

Efectos de los ciclos externos y de precios de materias primas sobre Economía Peruana 1929-2017 y Propuesta de Reconversión Productiva.

Effects of external cycles and prices of raw materials on the Peruvian Economy 1929-2017 and Proposal for Productive Conversion

Luis Méndívez Ortiz^{1*}

¹Escuela de Posgrado Universidad Nacional de Trujillo, Av. Juan Pablo II s/n .Ciudad Universitaria, Trujillo, Perú.

* Autor correspondiente: mendivezortiz@hotmail.com (L. Méndívez)

RESUMEN

El propósito fue determinar los efectos (relación) de los ciclos externos y de precios internacionales de materias primas sobre rendimientos de la economía peruana y proponer reconversión productiva basada en mercados internos que la mejore y reduzca dependencia a los precios de materias primas. Se usó el método hipotético deductivo. Se encontró que cuando cae la economía mundial y norteamericana en la crisis del 1929, en la de deuda y petrolera 1973-75, la del internet 2000 y la financiera internacional 2008; la economía peruana también se recesa sistemáticamente, caen precios exportables, crisis de deuda, ajuste estructural, caída de precios de materias primas, de los ingresos fiscales y el canon. Como resultado se halló que existe un efecto determinante de los ciclos externos y de precios de materias primas en el desempeño de la economía peruana. Se propone políticas monetarias que incluya pymes en mercado de capitales. Inversión público-privada en infraestructura modernizada, política tributaria aumentando competitividad regional, despertando espíritu inversor empresarial. Con bono público y privado, universidades licenciadas incrementarán productividad en mercado de trabajo; alzándose gradualmente remuneraciones aumentando demanda interna del mercado de bienes y servicios, moviendo nuevos motores productivos diversificados.

Palabras claves: Ciclos externos, precios materias primas, economía peruana, reconversión productiva.

ABSTRACT

The purpose was to determine the effects (relation) of external cycles and international prices of raw materials on yields of the Peruvian economy and to propose productive restructuring based on internal markets that improve it and reduce dependence on the prices of raw materials. The hypothetical deductive method was used. It was found that when the world and North American economy fell in the crisis of 1929, in debt and oil 1973-75, that of Internet 2000 and international financial 2008; the Peruvian economy is also systematically retrenching, exportable prices fall, debt crisis, structural adjustment, falling prices of raw materials, tax revenues and the canon. As a result, it was found that there is a determining effect of external cycles and prices of raw materials on the performance of the Peruvian economy. Monetary policies that include SMEs in capital markets are proposed. Public-private investment in modernized infrastructure, tax policy increasing regional competitiveness, awakening entrepreneurial investment spirit. With public and private bonds, licensed universities will increase productivity in the labor market; gradually rising salaries increasing internal demand of the market of goods and services, moving new diversified productive engines.

Keywords: External cycles, prices, raw materials, Peruvian economy, productive reconversion.

1. INTRODUCCIÓN

Las teorías del Sistema-Mundo y la de las Hegemonías explican la evolución y dinámica del crecimiento mundial como un sistema social integrado que centra su análisis en las interacciones económicas y de poder a través de la división del trabajo interregional y transnacional que parte al planeta en países centrales, semiperiféricos y periféricos (si las exportaciones de la periferia son intensivos en materias primas, los ingresos tienden a favorecer al centro). La superhegemonía, países con mayor PBI, es la zona del sistema mundial que se beneficia a costa de otras zonas, Mc Neill, W. (1963).

Para investigar la interacción económica entre el contexto externo y la economía peruana se describe su realidad problemática determinada en un modelo económico primario exportador de materias primas no renovables de carácter minero hidrocarburífero relacionados con las empresas transnacionales, las cuales son monopolísticas, que usan tecnología avanzada altamente intensiva en capital, mientras que en otras, como la manufactura y el comercio son intensivas en importaciones. Se aplicó en América Latina y en el Perú el Consenso de Washington a través del neoliberalismo con privatizaciones, liberalizaciones y desregulación de los mercados comerciales como el de bienes y servicios, financieros, de divisas y de capitales como condición de ayuda económica que empieza desde 1990 cambiando la estructura productiva. El modelo sitúa la fuente de la demanda en el exterior (depende de los commodities) y que no es sostenible en el largo plazo, porque se basa en la venta de materias primas no renovables. China es el mayor importador de cobre en el mercado mundial, sobrepasa el 40 por ciento del consumo global, por lo tanto es el primer determinante del nivel de los precios de las materias primas. Existe un diferencial de productividades en los diferentes sectores y ramas, generando una distancia de sueldos y salarios y desigual distribución del ingreso. Empresas informales, independientes, casi no tienen conexión con el mercado mundial, son pymes y no afectan precios; son intensivos en trabajo, su maquinaria es obsoleta y su ganancia es mínima para subsistir y mantener su empleo. Según la evolución de los precios de las materias primas, por ejemplo, en el lapso del 2011 al 2015, el cobre bajó al 50%, la plata un 70% y el oro en 40%. Y lo que es más delicado, su divorcio con los mercados internos, privilegia la inversión extranjera, no promueve el crecimiento de la demanda interna. Existe poco financiamiento a las pequeñas y medianas empresas a través del mercado secundario en soles.

En el presente trabajo se trata de investigar si existe efectos de los ciclos externos y de precios de las materias primas sobre la economía peruana y a partir de los parámetros obtenidos se construye y propone un modelo de reconversión productiva que generará nuevos motores de crecimiento económico.

La presente investigación concluye con una propuesta, que se fundamenta filosóficamente en el Materialismo, donde el conocimiento empieza con la acción objetiva externa sobre los sentidos en las conciencias, luego surgen las sensaciones que se convierten en imágenes visuales de los objetos, en base a las imágenes se forma el pensamiento; los conceptos son las formas elementales del pensamiento que expresan los rasgos esenciales y generales de los objetos y fenómenos. Estos conceptos se elaboran en el proceso de la abstracción y los conceptos mismos constituyen abstracciones, su base es la actividad práctica. Los conceptos igual que el pensamiento están relacionados con el lenguaje y el habla, al designarlos con palabras se vincula la experiencia sensorial con los conocimientos racionales. El juicio es la conexión de los conceptos, de modo que uno de estos es caracterizado a través del otro. Usando el juicio se afirma o niega algo. Resumiendo podemos decir que se genera el conocimiento a través de, primero de los sentidos (la experiencia) para pasar luego por la razón, desarrollando juicios simples, generales y universales para elaborar un pensamiento que servirá para la creación del conocimiento. En consecuencia la propuesta de la Reconversión Productiva se fundamenta en las concepciones filosóficas del Empirismo y el Racionalismo. El primero se basa en la experiencia, en los sentidos. Hume, D; (1748), sostiene que en el intelecto no había nada nuevo que no hubiese sido registrado por los sentidos. El empirismo legó el método científico que se aplica a las ciencias fácticas como las ciencias naturales y las ciencias sociales. El segundo prioriza el uso de la razón, su representante Spinoza, B; (1963), se centró en las ciencias formales como la geometría, las matemáticas y la lógica.

