

**La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo  
del Perú**

**LA INVERSION EXTRANJERA Y EL  
SUBDESARROLLO DEL PERU 1990 – 2000**

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

## **RESUMEN**

El presente trabajo de investigación, busca demostrar que la tesis neoclásica del desarrollo; que sustenta que la Inversión Extranjera es un medio para promover la atracción del ahorro externo, que permita a los países subdesarrollados salir del estado de atraso y dependencia y por lo tanto del subdesarrollo; en el caso peruano para el periodo de mayor liberalización de la economía no promueve el desarrollo, muy por el contrario esta Inversión Extranjera explica el subdesarrollo del Perú, contradiciendo la tesis neoclásica y afirmando que el desarrollo solo se alcanzara en un sistema mas equitativo.

## **ABSTRACT**

The present investigation work, looks to demonstrate the neoclassical thesis of the development; that it supports that the Foreign Inversion is a means to promote the attraction of the external saving that allows to the underdeveloped countries to leave the in arrears state and dependence and therefore of the underdevelopment; in the Peruvian case for the period of bigger liberalization of the economy doesn't promote the development, very on the contrary this Foreign Inversion explains the underdevelopment of the Peru, contradicting the neoclassical thesis and affirming that the alone development was obtained in a system but equal.

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

Las Revoluciones contemporáneas en América Latina han sido y son respuestas a la insuficiencia del desarrollo, y de ahí arrancan tanto su justificación histórica como sus fatales y obvias limitaciones. Para los clásicos del pensamiento revolucionario del siglo XX, la Revolución sería la consecuencia del desarrollo: el proletariado urbano pondría fin al desequilibrio entre el progreso Técnico y Económico (el modo de producción industrial) y el nulo o escaso progreso social (el modo de propiedad capitalista); para los caudillos revolucionarios de las naciones atrasadas o marginales del siglo XX, La revolución se ha convertido en una vía hacia el desarrollo, con los resultados que todos conocemos. Los modelos de desarrollo que hoy nos ofrecen el Oeste y el Este son compendios de horrores, ¿Podremos nosotros inventar modelos más humanos y que correspondan a lo que somos?... ¿Podremos concebir un modelo de desarrollo que sea nuestra versión de la modernidad?. ¿Proyectar una sociedad que no este fundada en la dominación de los otros y que no termine ni en los helados paraísos policíacos del Este ni en las explosiones de Nauseas y odio que interrumpen el festín del Oeste?

**Octavio Paz.....**

Para las Naciones Unidas y el PNUD el Desarrollo consiste en la ampliación de las opciones que los pueblos tiene para vivir de acuerdo con sus valores.

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

## **PRESENTACION**

Es obvio que en actual contexto del desenvolvimiento del sistema capitalista predominante, las desigualdades que existen entre los seres humanos de un mismo planeta, los ubican por factores socio – económicos en mundos totalmente diferentes; el Desarrollo y el Subdesarrollo como dos fenómenos antagónicos, pero que conviven en este sistema que enarbola como moral el “Individualismo” promovido por Adam Smith y que permite la coexistencia inmoral entre la riqueza y la opulencia, entre los avances tecnológicos que definitivamente mejoran la calidad de vida de algunos; con la miseria, la extrema pobreza y el hecho de que todos los días, segundo a segundo, muera en el mundo un niño de hambre.

Hablar hoy de globalización, de movilidad de capitales, de libre mercado, de competitividad y de inversiones extranjeras, es situarse para los ortodoxos de la estupidez y del servilismo, dentro de la modernidad y del profesionalismo, tildado paradójicamente como “tecnicismo”; y que condena intelectual, laboral, social y hasta religiosamente a los que nos atrevemos a pensar distinto del beneplácito de una clase asociada a una burguesía que hoy es de orden Mundial.

El presente trabajo pretende dar una luz de las incoherencias en las que cae la teoría neoclásica del desarrollo, que asocia el crecimiento económico con el desarrollo, y que prioriza el pensamiento economicista ante un pensamiento filosófico y económico de carácter social e histórico; esta tesis asume que es la acumulación de capital la base del desarrollo, y que esta en un país donde el ahorro interno debido a un proceso recesivo no puede incrementarse, dependerá del ahorro externo vía Inversión Extranjera para lograr eliminar la brecha que existe entre los países con PBI per cápita altos y los de menor PBI per cápita, como si las medias aritméticas sirvieran para medir el grado de desigualdad o de distribución de la riqueza.

Para los neoclásicos asumen supuestos beneficios que la atracción de estos capitales nos traerían a países con indicadores de precariedad económica y social; proponiendo dentro del modelo normas de orden legal y tributario para que estos capitales lleguen, a través de investigaciones financiadas por grupos de poder económico, que contratan a pseudo intelectuales para que escriban y formalicen mejor la explotación; en esta investigación demostramos, para un caso específico: el Perú 1990 – 2000, periodo de mayor liberalización de nuestra economía, que

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

este modelo propuesto muy por el contrario de mejorar nuestra situación, es la causa principal del subdesarrollo del país.

