qué ha disminuido el CLU alemán desde el 1991 hasta la actualidad?.....</i>	27-28
3.2.2.2. <i>¿Cómo mantiene Alemania un superávit a pesar de la reducción en exportaciones?.....</i>	31
3.2.3. <i>EE. UU.: efecto que ejerce el CLU estadounidense sobre su competitividad y desempeño en los mercados internacionales.....</i>	32-37
3.2.3.1. <i>La excepción a la regla: EE. UU.....</i>	33-35
3.2.3.2. <i>Análisis cualitativo de la excepción estadounidense.....</i>	36-37
3.2.4. <i>RPC: efecto que ejerce el CLU chino sobre su competitividad y desempeño en los mercados internacionales.....</i>	38-43
3.2.4.1. <i>¿porque se acusa a China de tener salarios excesivamente bajos por lo tanto competitivos?.....</i>	40-42
4. CONSIDERACIONES SOBRE EL IMPACTO DEL CLU LA COMPETITIVIDAD Y EL DESEMPEÑO EN EL ÁMBITO INTERNACIONAL.....	44-47
4.1. Conclusión de la investigación.....	44-45
4.2. Valoración personal.....	45-47
BIBLIOGRAFÍA.....	48- 49
ANEXO.....	50-51

ÍNDICE DE TABLAS, GRÁFICOS Y FIGURAS

ÍNDICE DE TABLAS, GRÁFICOS Y FIGURAS

Gráfico 1: Evolución del CL brasileño frente a la evolución del saldo de su BC.....	25
Gráfico 2: Evolución del CL frente a la evolución de la productividad.....	28
Gráfico 3: Evolución del CLU alemán frente a la evolución del saldo de su BC.....	29
Gráfico 4: Contraste de la variación de CLU alemán y sus exportaciones	30
Gráfico 5: Evolución del CL americano frente a la evolución de su productividad.....	32
Gráfico 6: Comparativa de las variaciones del CLU estadounidense frente al saldo de su balanza comercial.....	34
Gráfico 7: Evolución del CLU americano frente a la evolución de sus exportaciones..	36
Gráfico 8: Evolución del CL chino frente a la evolución de la productividad.....	39
Gráfico 9: Evolución del CLU chino frente a la evolución del saldo de su BC.....	41
Gráfico 10: Evolución del CLU chino frente a la evolución de sus exportaciones.....	42
Anexo 1. Gráfico Lakner-Milanovic.....	50
Anexo 2. Gráfico de la evolución de las variaciones del CL alemán y su inflación.	50-51

ABREVIATURAS

BC	Balanza Comercial
CNY	yuan chino
CL	Coste Laboral
CLU	Coste Laboral Unitario
EE. UU.	Estados Unidos
IED	Inversión Extranjera Directa
OMC	Organización Mundial del Comercio
RPC	República Popular China
UE	Unión Europea
USD	dólar estadounidense

1 INTRODUCCIÓN

1.1 Contextualización y propósito

Los conflictos comerciales se deben a numerosas causas tanto internas como externas a un país. En la actualidad, las tensiones en los países industrializados y, principalmente, en las naciones occidentales provienen de la creciente desigualdad nacional y pérdida de competitividad. Esta se ha generado debido a la entrada de naciones en vías de desarrollo, recientemente industrializadas, al mercado de bienes y servicios internacional. Estas naciones mucho menos desarrolladas y más pobres ofrecen costes laborales (en adelante CL) inferiores. La enorme reducción de costes y, por ende, ganancia de competitividad que supone terciar los procesos productivos a naciones recientemente en vías de desarrollo ha cambiado completamente la estructura de las cadenas productivas globales. Este fenómeno se visualiza de forma clara con el gráfico Lakner-Milanovic o la curva del elefante (Anexo 1). Desde la caída del muro de Berlín, en 1989, hasta la actualidad la riqueza de distintos grupos en la sociedad global ha variado de forma distinta.

En el gráfico de la curva del elefante podríamos distinguir 4 grupos: 1) la élite global, es decir el grupo con mayor poder adquisitivo; 2) la clase media de países industrializados (occidentales); 3) la reciente clase media de países en vías de desarrollo, por ejemplo, China o India; por último, 4) las personas más pobres del globo. El gráfico muestra que la variación de la riqueza ha sido relativamente alta para el primer y tercer grupo (clase media en economías menos desarrolladas y el grupo más rico). Por otro lado, la clase media en los países industrializados occidentales ha experimentado una variación negativa de su riqueza. Esto se debe en gran parte a los traslados de los procesos productivos a naciones con costes laborales unitarios (en adelante CLU) más bajos, es decir más competitivos. Por ello, las corrientes de ideologías proteccionistas han ganado popularidad en países occidentales. Por último, el grupo más pobre no ha aumentado su riqueza en absoluto, esto se debe a que no ha habido grandes inversiones extranjeras directas (en adelante IED) que fomentan el crecimiento económico. Este último grupo se compone principalmente de países africanos, en concreto, el África subsahariana. Aunque en los países occidentales las nuevas corrientes en las cadenas de valor globales pueden ser perjudiciales para su clase media; esta reestructuración de los procesos productivos ha permitido que un enorme número de personas salgan de la pobreza extrema. Asimismo, abre la posibilidad de crecimiento económico para la mayoría de las personas que se

encuentran dentro de la reciente clase media de países en vías de desarrollo, esta supone más de la mitad de los 7 billones de personas en el mundo, (Rosling et al., 2018). Por otro lado, la desigualdad en occidente ha crecido enormemente; y los ingresos han disminuido drásticamente para la mayoría de la población. Esta situación ha generado enormes tensiones tanto en los países industrializados occidentales, que quieren defender sus industrias y empleo nacional; como para los países en vías de desarrollo que no quiere perder la oportunidad de crecimiento y desarrollo económico.

El propósito de esta investigación es analizar el impacto del coste salarial en el comercio internacional. Para poder arrojar más luz sobre el tema en cuestión. Es un estudio del efecto que ejerce el CLU sobre la balanza comercial (en adelante BC) y las exportaciones de un país, para poder ilustrar de forma cuantitativa el efecto que este tiene sobre la competitividad. Las implicaciones del CLU suponen un catalizador en estas crecientes tensiones; por ello se quieren analizar todas las dimensiones que tiene esta variable económica para entender su grado de efecto sobre el comercio internacional.

1.2 Justificación: Estado en cuestión y motivaciones

Las naciones industrializadas toman medidas proteccionistas para defender industrias estratégicas o débiles frente a competidores extranjeros. La guerra comercial sino-americana comenzó con las acusaciones por parte del expresidente Donald Trump a la República Popular China (en adelante RPC) de realizar competencia desleal y las tarifas impuestas durante su administración. Con la llegada del actual presidente Joe Biden se esperaban grandes cambios en la legislación comercial; no obstante, las políticas comerciales impuestas por el expresidente se han mantenido en esta nueva administración. Es importante entender la tensión que existe en cuanto a la BC estadounidense y como esta compromete al crecimiento, desarrollo y competitividad del gigante industrial. Asimismo, el fuerte comercio bilateral sino-americano tiene grandes impactos sobre el saldo comercial de la BC. El CLU es un factor decisivo en el desempeño del comercio americano con el exterior; y para toda otra nación también. Por ello, Estados Unidos (en adelante EE. UU.) busca defenderse en el contexto del comercio internacional así tomando medidas proteccionistas.

Por otro lado, en Europa también vemos una tendencia similar. Aunque la Unión Europea (en adelante U.E.) promueve el libre comercio y medidas para facilitar el flujo de bienes

y servicios no solo dentro de la unión sino fuera también (para favorecer a empresas europeas en el exterior). Aunque dentro de la propia U.E. no se protegen industrias en particular al beneficio individual de un país, si se defienden de ciertas industrias que considera estratégicas para el bloque económico; por ejemplo, la agricultura. También, en el caso de la industria energética con la energía renovable, “violando compromisos de la organización mundial del comercio (en adelante OMC) (...) Lo que comenzó como un esfuerzo genuino para sustituir a los combustibles fósiles con energía renovable se ha convertido en una épica de política industrial, proteccionismo ...” Erixon, Fredrik; Abbott, Roderick (2009). Asimismo, aunque la U.E. no haya impuesto tantos aranceles como otras naciones, si disfruta de numerosas barreras no arancelarias como estándares Fratzscher, Marcel (2020). Por otro lado, vemos como personajes políticos que apuestan por ofrecer alternativas proteccionistas han ganado popularidad. Por ejemplo, Le Pen en Francia o Donald Trump en EE. UU.

En las motivaciones de este trabajo se incluye estudiar las tensiones comerciales actuales desde la perspectiva de la influencia que tiene el CL sobre estas. A fin de cuentas, las personas que conforman las sociedades de distintos países están unidas al comercio internacional gracias a su salario y riqueza. Que se ve afectada tanto por las circunstancias internas de la nación y, cada vez más, por el comercio internacional y las cadenas de producción globales. Asimismo, son estas en las que, en países democráticos, como EE. UU., en elecciones muestran su declinación por ciertas políticas. Revelando su posicionamiento ideológico frente al comercio internacional y como se ven ellos, personalmente, afectados por este. Por ello quiero estudiar el impacto que tiene el CLU en el desarrollo del comercio internacional; así como los efectos que vuelven a las personas, personas que dan nombre y cara al coste salarial. Asimismo, estudiar la otra dimensión del CLU: la productividad. Esta afecta a las personas y su bienestar de la misma forma que lo hacen sus ingresos (lo que supone el CL), ya que la productividad varía en función de las inversiones en tecnología y, sobre todo educación.

1.3 Objetivos

Con el análisis la revisión de la literatura y el cuantitativo y cualitativo realizado en este estudio se busca conseguir los siguientes objetivos.

- En primer lugar, ofrecer un enfoque diverso y aportaciones adicionales a las conclusiones expuestas en el libro Trade War are Class Wars. Ya que es el libro que ha inspirado este trabajo y se busca aportar conclusiones diversas sobre cuestiones planteadas en la tesis de Michael Pettis y Matthew C. Klein.
- También, se quiere analizar los factores que influyen en las variaciones del CLU: el CL y la productividad. Se busca entender la relación entre ambos, ver los efectos que derraman uno sobre otro y el efecto que tienen sobre la competitividad tanto de forma individual como conjunta. Reflejando esta competitividad en las variaciones de la BC y las exportaciones de un país.
- Por último, entender las tendencias del CLU y el saldo de la BC para cada país analizado de forma particular en este estudio. Estudiando la correlación que existen entre las tendencias de ambos elementos, incluyendo en el análisis otros factores económicos.

1.4 Metodología

En primer lugar, se hace una revisión de la literatura. Exponiendo y contrastando las distintas teorías sobre las causas de conflictos comerciales. Entendiendo que casuísticas son atribuidas porque ideologías y autores. Dando particular importancia a la tesis expuesta por Klein y Pettis sobre la génesis de las guerras comerciales. Al final se hace una breve conclusión sobre mi valoración personal de las distintas teorías y sus contribuciones al estudio del efecto del CLU.

Más adelante, en el siguiente capítulo, se realiza un análisis cuantitativo y cualitativo de cuatro países: Brasil, Alemania, EE. UU. y la RPC. Brasil se escogió ya que ofrece un ejemplo claro sobre la relación del coste salarial y la competitividad. Alemania, EE. UU. y la RPC ya que son los ejemplos expuestos en el libro de Pettis y Klein y se quería profundizar en ellos. Todos los gráficos y datos numéricas que permiten el análisis cuantitativo en este apartado se han trabajado de manera individual con datos extraídos

de las siguientes bases: *World Bank Group* y *Trading Economics*. El análisis cuantitativo es mi valoración de los datos expuestos acompañada de las interpretaciones y tesis que me han enseñado y exponen las diversas fuentes académicas.

Las fuentes más relevantes en este estudio son la siguientes: en primer lugar, el libro *Trade Wars are Class Wars* de Michael Pettis y Matthew C. Klein, de donde se ha inspirado la cuestión de este trabajo y ha servido como guía para la búsqueda de más información, tanto de índole cuantitativa como cualitativa. Por otro lado, las bases de datos *Trading Economics* y *World Bank Group*, de estas se han extraído la mayor parte de los datos.

1.5 Estructura

- **Introducción:** este primer apartado permite entrar en contexto sobre los temas que trata el trabajo. Explica las motivaciones y el propósito de realizarlo; así, como la forma en la que se ha llevado a cabo.
- **Revisión de la literatura:** en este apartado se recoge la información teórica sobre el tema en cuestión, así como las valoraciones de individuos de relevancia.
- **Estudio cuantitativo y cualitativo:** se ha realizado un análisis individual para los cuatro países escogidos: Brasil, Alemania, EE. UU. y la RPC. Brasil se escogió
- **Conclusión y valoración personal.**

2 REVISIÓN DE LA LITERATURA

Este apartado comenzará explicando las conclusiones del libro Trade Wars are Class Wars. Respalda estas con otras fuentes de literatura académica de la misma índole. Se recuerda, que la tesis planteada por este libro ha inspirado la cuestión principal de este trabajo: la distribución de la riqueza, determinada por el CLU, como causa principal de las guerras comerciales. Mas adelante, se contrastarán las conclusiones de Michael Pettis y Matthew C. Klein con otras fuentes literarias que defienden perspectivas distintas o incluso opuestas. Fuentes que incluyen otros elementos como causa de los conflictos comerciales y evalúan estos de forma diferente.