La lógica contiene procesos o mecanismos que la razón utiliza para sistematizar cuerpos teóricos conceptuales, estudia la inferencia que es un proceso a través del cuál, a partir de ciertas premisas se derivan conclusiones. El silogismo, de la teoría aristotélica, es la base de la metodología deductiva contemporánea. El silogismo más usado en las ciencias económicas es el silogismo hipotético, donde la premisa mayor es un enunciado condicionante y el componente “si” se le llama antecedente, y el componente “entonces” se conoce como el consecuente : 1) Si A es verdadero, entonces B es verdadero. 2) A es verdadero. 3) Por lo tanto B es verdadero. El objetivo fundamental de la ciencia es determinar qué causa qué y para que exista una relación de causa-efecto esa relación debe derivarse a partir de una teoría o de un modelo. Hoover, K; (2001) resalta esta conexión entre la causalidad y la política económica: la única utilidad inmediata de todas las ciencias es enseñarnos cómo controlar y regular los eventos futuros a partir de sus causas. La ciencia solo puede predecir dados los valores de las variables exógenas para conseguir el valor de la endógena.

La presente investigación se sustentó en los siguientes trabajos: Contreras, A. y Gutierrez, B. (2016) Efecto de Ciclos de Precios de Metales: Estimación de un Modelo de Equilibrio General con Time To Buid para la Economía Peruana 2001- 2015. Tesis para el Grado académico de Magister en Economía. Universidad del Pacífico, sostienen que el modelo es estimado de forma lineal y a partir de él se muestra la importancia que tienen los choques de precios commodities sobre el resto de la actividad económica.

Mendoza, W. (2013), en el trabajo del Contexto Internacional y Desempeño Macroeconómico en América Latina y el Perú 1980-2012 dice que el pésimo desempeño macroeconómico de los ochenta, el desempeño regular en los noventa y el excelente desempeño macroeconómico hasta el 2012, está asociado con el contexto externo sumamente adverso en los ochenta, un contexto regular en los noventa, y un contexto mucho más favorable hasta el 2012.

Acosta et. Al., (2011). Sostienen que los países ricos en recursos naturales, que se sustentan prioritariamente en su extracción y exportación, encuentran dificultades para desarrollarse. Estarían atrapados en una lógica perversa conocida como “la maldición de los recursos naturales”.

Tirole J. (1990), estudió la Regulación, y el Poder del Mercado y llega a la conclusión: La Regulación de los Mercados permiten un desarrollo más equilibrado y menos riesgoso del sistema económico.

Ministerio de la Producción, (2014) en el Plan Nacional de Diversificación Productiva. También en Schuldt, J. (2011), sostiene que con la nueva división internacional del trabajo los países emergentes inundan los mercados mundiales con exportaciones a bajos precios; esto empujó a los países industrializados, especialmente a los Estados Unidos a una mutación productiva o reconvertir su estructura económica sectorial Usamos la Teoría del Sistema-Mundo, que centra su análisis en las interacciones económicas y de poder, para explicar la evolución del crecimiento mundial y su dinámica. También usamos la Teoría de los Ciclos Históricos de Hegemonía. Goldstein J. (1988) en Long Cycles: Prosperity and war in the modern age, propone Ciclos de ascenso y decadencia últimos 400 años. Se basó en Wallerstein, Modelski, Braudel y Maddison y distingue cuatro períodos. El primero de 1350-1648 su hegemonía parte de Venecia en Italia, el segundo 1648-1815 con los Países Bajos, el tercero con Gran Bretaña y el último desde 1945 hasta la fecha con los EE.UU.

La presente investigación se justifica porque pretende determinar la relación de causa-efecto que existe entre los ciclos externos y de los precios de las materias primas sobre el rendimiento de la economía peruana, y a partir de los parámetros obtenidos, construir y proponer un modelo de reconversión productiva que creará nuevas actividades económicas en la selva, sierra y costa; así mismo servirá de base para posteriores trabajos de investigación que se realicen sobre la misma materia.

El problema que nos interesa investigar es el siguiente: ¿Reduce los efectos de los ciclos del contexto externo y de los precios de materias primas sobre el rendimiento de la economía peruana, un modelo de reconversión productiva?

La hipótesis es la siguiente: Sí el rendimiento económico peruano está explicado, relacionado y afectado significativamente por los ciclos del contexto externo y de los precios de las materias primas, entonces, a partir de los parámetros obtenidos en esta estimación, donde se demostró que efectivamente en el período de estudio el contexto internacional afecta y es el determinante significativo, se puede construir un modelo económico de reconversión productiva que reducirá significativamente el efecto encontrado.

El objetivo general es: Determinar la relación de causa-efecto que existe entre los ciclos externos y de los precios de las materias primas sobre el rendimiento de la economía peruana 1929-2017 y diseñar un modelo económico de reconversión productiva basado en los mercados internos para mejorar su rendimiento y reducir la dependencia a los precios internacionales de las materias primas.

Los objetivos específicos son: Examinar las teorías o modelos econométricos que muestren relación entre los ciclos externos y de los precios de las materias primas y el rendimiento de la economía peruana. Determinar los efectos de las condiciones internacionales (precios de las materias primas) sobre el desempeño de la economía peruana. Diseñar un modelo económico de reconversión productiva.

En el capítulo 1 de la investigación colocamos la introducción. En el capítulo 2 trabajamos los materiales y los métodos a usar. En el capítulo 3 se discute los resultados y discusión para finalmente llegar en el 4, 5, 6 y 7, las conclusiones, la propuesta correspondiente, la bibliografía y los anexos.

2. MATERIAL Y MÉTODOS.

2.1. Objeto de Estudio. La Economía Mundial y dentro de ella, la Economía Peruana.

2.2. Población y Muestra. La población estuvo constituida por la Economía Mundial o contexto externo la misma que fue segmentada en el PBI mundial (Y^*), incluye el PBI de Estados Unidos, los precios internacionales (P^*) y las tasas de interés internacionales (r^*). La muestra estuvo constituida por la Economía Peruana la misma que fue segmentada en la variables: PBI local, inflación(I), términos de intercambio (TI), ingreso de capital privado (CP), déficit fiscal (DF), y reservas internacionales netas(RIN). También para los efectos del análisis global se considera a la economía global como parte de la muestra.

2.3. Fuentes de Información. Data del Banco Mundial, el Fondo Monetario internacional, el Fondo de Reserva de los Estados Unidos, Banco Central de Reserva del Perú. Trabajos de investigación académica.

2.4.-Diseño de Investigación. Hipotético.Deductivo o Predicción (causa-efecto)

$$Ce \text{ -----} \rightarrow Y = \text{Propuesta.}$$

Donde: Ce = Ciclos del contexto externo y de precios de materias primas. variable exógena, causa o variable independiente. Y = Rendimiento de la Economía Peruana, variable endógena, efecto o variable dependiente.

2.5.- Métodos.

El **Método Lógico: Hipotético–Deductivo.** Parte de una hipótesis planteada como consecuencia de las inferencias del conjunto de datos empíricos observados en la realidad y de teorías, principios y leyes más generales como la evolución de la economía mundo y peruana y la supuesta dependencia de la economía peruana al contexto internacional y a los precios de las materias primas y de acuerdo a los resultados deducidos, se elaboró una propuesta de reconversión productiva basado en los mercados internos.

El **método Analítico-Sintético.** Para analizar en forma desagregada la problemática de la relación de la economía peruana al contexto internacional y a los precios de las materias primas, para luego construir la composición de las partes, deduciendo y relacionando para proponer una reconversión productiva

El **método Histórico y Estadístico** para tabular la data histórica de las variables macroeconómicas.

