

Análisis de la función epistemología como instrumento para explicar la teoría del ahorro e inversión.

Analysis of the epistemological function as an instrument to explain the theory of savings and investment.

Lic. Héctor Andrés Zambrano Noboa ^{1*}

1.* Magister en Administración de Empresas. Investigador Independiente, Ecuador.

Email: adonis15ec@hotmail.com ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-1251-7579>

Destinatario: adonis15ec@hotmail.com

Recibido: 02/febrero/2022

Aceptado: 02/marzo/2022

Publicado: 30/abril/2022

Como citar: Zambrano Noboa, H. A. (2022). Análisis de la función epistemología como instrumento para explicar la teoría del ahorro e inversión. Revista E-IDEA Journal of Business Sciences, 4 (16), 48-58. <https://doi.org/10.53734/eidea.vol4.id203>

Resumen: Los economistas austriacos sostienen que la expansión del crédito sin respaldo anterior de ahorro real sitúa al tipo de interés del mercado de crédito a corto plazo por debajo de su tasa natural, que es aquella consistente con la tasa de productividad real a largo plazo de las empresas, las disponibilidades de recursos reales de la economía y las preferencias de consumo intertemporales de los agentes.

Cuando, como consecuencia de un proceso de expansión crediticia, aumenta el diferencial entre la tasa de interés natural y el tipo de interés vigente en el mercado de crédito, se acumulan los malos procesos de inversión en las primeras etapas del proceso beneficioso, más intensivas en tiempo y capital, provocando una distorsión de la estructura productiva de la economía que no responde ni a las disponibilidades de recursos reales ni a las preferencias de consumo intertemporales de los agentes.

Palabras Clave: Ahorro, inversión, instrumento, economía, credito.

Abstract: Austrian economists hold that credit expansion without prior backing of real savings drives the short-term credit market rate of interest below its natural rate, which is the rate consistent with the long-term real productivity rate of firms, the availability of real resources in the economy and the intertemporal consumption preferences of the agents.

When, as a consequence of a process of credit expansion, the differential between the natural interest rate and the prevailing interest rate in the credit market increases, bad investment processes accumulate in the first stages of the beneficial process, which are more intensive in investment. time and capital, causing a distortion of the productive structure of the economy that responds neither to the availability of real resources nor to the intertemporal consumption preferences of the agents.

Keywords: Savings, investment, instrument, economy, credit.

INTRODUCCIÓN

La función principal de la epistemología, consiste justamente en diferenciar todo aquello que es considerado como conocimiento y lo que no debe considerarse como tal, lo cual sirvió como punto de partida para el escepticismo real. Esta corriente determina que, si la justificación es de carácter inferencial, basados en que una creencia se sostiene con otra creencia, puede volverse en un círculo, y por ende, no hay justificación alguna de las mismas, y no puede considerarse como auténtico conocimiento.

El instrumentalismo radica en el uso de instrumentos para explicar la teoría, lo cual hace distinción entre lo que se aplica versus la teoría, e implícitamente llevará una verdad de manera más restringida (Blog Stats, 2012). Esto implica que el instrumentalismo se basa en que las teorías serán juzgadas por su utilidad instrumental y no por su verdad o falsedad que ellas puedan ser.

Es por ello que nos enfocaremos a las diferentes teorías emitidas en análisis del Ahorro, Inversión y tasa de interés, con la crisis financiera de 2007-2008 y la posterior recesión económica mundial han creado en los medios académicos y en internet un renovado interés por la teoría austriaca del ciclo económico (TACE en adelante), también conocida como teoría del ciclo monetario endógeno. Sus principales conclusiones están recibiendo una creciente atención entre la profesión económica hasta el punto de que Carney (2010) sostiene que "ahora todos somos austríacos".