Queremos aportar una nueva forma de enfocar el problema del desarrollo, rompiendo con viejos paradigmas, absurdos y serviles, retar a las personas que consideren nuestro trabajo, a pensar distinto de la benevolencia de las tesis dadas y proponer alternativas de solución a una crisis dialéctica y adoptar propuestas desde un orden histórico, que permitan a nuestro país y a los países de América Latina, salir de este estado de aletargamiento que se parece como hace tiempo se digiera en Bolivia... tan parecido a la estupidez.

La justificación histórica de este trabajo, estará fundada en el hecho de que pueda explicar desde un punto de vista dialéctico y materialista, la realidad que existe independientemente de nuestra conciencia, y que las ciencias estamos llamadas a descubrir... independientemente de que los hombres y mujeres de nuestra época crean o no en la realidad que vamos mostrándoles.

Deymor Beyter Centty Villafuerte

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

## **INTRODUCCIÓN**

Señores miembros del Jurado

Me presento ante ustedes respetuosamente para presentar mi trabajo de investigación titulado: **“La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú 1990 - 2000”**, que me permitirá optar el título de magíster en Gestión Social y Desarrollo Sostenible.

La presente investigación la he dividido por cuestiones de orden metodológico en dos capítulos, donde trataremos de presentar un marco general de las diversas teorías del desarrollo, así mismo se demostrara cual es el impacto de la Inversión Extranjera en el Perú en el periodo determinado como objeto de estudio.

Partimos de la premisa considerada como hipótesis del trabajo que será puesta a comprobación en el capitulo segundo del trabajo, esta hipótesis es:

*El Perú ha dado beneficios, exoneraciones y una mayor apertura a la Inversión Extranjera a partir de la Liberalización de nuestra economía en el gobierno de Alberto Fujimori F.; con la finalidad de trasladar a este componente la responsabilidad de generar el desarrollo que tanto anhelamos; debido a la alta tasa de paro, índice de pobreza y extrema pobreza, la falta de acceso a niveles educativos y el deterioro de nuestro medio ambiente.*

*Este subdesarrollo se da como consecuencia de varios factores, y uno de ellos y el más importante es la Inversión Extranjera en el Perú; que muy por el contrario de lo que se cree, en nuestro caso ha deteriorado la calidad de vida de nuestra población, manteniendo nuestro estado de recesión y dependencia, agudizando nuestro subdesarrollo.*

*Si no se diseña un modelo alternativo de desarrollo, nuestras condiciones actuales, muy por el contrario de mejorar, se agudizaran en un mayor subdesarrollo, expresado en dependencia, atraso y deterioro de la calidad de vida de nuestra población, ocasionándose un mayor malestar social.*

A su vez nuestra investigación buscara alcanzar lograr los siguientes objetivos:

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

## **a. GENERAL**

“Demostrar que la Inversión Extranjera en el Perú, muy por el contrario de lo que se plantea como alternativa de desarrollo en el modelo neoclásico, en nuestro caso es factor del subdesarrollo”.

## **b. ESPECIFICOS**

- Analizar la Inversión Extranjera en nuestro país, en cuanto a montos de Inversión, sectores de mayor atracción de capitales y países que mas han invertido en el periodo señalado.
- Comprobar la validez de los supuestos del modelo neoclásico del desarrollo, para el caso peruano en el periodo determinado como objeto del presente estudio.
- Describir las condiciones del Subdesarrollo, analizando los 3 componentes del desarrollo sostenible.
- Determinar la relación existente entre la variable Inversión Extranjera y el subdesarrollo.
- Formular propuestas de Desarrollo que contrasten con el actual modelo liberal de atracción de Inversiones.

Nuestra investigación además presenta en un primer capitulo un Marco Teórico, que revisa las principales teorías del desarrollo y subdesarrollo, desde un enfoque clásico, neoclásico, keynesiano, neo keynesiano y desde la filosofía marxista; debido a la naturaleza de nuestra investigación es que hemos visto por conveniente presentar también un marco conceptual de las teorías de la Inversión, las teorías del Crecimiento y además la teoría del Desarrollo Sostenible como un nuevo paradigma del desarrollo. En este capitulo, nuestra intencionalidad es presentar una visión global y critica de las viejas y nuevas teorías del desarrollo y por ende del subdesarrollo, para comparar la teoría neoclásica que asumió y que sigue asumiendo el actual gobierno como política de estado para lograr el desarrollo; teoría que considera la necesidad de atraer inversionistas del exterior vía Inversión

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

Extranjera Directa como medio para lograr el desarrollo; y la propuesta marxista y neomarxista que nos presenta que hoy no existe desarrollo, sino progreso y que este desarrollo desde una perspectiva que ahora nadie niega se da solo cuando el ser humano es el centro del mismo.

En el capítulo segundo de nuestro trabajo presentamos la metodología seguida por nuestra investigación; además de la presentación, análisis y comparación de información secundaria publicada por fuentes oficiales del estado que hemos considerado como importantes para nuestro trabajo de investigación y que también utilizamos para comprobar nuestra hipótesis, permitiéndonos construir una matriz de correlación múltiple que nos permite desechar la teoría neoclásica aplicada para el caso peruano en el periodo de estudio.

Esto en síntesis es el contenido de mi trabajo de investigación que pongo a vuestra consideración, así como también al juicio de la historia que me dará o no la razón...