2.6.-Técnicas. Se analizó la data del BM. FMI. FED. OMC. BCRP. La observación de campo, la cual se utilizó para verificar la relación entre los ciclos externos, las revoluciones tecnológicas y las hegemonías.

2.7.- Procedimientos. Se revisó investigaciones de centros académicos con guías de observación; de modelos económicos vigentes con fichas de investigación bibliográfica; el plan inconcluso de diversificación productiva del gobierno; se determinó los efectos del contexto externo y de los precios de las materias primas sobre el desempeño de la economía peruana y finalmente se elaboró un modelo económico peruano de reconversión productiva basado en los mercados internos.

Método de Análisis de Datos. Se usó la estadística descriptiva y el índice de correlación (r).

3. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

La investigación tuvo como objetivo determinar la interacción entre las variables independientes y la dependiente entre 1929-2017. Para el análisis se ha identificado en la data que las grandes etapas de la evolución macroeconómica mundial y peruana se reflejan en sus respectivas recesiones, que según el Fondo Monetario Internacional, es aquella cuyo crecimiento es menor de 3%. En este análisis se recoge el contexto externo como variable independiente y de él las crisis o shocks económicos más importantes del país hegemónico, los EEUU. Como el estudio comprende desde 1929 hasta el 2017 se recoge cuatro shocks mundiales generados en ese país: Crisis de la gran depresión (1929), Crisis de la deuda externa y del petróleo (1975), crisis de la burbuja del internet (2000) y la crisis financiera internacional del 2008.

Tomando estas cuatro recesiones mundiales, el crecimiento económico peruano se puede dividir también en cuatro fases y en ella sus recesiones correspondientes, como muestra la figura 1.

La primera fase comprende desde 1929-1975 con la crisis de la gran depresión generada en los EE.UU. y todavía con la hegemonía de Inglaterra y con seis recesiones amplias en el Perú: 1930,31,32 – 1937,38,39,40,41,42,43 – 1947- 1954 – 1958,59 – 1968,69. La segunda comprende desde 1976-1990 con la crisis de la deuda externa y del petróleo desarrollada en los EE.UU. como cuarto país hegemónico mundial y con tres recesiones amplias en el Perú: 1976,77,78 – 1983 – 1988,89,90. La tercera comprende desde 1991-2008 con la crisis de la burbuja del internet desarrollada también en los EE.UU. como país hegemónico y con tres recesiones amplias en el Perú : 1991,92 – 1996 – 1998,99,00,01

La cuarta fase comprende desde el 2009-2017 con la crisis financiera internacional también generada en el país hegemónico norteamericano y con tres recesión en el Perú: en el 2009 – 2014 y 2017.

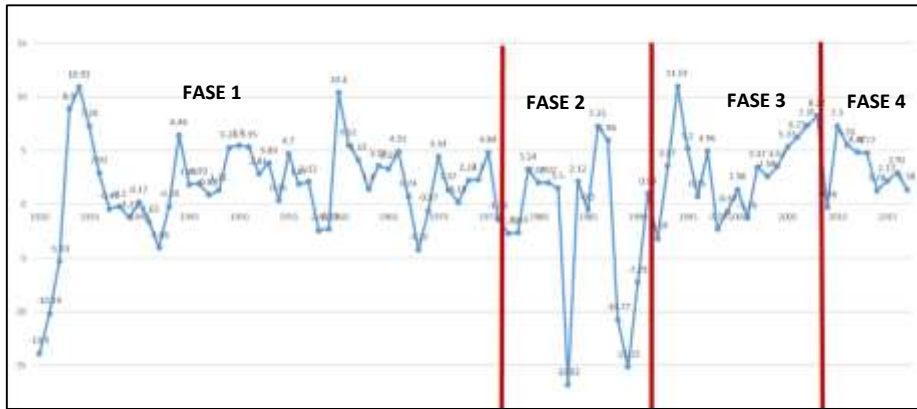


Figura 1: PBI percapital. Perú (% anual) 1930-2017. Fuente: Seminario y Alva

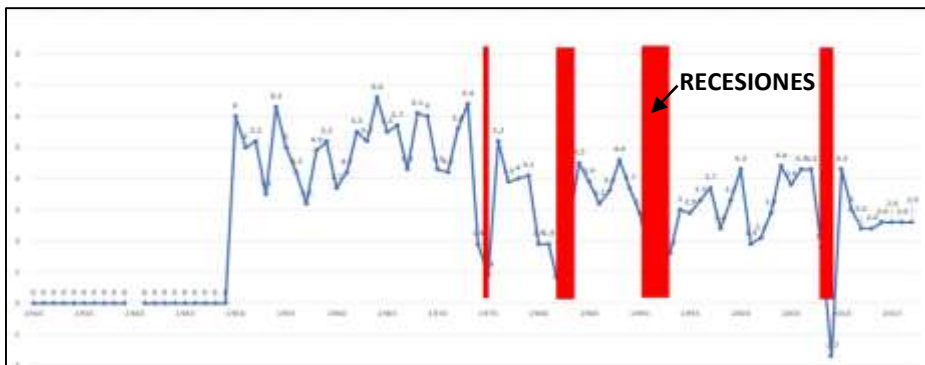


Figura 2: PBI Mundial (% anual) 1930-2017. Fuente: FMI

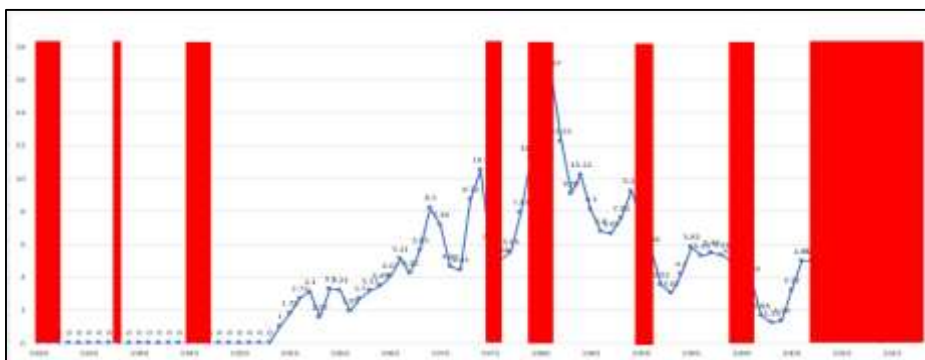


Figura 3: EE.UU. Tasas de intereses (% anual) 1930-2017. Fuente: FED

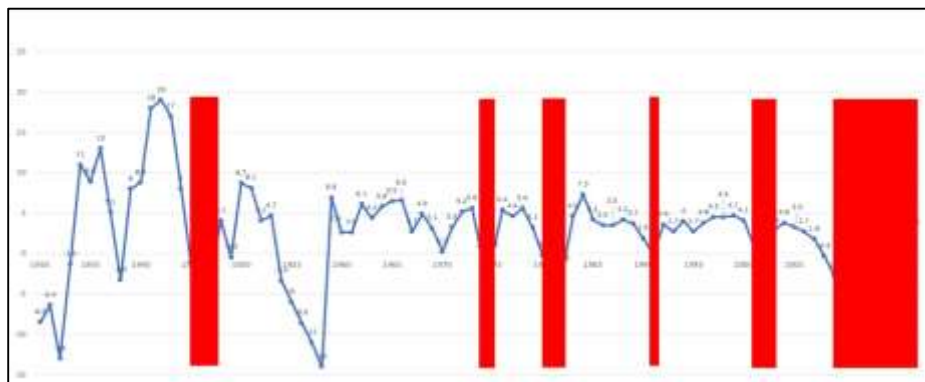


Figura 4: PBI EE.UU. (% anual) 1930-2017. Fuente: FMI.