Antes de continuar elaborando este apartado es esencial aclarar varios conceptos, que son fundamentales para su interpretación. En primer lugar, tanto este trabajo como el libro en el que se ha inspirado basan su estudio en países industrializados, como son RPC, EE. UU., Alemania o España. Esto se debe a que el precio de las materias primas es el factor determinante en el saldo de la balanza comercial de los países no industrializados, países en vías de desarrollo. Por lo tanto, es el precio de las MM. PP. es aquello que dicta la relación comercial de los países no industrializados con el exterior; y no la desigualdad de ingresos interna o el CLU (African Development Bank Group). Asimismo, es importante aclarar que los autores Michael Pettis y Matthew C. Klein desarrollan la teoría de su trabajo atribuyendo como causa principal de los conflictos comerciales a la creciente desigualdad de ingresos nacional; en realidad es un análisis del CLU como causa de conflictos comerciales. Evidentemente, la desigualdad y el CLU son dos conceptos con una estrecha relación. Por último, es importante mencionar que respecto a la desigualdad en este trabajo siempre se hace referencia a la desigualdad de ingresos en el ámbito nacional. Ya que la desigualdad global continúa disminuyendo (Rosling et al., 2018).

2.1 El CLU como causa de los conflictos comerciales

2.1.1 *¿Por qué la estructura de distribución de la riqueza afecta a las guerras comerciales?*

Michael Pettis y Matthew C. Klein, defienden que la creciente disparidad de ingresos, dentro de una nación industrializada, es la causa principal de las guerras comerciales. Los autores alegan que este fenómeno crea distorsiones en el consumo y en el sector financiero que consecuentemente afecta a la balanza comercial de un país. De tal forma, que se genera un superávit sistémico en algunos países a coste de un déficit perpetuo en otros; generando conflictos comerciales entre los países con déficit y superávit, que pueden derivar en guerras comerciales.

Según los autores de Trade Wars are Class Wars, los desequilibrios en el comercio internacional se generan a causa de desequilibrios en el movimiento de capital; a diferencia de la convicción común que defiende que se generan a causa de la estructura del comercio de bienes y servicios entre países. Entendemos “capital” como el ahorro de individuos, empresas y gobiernos. Por lo tanto, movimientos de capital quiere decir movimientos de ahorro. Como ejemplo, una empresa china comprando deuda soberana americana sería un movimiento de capital. Por lo tanto, los autores alegan que actualmente existe un desequilibrio en el ahorro; y que este genera desequilibrios en el comercio internacional (el cual se refleja en la balanza de pagos de los países). Asimismo, explican que este desequilibrio en el ahorro se debe a la disparidad de ingresos entre distintos grupos sociales; como gobiernos, empresas, hogares y personas con alto poder adquisitivo.

2.1.2 *¿Cómo se generan desequilibrios en el ahorro?*

Michael Pettis y Matthew C. Klein explican que los desequilibrios en el ahorro se generan cuando los grupos sociales con mayor propensión al consumo hacen un traspaso de su riqueza a los grupos que tienen mayor propensión al ahorro. Los grupos con mayor propensión al consumo son los hogares, ya que consumen mayor proporción de sus ingresos. Por otro lado, los grupos con una gran tasa de ahorro son las empresas, los individuos con alto poder adquisitivo y los gobiernos. Según Pettis, las empresas es el grupo con mayor propensión al ahorro, su consumo es prácticamente nulo (Berggruen

Institute, 2020). Este traspaso de riqueza se genera cuando los salarios (ingreso de los hogares) crecen a un ritmo inferior al crecimiento económico. Es decir, los salarios crecen a un ritmo menor que la inflación. Por lo tanto, las empresas y gobiernos absorben la riqueza derivada del crecimiento económico de forma directa. Mientras que los salarios de los hogares crecen a un ritmo inferior, por ende, absorbiendo menor parte de la riqueza generada con el crecimiento económico. Por otro lado, existe la teoría de que el capital se revalora mucho más rápido que los salarios. Por lo tanto, la riqueza acumulada a lo largo del tiempo es mucho mayor para los grupos que tienen capital (como las empresas, individuos y gobiernos) que, a su vez, resultan ser aquellos que mayor propensión al ahorro tienen. Un ejemplo serían los alquileres. Se revaloran más que los salarios. Por lo tanto, una persona que genera ingresos gracias al capital que posee va a experimentar un mayor crecimiento de sus ingresos que una persona que los obtiene exclusivamente a través de su salario.

2.1.3 *¿Por qué es determinante el CLU y no el ingreso salarial en sí?*

La razón por la que se estudia el CLU y no el CL es por la importancia que tiene la productividad de un individuo para optimizar procesos productivos. Es decir, las empresas quieren desarrollar su proceso productivo en un país con un CLU competitivo (más barato), no un CL competitivo. Es decir, una empresa está dispuesta a incrementar el CL por empleado si también aumenta la productividad de este en la misma medida. La razón por la que la RPC es competitiva no se debe a que su CL sea más competitivo, ya que también son mucho menos productivos. La RPC es competitiva porque su CLU es competitivo.

2.2 Catalizadores principales de conflictos comerciales

Hasta ahora se ha expuesto un breve resumen de las creencias de Klein y Pettis sobre la causa fundamental de los conflictos comerciales; atribuyen la causa de las guerras comerciales a los CLU bajos. Ambos autores escriben desde una perspectiva económica liberal keynesiana. No obstante, atendiendo a fuentes de diversas corrientes ideológicas, como liberales clásicas o mercantilistas, existen aquellas que exponen otros elementos causantes de las guerras comerciales; y, asimismo, les dan mayor importancia (o un peso diferente) que al CLU. Como, por ejemplo, la manipulación de divisas; el desarrollo tecnológico y propiedad industrial; la interdependencia percibida; el poder relativo de una nación y su seguridad nacional; o conflictos entre los gobiernos de ambos países, al seguir ideologías y prácticas diversas. La mayoría de las fuentes académicas incluyen todas ellas como causas, más tarde cada una da mayor importancia a unas u otras causas.

Utilizando la presente guerra comercial entre la RPC y EE. UU. como ejemplo. El expresidente estadounidense Donald Trump y otros miembros de su administración como Mike Pence han acusado a la RPC en numerosas ocasiones de competencia desleal. Quejándose de apropiación de propiedad intelectual, de devaluar su moneda (haciendo sus exportaciones más competitivas), y por último *robar trabajos* americanos. Este último punto se puede asociar de forma directa al CLU como causa. Asimismo, la conducta proteccionista adoptada durante la administración de Trump se defiende con el pretexto de que se toman estas medidas debido a intereses como la seguridad nacional (evitando el crecimiento de las fuerzas militares chinas); la importancia de evitar una excesiva interdependencia; o la preservación de hegemonía americana en los mercados internacionales (Kapustina et al. 4).

2.2.1 *El conflicto de ideologías y practicas gubernamentales como causa de guerras comerciales.*

En 2017 la OMC declaró a la RPC una nación de economía de mercado. EE. UU. se negó a aceptar a la nación asiática como tal. EE. UU. se queja continuamente de las practicas injustas de la RPC: como, obligar a empresas extranjeras a tener un socio local cuando operan en el mercado chino, o la alta implicación del estado en el desarrollo empresarial. Los gobiernos chino y americano son intrínsecamente diferentes. EE. UU. tiene un gobierno democrático que hasta ahora había apostado por políticas de libre mercado;

mientras que RPC tiene un gobierno totalitario que domina todos los sectores de la economía, modifica precios (tanto en el mercado laboral como en el mercado de bienes y servicios) y ofrece apoyos estatales e incentivos fiscales al sector privado diversos a aquellos ofrecidos en la nación norteamericana (Kapustina et al. 4). Asimismo, la organización y estructura de lo civil, tanto en el sentido laboral como en los apoyos sociales, es sumamente opuesta. Por tanto, el choque ideológico entre ambas naciones en cuanto a la EPI; así como, el ánimo a defender los intereses propios de cada nación son catalizadores de conflictos comerciales. Por esta razón por la EE. UU. no acepta a la RPC como una nación de economía de mercado. A pesar de que el mercado chino se haya abierto al exterior y tengan una economía relativamente de libre comercio (al menos en relación con la predecesora) hay muchas prácticas que siguen siendo altamente autoritarias. Por ejemplo, la fuerte participación del gobierno en el sector privado; el favorecer a empresas locales excesivamente más que en otras naciones; trabas al libre comercio, como la necesidad de un socio local; o el hecho de que el estado sea el mayor propietario de empresas (las cuales en otros países operarían de forma privada); así como la *supuesta* manipulación de divisas. Según EE. UU. estas prácticas no van de acuerdo con la ideología de libre comercio que, actualmente, se promueve en el comercio internacional (tanto de forma indirecta como directa a través de grupos y foros internacionales). Asimismo, se generan tensiones en cuanto al discurso de seguridad nacional americana. Por lo tanto, las ideologías de los gobiernos y élites nacionales dominantes de ambos países tienen un fuerte contraste que las hace proclives a entrar en conflictos comerciales. Ya que la estructura de comercio, así como la legislación y ética implícita siguen códigos diversos; que pueden hacer ciertas prácticas de una nación desfavorables para la otra; y así abriendo la posibilidad de un conflicto, ya sea comercial o no, entre ambas naciones.

2.2.2 *La devaluación de divisas como causa de guerras comerciales.*

Aquellos que comparten la ideología de libre mercado, y sobre todo en su ámbito clásico, creen firmemente que la intervención (estatal) en los mercados es perjudicial para cualquier implicado. Defienden la creencia de que la intervención en los mercados entorpece el comercio y, consecuentemente, puede generar tensiones. Por lo tanto, la manipulación de divisas supone lo mismo en el mercado de divisas; sus consecuencias se traspasan al resto de la economía, pudiendo generar un conflicto comercial. En 2018, la PCR fue acusada por los EE. UU. de manipular el valor de su divisa. La razón por la que

una nación estaría interesada en manipular su divisa sería para hacerla más barata; y, por lo tanto, que sus exportaciones, siendo más baratas, fuesen también más competitivas en el ámbito internacional. Continuando con el caso chino como ejemplo, debido al crecimiento sustancial de sus exportaciones, desde la década de los 70, debería haber aumentado considerablemente la demanda del CNY y por lo tanto también su valor. Al aumentar el valor del CNY también debería aumentar el valor de las exportaciones chinas (ya que cuesta más comprarlas debido al fortalecimiento de la moneda nacional china). El aumento en el valor de las exportaciones chinas las haría menos competitivas, en el ámbito internacional. Por ello, la RPC está interesada en devaluar su moneda para mantener (o incluso mejorar) la competitividad de sus exportaciones. Devaluando una divisa se devalúan los precios de las exportaciones, son más baratas, y por lo tanto más atractivas en los mercados internacionales.

Teniendo un tipo de cambio fijo es muy sencillo devaluar una moneda. Estando el tipo de cambio de su moneda fijado a otra divisa; para devaluar su moneda se disminuye aún más el precio de esta con respecto a la otra divisa (a la que se ha fijado su moneda). Con tipo de cambio flexible es más difícil devaluar una divisa; aparte, de que el propósito del tipo de cambio flexible es que el valor de la moneda se regule por si sola atendiendo a la ley de oferta y demanda. La RPC paso de un tipo de cambio fijo a uno flexible de forma gradual; “En julio de 2005 (...) China revaluó el yuan (en adelante CNY) y reemplazó su paridad con el dólar (en adelante USD) (establecida en 1995) por una paridad con una cesta de monedas” (Dutttagupta et al. 2006, 54; pág. 18). Desde entonces, el CNY fluctúa entre una banda de tipos establecidos y es una divisa altamente regulada por su gobierno. A pesar de que exista esta banda en la que el CNY puede fluctuar, EE. UU. acusa al gobierno chino de devaluar deliberadamente, y de forma persistente, su divisa para fortalecer las exportaciones chinas; en detrimento de las americanas. ¿Cómo es capaz China de devaluar su divisa si ya no dispone de un tipo de cambio fijo? La RPC puede comprar divisa extranjera en grandes cantidades para aumentar la oferta de su propia moneda frente al aumento de demanda de otra; así devaluando su moneda y consecuentemente haciendo sus exportaciones más competitivas. Actualmente, Japón es el mayor tenedor de deuda soberana americana, seguido por la RPC (“Treasury International Capital (TIC) System | U.S. Department of the Treasury”). El gobierno japonés también ha sido acusado de manipular su divisa con objetivo de aumentar su competitividad en los mercados internacionales. Klein y Pettis argumentan que la

capacidad de China para comprar tanta deuda americana se debe al CLU chino y su evolución en el tiempo; que permite el traspaso de riqueza de los hogares chinos al gobierno. No obstante, con simplemente fijar el tipo de cambio o favorecer y promover la compra de divisas extranjeras (por ejemplo, bajando tipos de interés nacionales, para hacer más atractivos los productos financieros extranjeros) se puede generar una tensión entre naciones que desembogue en un conflicto. En el análisis desarrollado por Sánchez y Fung, explica cómo, desde una perspectiva mercantilista, la manipulación de divisas puede detonar un conflicto comercial. La ideología mercantilista visualiza el comercio como un juego de suma-cero; por lo tanto, el comercio es siempre una guerra y conflicto en sí. La manipulación (devaluación) de divisas es un elemento esencial para alcanzar el superávit que permite ganar el suma-cero; así siendo el detonador de un conflicto comercial. Por lo tanto, una imposición brusca de competitividad, como la devaluación de una moneda, puede generar tensiones con otras naciones con las que se comercia y, también, se compite en el mercado internacional. De esta forma se crea un conflicto comercial.