RESULTADOS

El instrumentalismo es una corriente que hace diferencia entre teoría y conceptos que se aplican ante situaciones dadas, lo cual implica que los fenómenos del mundo que tienen entidades que se observan, hacen que se explique el funcionamiento del mundo, a diferencia de las implicaciones que conllevan las teorías y sus sistemas. Estas últimas son un conjunto de reglas que hacen que se relacionen fenómenos entre sí y ellos existen de manera presencial tales como los planetas, los rayos de luz.

Para Dewey, las diferencias entre sujeto y objeto, ideas y hechos, provienen de la experiencia, de los acontecimientos o de la situación, el mismo que determina que las leyes, teorías y conceptos son herramientas propias de cada acción y situación. El conocimiento forma parte fundamental del organismo y difiere en gran manera de que el poder conocer se base en ver la realidad del mundo objetivo, y para el autor la verdad es algo "justificado", que pueda garantizar la ocurrencia de la situación. Para el autor, todo radica en cómo se va dando el proceso del movimiento, y no la

consecución de los fines, por lo que no admite la existencia de las clases sociales, yéndose en contra del marxismo en sus ideas principales.

Esta corriente de pensamiento va en contra del materialismo dialéctico e histórico, en contra de la lucha de clase promovida por Marx. Niega a la materia como una realidad, ya que se centra la realidad con la experiencia vivida en el idealismo. Para el instrumentalismo no existe las leyes de la naturaleza y sociedad, considera que el mundo fue ordenado por la conciencia humana luego de un caos, y como todo idealismo, las ideas son consideradas herramientas para “ordenar” el universo.

En lo que respecta a cuestiones de pedagogía, Dewey se centra en la experiencia educativa y la inteligencia. Esto implica que la inteligencia es una herramienta para actuar a través del tiempo y se va alimentando de la misma. Todo se centra que la forma de aprender y adquirir conocimiento es el resultado de las vivencias en el mundo, donde está el contexto para accionar y reflexionar (Fernández, 2012).

De acuerdo al autor, la inteligencia son herramientas adquiridas a través de la experiencia y se reajusta de acuerdo a las circunstancias, que maduradas y de acuerdo a nuevas necesidades presentadas, sirven para resolver problemas de actualidad, por lo que la inteligencia no está definida una vez y para siempre, sino que está en constante formación.

A diferencia del realismo, (Oliveros, 2019) menciona a Chalmers (1982) en que considera que el instrumentalismo debido a ser prudente y precavido en comparación al realismo, lo hace menos productivo para la comunidad científica la cual puede conjeturar teorías que aproximan a las realidades existentes en el universo. Los instrumentalistas, consideran que las teorías científicas es una herramienta de entendimiento para que los seres humanos puedan comprender los fenómenos existentes en el universo. Para este tipo de pensadores, únicamente las teorías son válidas cuando funcionan y seleccionan únicamente aquellos que pueden ser fiables, lo cual se cuestiona su aplicabilidad, y son consideradas siempre y cuando puedan predecir lo ocurrido en el mundo natural y sus intervenciones eficaces.