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## Dedicatoria

Si debo dedicar a alguien este trabajo de investigación, deberá necesariamente ser a aquellos que murieron y lucharon en todos los tiempos y espacios, por entender la realidad que nos rodea; por no tener miedo al juicio de una mayoría ignorante movida por el temor de penetrar en aquello que no entienden... por aquellos que con sus acciones revolucionarias cambiaron el mundo, en busca de un mundo mas justo y equitativo, un mundo de seres humanos con igualdad de oportunidades... mi profundo, histórico, social y revolucionario reconocimiento.

Desde Heráclito, Demócrito, Hegel, Spinoza y Marx; por un pensamiento libre de prejuicios;

de Espartaco, Lenin, el Che y por siempre **Jesucristo** el mas importante ser humano que revoluciono la historia y nos mostró el utópico camino de la perfección del ser humano, siempre dialéctico y perfectible.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## INDICE

PRESENTACIÓN

INTRODUCCIÓN

INDICE DE CUADROS

INDICE DE GRAFICOS

CAPITULO I

MARCO TEORICO

INVERSION EXTRANJERA Y EL SUB DESARROLLO

<b>1.1 LA INVERSION</b>	<b>1</b>
1.1.1 La Función de Inversión	1
1.1.2 La Decisiones de Inversión	3
1.1.3 La Eficiencia Marginal de un Activo de Capital	4
1.1.3.1 La Curva de Eficiencia Marginal del Capital y la Determinación de la Tasa de Inversión	5
1.1.3.2 Las Características de una Curva de Eficiencia Marginal del Capital	7
1.1.4 La Teoría de la Inversión y la Función de Inversión	9
1.1.5 La Identidad Ahorro-Inversión	12
<b>1.2 TEORIAS GENERALES DEL SUB DESARROLLO</b>	<b>16</b>
1.2.1 Teorías Capitalistas	16
1.2.2 Teorías Sociales	21
1.2.3 Teoría de Dependencia (Escuela Estructuralista )	25
1.2.4 Teorías de Dependencia (Teorías Neomarxistas)	28
<b>1.3 TEORIAS GENERALES DEL DESARROLLO</b>	<b>35</b>

Deymor Beyter Centty Villafuerte

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

1.3.1	El Modelo de Adam Smith y su Tesis Acerca del Desarrollo	36
1.3.2	Aporte de Thomas Malthus a la Teoría del Desarrollo Económico	46
1.3.3	Proceso de Desarrollo Económico desde la Perspectiva de la Tesis de David Ricardo	48
1.3.4	La Filosofía de Karl Marx acerca del Desarrollo Económico	54
1.3.5	Teoría de Jhon Maynard Keynes y el Desarrollo Económico	63
1.3.6	El Desarrollo Sostenible como Paradigma	75
1.3.6.1	Definición del Desarrollo Sostenible	75
1.3.6.2	El Desarrollo Sostenible: Concepto Global	77
1.3.6.3	Principios orientados del Desarrollo Sostenible	78
1.3.6.4	Estrategias conducentes al Desarrollo	87
<b>1.4</b>	<b>EL CRECIMIENTO ECONOMICO Y EL DESARROLLO</b>	<b>89</b>
1.4.1.	El Crecimiento a Largo Plazo	89
1.4.1.1	Aspectos Conceptuales a Considerar	90
1.4.1.2	Causas del Crecimiento del Ingreso Real	93
1.4.2	La Teoría del Crecimiento: El Modelo Neoclásico	96
1.4.3	Teoría del Crecimiento Endógeno	102
1.4.4	Modelos de Crecimiento Económico (Propuestas desde el Enfoque Neokeynesiano) Modelo de Harrod (1939) y Domar (1946)	105
1.4.5	Modelo ISI: Industrialización Por Sustitución de Importaciones : Enfoque Latinoamericano	108

## **CAPITULO II**

### **INVESTIGACIÓN**

#### **LA INVERSION EXTRANJERA COMO FACTOR DEL SUBDESARROLLO DEL PERU**

<b>2.1</b>	<b>DETERMINACION DEL OBJETO DE ESTUDIO</b>	<b>113</b>
------------	--------------------------------------------	------------

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

2.1.1 La Descripción del Problema	113
2.1.2 La Explicación del Problema	114
2.1.3 Justificación de la Investigación	115
2.1.4 Interrogantes Formuladas	115
<b>2.2 OBJETIVOS DEL ESTUDIO DE INVESTIGACIÓN</b>	<b>116</b>
<b>2.3 TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN</b>	<b>116</b>
<b>2.4 HIPÓTESIS</b>	<b>117</b>
<b>2.5 VARIABLES</b>	<b>117</b>
2.5.1 Indicadores	118
<b>2.6 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES</b>	<b>119</b>
2.6.1 Variable Independiente	119
2.6.2 Variable Dependiente	122
<b>2.7 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN</b>	<b>125</b>
2.7.1 Método	125
2.7.2 Técnica de Investigación	126
2.7.3 Instrumentos	126
<b>2.8 POBLACIÓN Y MUESTRA</b>	<b>126</b>
2.8.1 Unidad de Análisis	126
2.8.2 Tiempo Social	127
<b>2.9 EJECUCIÓN DE LA INVESTIGACIÓN</b>	
2.9.1 Análisis Estadístico de la Variable Independiente	127
2.9.1.1 Análisis del Crecimiento de la IED	131
2.9.1.2 Análisis de la IED por País de origen	133
2.9.1.3 Distribución de la IED por sectores Económicos	139