2.2.3 Los conflictos comerciales se crean debido a desajustes internos de una nación.

Por otro lado, hay quienes alegan, como Uri Dadush and Vera Eidelman (2011), que la razón principal por la que EE. UU. se encuentra en una guerra comercial con China no es por problemas externos, debidos al comercio internacional. Sin embargo, por desajustes internos. Por lo tanto, es el déficit persistente estadounidense, que ha llevado al gobierno del país a adoptar medidas proteccionistas y que más tarde han desembocado en una guerra comercial con la RPC. No obstante, este déficit no se debe a la escasez de competitividad americana. Sin embargo, se debe a la falta de políticas adecuadas para estimular el ahorro de los hogares y la necesidad de reestructuración del gasto presupuestario.

2.2.4 Los avances tecnológicos y amenazas a la protección de propiedad industrial como causas de guerras comerciales.

Según la teoría estructuralista, fundamentada en ideas de Karl Marx, los conflictos sociales nacen y se exageran con las nuevas etapas marcadas por avances tecnológicos; por ejemplo, la revolución industrial. Actualmente la presente etapa es la era de la economía basada en datos. Según esta ideología, los avances tecnológicos se adoptan más rápido de lo que se reestructura la sociedad en base a estos nuevos avances; por lo tanto,

se crean distorsiones en la sociedad que generan y refuerzan conflictos entre diversos grupos. En otras palabras, los cambios tecnológicos determinan cambios en el sistema social, aunque el segundo cambia más tarde. Es decir, la reorganización social tarda en adaptarse al cambio tecnológico. Posicionándose uno dentro de esta ideología se afirmaría el argumento de Pettis y Klein de que las guerras comerciales son guerras entre grupos de una sociedad y no naciones. No obstante, como ya se ha mencionado, Pettis y Klein comparten una ideología liberal keynesiana y por lo tanto no hacen esta afirmación atendiendo a la teoría estructuralista. En cambio, defienden su argumento en base a su hipótesis de como el CLU afecta y distorsiona los movimientos de capital; que, a su vez, pueden provocar conflictos comerciales.

Por otro lado, los avances tecnológicos requieren grandes inversiones. Si la propiedad industrial adquirida gracias a inversiones en innovación no se protege, y aquellos que la han desarrollado no tienen preferencia de uso, esa inversión resulta una gran pérdida. Es decir, si un país con grandes inversiones en tecnología u otras innovaciones no es capaz de disfrutar exclusivamente durante un periodo de las ventajas que ofrece esa tecnología, ya que otros países la imitan rápidamente, la inversión ha sido un gasto que no ofrece rendimientos adicionales. Esto se debe a que no aumenta la competitividad de un sector/industria nacional porque otros países también están aumentando su productividad con esa tecnología ajena a ellos. (Este fenómeno funciona de la misma manera, y se visualiza de forma aún más clara, en el caso de empresas). Asimismo, Dan Ciuriak (2019) explica cómo, actualmente, en la era de la economía basada en datos, la absorción de los beneficios de una innovación es más pronunciada y se absorbe de forma casi individual por un participante: “*winner take most economies*” (economías donde el ganador se lleva la mayoría) (Ciuriak, 2019). Este fenómeno fortalece la razón de tomar medidas proteccionistas; medidas con el propósito de defender industrias nacionales y PI. Como ya se ha mencionado anteriormente, las políticas proteccionistas inducen conflictos comerciales. Ideologías como el mercantilismo, que promueven medidas proteccionistas, entienden el comercio internacional como un juego de suma-cero, un conflicto en sí; y en el caso de la economía basada en datos este concepto es mucho más pronunciado. Asimismo, la practicidad de los avances tecnológicos y la era de la data también se derrama en otras áreas y genera nuevas cuestiones e implicaciones, por ejemplo, una notoria es la seguridad nacional. EE. UU., mediante el US Foreign Investment Risk Review Modernization Act, ha puesto restricciones en las exportaciones chinas a EE. UU.

y en particular a empresas chinas estratégicas, como Huawei o ZTE, que por el momento aun dependen enormemente en tecnología americana.

Por lo tanto, la tecnología permite reducir costes; aumentando la competencia. Los grandes avances tecnológicos pueden crear conflictos comerciales entre países. Esto induce a que algunas naciones tomen medidas proteccionistas para defender sus industrias nacionales y evitar que sean perjudicadas por competidores internacionales; asimismo proteger sus propios desarrollos.

En conclusión, existen diversas teorías sobre cuáles son los factores que generan guerras comerciales. Asimismo, distintas corrientes ideológicas aportan diversas conclusiones sobre el génesis de un conflicto comercial. No obstante, se puede afirmar que las múltiples causas que provocan guerras comerciales están interconectadas entre sí. Sus efectos e implicaciones, incluso las situaciones de las cuales derivan estos fenómenos se mezclan entre sí. Asimismo, es fundamental comprender que el CLU siempre afecta al desempeño del comercio internacional. No obstante, en mi opinión, variando en épocas y situaciones este puede tener mayor o menor impacto. Por último, es importante resaltar que todas las otras causas que generan tensión sobre los conflictos internacionales, como la tecnología, el mercado de divisas o incluso la ideología nacional también ejercen efecto sobre el CLU en sí; moldeándolo con respecto al contexto nacional e internacional.

3 ESTUDIO DE LOS EFECTOS QUE EJERCE EL COSTE LABORAL UNITARIO SOBRE LA COMPETITIVIDAD DE UNA NACIÓN Y SU DESEMPEÑO EN EL COMERCIO INTERNACIONAL: ANÁLISIS CUANTITATIVO Y CUALITATIVO.

Este apartado se enfoca en analizar la relación entre el CLU de un país con el saldo de su BC y sus exportaciones, para entender el efecto del CLU en la competitividad a nivel internacional.

A lo largo de este capítulo se profundiza en el estudio de la correlación entre el CLU y el saldo de la BC de un país, de forma práctica y con datos reales. Se analiza cuales son los efectos del primero (CLU) sobre el segundo (Saldo de la BC), para más adelante poder extrapolar las implicaciones del CLU a los conflictos comerciales. Como ya se ha comentado, atendiendo a las conclusiones de literatura académica, todas las fuentes coinciden en el CLU y saldo de la BC suelen tener correlación negativa (hay excepciones en las que se profundizará más adelante). Por tanto, una reducción del CLU tiene un efecto positivo sobre el saldo de la BC, es decir, ayuda a acercar el saldo al superávit, o incluso, aumentar este.

Por lo tanto, es de máxima importancia tener presente que el saldo de la BC es un elemento fundamental en el análisis de las guerras comerciales. Permite extrapolar el impacto del CLU sobre el saldo de la BC a los conflictos comerciales. El saldo de la BC es fundamental ya que sirve de indicador de posibles tensiones futuras en el comercio internacional.

La BC recoge los traspasos de bienes y servicios entre una nación con el exterior. Asimismo, la evolución del saldo comercial es evidencia del desempeño de una nación en cuanto a su comercio y su relación con el exterior. Esto se debe a la asunción de los déficits y superávits persistentes como catalizadores de conflictos comerciales.

3.1 Estructura del estudio, anotaciones sobre su uso y empleo y recomendaciones en el análisis

Este análisis se respalda con la aportación de datos cuantitativos, que permiten visualizar y comprender la situación económica y el grado de desarrollo de cada nación. La mayoría de los datos utilizados han sido obtenidos de las bases de datos *Trading Economics* y *World Bank Group*. También se han utilizado otras fuentes y bases de datos diversas para

complementar el análisis; estos también están señalados debidamente. En este apartado se han elaborado tres tipos de gráficos esenciales que son la base para el análisis de cada nación. Es fundamental resaltar la importancia de estos tres gráficos, que se explicarán en profundidad más adelante. Dichos gráficos se complementan con otros de índole diversa, que, a su vez, varían y se ajustan dependiendo de la nación que se está analizando, para hacer un análisis más exhaustivo, de las implicaciones que tiene el CLU en cada nación. Todo el estudio y, por tanto, la información cuantitativa presentada se refiere al periodo desde 1991 hasta la actualidad (2021).

Asimismo, este periodo está dividido en una frecuencia trimestral, es decir, cuatro datos de la variable objeto de estudio por año. Aunque a primera vista el desglose de la evolución de los diversos factores económicos estudiados de forma trimestral puede resultar excesivo, se ha considerado necesario, ya que los datos trimestrales permiten un estudio más en profundidad y a su vez arrojan luz sobre las estacionalidades en el desempeño económico. En concreto hay ciertas naciones, como España, en las que las variaciones estacionales son pronunciadas y, por tanto, fundamentales para entender su estructura socioeconómica y características particulares, ya que más tarde influyen en el comercio internacional.

Los principales gráficos en este estudio son los siguientes:

- Gráfico de la evolución del CL frente a la evolución de la **productividad**.
- Gráfico de la evolución del CLU frente a la evolución del **saldo de la BC**.
- Gráfico de la evolución del CLU frente a la evolución de **exportaciones totales**.

Se elaboran los tres para cada nación comprendida en este trabajo, aunque con ciertas variaciones para cada país debido a la limitación de algunos conjuntos de datos.

3.1.1 **Gráfico de la evolución del CL frente a la evolución de la productividad.**

Mide la variación de ambas series de datos y permite conocer a que se deben los cambios y tendencias del CLU a lo largo de un periodo. El CLU refleja el coste salarial teniendo en cuenta la productividad, todo ello en sentido nacional. El CLU se calcula dividiendo la remuneración por la productividad. Por lo tanto, es esencial comparar la variación del CL frente a la productividad para poder entender a que se deben las tendencias en las variaciones del CLU:

- Aumentos en productividad y/o reducciones en el salario, ya que ambas generarían disminuciones del CLU.
- Disminuciones en la productividad y/o aumentos en los salarios, que generarían aumentos del CLU.

Ambos elementos (coste laboral y productividad) están medidos en *puntos*. Esto se debe a que la fuente de datos utilizada *Trading Economics* los exponía en esta unidad. Además, mediante esta forma (unidad: puntos) es más sencillo hacer comparaciones de estas ratios entre diversos países y periodos temporales.

3.1.2 **Gráfico de la evolución del CLU frente a la evolución del saldo de la BC.**

Este gráfico pretender estudiar cuál es la relación entre ambos elementos y sobre todo comprobar si el efecto del CLU sobre el saldo comercial de un país es negativo. Es decir, si aumentos en el CLU perjudican a saldo de la BC y viceversa: si reducciones del CLU permiten incrementar las exportaciones y por lo tanto acercarse, alcanzar o aumentar un superávit comercial.

Se recuerda que todas las fuentes de literatura académica coinciden en que el efecto teórico de una variación negativa del CLU (disminución del CLU) sobre la balanza comercial es aumentar exportaciones y disminuir importaciones.

Del mismo modo, en el caso de los conflictos comerciales una caída del CLU haría a un país más competitivo. Por tanto, esto se reflejaría en una mejora del saldo de la BC, pasando este a ser positivo o más favorable con respecto al periodo anterior en el que había un CLU más alto

- El CLU expuesto en este gráfico se ha calculado dividiendo el CL de cada país por su productividad.
- Todos los datos para ambas variables están medidos en *puntos* y se han extraído de la base de datos *Trading Economics*.
- Por otro lado, el saldo de la BC está expresado en términos absolutos.
- Asimismo, la unidad en la que se encuentran las cifras es en millones de la divisa nacional. Excepto en algunos casos particulares que se encuentran en USD, aunque no sea su divisa.
- Por último, es importante señalar que este gráfico es de doble eje ya que las dimensiones de ambos elementos (CLU y saldo de la BC) son muy dispares.

3.1.3 **Gráfico de la evolución del CLU frente a la evolución de exportaciones totales.**

Se ha considerado de extrema importancia incluir este gráfico ya que el superávit o déficit comercial no mejora o empeora, exclusivamente, según la cantidad de exportaciones; también, su grado de participación es esencial (como se puede ver en el caso de Alemania). En otras palabras, el saldo comercial puede tener tendencia positiva a pesar de que una nación cada vez haga menos exportaciones. Esta situación se daría únicamente si la importación disminuye en mayor medida que las exportaciones; por lo tanto, consiguiendo un saldo (o tendencia) positivo en la balanza comercial sin ser, necesariamente, más competitivo, en el ámbito internacional.

Al igual que el gráfico anterior, este es uno de doble eje (para facilitar el contraste entre ambas variables). El CLU está calculado de la misma forma y medido de la misma manera (unidades = *puntos*). Asimismo, la cuantía de las exportaciones, también, está medida en millones de su divisa nacional; excepto en ciertas ocasiones, como es el caso de Brasil, que está medida en millones de USD (esto se señala debidamente cuando corresponde).