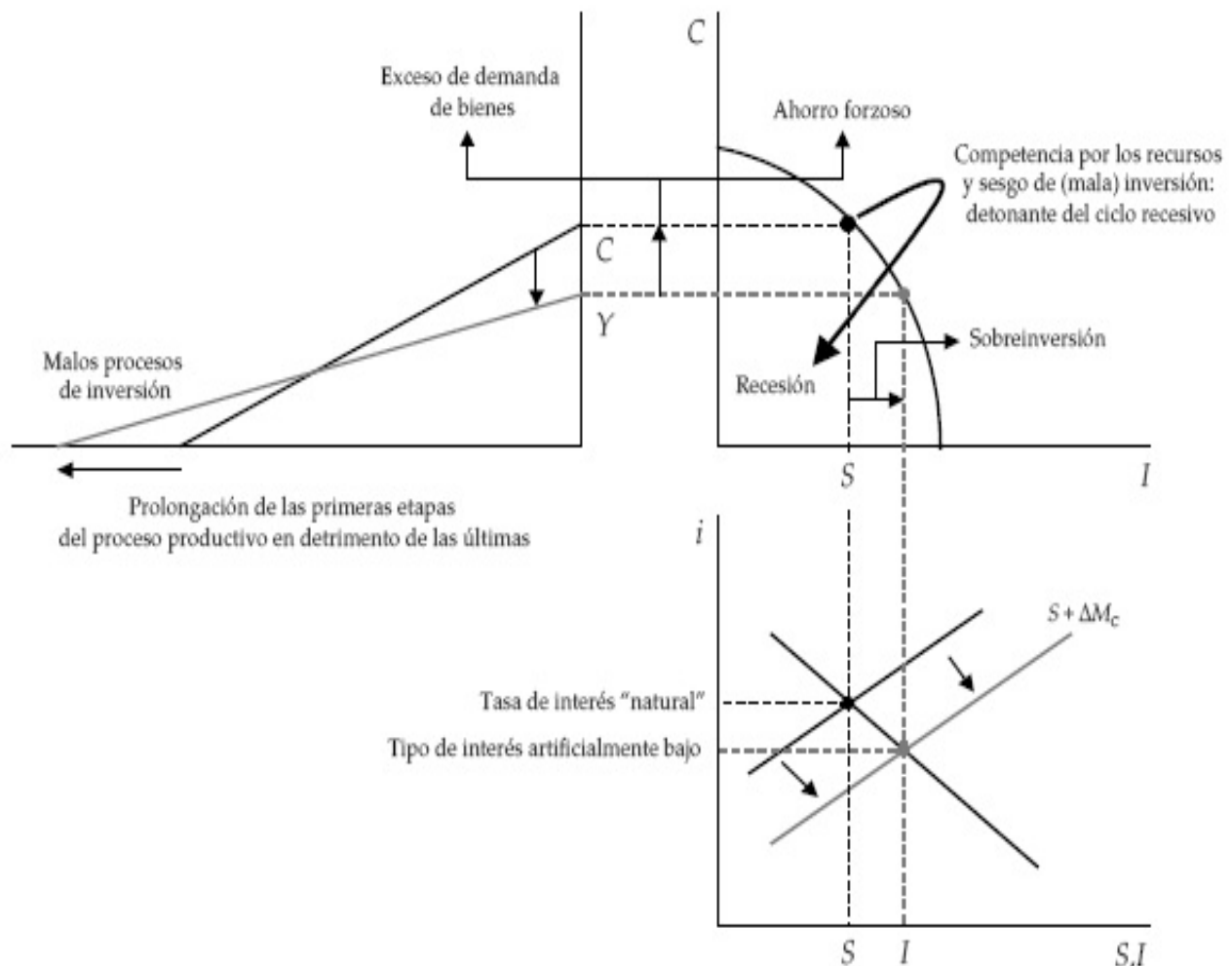
De acuerdo a lo metodológico, el instrumentalismo se considera objetivo, ya que es un mediador entre el investigador y el investigado. Citando a González (2008), esta corriente la determina como reificación, lo que consiste en un “tratamiento de una propiedad o un proceso como si fuera de una cosa”, lo cual implica en que la información se legitima por los criterios de construcción o elaboración. Esta postura genera una tendencia filosófica denominada “Epistemología de la Respuesta”, ya que la información se obtiene debido a los impulsos que se les da a los estímulos de la naturaleza, por ende, tendrá diferentes reacciones.

La teoría Austriaca

La teoría austriaca del ciclo económico permite identificar las diferencias esenciales entre los escenarios de crecimiento sostenible o genuino sustentados en la acumulación previa de ahorro real y los episodios de crecimiento insostenible o inducidos monetariamente. Estas discrepancias deben buscarse en el papel diferencial que desempeñan los ahorradores y la autoridad monetaria en relación a los techos que se establecen a las tasas de interés.