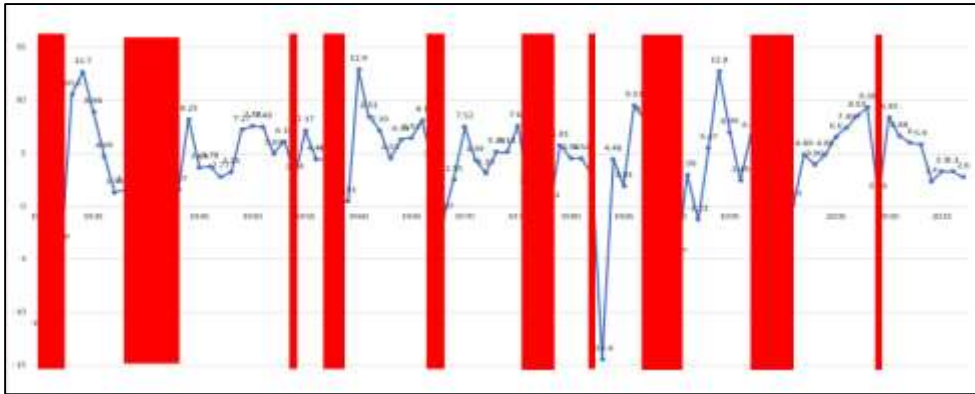


Figura 5: PBI Perú (% anual) 1930-2017. Fuente: BCRP

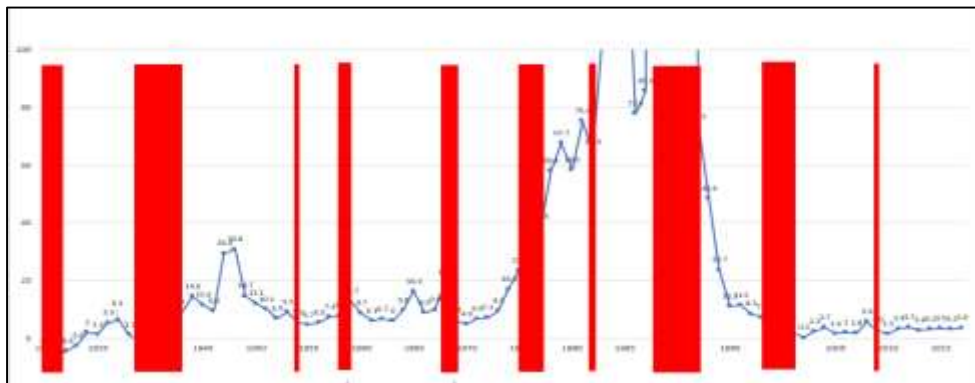


Figura 6: Perú. Inflacion (% anual) 1930-2017. Fuente: BCRP

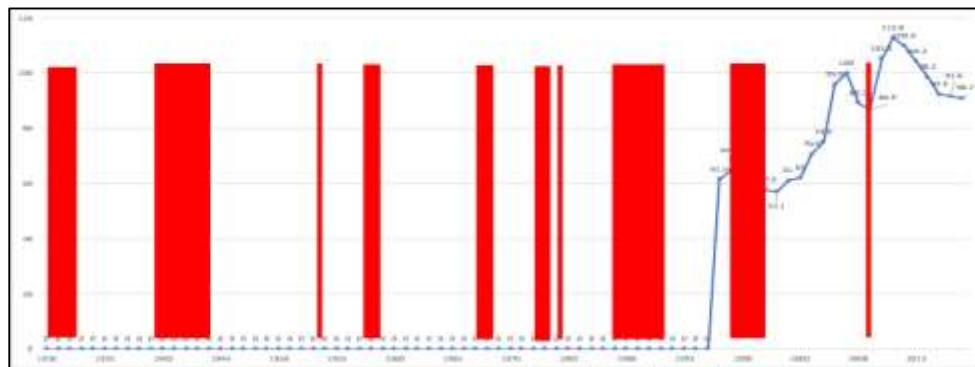


Figura 7: Perú: Termino de intercambio (índice anual) 1930-2017. Fuente: BCRP

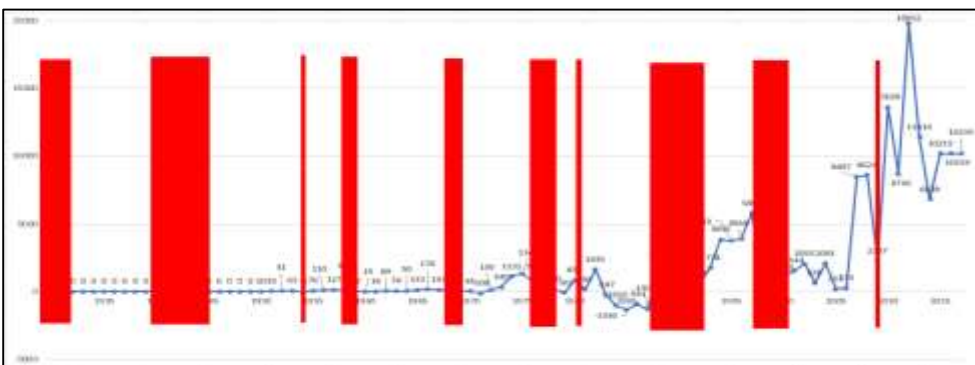


Figura 8: Perú. Capital Pribado (millones US\$) 1930-2017. Fuente: BCRP

Índice de correlación entre variables: Como la Teoría del Sistema-Mundo centra su análisis en las interacciones económicas y la presente investigación busca determinar la interacción que existe entre los ciclos externos y la economía peruana y para demostrar matemáticamente que existe interacciones económicas, se midió la relación que existe entre las variables que guardan relación lógica a través de un sistema de ecuaciones matemáticas, como el índice de correlación (r) que mide la relación que existe entre la variable dependiente y la independiente, es decir si la variable independiente elegida explica el comportamiento de la otra variable.

Según lo dicho por Mc Neill (1963) que las superhegemonías son países con mayor PBI y es la zona del sistema mundial que se beneficia a costa de otras zonas desde el comercio internacional, entonces buscamos la relación entre la variable más importante de un país que viene a ser su comercio internacional o términos de intercambio (TI), y para eso usamos el modelo de regresión lineal simple con las siguientes hipótesis: TI Perú = f (PBI ee.uu.), TI Perú = f (crédito externo).

n	y TI	x PBIeeuu.	y^2	x^2	yx
22	1108	53,9	149331,34	192,29	4159,83

$r = 0,60$

n	y TI	x Crédito externo	y^2	x^2	yx
22	1108	130405	149331,34	1361635051	12346188

$r = 0,77$

Como el sistema-mundo centra su análisis en las interacciones económicas y de poder, la investigación tuvo como propósito determinar la interacción que existe entre ciclos externos y de precios de materias primas y el desempeño de la economía peruana. El crecimiento económico del Perú en el lapso 1929-2017 se le atribuye mayormente a las fluctuaciones sistemáticas de la economía-mundo o economía internacional y se puede dividir, para la discusión correspondiente, en cuatro fases que se muestran en la figura 1.