3.2 Estudio y análisis del CLU por países

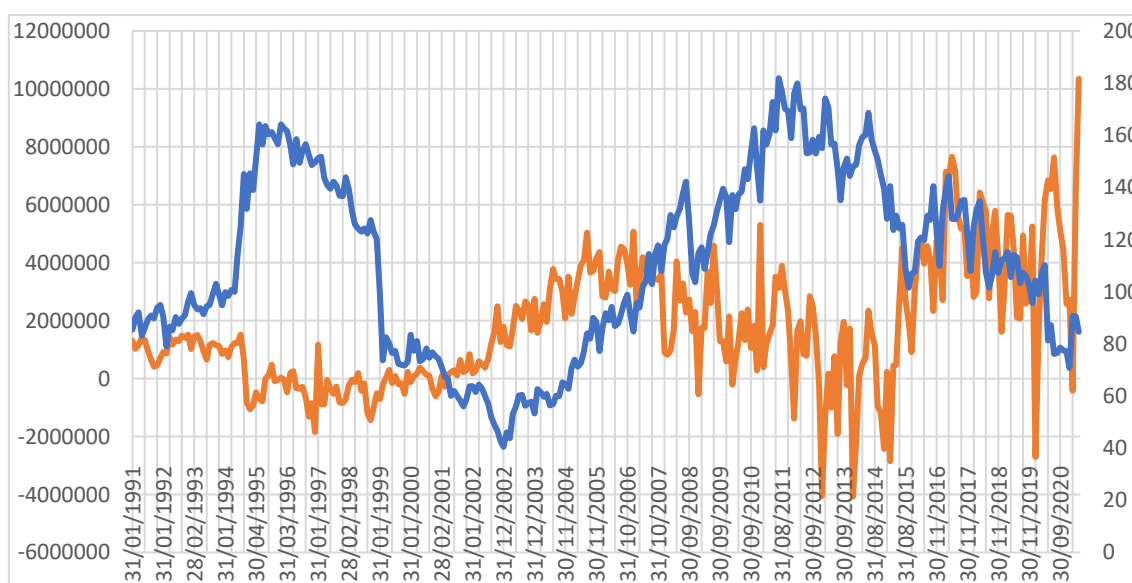
3.2.1 *Brasil: efecto que ejerce el CLU brasileño sobre su competitividad y desempeño en los mercados internacionales.*

En el caso de Brasil no hay un primer gráfico que compare la evolución del CL con la productividad. Esto se debe a que no se ha podido encontrar información sobre la productividad brasileña, suficientemente fehaciente. No obstante, se ha incluido el análisis de este país, a pesar de no exponer su CLU, ya que supone un claro ejemplo del efecto que ejerce el CL sobre la BC, mostrándose claramente su relación negativa.

Asimismo, se ha considerado que las variaciones del CL, por sí solo, se pueden extrapolar al CLU, ya que las tendencias y variaciones del segundo serían lo suficientemente similares a las del CL. Esto se debe a que, a pesar de que Brasil sea un país altamente industrializado, el desarrollo tecnológico y la educación (contribuyentes principales en la evolución de la productividad de una nación) no son tan pronunciados en Brasil como lo es en otras naciones industrializadas; por ejemplo, como es en el caso de Alemania, que el desarrollo en la productividad laboral se debe a los avances tecnológicos e innovaciones, así como las grandes inversiones para adaptar estos en los procesos productivos.

Además, la mayoría de las industrias decisivas para la economía brasileña se caracterizan por una gran necesidad de mano de obra.

GRÁFICO 1: Evolución del CL brasileño frente a la evolución del saldo de su BC.



Fuente: Trading Economics.

El gráfico superior compara la evolución del CL frente a la evolución del saldo comercial.

- La línea azul representa la evolución del CL medido en *puntos* representados en el eje de ordenadas derecho.
- La línea naranja la evolución del saldo neto de la balanza comercial brasileña, medida en millones de USD, le corresponde el eje de ordenadas izquierdo.

Este gráfico permite visualizar de forma clara la relación negativa que existe entre el CL y saldo de la BC.

De esta forma, vemos como los aumentos en el CL disminuyen el saldo positivo en la balanza comercial. Es más, durante los máximos del CL, el saldo de la BC brasileña siempre entra en déficit.

Por lo tanto, podemos afirmar que en el caso de Brasil el CL sí tiene en definitiva un gran impacto sobre la balanza comercial del país, provocando movimientos opuestos en el saldo de la balanza comercial: las disminuciones del CLU tienen un impacto directo en la variación positiva de la BC. En el ejemplo brasileño ambas magnitudes tienen claramente una correlación negativa.

Estas conclusiones son extrapolables a las implicaciones que puede llegar a tener Brasil en el contexto de un conflicto comercial. Ya que claramente se demuestra que el CL sí tiene un fuerte impacto sobre su balanza comercial y por lo tanto favorece o desfavorece a la competitividad brasileña en el mercado internacional, en función de cómo varíe el CL.

Una vez más se recuerda que en el caso de Brasil se utiliza el CL en vez del CLU debido a la falta de datos sobre la productividad brasileña. No obstante, ya se ha explicado porqué en el caso brasileño el CL es suficientemente representativo de su CLU.

Asimismo, utilizar el CL permite analizar el efecto del CL de forma individual, sin tener en cuenta el efecto de la productividad. De esta manera, podemos ver como claramente existe una correlación negativa entre el precio del salario y la balanza comercial.

Por tanto, podemos afirmar que el coste de los salarios sí afecta a la balanza comercial; también, podemos decir que la reducción de costes en el proceso productivo favorece de forma positiva al comercio de un país con el exterior.

3.2.2 *Alemania: efecto que ejerce el CLU alemán sobre su competitividad y desempeño en los mercados internacionales.*

Cuando pensamos en Alemania visualizamos a un gigante industrial, con un increíble superávit persistente, gran promotor de la innovación y avances tecnológicos, sobre todo, en el caso de la industria automovilística. Sin embargo, esto no siempre ha sido así. Tras la caída de la URSS y la unificación de las dos Alemanias hubo unos años de transición de la Alemania comunista (República Democrática Alemana, RDA) a una economía de libre mercado. Por tanto, la “Alemania unificada” sufrió años de déficit, por la necesidad de importaciones del exterior para reconstruir la RDA y ponerla a nivel de Alemania occidental.

El último año que el país centroeuropeo experimentó un déficit fue en el 1992. La razón de este déficit se atribuye a la situación precaria en la que se encontraba la RDA muy retrasada por años de política económica comunista y aislamiento tanto de personas, ideas, tecnología y mercancías. Todo ello generó un balance negativo en la BC de la “Alemania unificada”. No obstante, a partir del 1993, la balanza comercial de la “Alemania unificada” pasó a ser positiva. Desde entonces continúa creciendo y siendo uno de los países que a nivel mundial tiene de forma sistemática una balanza comercial positiva.

Los gráficos relevantes que analizan esta situación hasta la actualidad son los siguientes:

- Gráfico 2: Evolución del CL frente a la evolución de la productividad
- Gráfico 3: Evolución del CLU alemán frente a saldo de BC.
- Gráfico 4: Contraste de la variación del CLU alemán y sus exportaciones.

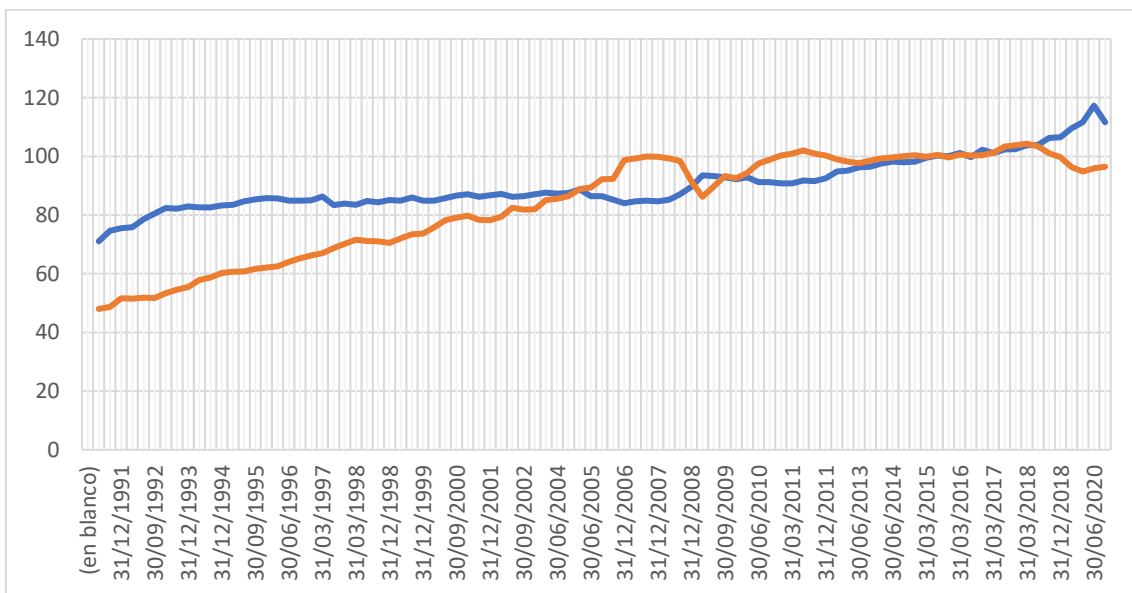
3.2.2.1 *¿Por qué ha disminuido el CLU desde el 1991 hasta la actualidad?*

En el siguiente gráfico (Gráfico 2) podemos ver que la disminución en el CLU alemán, durante el siglo XXI se debe al aumento en productividad. Vemos como en todo momento tanto el CL como la productividad aumentan de manera progresiva. La productividad tiene una variación más pronunciada. Así haciendo que en su conjunto el CLU disminuya a lo largo de dicho periodo a pesar de que en términos absolutos el CL aumenta.

Analizando el gráfico 2, que compara la evolución de la productividad frente a la evolución del CL, que **la reducción del CLU alemán hasta el 2019 se debe**

exclusivamente a aumentos en la productividad. No obstante, Michael Pettis y Matthew C. Klein afirman que el CLU alemán es competitivo fundamentalmente gracias a las reducciones *relativas* del CL. Reducciones relativas significa que el CL no aumenta en la misma medida que la mejora del crecimiento económico. Por lo tanto, se está reduciendo el CL, y consecuentemente el CLU de forma indirecta. Michael Pettis y Matthew C. Klein defienden que el CLU bajo, que hace competitivo a este país, se debe tanto a aumentos en productividad como a reducción del CL relativa. En mi opinión el CLU no se está disminuyendo de forma indirecta ya que las variaciones en del CL se ajustan a las variaciones de la inflación alemana y por lo tanto no disminuye el poder adquisitivo de los ciudadanos alemanes (véase el Anexo 2).

GRÁFICO 2: Evolución del CL alemán frente a la evolución de su productividad.



Fuente: Trading Economics.

Gráfico superior:

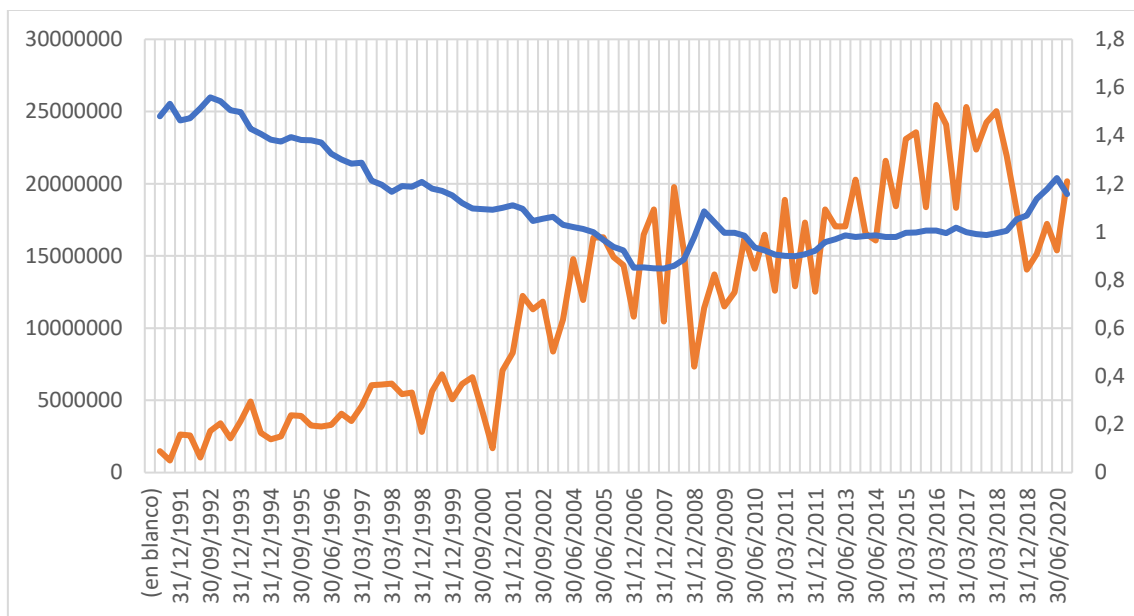
- La línea azul es del CL medido en *puntos*.
- La línea naranja es la productividad, medidas en *puntos*.

En el gráfico anterior, es importante señalar la caída en productividad en el periodo entre el 2008, debido a la crisis en este momento. Asimismo, vemos que a partir del 2012 hasta el 2018 el CLU se mantiene, ya que el CL continúa creciendo y la productividad también, aunque en menor medida que antes.

Después del 2018 cambia esta tendencia. Comienza a aumentar el CLU. Esto se debe a aumentos en el CL y una leve disminución en la productividad.

Más adelante, en los siguientes gráficos veremos como el incremento en el CLU afecta de forma negativa a las exportaciones, pero no necesariamente al saldo de la balanza comercial. Lo segundo, según Pettis y Klein, se debe a que Alemania disminuye su contribución en el comercio internacional. Cuando disminuyen sus exportaciones Alemania disminuye en mayor medida sus importaciones, lo que le permite mantener un saldo de la BC positivo. Este es un fenómeno muy importante alemán en el que se entrará en detalle más adelante.

GRÁFICO 3: Evolución del CLU alemán frente a la evolución del saldo de su balanza comercial.



Fuente: Trading Economics.

Gráfico superior:

- Las líneas azules representan el CLU, medido en *puntos* representados en el eje de ordenadas izquierdo.
- Las líneas naranjas representan el saldo de la BC, medido en millones de euros, representado en el eje de ordenadas derecho.