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

2.9.1.4	Análisis de algunos otros Indicadores de Inversión	141
2.9.2	Análisis Estadístico de la variable Dependiente	152
2.9.2.1	Tasa de crecimiento del PBI	154
2.9.2.2	Análisis de Indicadores Económicos	159
2.9.2.3	Análisis de Indicadores Sociales	177
<b>2.10</b>	<b>COMPROBACIÓN DE LAS HIPÓTESIS</b>	<b>183</b>
2.10.1	Análisis de Correlación simple	184
2.10.2	Metodología de Análisis	186
2.10.3	Método de Comprobación	187
2.10.4	Aplicación del Análisis Estadístico	188
<b>CONCLUSIONES</b>		
<b>RECOMENDACIONES</b>		
<b>BIBLIOGRAFÍA</b>		
<b>ANEXOS</b>		

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## INDICE DE CUADROS

<b>Cuadro No 01:</b> PBI Per cápita de algunas economías del Mundo para 1990 en dólares	90
<b>Cuadro No 02:</b> El crecimiento en algunas Economías 1960-1992	95
<b>Cuadro No 03:</b> Monto de la IED 1990 - 2000	127
<b>Cuadro No 04:</b> Tasa de crecimiento de la Inversión Extranjera Directa 1990-2000	131
<b>Cuadro No 05:</b> Stock de Inversión Extranjera según País de origen	133
<b>Cuadro No 06:</b> Stock de Inversión Extranjera registrada según Sector 1995-2003	139
<b>Cuadro No 07:</b> Inversión Privada en el Perú 1990-2000	141
<b>Cuadro No 08:</b> Crecimiento de la Inversión Privada en el Perú 1990-2000	143
<b>Cuadro No 09:</b> Inversión Pública en el Perú 1990-2000	144
<b>Cuadro No 10:</b> Tasa de Crecimiento de la Participación de la IPu respecto al PBI 1990-2000	146
<b>Cuadro No 11:</b> Análisis de la Relación Ahorro- Inversión 1990-2000	147
<b>Cuadro No 12:</b> Evolución del Ahorro Interno Perú 1990-2000	148
<b>Cuadro No 13:</b> Inversión Bruta Fija Perú 1990-2000	150
<b>Cuadro No 14:</b> PBI-Per capita Periodo 1990-2000	152
<b>Cuadro No 15:</b> Análisis de Crecimiento del PBI Real Perú 1990-2000	154
<b>Cuadro No 16:</b> Ciclos Económicos del Perú 1969-2000	157
<b>Cuadro No 17:</b> Remuneración Mínima Vital Real Perú 1990-2000	159
<b>Cuadro No 18:</b> Salario Mínimo, valor de la Canasta Familiar Estrato Bajo y Déficit Corriente 1990-2000	160
<b>Cuadro No 19:</b> Remuneración Mínima Vital Real Perú 1990-2000	162

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

<b>Cuadro No 20:</b> Perú Urbano: Niveles de Empleo 1997-2001	163
<b>Cuadro No 21:</b> Perú Rural : Niveles de Empleo 1998-2000	164
<b>Cuadro No 22:</b> Tasa de Sub Empleo Urbano según nivel Educativo 1997-2001	165
<b>Cuadro No 23:</b> Presión Tributaria del Periodo 1990-2000	167
<b>Cuadro No 24:</b> Balanza Comercial del Perú 1990-2000	170
<b>Cuadro No 25:</b> Estructura de la Balanza Comercial Perú 1990-2000	172
<b>Cuadro No 26:</b> Deuda Externa del Perú 1990-2000	174
<b>Cuadro No 27:</b> Deuda Pública de Mediana y Largo Plazo 1970-2002	176
<b>Cuadro No 28:</b> Esperanza de Vida al Nacer 1985-2015	177
<b>Cuadro No 29:</b> Esperanza de Vida al Nacer Femenina América del Sur 1950-2003	179
<b>Cuadro No 30:</b> Evolución del Consumo Privado Perú 1990-2000	180
<b>Cuadro No 31:</b> Variación % en Términos Reales Consumo Privado 1990-2000	181
<b>Cuadro No 32:</b> Estimación de Gasto Presupuestado del Gobierno Central 1990-2000	182
<b>Cuadro No 33:</b> Análisis Estadístico de Correlación Y, X	189
<b>Cuadro No 34:</b> Análisis de Correlación Múltiple X, Y <sub>1</sub> , Y <sub>2</sub>	190