3.1.-En la primera fase (1929-1975). La participación de las ramas económicas controladas por los inversionistas extranjeros, en relación al valor total de las exportaciones peruanas, pasó de 17 por ciento en 1920 a 49 por ciento en 1930 (incremento de préstamos del exterior), el gasto público reducido a la mitad en 1937 era inferior al de 1928 en un 25 por ciento. La gran depresión de 1929 en los EE.UU. repercutió en la caída de los precios principales de exportación peruana como el azúcar, el algodón y las lanas, en el cobre la caída llegó al 88 por ciento, la plata en 50 por ciento, la pesca 30 por ciento, en el petróleo y el hierro llegaron a un 100 por ciento, en el azúcar un 23 por ciento y los activos bancarios se monopolizaron en un 62 por ciento. Las exportaciones peruanas cayeron en 59 por ciento y las importaciones en 63 por ciento. Los créditos extranjeros se contrajeron por inestabilidad de la moneda y la falta de liquidez financiera. Se debilitó el comercio interno, los enclaves mineros y agrícolas despidieron aproximadamente a la mitad de los trabajadores, los productos subieron de precio y los salarios bajaron. Entre 1961-1968 las inversiones norteamericanas crecieron en un 40 por ciento aproximadamente.

El trabajo de investigación tuvo como objetivo determinar los efectos del contexto externo y los precios de las materias primas sobre la economía peruana. Este objetivo de interacción se evidencia en los resultados encontrados en las tablas y figuras 4 y 5 del PBI de los EE.UU. y el PBI peruano; se puede observar la interacción entre la crisis de la gran depresión de 1929 con los efectos desarrollados y generados en el Perú a través de la disminución de su PBI. Mientras en Estados Unidos bajaba su producto de -8,5; -6,4; -13, -1,3 por ciento en 1930, 1931, 1932, 1933 respectivamente; en el Perú el PBI también caía -12,1; -8,44; -3,9 por ciento en 1930, 1931 y 1932 respectivamente.

Estos resultados confirman lo encontrado por Thorp y Bertram (1977) en su trabajo de investigación, en el que expresan que es muy importante la interacción de los factores externos con la estructura económica y política interna peruana en el periodo 1890-1940. El modelo de crecimiento que se desarrolló en el Perú en esta fase fue el primario-exportador, se manejó un tipo de cambio fijo que generó recesiones, inflaciones (ver figura 6) y a devaluaciones sistemáticas; el Perú en esta primera fase estuvo inmerso todavía en la tercera hegemonía mundial 1815-1945 liderada por Inglaterra.

3.2.- En la segunda fase (1976-1990).

Los EE.UU., desde 1979, como consecuencia de su alta inflación y el nuevo choque petrolero del 79, empezó a subir su tasa de interés hasta colocarla en 19,10 por ciento en junio de 1981; esta subida generó recesiones en su economía y propició la caída de su PBI en 0,2 y 1,9 por ciento en 1980 y 1982 respectivamente (figura 3 y 4). Producto de la alta tasa de interés propuesta por la FED, el Perú y otros países de América Latina como México, Brasil y Argentina, declaran unilateralmente la moratoria o la impagabilidad de sus deudas externas lo que propició una crisis cambiaria, financiera y bancaria.

El trabajo de investigación tuvo como objetivo determinar los efectos del contexto externo y de precios de las materias primas sobre la economía peruana, este objetivo de interacción se evidencia en los resultados encontrados en la tabla y figura 8 donde se tabula el ingreso del capital privado al Perú en millones de dólares en el período 1930-1980, se observa datos sólo desde 1950 y en ellos se puede apreciar que en 1950 sólo ingresó 10 millones de dólares, en 1966 llegó a 178 millones de dólares, en 1971 se tornó negativa la balanza de capital privado en -108 millones de dólares para que en 1975 el mayor monto de ingreso del período fue de 1,134 millones de dólares. En la década de los ochenta el ingreso de capitales privados fue casi nula conjuntamente con los términos de intercambio.

Estos resultados confirman lo encontrado por Ugarteche, (1980), en su trabajo de investigación que expresa que en esta fase se desfogó en la gran crisis de la deuda externa y del primer choque petrolero 1973 y 1974 que vino con reducción de desembolsos y alzas de las tasas de interés internacionales. Cuando la economía mundial cae, en la figura 2, en 1979 de 4,1 por ciento a 0,5 por ciento en 1982 y en 1988 de 4,6 por ciento a 1,3 por ciento en 1991 y la economía norteamericana, en la figura 4, se reduce de 5,4 por ciento en 1976 a -0,2 por ciento en 1980 y 4,2 por ciento de 1985 a 1,9 por ciento en 1990 como consecuencia también de la nueva crisis petrolera; la economía peruana, en la figura 5, también cae en su PBI de 3 por ciento en 1982 a -14,4 por ciento en 1983 y de 8,17 por ciento en 1987 a -13 por ciento en 1989. En consecuencia los precios internacionales o los términos de intercambio tienen una repercusión directa en los ciclos económicos de la economía peruana. Al determinarse un riesgo recesivo, los ingresos de capitales modifican su tendencia y se convierten en salidas abruptas. La crisis petrolera de 1973 afectó hasta los ochenta a la economía peruana (ver figuras 4 y 5). El producto bruto interno per cápita de 1960 y 1990 eran casi idénticos; esto demuestra que en las décadas de los 70, 80 y 90 la economía peruana se había detenido.

En este lapso, el modelo de estrategia de crecimiento que se desarrolló en el Perú fue el de sustitución de importaciones que se basaba en el apoyo considerable a la industria manufacturera, la química básica, la refinación de metales, la ampliación de las fronteras agrícolas y el financiamiento con endeudamiento externo. Este tiempo se caracterizó por una crisis de larga duración donde el producto bruto interno per cápita decrece, las recesiones estuvieron asociadas a la disminución de las reservas y a devaluaciones cada vez más altas, lo que generó posteriormente recesión con inflación (estaflación) (ver figura 6). En 1980 las tasas de interés internacionales subieron considerablemente (ver figura 3) y las reservas internacionales eran de 1,480 millones y en 1988 pasó a -352 millones de dólares (ver figura 10); esto representaba lo más profundo de la crisis peruana.

3.3.-En la tercera fase (1991-2008). Ya en los años 1989-1990 los EE.UU conjuntamente con Inglaterra aplicaron los acuerdos del Consenso de Washington (1989) como las privatizaciones, la liberalización y la apertura económica. A los inicios de esta etapa, en el Perú se desarrolló una política monetaria que reducía la cantidad de dinero en la economía para bajar la inflación y una política fiscal que subía precios públicos para pagar deuda externa (ver figura 9). Se aplicó un proceso de estabilización y reactivación, después de la recesión considerable en los años 1988-89-90-91 y 92 (ver figura 5), que da como resultado un incremento posterior del producto bruto interno per cápita pero no superior al de la segunda etapa. Con el cambio posterior de las condiciones internacionales en la economía mundial, las reservas alcanzaron en 1997 los 10,169 millones de dólares (figura 10).