Figura 1

Crecimiento insostenible



A partir de este escenario, Hayek sostiene que la producción fluctúa porque los tipos de interés sobre los préstamos bancarios divergen de sus respectivas tasas naturales. Un proceso de expansión crediticia pone en movimiento dos distorsiones importantes en el funcionamiento de los mercados de capital. Por un lado, los ahorradores obtienen una tasa de interés inferior a su correspondiente tasa de descuento intertemporal, lo que estimula el consumo y desincentiva la acumulación de ahorro. Por otro, los empresarios que financian sus proyectos con cargo a endeudamiento pagan un tipo de interés más bajo sobre los préstamos que perciben, observándose un aumento de la inversión en proyectos de largo plazo ubicados en las primeras etapas del proceso productivo (Figura “Crecimiento Insostenible”), aun cuando no se disponga de los suficientes recursos reales para financiarlos. Por tanto, la inyección de dinero por medio del mercado de fondos prestables genera un diferencial negativo entre los niveles de ahorro (S) e inversión (I), que se cubre con el dinero bancario artificialmente creado (ΔMc).

La asignación de los recursos productivos entre las diferentes etapas que integran la estructura de capital de la economía responde a las alteraciones en los tipos de interés. Las empresas reaccionan de forma diferente a estos cambios según la etapa del proceso productivo en la que se encuentren. Así, su respuesta será tanto mayor cuanto más se alejen del consumo final (C) a lo largo del eje horizontal del triángulo de Hayek, también denominado eje del tiempo. Esto se debe al 'efecto descuento temporal': el impacto que unos tipos de interés más bajos tienen sobre el valor actual de los proyectos de inversión aumenta cuanto mayor es el tiempo requerido para su terminación Garrison, (2001).

Teoría keynesiana

La teoría de Keynes se ha convertido en una teoría de la subinversión, es decir que la crisis se produce porque el ahorro supera a la inversión. Otros autores interpretan que si el ahorro supera a la inversión lo lógico es suponer que la tasa de interés va a disminuir y, a partir de allí, aumentaría la inversión. Pero Keynes pensaba que una baja de la tasa de interés no era razón suficiente para un incremento de la inversión, especialmente en un momento en que los empresarios ven el futuro “con pesimismo”.

El otro aspecto de la teoría keynesiana que nos cuesta aceptar es su concepción sobre la tasa de interés. Para Keynes la tasa de interés tiene una explicación exclusivamente monetaria. El definía la tasa de interés como “el pago que había que hacer a alguien para hacerle renunciar a su preferencia por la liquidez”. Hay una polémica interesante entre dos economistas: el dinamarqués Pedersen y el sueco Lindhal. El primero tenía la misma concepción de Keynes. El segundo decía que esa concepción monetaria era “para el hombre de la calle, pero inadmisibles para la academia”.

La tasa de interés es el precio más penetrante de la economía. Este dicho pertenece a un eminente economista estadounidense que fuera profesor en la Universidad de Yale, Irving Fisher. Y esto se confirma diariamente cuando comprobamos que la tasa de interés es determinante de todos los otros aspectos de la vida económica de las naciones. En realidad, la afirmación de Fisher es correcta solo en parte dado que la tasa de interés, no es un precio sino la relación de dos precios: la apreciación subjetiva sobre el precio presente y el precio futuro de una misma mercancía.

Keynes argumentaba que una demanda general inadecuada podría dar lugar a largos períodos de alto desempleo. El producto de bienes y servicios de una economía es la suma de cuatro componentes: consumo, inversión, compras del gobierno y exportaciones netas.

$$\text{PIB} = C + I + G + (X - M)$$

Cualquier aumento de la demanda tiene que provenir de uno de esos cuatro componentes. Pero durante una recesión, suelen intervenir fuerzas poderosas que deprimen la demanda al caer el gasto.