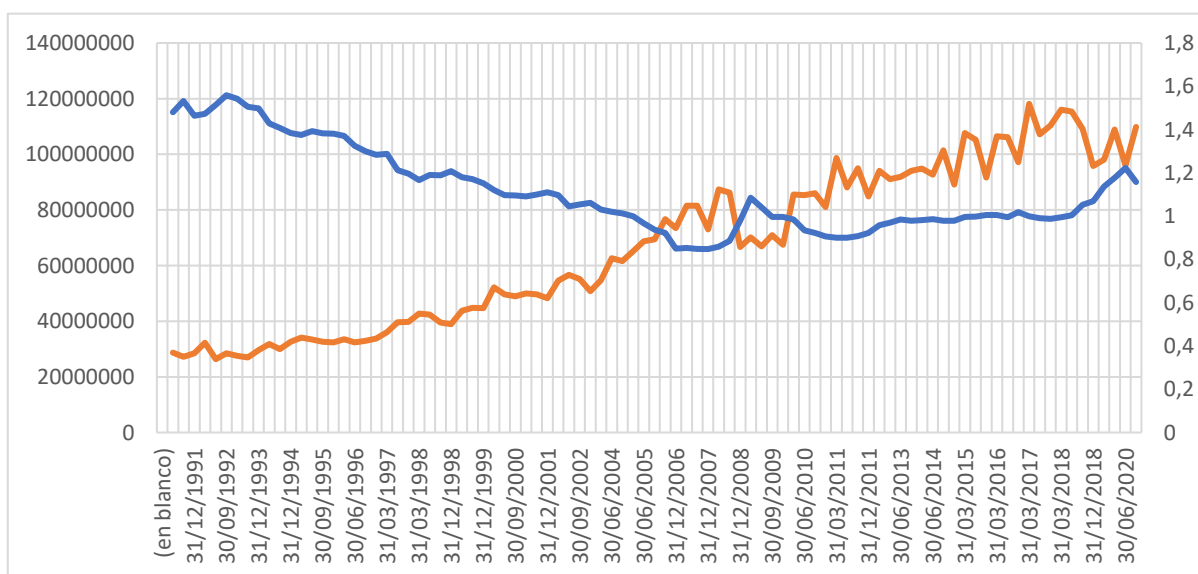
En el gráfico superior (gráfico 3) que compara la evolución del saldo de la balanza comercial frente al CLU alemán queda de manifiesto la correlación negativa, que existe entre estos dos elementos.

Al inicio de los años 90 hasta principios del siglo XXI el CLU es relativamente alto, a su vez el saldo de la balanza comercial es ligeramente positivo. A medida que va disminuyendo el CLU, debido a los aumentos en productividad y disminuciones del CL indirectas, como se ha explicado antes, el saldo de la balanza comercial va mejorando. El saldo de la balanza comercial alemana continúa en superávit y va aumentando esta cifra positiva más y más a medida que se reduce el CLU.

La explicación que ofrece este gráfico una vez más es la prueba de que existe una fuerte correlación entre una variable y otra; y por lo tanto el CLU si tiene un fuerte impacto sobre la balanza comercial, y por ende sobre el desarrollo de un país en el contexto internacional (abarcando los conflictos comerciales también). También, entendemos que el fuerte impacto que tiene el CLU en la balanza comercial, así como en los conflictos comerciales, es negativo. No en el sentido pesimista de la palabra; sin embargo, refiriéndonos a que las variaciones de una variable frente a la otra son opuestas. Cuando disminuye el CLU, este favorece a un saldo positivo en la BC y viceversa.

En cuanto a las exportaciones alemanas sucede el mismo fenómeno. A medida que disminuye el CLU aumentan las exportaciones (véase el gráfico 4).

GRÁFICO 4: Contraste de la variación del CLU alemán y sus exportaciones.



Fuentes: Trading Economics

Gráfico superior:

- La línea azul representa el CLU alemán medido en puntos y el corresponde el eje de ordenadas derecho.
- La línea naranja representa la suma de exportaciones totales alemanas para dicho periodo, medida en millones de EUR y le corresponde el eje de ordenadas izquierdo.

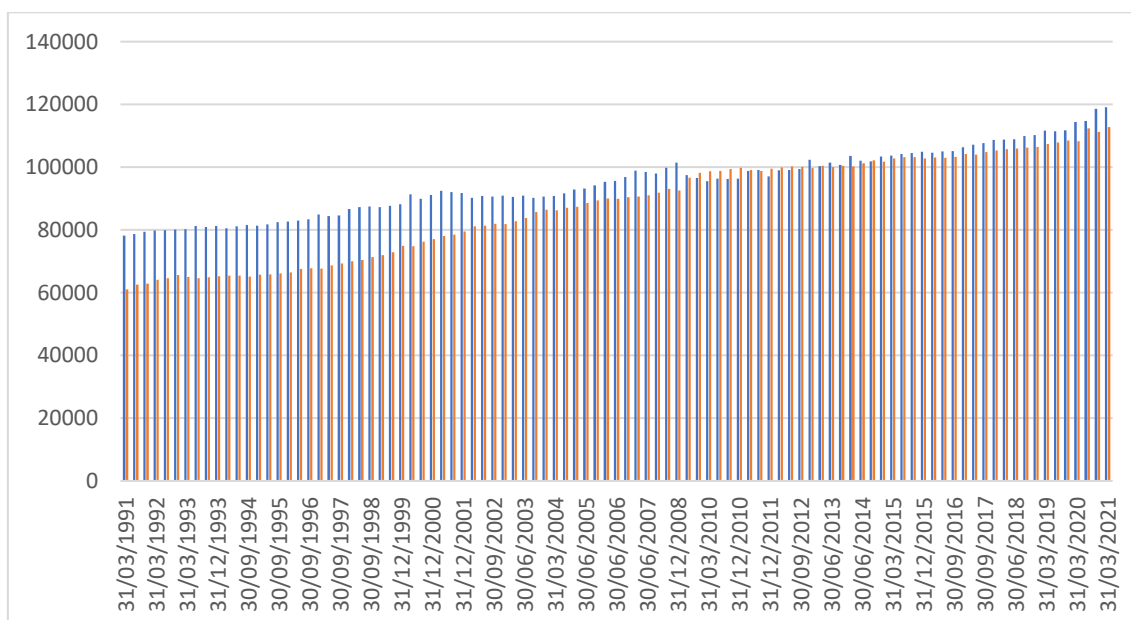
3.2.2.2 *¿Cómo mantiene Alemania un superávit a pesar de la reducción en exportaciones?*

Un hecho muy importante a observar en el caso alemán es como durante el periodo comprendido entre el 2011 y 2018 el CLU varía relativamente poco, las exportaciones aumentan, pero a un ritmo inferior que aquel entre el 1990 y 2010. No obstante, la balanza comercial disfruta de su máximo superávit y variaciones más pronunciadas. *¿Cómo puede Alemania disfrutar del máximo saldo positivo histórico de su balanza comercial, en un periodo en el que el CLU prácticamente no ha variado y las exportaciones se mantienen fluctuando dentro de una banda estable?* Para entender este fenómeno hay que comprender dos factores: el primero, comparar el CLU en sentido internacional, el CLU en si no dice nada ni afecta a la productividad, es el CLU en relativo a otras naciones lo que importa y marca la diferencia en la competitividad. Segundo, recordemos que el saldo de la balanza comercial se compone por una suma de las importaciones y exportaciones. Las importaciones restan, mientras las exportaciones suman. Sin tener que aumentar la cantidad de exportaciones podemos mejorar el saldo de la balanza comercial; reduciendo exportaciones. En adelante se hace referencia a esta situación como disminución de la participación en el comercio internacional.

3.2.3 *EE. UU.: efecto que ejerce el CLU estadounidense sobre su competitividad y desempeño en los mercados internacionales.*

El siguiente gráfico (gráfico 5) es importantísimo porque demuestra que la reducción del CLU estadounidense se debe al aumento en productividad. Es decir, el país norteamericano ha invertido en desarrollo e innovación tecnológica que mejoran los procesos productivos y por lo tanto permiten reducir el coste salarial unitario.

GRÁFICO 5: Evolución del CL americano frente a la evolución de su productividad.



Fuente: Trading Economics.

Gráfico superior:

- Las barras azules representan el coste laboral, expresado en *puntos*.
- Las barras naranjas representan la productividad, expresado en unidades *puntos*.

Como se observa en el gráfico superior, tanto el coste salarial como la productividad han incrementado; pero la productividad aumenta a un ritmo mayor permitiendo la reducción de CLUS al tiempo que aumenta el CL. Es decir, que los hogares ganan más y pasan a tener mayor poder adquisitivo (crecimiento del CL), pero sin perder competitividad.

Esto como he señalado antes es solo posible gracias a la inversión en educación y tecnología.

Estos deberían ser los dos ejes principales de cualquier política económica que quiera a largo plazo hacer crecer la economía y por tanto la riqueza de todos los agentes de un país: el Estado, las empresas y los ciudadanos.

La inversión en tecnología y educación es lo que garantiza una mejora de la productividad en una economía en el futuro; y por tanto subidas de CL con incrementos de exportaciones, crecimientos del PIB y de la riqueza en general del país.

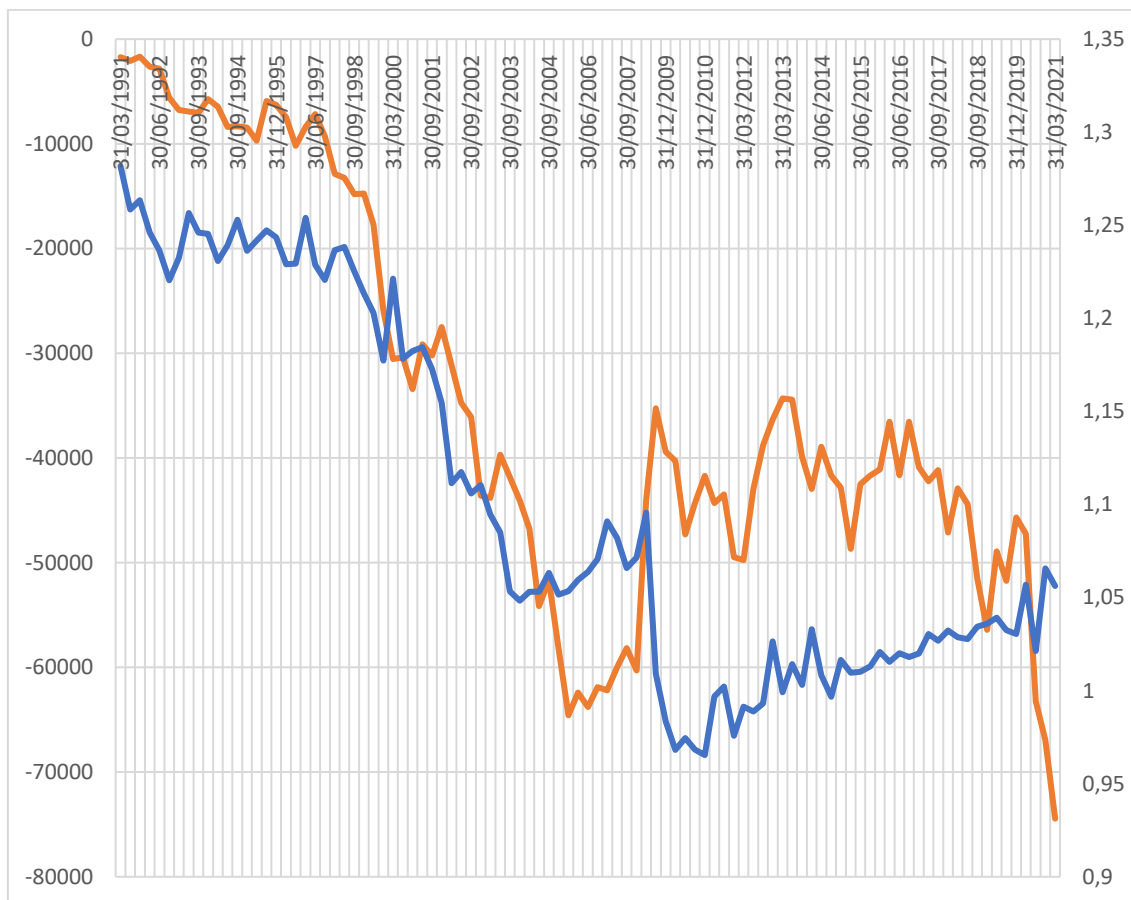
En este caso sí que se produce una correlación positiva entre las inversiones en educación y tecnología y el aumento de la competitividad. Este es el gran reto que tienen la mayoría de los países. Conseguir estas inversiones, y en caso de tenerlas seguir apostando por ellas y haciéndolas crecer.

3.2.3.1 *La excepción a la regla: EE. UU.*

No obstante, en el caso estadounidense sucede lo contrario que en el resto de las naciones industrializadas. A pesar de la reducción del CLU gracias a la tecnología y mejora de procesos (porque ya se ha analizado que no se debe a disminuciones en el CL) el saldo de la balanza comercial continúa aumentando su déficit.

La última vez que EE. UU. disfrutó de un superávit fue en 1975. Este fenómeno Michael Pettis y Matthew C. Klein lo denominan “The American Exception” (la excepción americana). Ya que es el único ejemplo que se da en el que la BC de un país y su CLU tengan la misma tendencia a largo plazo. Como podemos ver en el siguiente gráfico. La razón que Pettis y Klein proponen como causa de este suceso es debido a la excesiva deuda americana con el exterior. Es decir, el USD es una divisa de reserva; la deuda americana es un activo financiero con poco riesgo, lo cual fomenta querer invertir en ella. Por otro lado, la gran variedad de activos financieros ofrece distintas rentabilidades que a su vez pueden interesar a otro tipo de inversores, ampliando la gama de personas, tanto físicas como no, extranjeras interesadas en invertir en este país. De esta forma EE. UU. contrae deuda excesiva con el exterior. Esto, a su vez, permite a EE. UU. comprar más del exterior y por lo tanto aumentar la cantidad de sus importaciones; afectando de forma negativa al saldo de la BC.