Para propiciar la otra crisis de los 90, una de las causas fue que la FED subió la tasa de interés hasta alcanzar el 9,2 por ciento en 1989, la otra fue la segunda subida de los precios del petróleo acompañada por la guerra del golfo; el PBI de los Estados Unidos de América se redujo a 0,1 por ciento en 1991 (ver figura 3 y 4). En este contexto al Perú se le empuja a adoptar nuevamente el modelo primario-exportador para especializarse más en la exportación de recursos naturales como hidrocarburos, pesca, minería, agroindustria, pecuario y forestales a fin de pagar deuda externa, eliminar brecha fiscal, equilibrar la balanza de pagos y acumular reservas internacionales netas. Esta apertura genera entrada de capitales (ver figura 8), lo que propicia un tipo de cambio bajo, lo que sirvió para pagar más deuda externa, comprar más importaciones y deprimir las exportaciones; esta situación donde las importaciones son mayores que las exportaciones generó un déficit en cuenta corriente, agravando el desequilibrio externo y empujándonos a otro endeudamiento con el FMI con altas tasas de interés, 8,09 por ciento en 1990 (ver figura 3). Se

congelaron los sueldos y salarios, aumentaron los impuestos, subieron considerablemente los precios de los bienes y servicios (ver figura 6), las inversiones se detienen por la subida de la tasa de interés interna.

El presente trabajo tuvo como objetivo determinar los efectos del contexto externo y de los precios de las materias primas sobre la economía peruana; este objetivo de interacción se evidencia en los resultados encontrados en las tablas y figuras 5, donde se aprecia la disminución del producto bruto interno peruano de -5,3; 2,99; y -1,2 por ciento en 1990, 1991 y 1992 respectivamente. Este resultado confirma lo encontrado por Dancourt et Al. (1997), que dice que el PBI per cápita peruano en 1990 es un 27 por ciento inferior al alcanzado en 1987 y la inflación promedio alcanza al 4,049 por ciento anual, el nivel de precios sube 39 veces, mientras la devaluación promedio llega al 2,867 por ciento anual.

En los EE.UU. desde 1990 hasta el 2000 con el crecimiento de la burbuja de los precios de la economía del internet y de las tecnologías de la información del conocimiento, más el desorbitado crédito, el consumo y la inversión, provocó la increíble subida de las acciones especulativas en la bolsa generando la explosión de esta burbuja generando finalmente una recesión en el 2001, 2002 y 2003 y para disminuirla se disponen menores tasas de interés (ver figura 3 y 4). El PBI peruano se contrae otra vez en 1998,1999,2000,2001 cayendo en -0,66; 0,91; 2,91 y 0,21 por ciento respectivamente (ver figura 5).

3.4.-En la cuarta fase (2009-2017) El crecimiento primario-exportador peruano se hace difícil con una economía mundial desacelerada, con bajos ingresos tributarios, el déficit fiscal osciló al 3 por ciento del PBI. La inversión privada y la industria manufacturera se encuentran en caída desde el 2014, no creció la capacidad del PBI per cápita al ritmo como para crear puestos de trabajo, se debilitó la presión tributaria con el decremento del impuesto a la renta y el gravamen a las empresas mineras. En el 2014, 2015, 2016 y 2017 el PBI real promedio llegó por debajo del 3 por ciento y el PBI per cápita en decrecimiento debido a los cambios en el contexto externo. En los EE.UU. desde el 2001 en que la FED baja sistemáticamente la tasa de interés (ver figura 3), abogando a la competencia, se multiplican los créditos hipotecarios sin las normas de control, el exceso de especulación y reducción de las tasas de interés propicio una subida de la inflación y para bajarla la FED, en el 2006 y 2007, sube progresivamente la tasa de interés considerablemente (ver figura 3), generando el incremento natural del costo de las cuotas de todos los instrumentos, subiendo la morosidad y de esta las ejecuciones (venta de casas) correspondientes. El resultado fue que se llegó a 6,000 millones de contratos impagos por aproximadamente 600,000 millones de dólares, estallando en el 2007 la gran burbuja inmobiliaria y con esto la crisis financiera mundial (en octubre del 2008 la bolsa mundial pierde 24 por ciento, la norteamericana 41 por ciento).

Los impactos en el Perú fueron, primero una caída del 54 por ciento en la bolsa de valores, luego se redujeron los precios de las materias primas por decremento de la inversión privada extranjera; la reducción de los precios de los minerales, cobre cae desde el 2012 (ver figura 11), generó menor recaudación fiscal, menor canon. Todo esto significó la reducción significativa del crecimiento económico en el 2009, donde la recesión llegó a 0,86 por ciento, (ver figura 5). Además la balanza comercial se torna negativa y se reducen las líneas de crédito del exterior a nuestros bancos, se perdieron reservas. Se reduce la inversión privada producto de la baja de precios internacionales de las materias primas y rentabilidad de proyectos que exportamos y también implementación de una política fiscal contractiva (ver figura 9). La tasa de crecimiento de los EE.UU. fue de -2,8 por ciento en el 2009 (ver figura 4) y en ese mismo año la china creció 6,7 por ciento, según el FMI.

En la figura 2 en el año 2009 el PBI mundial fue de -1,7 por ciento, en la figura 4 en el año 2009 el PBI norteamericano fue de -2,8 por ciento y en la figura 5 en el año 2009 el PBI peruano fue de 0,86 por ciento. Con estos resultados se determina que el contexto externo es negativo y a partir del 2010, después de la crisis financiera mundial del 2008-2009 la capacidad de respuesta monetaria y fiscal de la economía peruana frente a las crisis internacionales fue muy débil, pues se creyó que la desaceleración presentada en nuestra economía se originaba por una crisis de oferta cuando en realidad era una crisis de demanda. Se redujo el impuesto a la renta a los empresarios para incrementar producción, pero el efecto fue más desaceleración. En los ciclos del contexto externo volvió a ser pésimo en el lapso de 1998-2002 pues se debilitaron los términos de intercambio. Después de la crisis del 2008 los términos de intercambio caen, pero se acentúan a partir del 2015 (ver figura 7).

El presente trabajo tuvo como objetivo determinar los efectos del contexto externo y de los precios de las materias primas sobre la economía peruana; este objetivo de interacción se evidencia en los resultados encontrados en la figura 11, el precio internacional del cobre bajo desde el 2011 reduciéndose los ingresos fiscales a través de la caída del canon minero. Este resultado confirma lo encontrado por Contreras, A y Gutiérrez, B. (2016) que sostienen la importancia que tienen los choques de precios de los commodities, como el cobre, sobre el resto de la actividad económica peruana.

Usando los indicadores matemáticos como el índice de correlación (r) demostrados en las tablas correspondientes, en el primer resultado sí se encontró efectos del PBI norteamericano sobre el comercio internacional peruano o los términos de intercambio en los últimos 22 años con una significación estadística de $r = 0,60$; la variable exógena si explica apropiadamente los términos de intercambio de Perú, esto se demuestra a través del índice de correlación usado. En el segundo también se encontró efectos del crédito externo sobre el comercio internacional peruano o los términos de intercambio en los últimos 22 años con una significación estadística de $r = 0,77$; la variable exógena si explica apropiadamente la endógena.

4. CONCLUSIONES

La gran depresión de 1929 en los EE.UU. afectó los términos de intercambio peruanos cayendo sus precios de exportación a más de la mitad, convirtiéndose luego en una recesión considerable.