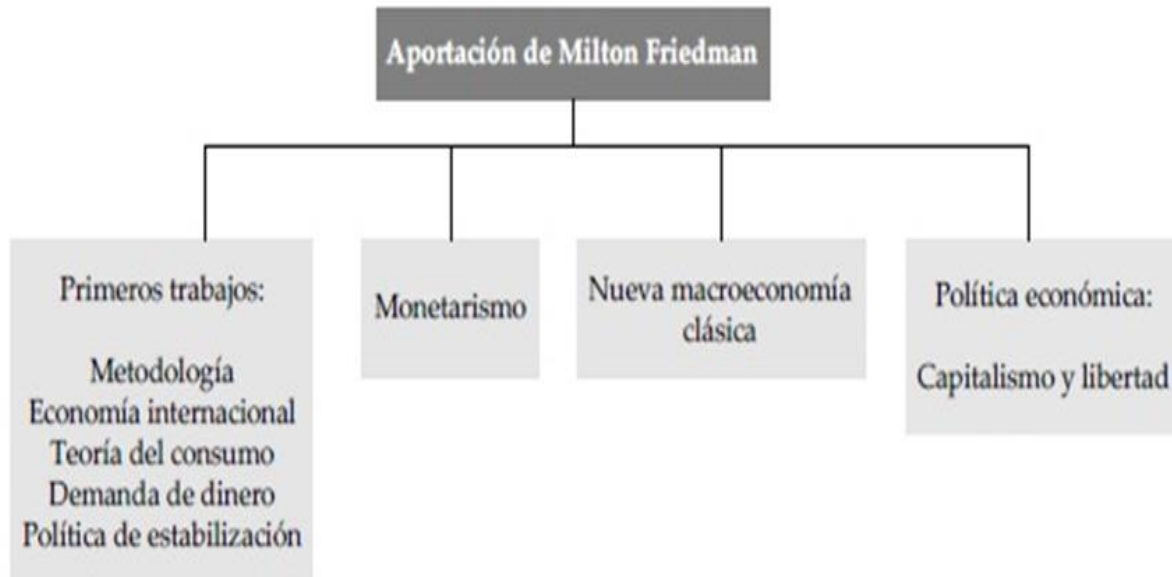
Por ejemplo:

Al caer la economía la incertidumbre a menudo erosiona la confianza de los consumidores, que reducen entonces sus gastos, especialmente en compras discrecionales como una casa o un automóvil.

Esa reducción del gasto de consumo puede llevar a las empresas a invertir menos, como respuesta a una menor demanda de sus productos. Así, la tarea de hacer crecer el producto recae en el Estado. Según la teoría keynesiana, la intervención estatal es necesaria para moderar los auges y caídas de la actividad económica, es decir, el ciclo económico.

Teoría de Milton Friedman

Según Friedman, la economía positiva tiene que ver con teoría económica, mientras que la normativa tiene que ver con la economía política y con lo que deberían ser las metas de la economía. De acuerdo con esa afirmación, la teoría es valorativa y los valores del teórico no la afectan, como tampoco los valores de la sociedad en la cual trabaja el teórico. Esto es ampliamente sostenido y sirve para aislar a la economía dominante de cualquier acusación que la señale como una economía sesgada. Además, en la medida que no hay un discurso activo en torno a la metodología o que se interese en ella, estorba cualquier argumentación que se coloque sobre la mesa contra una teoría sesgada. En esta tendencia, se enseña a los estudiantes que la teoría económica ortodoxa está exenta de valoraciones.

Figura 2.
Aportación de Milton Friedman


Una segunda falacia metodológica fue la afirmación de Friedman respecto a la no pertinencia de la realidad de los supuestos para la teoría económica: "La pregunta pertinente que hay que formular sobre los 'supuestos' de una teoría no es si son descriptivamente 'realistas', porque nunca lo son, sino si son aproximaciones suficientemente pegajosas para los propósitos en cuestión. Y esta pregunta sólo se la puede responder viendo si la teoría sirve Friedman (1953a: 15).