GRÁFICO 6: Comparativa de las variaciones del CLU estadounidense frente al saldo de su balanza comercial.



Fuente: Trading Economics.

Gráfico superior:

- La línea azul representa el CLU, medido en *puntos*, expuesto en el eje de ordenadas derecho.
- La línea naranja representa el saldo de la BC, medido en millones de USD expuestos en el eje de ordenadas izquierdo.

Como ya se ha mencionado anteriormente en este trabajo, el déficit o superávit no tienen que ser conceptos negativos o positivos. Simplemente describen el estado de la balanza comercial y por lo tanto el saldo neto de un país en cuanto a su comercio con el exterior.

En un momento dado la demanda interna de un país puede necesitar las importaciones económicas para poder continuar creciendo y desarrollándose en términos económicos. Por lo tanto, el déficit en la BC no tiene por qué ser necesariamente negativo. No obstante,

un déficit persistente, sí es negativo porque obliga a un país a endeudarse demasiado y puede ser un indicador de que el país no es competitivo en el ámbito internacional.

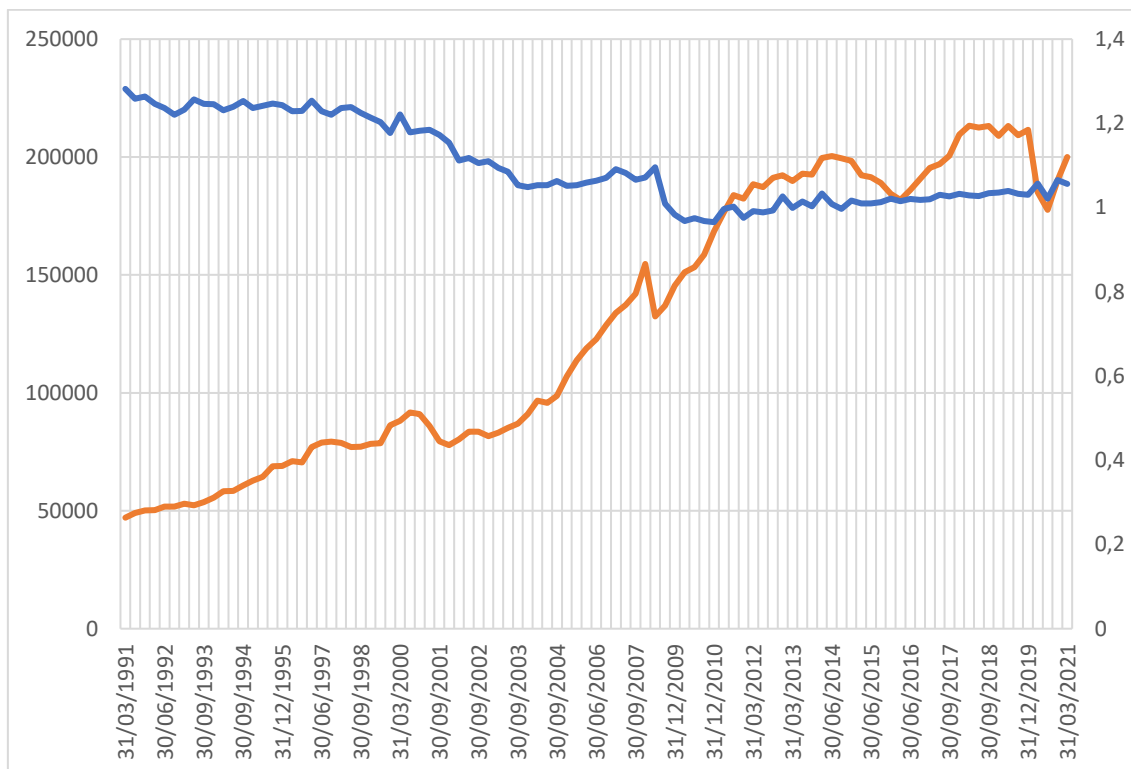
En el caso de EE. UU., aunque en la actualidad el déficit exterior es enorme y hay muchas voces alertando del peligro de este, el hecho de tener un déficit negativo se debe a factores que en si son positivos.

- Los estadounidenses tienen un nivel de renta muy alto, de los más del mundo, y consumen muchos productos extranjeros.
- El problema de la financiación del déficit de EE. UU. no le supone un problema tan grande como a otros países ya que despierta mucha confianza entre los inversores. Por tanto, el “mercado” quiere comprar deuda americana. La deuda soberana americana es un valor refugio, junto con el oro y otros activos, no por coincidencia sino precisamente porque a nivel mundial se percibe como un país que va a evolucionar favorablemente en el futuro; por ello la gente quiere invertir en él.

Esto le da una enorme ventaja a la hora de financiarse y disponer de más recursos para invertir en ciencia, tecnología y educación y seguir siendo cada vez más competitivos.

Al disminuir el CLU aumentan las exportaciones que deberían aliviar el saldo de la BC. (como podemos ver en el siguiente gráfico). No obstante, el incremento relativo de las importaciones es mucho mayor, y continúa aumentando; así sumergiéndose el país en mayor déficit comercial. En EE. UU. sucede lo contrario que en Alemania. En vez de reducir su participación en el comercio internacional (disminuyendo importaciones las importaciones en menor medida que las exportaciones); se aumenta su participación y aumentan excesivamente sus importaciones.

GRÁFICO 7: Evolución del CLU americano frente a la evolución de sus exportaciones.



Fuente: Trading Economics.

Gráfico superior:

- La línea azul representa el CLU americano, medido en *puntos* que se encuentran en el eje de ordenadas derecho.
- La línea naranja representa la suma de exportaciones estadounidense, medido en millones de USD en el eje de ordenadas izquierdo.

3.2.3.2 Análisis cualitativo de la excepción estadounidense.

En mi opinión, el ejemplo estadounidense no es una excepción a la regla, como lo definen Pettis y Klein. Sin embargo, es una prueba de que existen numerosas causas que fomentan los conflictos comerciales y que, dependiendo del contexto, periodo temporal, el país y otros elementos económicos el impacto puede tener mayor o menor efecto, en relación con otras causas.

Que el CLU afecta a las exportaciones y a la BC de un país ya ha quedado suficientemente demostrado. Esto se ve claramente en el gráfico anterior (gráfico 7): al disminuir el CLU

americano aumentan sus exportaciones, ya que el país es más competitivo. A su vez, los incrementos en las exportaciones alivian el déficit de la balanza comercial. Por lo tanto, el déficit americano, según mi interpretación de los datos, en vez de considerarse una excepción a la regla, es simplemente un claro ejemplo de que existen múltiples causas que desestabilizan la BC y que pueden generar conflictos comerciales, como se ha explicado en la revisión de la literatura.

3.2.4 *República Popular China: efecto que ejerce el CLU chino sobre su competitividad y desempeño en los mercados internacionales.*

Antes de entrar de lleno en este apartado es esencial aclarar ciertos conceptos de los datos que se van a analizar, así como la interpretación de estos. En el caso de la RPC no había suficiente información sobre su productividad disponible. Por lo tanto, para calcular el CLU chino primero se ha tenido que calcular su productividad. Esto supone una de las limitaciones de este trabajo y se quiere resaltar para evitar afirmaciones y conclusiones equivocadas a posteriori.

Para calcular la productividad se han obtenido datos de las siguientes fuentes: *World Bank Group* y *Trading Economics*:

- Se ha dividido el PIB chino, referenciado al año 2019, en USD (actuales) por el total de la población activa empleada; todo ello de forma anual, comprendido en el periodo desde el 1991 hasta el 2019 (no hasta la actualidad debido a la falta de datos para algunas variables).
- Para calcular el CLU se han utilizado los salarios de cada año, con año base el 2019; en vez de utilizar directamente el CL como se ha hecho para el resto países comprendidos en este trabajo.
- Finalmente, dividiendo los salarios por la productividad calculada se ha obtenido una aproximación al CLU real.

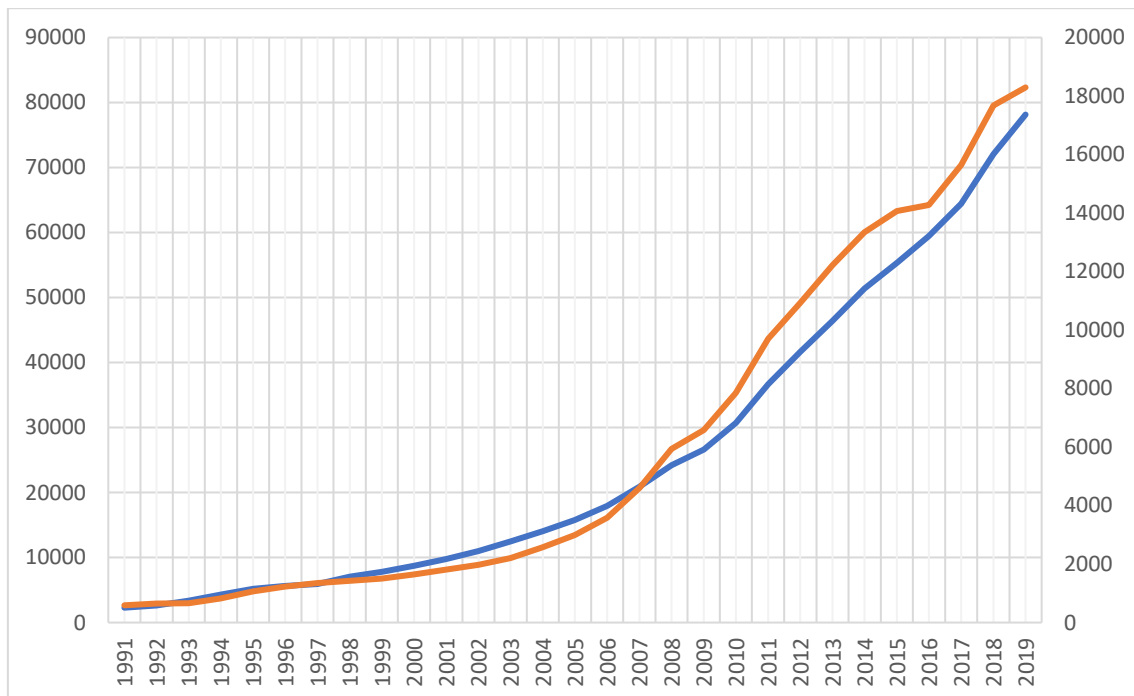
Las limitaciones en el análisis del CLU frente a otros elementos económicos son más pronunciados en este apartado. No obstante, se hará referencia a las dos que se han considerado más significativas:

- 1) En primer lugar, el problema de calcular el CLU como se ha descrito es que la productividad no se mide en unidades producidas al final de un periodo. Es fundamental tener en cuenta factores como la productividad por hora y el CL por hora; en vez de medirlos como un sumatorio al final del periodo indicado (como se ha hecho en este caso). Ya que la productividad por hora en un país puede ser diferente en otro; por lo tanto, al no tener en cuenta la productividad por hora y medir tan solo la productividad total al final de un periodo no se está teniendo en cuenta las horas de trabajo. Es fundamental las horas de trabajo, para medir el salario por hora, así como la productividad, ya que las horas empleadas y pagadas cambian el CLU y su cálculo.

Es decir, puede que comparando CLU total y producción total un país parece especialmente productivo cuando no lo es si se tuvieran también en cuenta las horas trabajadas. Esto significa, que sus trabajadores trabajan muchas más horas al día para conseguir el mismo nivel de producción.

- 2) Otra limitación es que el CLU chino y los factores que lo componen no se encuentran en las mismas unidades que en los gráficos y análisis correspondientes al resto de países, por ello se recomienda evitar la comparación directa entre cifras de unos y otros; para evitar asunciones erróneas.

GRÁFICO 8: Evolución del CL chino frente a la evolución de su productividad.



Fuente: Trading Economics y World Bank Group.

Gráfico superior:

- La línea azul representa el CL chino, medido en CNY/año.
- La línea naranja representa la productividad procesos de fabricación total al final de un periodo (periodos anuales), la productividad está medida en USD.

Este gráfico muestra que las reducciones en el CLU chino se deben al incremento en la productividad, no a la reducción de salarios. No obstante, es muy importante tener en cuenta que la razón primordial por la que la RPC es competitiva es su CL inferior, no se

debe a su alta productividad. Es decir, el CLU chino ha disminuido durante las últimas tres décadas gracias a inversiones en productividad. No obstante, el factor que hace a este país tan competitivo no es por sus grandes rendimientos productivos en lo que se refiere a lo laboral, sino su inferior CL frente al de otras naciones con las que compite, para vender sus exportaciones a otros países.