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## INDICE DE GRAFICOS

<b>Gráfico No 01:</b> Relación de Sectores para Transferir Recursos Para el Desarrollo	18
<b>Gráfico No 02:</b> El sistema capitalista Internacional	29
<b>Gráfico No 03:</b> Relación Capitalista-Trabajador Modelo de Smith	41
<b>Gráfico No 04:</b> Efectos de la División y Especialización de la mano de obra	43
<b>Gráfico No 05:</b> Modelo de Adam Smith acerca del Desarrollo	45
<b>Gráfico No 06:</b> Proceso de Desarrollo Económico según David Ricardo	53
<b>Gráfico No 07:</b> Tres partes y tres fuentes del Marxismo	55
<b>Gráfico No 08:</b> Metodología de la Macroeconomía de Keynes	67
<b>Gráfico No 09:</b> Sistema del Desarrollo Sostenible	77
<b>Gráfico No 10:</b> Principios del Desarrollo Sostenible	79
<b>Gráfico No 11:</b> Interacción entre Economía, Medio Ambiente y Sociedad	80
<b>Gráfico No 12:</b> Relación entre el Desarrollo Sostenible y el Desarrollo Humano	82
<b>Gráfico No 13:</b> Ciclo de Gestión del Desarrollo Sostenible	88
<b>Gráfico No 14:</b> Stock de IED	132
<b>Gráfico No 15:</b> Stock de IED según país de origen	135
<b>Gráfico No 16:</b> Inversión Procedente de España por Sectores Económicos 2000	136
<b>Gráfico No 17:</b> Inversión Procedente del R. U. por sectores Económicos 2000	137
<b>Gráfico No 18:</b> Inversión Procedente de EE UU por sectores Económicos 2000	138
<b>Gráfico No 19:</b> Stock de la IED acumulado 2000	140
<b>Gráfico No 20:</b> Tasa de crecimiento del PBI	156

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

1990-2000

<b>Gráfico No 21:</b> Ciclos Económicos del PBI	158
<b>Gráfico No 22:</b> Países Sudamericanos: Promedio de la Tasa de desempleo 1990-1997	166
<b>Gráfico No 23:</b> Presión Tributaria	169

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## CAPITULO I

### MARCO TEORICO

### LA INVERSIÓN EXTRANJERA Y EL SUBDESARROLLO

#### 1.1 LA INVERSIÓN

##### 1.1.1. LA FUNCION DE INVERSIÓN

Para poder conceptualizar con mayor precisión a la inversión, debemos de partir necesariamente del análisis de la teoría keynesiana, para comprender su comportamiento y la manera como una determinada economía puede acumular un stock de inversión en determinado momento que le permita en el largo plazo la acumulación de capital, que es la base del crecimiento económico. Es por eso que en las identidades Macroeconómicas planteadas en los equilibrios Keynesianos consideramos que:

- El Consumo de las Familias      **(C)**
- El Consumo de Gobierno          **(G)**
- La inversión Bruta fija          **(I)**
- Stocks
- Exportaciones                      **(X)**
- Menos Importaciones            **(M)**

De las cuales obtendremos la ecuación que nos lleve al Producto Bruto Interno **PBI**, donde:

- El consumo esta determinado para la función consumo:

$$C = C_0 + cY$$

⇒  $C_0$  = Consumo Autónomo

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

$c$  = Propensión Marginal a Consumir  
 $Y$  = Ingreso

- El Consumo del gobierno esta dado por:

$$G = T - TR$$

⇒  $T$  = Impuestos  
 $TR$  = Transferencias

- En cuanto a la Inversión la teoría la considera exógena, es decir que no depende del Ingreso; por lo que su comportamiento es autónomo y muchas veces se le considera como dada; pero en la práctica esta tasa de inversión real se explica por un conjunto de gestores y variables que analizaremos a continuación.

Debemos destacar dos puntos importantes en el análisis de la inversión:

1. La Inversión es el proceso de incrementar el Stock de capital de la sociedad
2. La decisión de invertir es la decisión de llevar a cabo dicho incremento, en la practica el gasto de inversión del sector privado toma tres formas:

$I_f$  ≡ Inversión Planeada real en Capital fijo

$I_d$  ≡ Inversión Planeada real en Viviendas

$I_s$  ≡ Inversión Planeada real en Inventarios (Stocks)

De estas tres variables y su respectiva adición podremos obtener la inversión planeada real del sector privado ( $I_p$ ), esto es :

$$I_p = I_f + I_d + I_s$$

Sin embargo hasta este momento nos queda analizar quien toma las decisiones de inversión y por que:

## 1.1.2. LAS DECISIONES DE INVERSIÓN

Partimos del supuesto de que las decisiones de inversión la toman los empresarios con el objetivo de maximizar sus beneficios. Para poder explicar

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

este proceso supongamos que un empresario X esta considerando invertir en una nueva maquinaria que se encuentra valorizada en U\$ 10 000 para la fabricación de zapatos, el debería de preguntarse: ¿Merece la pena comprarla e instarla?, al comprar la maquina el empresario esta comprando los derechos de los rendimientos que la máquina le producirá en su vida económica útil, pero como estos se darán en el futuro, no puede conocerlos, deberá por lo tanto estimarlos; de igual forma tampoco podrá conocer la vida útil de la máquina, debido a que estos dependen también de acontecimientos futuros.

Una vez contestadas estas interrogantes se podrá preguntar:

¿Qué tipo de rendimiento (porcentual al año) me proporcionan dichos rendimientos estimados sobre la vida estimada de la máquina, con mi inversión de \$ 10 000?