Según Friedman, una teoría no puede ser juzgada por el realismo (o carencia del mismo) de sus supuestos, dejando que éstos sean un parámetro libre a ser construido y seleccionado de forma tal que la teoría funcione. Friedman, el polémico, apela a la ciencia natural para luego hacer un truco de prestidigitación que transfiere el argumento a la economía. Y, sin embargo, la economía es una ciencia social y del comportamiento que la marca como algo fundamentalmente diferente. Los átomos no hacen teoría de los átomos, no obstante, los actores económicos (los economistas) hacen teoría en relación con otros actores económicos. Los economistas son teóricos y actores por igual en la economía. Tienen capacidad introspectiva y sus propias experiencias económicas, aportando una base adicional para evaluar una teoría que no está ahí disponible en las ciencias naturales. Esas ideas introspectivas y experiencias son información que imponen límites adicionales a la teoría económica que deben reconciliarse con la teoría. Pero Friedman ignora campalmente ese hecho.

Friedman se construye en términos de un mercado competente con un conjunto unificado de intereses vs un gobierno incompetente. Los viejos keynesianos cuestionan ambos supuestos, el de la competencia de los mercados y el de la incompetencia de los gobiernos. Además, los keynesianos de izquierda critican el supuesto de los intereses del mercado unificado. En realidad, las economías están marcadas por la clase y otras divisiones económicas. En un mundo de tipos de cambio flexibles, el capital financiero puede disciplinar a los gobiernos amenazando con salir si se empeñan en seguir políticas no favorables a dicho capital. Este problema se agudiza, particularmente, en las economías de mercado emergentes, si bien también aflige a las economías desarrolladas.

Referente a la aportación empírica, Friedman reconcilio la diferencia entre regresiones (de sección cruzada) de estimaciones de consumo de corto plazo y regresiones de series de tiempo de estimaciones de consumo agregado de largo plazo apelando a un argumento de errores estadísticos en las variables. El argumento es que las estimaciones de sección cruzada usan el ingreso real de los hogares más que el ingreso permanente de los hogares. Dado que la mayor parte de los hogares se ubica en la parte media de la distribución de los ingresos, la distribución observada del ingreso real de los hogares (que es igual al ingreso permanente más sacudidas transitorias) tiende a estar más extendida en comparación con el ingreso permanente. En consecuencia, las regresiones que hacen estimaciones usando el ingreso real tienden a encontrar una pendiente plana: así, encuentran que las estimaciones de función de consumo de sección cruzada son más planas respecto a las estimaciones de series de tiempo de la función de consumo per cápita agregado.

Así también, en relación a la teoría del consumo hay dos aspectos subversivos de la Hipótesis del Ingreso Permanente de Friedman que básicamente pasó por alto el viejo keynesianismo. Primero, la hipótesis del ingreso permanente afirma que todos los hogares tienen la misma Propensión Marginal del Consumo constante de su ingreso permanente. En consecuencia, la redistribución del ingreso no impacta al gasto en consumo agregado y la desigualdad del ingreso deja de ser pertinente para el gasto en consumo y la demanda agregada (DA), lo cual resulta inconsistente con el pensamiento keynesiano basado en la función de consumo de Keynes, donde la desigualdad del ingreso reduce el gasto en consumo y la DA porque la Propensión Promedio del Consumo decrece con el ingreso. Por ende, al aceptar la Hipótesis del Ingreso Permanente los viejos keynesianos neutralizaron un elemento importante de la agenda de la política económica keynesiana.

CONCLUSIONES

El instrumentalismo es una corriente que hace diferencia entre teoría y conceptos que se aplican ante situaciones dadas, lo cual implica que los fenómenos del mundo que tienen entidades que se observan, hacen que se explique el funcionamiento del mundo, a diferencia de las implicaciones que conllevan las teorías y sus sistemas. Es una idea que las teorías se miden en función de su utilidad o efectividad al momento de poder explicar los fenómenos ocurridos y sus predicciones. Esto hace que las teorías pueden ser desechadas y si no hay hechos que la comprueben, deben ser descartadas. Esta corriente está enfocada entre lo que es la arquitectura y tecnología, según lo expresado por Hughes, ya que propone que al no existir teorización y con ciertos matices, se busca la precisión, tomando en cuenta como base al pragmatismo tecnológico o basar su confianza en los instrumentos, con el fin de garantizar los resultados de un proyecto pese a un proceso tedioso de un proyecto. (Díaz, 2014).