A mediados de la década de los 70, las recesiones de EE.UU. propiciaron un incremento de sus tasas de interés, afectando considerablemente también al Perú con la crisis del pago de deuda externa, reducción de los términos de intercambio, reducción de la entrada de capitales y finalmente la caída del producto.

En los años 1989 y 1990, años de recesiones norteamericanas, el FMI exige la aplicación de políticas de ajuste, la FED sube las tasas de interés, sube el precio del petróleo por la crisis del golfo pérsico; en este contexto al Perú se le exige adoptar de nuevo el modelo primario exportador, propiciándose una recesión (PBI per cápita menor al de 1989) con explosivas inflaciones y devaluaciones recurrentes.

Desde el 2001 la FED baja su tasa de interés, apoyándose en la lógica de la competencia, propiciando de esta manera la multiplicación de los créditos hipotecarios sin regulación, lo que hasta el 2007 generó un aumento de la inflación y para bajarla sube la tasa de interés, dando como resultado la subida de las cuotas hipotecarias y posteriormente la morosidad y ejecuciones correspondientes, estallando la burbuja inmobiliaria y con esto la crisis financiera internacional. Los efectos en el Perú fueron: la caída de la bolsa, reducción de precios de materias primas y la recesión del 2009 que llegó al 0,86 por ciento.

De las 15 recesiones peruanas en el lapso 1929-2017 identificadas en este trabajo, todas coinciden con los shocks externos adversos incluidos los cuatro más globales: crisis del 29, crisis de deuda y petróleo 1975, crisis internet 2001 y crisis financiera internacional 2008.

Se determinó la relación de causa-efecto que existe entre el contexto externo (ciclos sistemas-mundo) y los ciclos de precios de materias primas con el rendimiento de la economía peruana. Se encontró efectos del PBI norteamericano sobre el comercio internacional peruano o sus términos de intercambio, en los últimos 22 años, con una significación estadística de $r = 0,60$ y también efectos del crédito externo sobre los términos de intercambio con una significación estadística de $r = 0,77$

Las recesiones o las caídas del producto bruto interno peruano tienden a estar relacionadas o asociadas con la caída de los términos de intercambio, la caída del gasto público, la caída de los créditos, la caída de las reservas, el aumento de la devaluación y el aumento de la inflación.

Del 2010 al 2015 los ingresos tributarios por concepto de canon se han reducido considerablemente, de cerca de 5,000 millones a 2,500 millones de soles como consecuencia de la caída de los precios de las materias primas específicamente de los minerales.

El carácter del crecimiento periférico siempre han estado supeditadas a los ascensos y descensos de los poderes hegemónicos del centro a lo largo de la historia a través de los términos de intercambio mayoritariamente desfavorables dentro del sistema mundo, que explica la dinámica del crecimiento a través de los ciclos de interacciones económicas y de poder que son determinados por las innovaciones tecnológicas y la orientación del ingreso mundial que centraliza hoy, más que antes, el excedente.

Parecería que la sola aplicación del modelo primario-exportador peruano, restringe la capacidad de generar otros motores de crecimiento, toda vez que las interrelaciones económicas y de poder relacionan significativamente las variables independientes externas con la estructura de la producción peruana.

Se diseñó un modelo económico de reconversión productiva basado en los mercados internos para mejorar el rendimiento económico y reducir dependencia a los precios internacionales de materias primas.

5. PROPUESTA DE RECONVERSIÓN PRODUCTIVA (ESTRATEGIAS).

Resumen ejecutivo.- Se propone políticas monetarias que incluya pymes en mercado de capitales. Inversión público-privada en infraestructura general modernizada, política tributaria para aumentar competitividad regional, despertando espíritu inversor empresarial. Con bono público y privado, universidades licenciadas incrementarán productividad en mercado de trabajo; alzándose gradualmente

remuneraciones para aumentar demanda interna del mercado de bienes y servicios moviendo así nuevos motores productivos diversificados. Estrategias:

Modificar paulatinamente el actual modelo de acumulación por uno basado en los mercados internos, desarrollando instituciones y espacios de política para generar ingresos, demanda y deuda interna en el corto, mediano y largo plazo para sostener el crecimiento económico.

Desarrollar empresariado nacional expandiendo el mercado interno con mayores inversiones en los segmentos menos productivos (capital humano, social, institucional y político).

Incrementar productividades de los trabajadores, materias primas y del mismo capital a través de las universidades que recibirán bonos presupuestales para aumentar ventajas competitivas.

Ventajas que se logran conectando economía, geografía, demografía y diversificando la producción (reindustrialización agregando valor a los insumos y la materia prima) basándose en rendimientos a escala con costos unitarios decrecientes que incrementen el auto crecimiento industrial.

Con políticas fiscales y monetarias, transferir intersectorialmente excedentes y gastos e inversión pública (selva, sierra y costa) hacia la creación de nuevas actividades económicas que logren incremento de la productividad de los sectores de baja intensidad de capital.

Los ejes de acumulación serían la producción de bienes de consumo de masas (mercado de bienes y servicios) combinada con un departamento de producción de bienes de capital (mercado de capitales), para desarrollar un sector amplio del turismo y el agrario rural andino, etc.

Esta diversificación económica sería apoyada por los clusters (empresa-estado-demanda-estrategias) en los sectores confección, turismo, agroindustria, agricultura rural, pesca de consumo humano, que conllevaría a una concentración geográfica de empresas basándose en los abundantes recursos naturales, amplia biodiversidad y ecosistemas, con instituciones especializadas en determinadas áreas de actividades apoyadas con financiamiento a través del mercado secundario en soles.

El BCR debería controlar y administrar el tipo de cambio y el capital especulativo. Eliminar la estabilidad tributaria en el diferencial de renta del capital extranjero y lograr que se transfiera tecnología, que se genere empleo y se defienda el medio ambiente.

Lograr la expansión de la inversión privada nacional y local, para establecer focos de progreso que empujen la economía en su conjunto a través del gobierno central, regional y local, creando estrategias competitivas que se basen en fortalezas únicas.

Los mercados internos se vincularán a países andinos y a los de América Latina, coordinando políticas de desarrollo económico más allá de sus fronteras. Incrementar la inversión en infraestructura económica social, descentralizando el país y eliminando la corrupción.

Crear inversión en investigación y desarrollo, vinculando la universidad a la empresa para redefinir contenidos curriculares que logren fluidez en el tránsito hacia el mercado laboral. Con bono público y privado las universidades licenciadas incrementarán productividad en el mercado de trabajo para luego aumentar sueldos y salarios alzando gradualmente la demanda interna del mercado de bienes y servicios para que de esta manera se muevan otros motores productivos, previamente diversificados.

Establecer un salario mínimo progresivo en base a productividades (mercado de trabajo) como factor de demanda y no sólo como factor de costo, con libre sindicalización y sistema de protección social.

La desaceleración de la economía peruana tiene sus causas en la crisis de demanda externa, es necesario modificar para que el crecimiento se sostenga más en la demanda y mercados internos.

Plantear elementos o ejes de política de reindustrialización y diversificación productiva para una nueva forma de crecer, que el Estado asegure la transformación productiva en un proceso secuencial de generación de actividades económicas con relaciones de capital, de trabajo con más valor agregado.