3.2.4.1 *¿porque se acusa a China de tener salarios excesivamente bajos por lo tanto competitivos?*

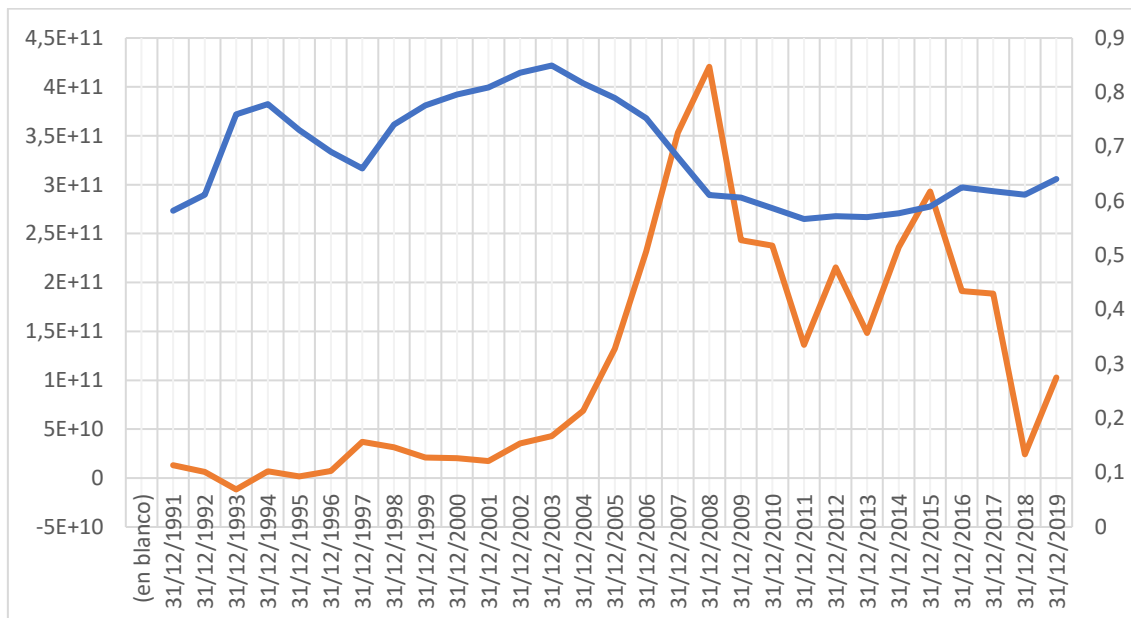
Este gráfico muestra claramente que el CL chino ha aumentado, pero *¿porque se acusa a China de tener salarios excesivamente bajos por lo tanto competitivos?* La razón es que los CL chinos sí han aumentado, debido al enorme crecimiento económico del país. No obstante, los salarios chinos no han aumentado en la misma medida que el crecimiento económico y siguen siendo muy inferiores a los del mundo occidental.

Por lo tanto, aunque el salario chino esté creciendo, la riqueza que acumulan los trabajadores cada vez es menor. La RPC no solo ha disminuido su CLU gracias a su productividad; también, ha reducido su CLU no adaptando los CL al crecimiento económico y por esto son mucho más bajos de lo que deberían ser. Consecuentemente hacen de China un país más competitivo con unos hogares cada vez más pobres.

Además, existen otras maneras de reducir el poder adquisitivo de los hogares de forma indirecta, por ejemplo, devaluando una moneda. La manipulación del CNY ha sido una de las principales quejas de EE. UU. en su guerra comercial con China en los últimos años. A nivel nacional chino la devaluación del CNY no supone un decrecimiento en el poder adquisitivo de las personas. No obstante, a nivel internacional sí, ya que los productos extranjeros son más caros al devaluarse el CNY lo que impide a los ciudadanos chinos poder importar más.

La disminución real del CLU debido a aumentos en la productividad, los bajos salarios chinos y la devaluación del CNY tienen un efecto positivo sobre la BC del país. Este es el motivo por el que los productos chinos están *inundando* el mercado internacional. Esto junto con otros factores como patentes, medioambiente, etc. es lo que ha desencadenado la guerra comercial sino-americana en los últimos años.

GRÁFICO 9: Evolución del CLU chino frente a la evolución del saldo de su BC.



Fuente: Trading Economics y World Bank Group.

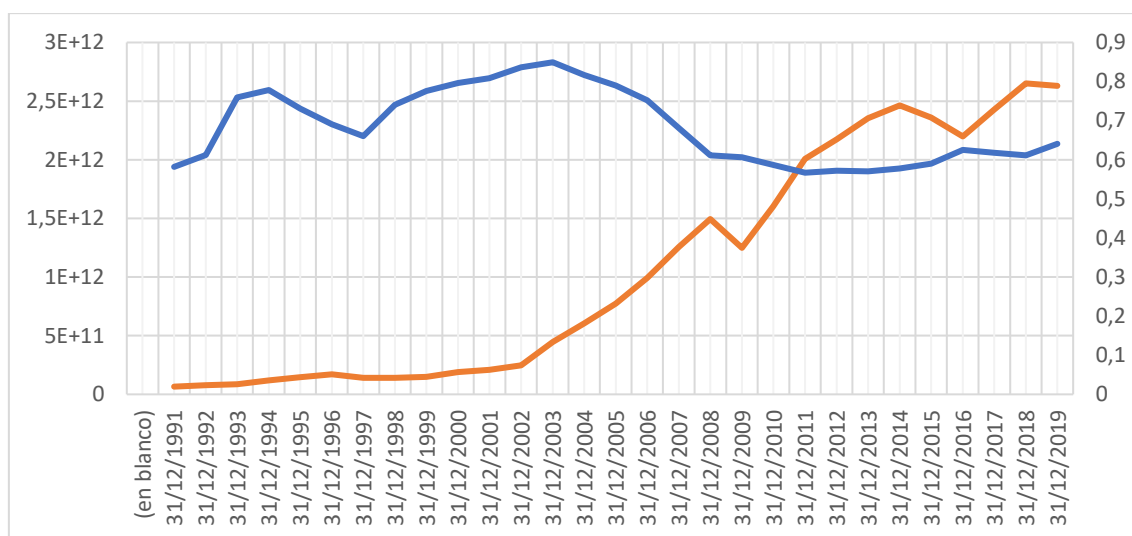
Gráfico superior:

- La línea azul representa el CLU, medido en *puntos* que se encuentran en el eje de ordenadas derecho.
- La línea naranja representa el saldo de la BC, medido en USD en el eje de ordenadas izquierdo.

A medida que disminuye el CLU, aumenta el saldo de la BC creciendo el superávit.

El gráfico anterior muestra la evolución del CLU chino frente a la evolución del saldo de su BC. No obstante, se recuerda que el cálculo del CLU en este apartado supone una de las limitaciones del trabajo, ya que se ha desarrollado con datos variados de muchas fuentes y, por lo tanto, a veces no constante. Asimismo, con escasez de información en ciertas partes.

GRÁFICO 10: Evolución del CLU chino frente a la evolución de sus exportaciones.



Fuente: Trading Economics World Bank Group.

Gráfico superior:

- La línea azul representa el CLU medido en USD y le corresponde el eje de ordenadas derecho.
- La línea naranja representa el saldo de la BC medido en USD y le corresponde el eje de ordenadas izquierdo.
- A pesar de estar en la misma medida unitaria, las dimensiones de ambos elementos son tan dispares que a cada una le corresponde un eje distinto.

Por último, se analizará el efecto del CLU chino frente a las exportaciones totales. El gráfico anterior (gráfico 11) muestra como están aumentando las exportaciones del país asiático gracias a la reducción del CLU.

Es significativo apuntar que el CLU chino entre el 1991 y el 2019 ha fluctuado siempre dentro de una misma banda. De hecho, en 2019 el CLU chino es el mismo que en 1991, con crecimientos de las exportaciones en el mismo periodo muy fuertes. Con este gráfico se confirma la afirmación de los autores Michael Pettis y Matthew C. Klein de que los CL chinos no se han adaptado a su crecimiento económico.

Después de los ejemplos analizados a lo largo de este apartado se pueden aportar varias conclusiones:

- En primer lugar, el CLU sí tiene un enorme impacto sobre la BC, la competitividad de una nación y, consecuentemente, los conflictos comerciales.
- Asimismo, existe una correlación negativa entre el CLU y la BC. Aumentos en el CLU desfavorecen al saldo positivo de la BC y viceversa.
- Cuando aumenta el CLU es evidente que se encarece el producto y por lo tanto perjudica a las exportaciones y a la BC.

Ahora bien, el objetivo de cualquier país debería ser el conseguir mejorar su productividad. Por tanto, tener unos productos más competitivos que le permitieran exportar más y al mismo tiempo vayan subiendo los costes laborales del país y consecuentemente el poder adquisitivo de sus ciudadanos.

Como ya se ha explicado, esto **solo es posible si se invierte y hacen esfuerzos en educación y tecnología y que estos conductores vitales de desarrollo sean accesibles a toda la población.**

Tecnología y educación al alcance de todos y acompañadas de políticas fiscales que animen a la inversión y el ahorro es lo que a largo plazo permite que un país tenga una fuerte balanza comercial y un peso importante en el comercio internacional.

4 CONSIDERACIONES SOBRE EL IMPACTO DEL COSTE LABORAL UNITARIO EN LA COMPETITIVIDAD Y EL DESEMPEÑO DE UNA NACIÓN EN EL ÁMBITO INTERNACIONAL.

En este apartado se exponen las conclusiones sobre el estudio que se ha realizado del CLU y su impacto en la competitividad. Es cierto que el mundo en conjunto cada vez es más rico y próspero, no obstante, las distorsiones que se generan debido al coste salarial tienen repercusiones negativas sobre un gran número de personas. A lo largo de este capítulo no solo se resaltarán las conclusiones principales en base al estudio realizado; sobre todo, se quiere plantear las preguntas que nacen debido al impacto a largo plazo que tiene la tendencia del coste salarial; tanto en el crecimiento económico como en el desarrollo.

4.1 Conclusión de la investigación

Recapitulemos que la competitividad puede generar tensiones en el comercio internacional. Estas tensiones pueden desembocar en guerras, como hemos visto en el caso sino-americano. La relevancia del CLU, en la determinación de la competitividad internacional, ha aumentado gracias a las nuevas tecnologías y comunicación. Estas permiten abaratar los procesos productivos dentro de una misma nación y, a su vez, facilitan la terciarización de cualquier parte del proceso productivo y comercialización del producto/ servicio. El coste salarial y productividad son factores determinantes en la competitividad de una nación; su impacto se refleja directamente sobre la balanza comercial. Un CLU bajo, por ende, competitivo aumenta las exportaciones y viceversa. Este fenómeno se da en todos los casos estudiados. No obstante, existen muchas otras causas que afectan a la competitividad de una nación y/o pueden generar conflictos comerciales, algunas de ellas expuestas en la revisión de la literatura.

Asimismo, insisto, en que todas las causas enumeradas (y otras no expuestas) ejercen un efecto determinado en una nación y su relación con el exterior. La relevancia de la causa y dimensión del efecto que ejerce varía dependiendo del contexto y otros factores. Por ello, en mi análisis de la relación del CLU americano y su BC (denominado por Pettis y Klein “la excepción americana” (*The American Exception*)) no concibo su correlación positiva una excepción sino prueba de que existen otras causas con relevancia diferente variando según las circunstancias. El fenómeno americano es prueba de que existen diversas causas que generan conflictos comerciales. En el caso americano, que su divisa

sea reserva para muchos, endeudando al país excesivamente y, de esta forma, permitiendo a EE. UU. consumir e importar por encima de sus capacidades. Por lo tanto, continuó insistiendo en que el caso americano no es una excepción; ya que cuando se compara el CLU americano exclusivamente con sus exportaciones se confirma que un CLU bajo hace a un país más competitivo. Es decir, a medida que disminuye el CLU americano los productos de este país son más y más atractivos; por ello, aumentan las exportaciones. A pesar de que el aumento en exportaciones alivie el déficit en la BC americana el aumento relativo de importaciones es superior; por ello EE. UU. se sumerge aún más en un déficit comercial.

4.2 Valoración personal

Después del estudio realizado se concluye que si es deseable que baje el CLU en relación con la competitividad de uno con otros países. Existen dos formas de bajar el CLU: disminuir el CL o aumentar la productividad. Disminuir el CL requiere poca inversión y da un resultado inmediato. Se puede disminuir el CL de forma directa bajando el coste salarial. También se puede hacer de forma indirecta, por ejemplo, no ajustando los salarios a la inflación; ya que esto afectaría al poder adquisitivo de los trabajadores. Por otro lado, se puede disminuir el CLU aumentando la productividad. En mi opinión la forma positiva y que se debería fomentar para disminuir el CLU es esta: aumentos en productividad. No obstante, tiene varios inconvenientes; por ejemplo, requiere una inversión a largo plazo con un periodo de maduración muy lento. Los aumentos en productividad abarcan inversiones en todo tipo de campos, desde las mejoras técnicas en los procesos productivos hasta la educación. Los incrementos en productividad tienen muchos efectos positivos; por ejemplo, es el know-how de un país, que lo hace más difícil de imitar por otros, tiende a mejorar la calidad de los productos y servicios y, sobre todo y más importante, mantiene el poder adquisitivo de los hogares incluso permite aumentarlo.

Lo siguiente es un ejemplo en un mundo ideal teórico, donde la competitividad entre países se debiese fundamentalmente al CLU y no se tuviesen en cuenta otros factores, por ejemplo, materias primas u optimización fiscal. Se ha optado por conseguir ganancias en competitividad mejorando la productividad, como se ha recomendado en este trabajo.

Sucedan tres escenarios cuando aumenta la competitividad gracias a aumentos en productividad que disminuyen el CLU.

1. PRIMER ESCENARIO:

Al aumentar la competitividad aumentan las exportaciones y el país se hace más rico. Partimos de la base que la competitividad ha aumentado gracias a disminuciones del CLU; esta se debe exclusivamente a aumentos en productividad (el CL no ha variado). De estas ganancias adicionales se decide no traspasar nada al CL. En caso de no haber inflación, el hecho de no hacer un traspaso de las ganancias adicionales al CL no tendría efectos sobre los ingresos de los hogares. No obstante, en caso de inflación si no se aumentan los salarios correspondientemente a la inflación los hogares tendrían menor poder adquisitivo. Cuanto más alta la inflación más pronunciada el efecto. Independientemente, de que hubiese inflación o no si no se traspasa nada de las ganancias adicionales debido al crecimiento económico la demanda interior no crece; por lo tanto, está por debajo de su potencial. Esto sucede en detrimento de las empresas que tendrán un mercado nacional inferior, de los gobiernos que tendrán menor recaudación impositiva, y, sobre todo, por los hogares que no aumentara su poder adquisitivo (y en caso de inflación incluso disminuye).