La Escuela Austriaca culpa al sistema bancario de reserva fraccionaria bajo la dirección y tutela de los bancos centrales de crear burbujas monetarias y crediticias que conducen a la formación de ciclos económicos expansivo-recesivos que se autoperpetúan. Los economistas austriacos sostienen que la expansión del crédito sin respaldo previo de ahorro real sitúa al tipo de interés del mercado de crédito a corto plazo por debajo de su tasa natural, que es aquella consistente con la tasa de rentabilidad real a largo plazo de las empresas, las disponibilidades de recursos reales de la economía y las preferencias de consumo intertemporales de los agentes.

Cuando, como consecuencia de un proceso de expansión crediticia, aumenta el diferencial entre la tasa de interés natural y el tipo de interés vigente en el mercado de crédito, se acumulan los malos procesos de inversión en las primeras etapas del proceso productivo, más intensivas en tiempo y capital, provocando una distorsión de la estructura productiva de la economía que no responde ni a las disponibilidades de recursos reales ni a las preferencias de consumo intertemporales de los agentes. Finalmente, la estructura productiva deberá ajustarse a estas restricciones, de las que nunca debió alejarse, a costa de un doloroso proceso recesivo mediante el cual se procederá a la liquidación de las malas inversiones a largo plazo (acometidas durante la etapa de burbuja crediticia precedente) que el mercado no es capaz de absorber.

Así también, las ideas de Keynes fueron ampliamente aceptadas durante su vida, también fueron analizadas minuciosamente y refutadas por varios de sus contemporáneos. Merecen destacarse particularmente sus polémicas con la Escuela Austríaca de Economía, cuyos adherentes creían que las recesiones y los auges son parte del orden natural y que la intervención del Estado solo empeora el proceso de recuperación.



Consecuentemente las ideas de Milton Friedman están profundamente enraizadas en la sociedad y en la profesión económica, y su triunfo ha hecho retroceder la comprensión económica a un momento prekeynesiano. Lo cual quiere decir que la meta sigue siendo aquella que identificó Keynes: “No deshacernos del sistema”, sino indicar la naturaleza del ambiente que requiere el libre juego de las fuerzas económicas si es que ha de realizar los plenos potenciales de la producción.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Blog Stats. (26 de enero de 2012). Realismo, Instrumentalismo y Verdad. Recuperado el 9 de septiembre de 2019, de Internauta sin Pauta: <https://filotecnologa.wordpress.com/2012/01/26/realismo-instrumentalismo-y-verdad/>
- Díaz, F. (2014). Instrumentalismo ¿para qué? (R. ARQ, Ed.) ARQ. Recuperado el 9 de septiembre de 2019, de <https://scielo.conicyt.cl/pdf/arq/n96/0717-6996-arq-96-00014.pdf>
- Fernández, M. (2012). El instrumentalismo de Dewey1, la hermenéutica de Heidegger y la educación en derechos humanos (EDH). Una propuesta pedagógica para abordar la problemática de la violencia escolar. Recuperado el 9 de septiembre de 2019, de Universidade Estadual de Londrina: <http://www.uel.br/revistas/uel/index.php/antiteses/article/download/4200/6872>.
- Garrison R.W, 2001. Time and Money. The Macroeconomics of Capital Structure. Londres: Routledge.
- Oliveros, Y. (2019). El instrumentalismo: de la teoría a la práctica. Revista Internacional de Investigación y Formación Educativa. Recuperado el 9 de septiembre de 2019, de Revista Internacional de Investigación y Formación Educativa : <https://www.ensj.edu.mx/wp-content/uploads/2019/07/10.-El-instrumentalismo-de-la-teor%c3%ada-a-la-pr%c3%a1ctica.pdf>