Basarse en el desarrollo de mercados internos sin descuidar las exportaciones. Se plantea, que en lugares donde los mercados son incipientes y predomina la actividad agropecuaria tradicional, la industria debe iniciar la modernización de ese sector y de las condiciones de vida, desarrollando mercados con inversión pública privada, en construcción de carreteras, represas, canales de riego, electrificación, agua, etc.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.

Acosta, A.; Gudynas, E.; Houtart, F.; Ramírez, H.; Martínez, J.; Macas, L. 2011. Colonialismo del siglo XXI. Negocios extractivos y defensa del territorio en América. Icaria Editorial, Barcelona. España. 168 pp.

- Braudel, F. 1979. *Civilización Matérielle* 1979.
- BCRP. 2017. *Cuadros Estadísticos Anuales*. Lima Perú.
- BM. 2017. *Datos Estadísticos Anuales*. EE.UU.
- Contreras, A.; Gutierrez, B. 2016. *Efecto de Ciclos de Precios de Metales: Estimación de un Modelo de Equilibrio General con Time To Buid para la Economía Peruana 2001- 2015*. Tesis para optar el Grado académico de Magister en Economía. Universidad del Pacífico.
- Dancourt, O.; Mendoza, W.; Vilcapoma, L. 1997. *Fluctuaciones económicas y shocks externos*. Perú 1950-1996. *Revista Economía, PUCP*. 20(39-40):63-101
- FMI. 2016. *Datos Estadísticos Anuales*.EE.UU.
- FED. 2017. *Reserva Federal de los Estados Unidos – Data Download Program*.
- Goldstein, J. 1988. *Ciclos Largos, Prosperidad y Guerra en la Edad Moderna*. Yale University 1988.
- Hoover, K. 2001. *Causality in macroeconomics*. Cambridge, Cambridge University Press. 305 pp.
- Hume, D. 1748. *Investigación sobre el entendimiento humano*.
- Maddison, A. 2004. *La Economía Mundial: Estudios Históricos*. Centro Desarrollo OCDE.
- Mc Neill, W. 1963. *El ascenso de occidente: una historia de la comunidad humana*. Edición 1991. Universidad de Chicago, EE.UU. 860 pp.
- Ministerio de la Producción. 2014. “Plan Nacional de Diversificación Productiva”. Gobierno del Perú. Decreto Supremo N°004-2014-Produce Lima.
- Mendoza, W. 20013. *Contexto Internacional y Desempeño Macroeconómico en América Latina y el Perú: 1980-2012*. Documento de trabajo N° 351 PUCP Lima Perú
- Modelska, G. 2000. *Historia del Sistema Mundial: La ciencia social del cambio a largo plazo*. 1ra. Edición. Routledge. 368 pp.
- Schuldt, J. 2011. *Trasfondo Estructural y sociopolítico de la Crisis Estadounidense*. 1ra. Edición. Universidad del Pacifico. Lima, Perú. 201 pp.
- Spinoza, B. 1963. *Principios de filosofía de Descartes*. Pensamientos metafísicos.
- Thorp, R.; Bertram, G. 1977. *Industrialización en una economía abierta: el caso del Perú en el período 1890-1940*. *Revista Economía, PUCP*. 1(1): 63-106.
- Tirole, J.1990. *Teoría de la Organización Industrial*. Ediciones Ariel. Barcelona, España. 736 pp.
- Ugarteche, O. 1980. *Teoría y Práctica de la Deuda Externa*. Editorial Instituto de Estudios Peruanos, Lima, Perú. 167 pp.
- Wallerstein, I. 2013. *The Modern World-System IV. El Moderno Sistema-Mundo IV*

7.- ANEXOS:

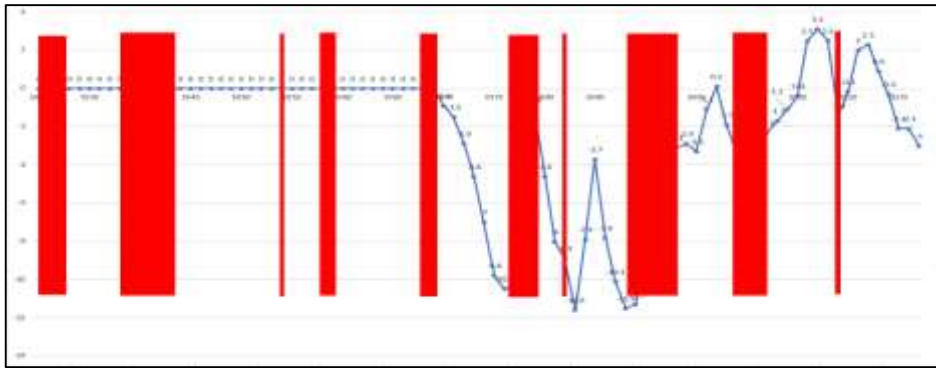


Figura 9: Perú. Deficit y superavit (% del PBI) 1930-2017. Fuente: BCRP

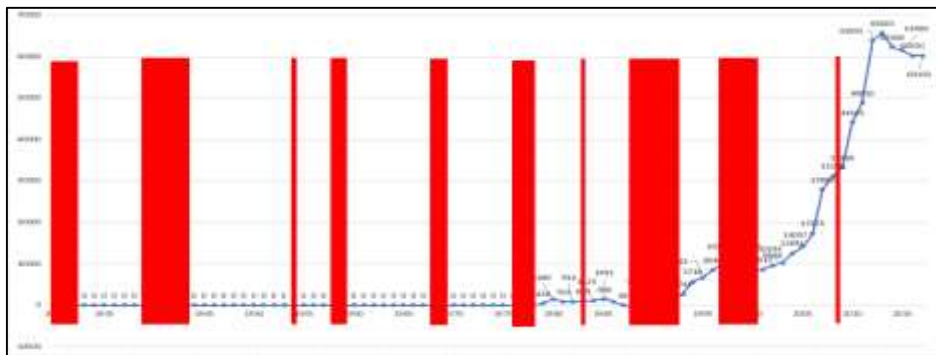


Figura 10: Perú RIN (millones US\$) 1930-2017. Fuente: BCRP

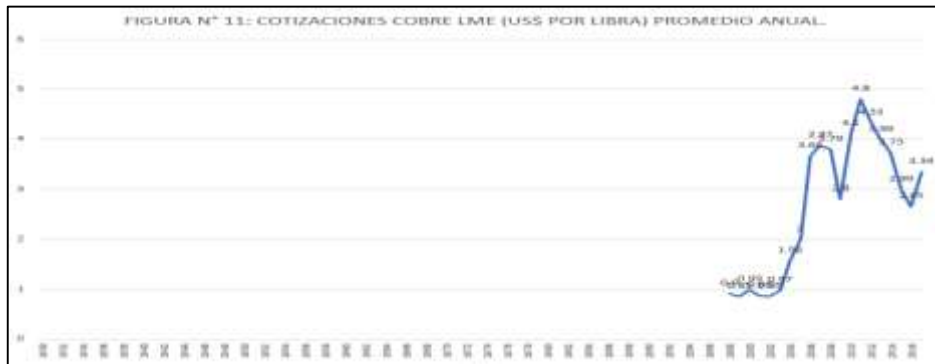


Figura 11: Cobre LME (US\$ libra) Promedio Anual. Fuente: BCRP