Este rendimiento en la Macroeconomía se conoce como la **eficiencia marginal del activo de capital**; si el empresario estima que su rendimiento es de 9.5 %, ¿Será esta inversión ventajosa?, En general la inversión se realiza con fondos prestados lo cual representa un costo que se expresa como un tipo de interés.

Si este coste del crédito es de 7.5% y este le permite adquirir una máquina de \$ 10 000 que le permitirá preventivamente obtener una beneficio de 9.5 %, la decisión de inversión será aceptada, por el contrario si el costo del crédito es de 10% la inversión no será realizada.

Del ejemplo anterior podemos concluir que el empresario para tomar decisiones de inversión debela considerar primero:

1. El Calculo de la “Eficiencia Marginal prospectiva del activo de Capital” cuya compra esta considerada.
2. Luego compara este tipo de rendimiento prospectivo con el tipo de interés. Y como objetivo del empresario es el de maximizar sus beneficios:
3. Invertirá, si la eficiencia marginal del activo excede al tipo de interés.
4. No invertirá, si la eficiencia marginal del activo es menor que el tipo de interés que paga por la adquisición de la maquinaria.

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

Del análisis anterior podemos concluir que cuanto mayor es el tipo de interés menos probable es que se realicen inversiones y con esta quinta proposición y las anteriores que constituyen el centro de la Teoría Macroeconómica de la inversión y se desarrolla el resto del análisis.

### **1.1.3. LA EFICIENCIA MARGINAL DE UN ACTIVO DE CAPITAL (EMgAK)**

El primer paso para calcular esta EMgAK, es estimar la vida económica de la máquina que no es lo mismo que la vida técnica de la máquina (por que aquí debemos de tomar en cuenta los factores de mercado). En segundo lugar como el futuro es muy incierto el empresario no podrá esperar una vida útil de la máquina muy extensa, supongamos que sea de 5 años.

Al final del quinto año la máquina tendrá un valor residual, sea este como activo de segunda mano para otro empresario o como chatarra , por lo que contaríamos con la siguiente información:

1. El costo de la máquina : U\$ 10 000
2. Vida útil de la máquina : 5 años
3. Valor residual de la máquina : U\$ 1000

El siguiente paso para el empresario es estimar los rendimientos de dicho activo para cada año de su vida útil, para los cual deberá considerar los siguientes puntos:

1. La producción de zapatos en cada uno de los cinco años y el precio al cual de venderán los zapatos en el mercado.
2. Las materias primas que se requieren para producir los zapatos y la variación en el precio futuro de dichas materias.
3. El trabajo que se requiere para manejar la máquina en cada año y precio futuro por unidad.

Así con estos datos podemos estimar el flujo de ingresos netos futuros y poder estimar la eficiencia marginal del activo de capital cuya definición Sería: “La Tasa de Descuento, que hace que el valor actual de una serie de rendimientos anuales esperados de un activo de capital durante su vida sea exactamente a su precio de oferta”.

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Es decir que esto dependerá del cálculo del VAN (Valor Actual Neto) de los flujos producidos por la inversión y en base a ello poder encontrar una tasa de descuento que haga que los flujos actualizados sumados sean iguales a la Inversión realizada, esta tasa es conocida como TIR (Tasa Interna de Retorno) o la eficiencia Marginal del Capital.

$$\text{VAN} = -I_0 + \sum \frac{\text{IF}}{(1+r)^t}$$

VAN = Valor Actual Neto  
 $\sum \text{IF}$  = Sumatoria de los ingresos futuros  
r = Tasa de descuento  
t = Número de periodos actualizados