2. SEGUNDO ESCENARIO

Al aumentar la competitividad aumentan las exportaciones y el país se hace más rico. Partimos de la base que la competitividad ha aumentado gracias a disminuciones del CLU; esta se debe exclusivamente a aumentos en productividad (el CL no ha variado). En el siguiente escenario suponemos que el incremento en productividad se machea con un aumento del CL. En este caso, al aumentar el CL en igual medida que los aumentos en la productividad acabamos en la misma situación que en el inicio, antes de invertir en productividad. Es decir, el CLU vuelve a ser el mismo. Por lo tanto, la competitividad que se ha ganado gracias a la productividad se ha vuelto a perder. Este escenario tiene tanto implicaciones negativas como positivas. En cuanto a las positivas, la plantilla está más comprometida y feliz; asimismo, aumenta la demanda interna del país. No obstante, 1) se ha perdido la posición potencial competitividad. 2) Por otro lado,

al no ahorrar parte de la riqueza generada gracias a aumentos en la productividad, se compromete inversiones a futuro. 3) En caso de alguna posible contingencia, por ejemplo, la pandemia actual, si no se ahorran parte de las ganancias adicionales no se podrá hacer frente a esta. Asimismo, aumentará la probabilidad que en el caso de una situación excepcional se tenga que prescindir de un gran número de personas.

3. TERCER CASO: El escenario ideal.

Al aumentar la competitividad aumentan las exportaciones y el país se hace más rico. Partimos de la base que la competitividad ha aumentado gracias a disminuciones del CLU; esta se debe exclusivamente a aumentos en productividad (el CL no ha variado). En este escenario parte de las ganancias se traspasa al coste laboral, mientras que otra parte se ahorra. Ahorrando una parte de la riqueza generada se consiguen ganancias sostenibles, ya que permite poder invertir en mejorar la productividad; con el tiempo esto supone una tendencia negativa en la variación del CLU. Por otro lado, ahorrar una parte como colchón sirve para aliviar situaciones excepcionales en el futuro, por ejemplo, una pandemia. Asimismo, esta opción permite tanto ahorrar como traspasar parte de las ganancias al coste salarial. Cuando se aumenta el coste salarial aumenta la riqueza de los hogares y por lo tanto aumenta la demanda interna. Por supuesto, en este escenario suponemos que los traspasos al coste salarial, que lo aumenta, son mayores que la inflación, sino estarían disminuyendo de forma indirecta.

Es en este escenario teórico donde yace la cuestión del dilema. Qué proporción de las ganancias debería de ser la *parte* que se traspasa al CL. Evidentemente, varía dependiendo de ideologías y otros factores. Como respuesta general yo creo que el traspaso de las ganancias adicionales, gracias a aumentos en la productividad, al CL deberían ser lo más alto posibles; pero siempre dejando una porción de colchón y para inversiones a futuro. La inversión ya que permite que este modelo de crecimiento y desarrollo económico se alargue en el tiempo de forma sostenible. Y el colchón para situaciones excepcionales, insisto particularmente al encontrarnos en una de ellas debido a la crisis sanitaria actual.

BIBLIOGRAFÍA

Berggruen Institute. (2020, September 16). Michael Pettis: *Trade Wars Are Class Wars* [Video].

YouTube. <https://www.youtube.com/watch?v=eFgKftlu5JI&t=642s>

Bergsten, F. C., & Williamson, J. (2003). *Dollar Overvaluation and the World Economy* (Special Reports (Institute for International Economics (U.S.)), 16.) (Illustrated ed.). Peterson Institute for International Economics.

Blanchard, E. (2019, June). *Trade wars in the global value chain era*. voxeu.org.
<https://voxeu.org/article/trade-wars-global-value-chain-era>

Carroll, C. D. (1998, May). *Why Do the Rich Save So Much?* National Bureau of Economic Research. Published.

Ciuriak, D. (2019). *A Trade War Fuelled by Technology*. Center for International Governance Innovation. Published.

Dadush, U., & Eidelman, V. (2011). *Currency Wars*. Carnegie Endowment.

Duttgupta, R., Fernandez, G., & Karacadag, C. (2006). *Moving to a Flexible Exchange Rate*. INTERNATIONAL MONETARY FUND.
<https://www.elibrary.imf.org/view/books/051/04782-9781589065406-es/04782-9781589065406-es-book.xml?language=en>

Erixon, Fredrik; Abbott, Roderick (2009): *Green protectionism in the European Union: How Europe's biofuels policy and the renewable energy directive violate WTO commitments*, ECIPE Occasional Paper, No. 1/2009, European Centre for International Political Economy (ECIPE), Brussels

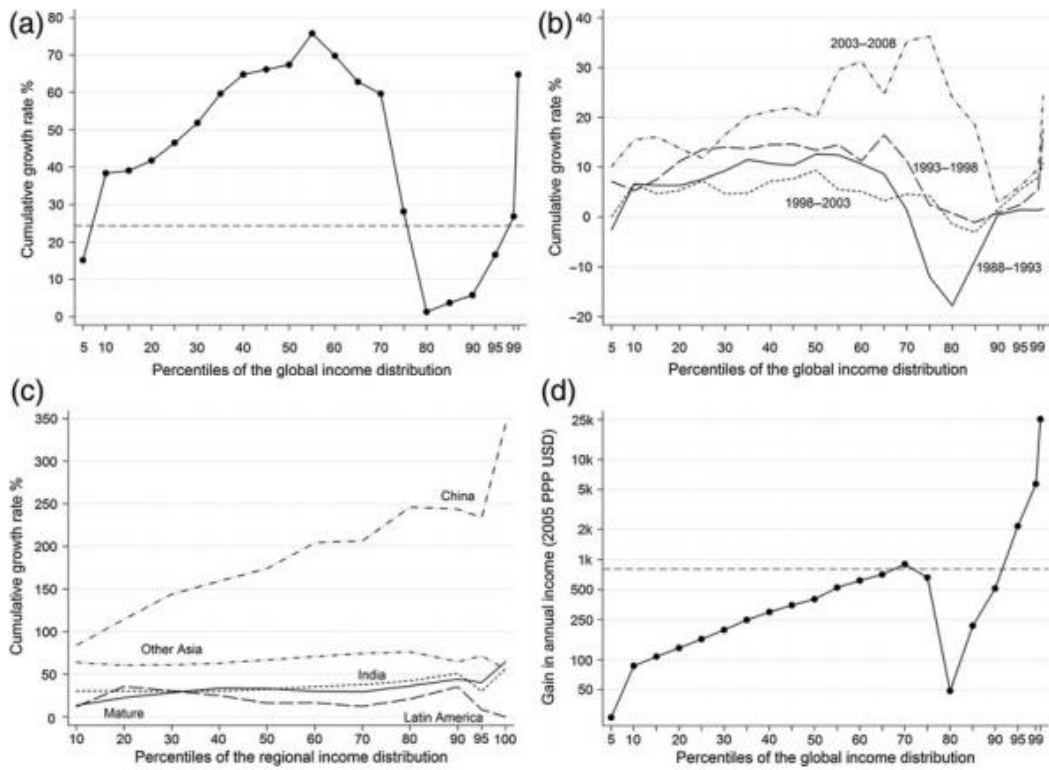
Fritsche, Marcel (2020): *Populism, Protectionism and Paralysis, Intereconomics*, ISSN 1613-964X, Springer, Heidelberg, Vol. 55, Iss. 1, pp. 2-3, <http://dx.doi.org/10.1007/s10272-020-0859-3>

Ince Kara, R. (2020). *THE UNSEEN FACE OF TRADE WARS: U.S. - CHINA TECHNOLOGY COMPETITION*. *Journal of Economics Finance and Accounting*, 7 (2), 86-93. DOI: 10.17261/Pressacademia.2020.1205

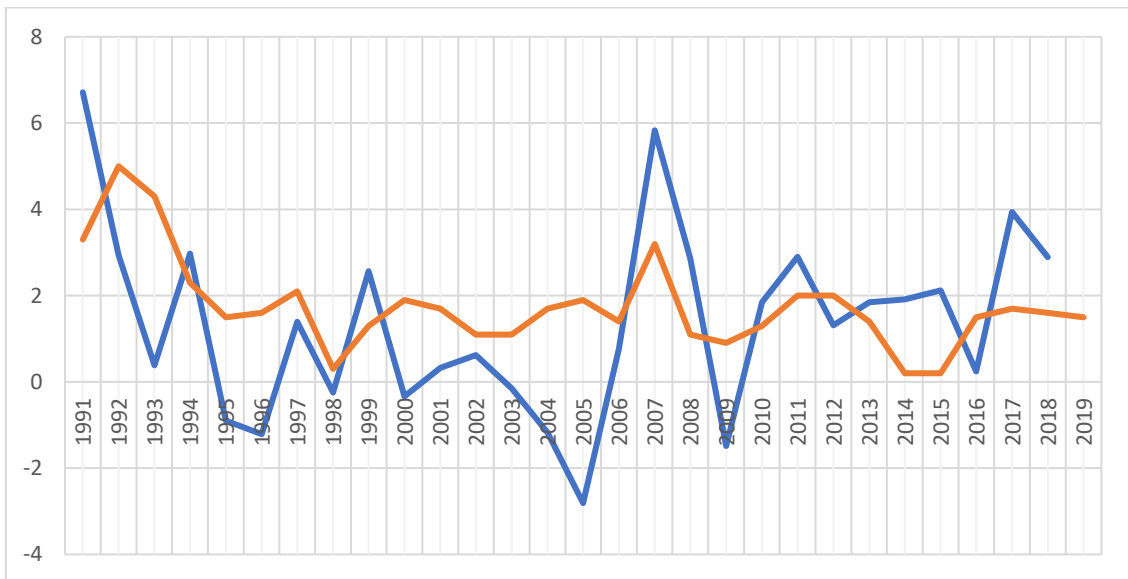
- Institute for New Economic Thinking, Roser, M., & Cuaresma, J. C. (1 C.E.). *Why is income inequality increasing in the developed world?* Oxford Martin School, University of Oxford. <http://pure.iiasa.ac.at>
- Jaumotte, F., Lall, S., & Papageorgiou, C. (2008, July). *Rising Income Inequality: Technology, or Trade and Financial Globalization?* International Monetary Fund. <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2008/wp08185.pdf>
- Kapustina, L., Lipková, U., Silin, Y., & Drevalev, A. (2020). *US-China Trade War: Causes and Outcomes*. SHS Web of Conferences, 73, 01012. <https://doi.org/10.1051/shsconf/20207301012>
- Klein, M. C., & Pettis, M. (2020). *Trade Wars Are Class Wars: How Rising Inequality Distorts the Global Economy and Threatens International Peace* (Illustrated ed.). Yale University Press.
- Lakner, C., & Milanovic, B. (2015). *Global Income Distribution: From the Fall of the Berlin Wall to the Great Recession*. The World Bank Economic Review Advance Access. Published.
- Rosling, O., Rosling, O., & Rönnlund, A. R. (2018). *Factfulness*.
- Swanson, A., Stevenson, A., & Smialek, J. (2019). *China's Currency Moves Escalate Trade War, Rattling Markets*. The New York Times. Published. <https://www.nytimes.com/2019/08/05/business/economy/us-china-yuan-renminbi-trump.html>
- TRADING ECONOMICS. (2021). [Dataset]. <https://tradingeconomics.com/>
- Treasury International Capital (TIC) System. (2021). U.S. Department of The Treasury. <https://home.treasury.gov/data/treasury-international-capital-tic-system>
- Walker, A. (2018). *Is the European Union a "protectionist racket"?* BBC. Published.
- World Bank Group. (2021). [Dataset]. <https://www.worldbank.org>

ANEXO

Anexo 1. Gráfico Lakner-Milanovic



Anexo 2. Gráfico de la evolución de las variaciones del CL alemán y su inflación.



Fuente: Trading Economics.

Gráfico superior:

- línea azul representa la variación porcentual del CL alemán.
- La línea naranja representa la variación porcentual de la inflación alemana.

Este gráfico muestra como la variación de la inflación alemana es muy leve. Esto quiere decir que la tendencia general es que cada año la inflación alemana crezca relativamente menos que el año anterior. Asimismo, la inflación alemana está por debajo del 2%. Este dato es muy importante ya que, si la inflación variase negativamente, pero estuviese en niveles por encima del 40%, como sucede en Latinoamérica, los incrementos en los precios seguirían siendo enormes. Por lo tanto, podemos concluir que el aumento de los precios en Alemania en periodos anuales es muy moderado, siendo prácticamente nulo.

Por otro lado, vemos que la variación del CL unitario es similar y en algunos momentos incluso mayor. Si analizamos el aumento en CL alemán comparándolo con la variación negativa de la inflación alemana se puede afirmar que los salarios alemanes si han aumentado con respecto a la inflación. Por lo tanto, no ha disminuido el poder adquisitivo de los ciudadanos alemanes.

Este análisis es fundamental para comprender que las reducciones en el CLU alemán se debe exclusivamente a aumentos en producción. Recordemos que estos aumentos solo se consiguen invirtiendo en innovación, ciencias, tecnología y sobre todo en educación.