$$I_0 = \sum \frac{\text{IF}}{(1+r)^t}$$

r = Eficiencia Marginal del Capital

### 1.1.3.1. LA CURVA DE EFICIENCIA MARGINAL DEL CAPITAL Y LA DETERMINACIÓN DE LA TASA DE INVERSION

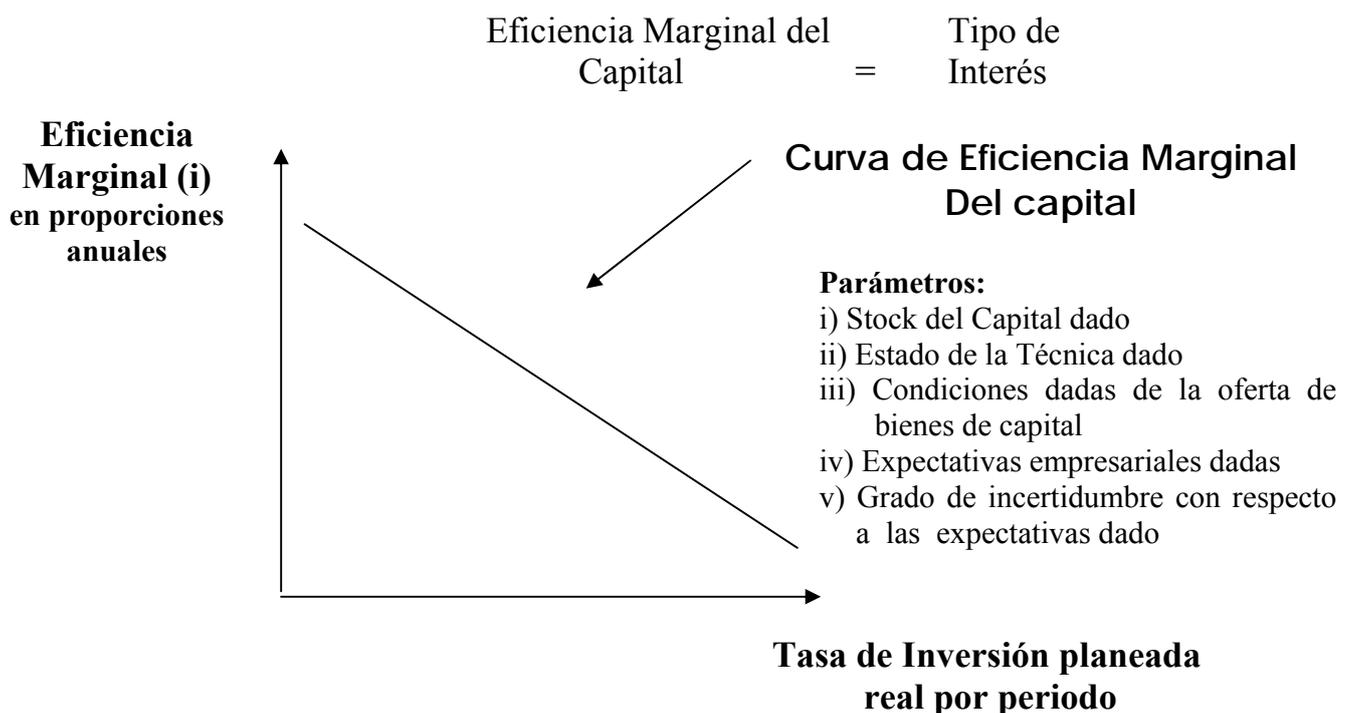
Es un determinado periodo de tiempo, los empresarios como un grupo, estimarán la eficiencia marginal de todos los tipos de activo de capital (hoy se estima este rendimiento por sectores a través de la estimación de los Betas sectoriales), se enfrentarán a tasas altas y bajas que dependerán de factores exógenos a ellos, pero como desean maximizar sus beneficios tratarán de que esta tasa sea lo mas alta posible; por lo que diremos que la eficiencia marginal en general es mas alta de las eficiencias marginales posibles.

Podemos sobre esta base diseñar gráficamente la relación existente entre la eficiencia marginal del capital y la tasa de inversión planeada real, la cual tiene una pendiente hacia abajo de izquierda a derecha por dos razones que nos proporciona la teoría de Keynes de quien se deriva la teoría de inversión que venimos discutiendo:

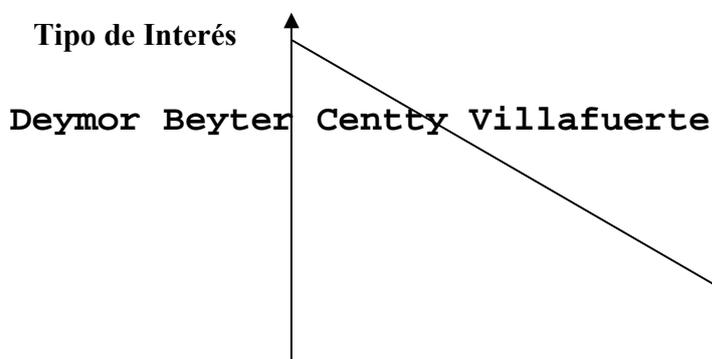
# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

1. Cuanto mayor es la tasa de inversión, mayor es la demanda de nuevos bienes de capital; lo cual hará que el precio de dichos bienes aumente manteniéndose siempre constante las demás cosas, tenderán a bajar la tasa de rendimiento.
2. Cuando la inversión se realiza, el stock de capital aumenta, esto no se puede aceptar en un análisis de C. P. debido a que el stock de capital se supone no varia y este análisis es aplicable a la teoría de L. P. dinámica.

Por lo que aceptaremos la razón primera de Keynes y por tanto la tasa de inversión planeada real de equilibrio se determina donde:

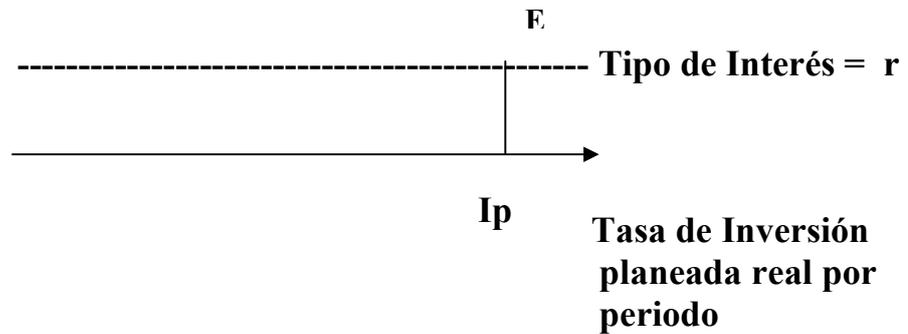


La tasa de inversión planeada real de equilibrio se determina en el punto donde la eficiencia marginal de la curva del capital corta a la curva que representa el tipo de interés; es decir que a mayor tasa de interés, menor será la tasa de inversión y viceversa.



# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

i



La teoría nos dice que si contamos con:

- (1) La curva de eficiencia marginal del capital
- (2) Y el tipo de interés

Podremos determinar la tasa de inversión planeada real de equilibrio (E)

## 1.1.3.2. LAS CARACTERÍSTICAS DE LA CURVA DE EFICIENCIA MARGINAL DEL CAPITAL (MEC)

La curva de eficiencia marginal de capital expresa una relación entre dos variables que son:

- (1) La eficiencia marginal del capital ( $i$ ), y
- (2) La tasa de inversión planeada real ( $I_p$ )

Esta curva tiene 5 parámetros que debemos de considerar:

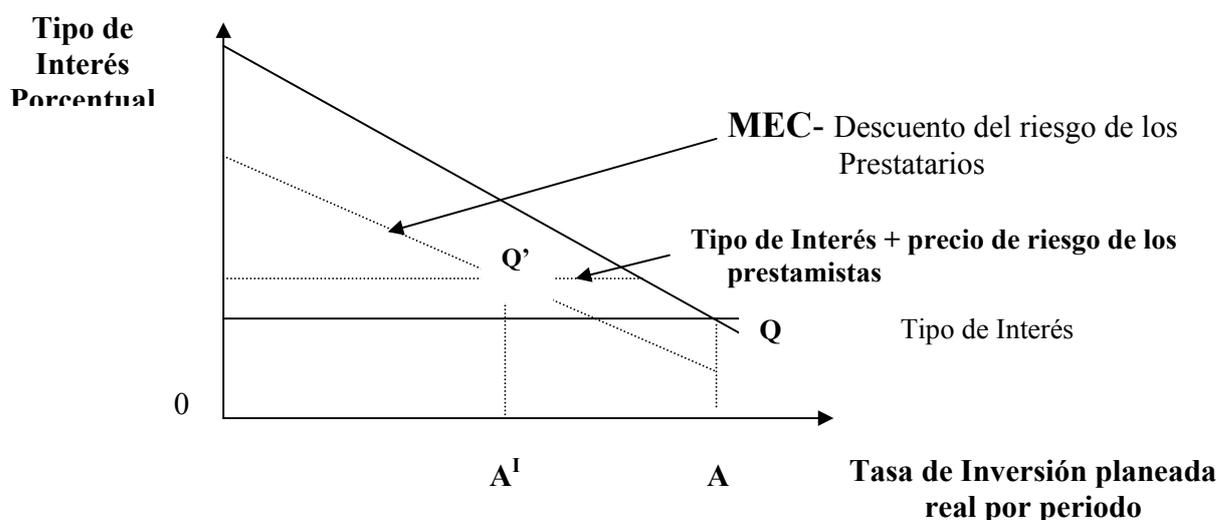
- (1) El stock de capital real de la sociedad
- (2) El Estado de la técnica esta dado por la función en la producción,
- (3) Las condiciones de oferta de los bienes de capital
- (4) El estado de las expectativas empresariales
- (5) El grado de incertidumbre con que los empresarios consideran sus expectativas

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

De estos 5 puntos el que mas explica el desplazamiento a corto plazo de la curva, es el “Estado de las Expectativas Empresariales”, y como ya vimos la curva de eficiencia marginal del capital, se construye a partir de las estimaciones de los rendimientos futuros esperados de los nuevos activos de capital de los empresarios; pero al contar ellos con poca información precisa sus expectativas de inversión dependerán de su propia psicología y del optimismo (desplazamiento a la derecha) y del pesimismo (desplazamiento a la izquierda) de la situación política y económica del país o de la zona elegida para invertir.

Para ajustar nuestra curva a términos mas reales debemos de considerar que el equilibrio esta determinado por la igualdad de:

- (1) La eficiencia marginal del capital menos el precio al riesgo de los prestatarios
- (2) Y el tipo de interés mas el premio al riesgo de las prestatarios.



# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## 1.1.4. LA TEORIA DE LA INVERSIÓN Y LA FUNCION DE INVERSION

Ahora podemos resumir toda nuestra teoría acerca de la determinación de la tasa de inversión, considerando las siguientes proporciones:

- (1) La tasa de inversión planeada real de equilibrio se determina donde la curva de MEC, ajustada al riesgo de las prestatarios, corta a la curva del coste de los fondos prestados.
- (2) El coste de los fondos prestados es el tipo de interés ajustado al riesgo de los prestamistas.
- (3) Cuando mayor es el costo de los fondos prestados (Tipo de Interés), menor será la tasa de inversión planeada real de equilibrio para una curva MEC dada.
- (4) La curva MEC (ajustada) es probable que se traslade dramáticamente a corto plazo debido a cambios en:
  - a. Las expectativas de los empresarios y/o
  - b. La incertidumbre de los empresarios
- (5) No es posible que los desplazamientos se compensen con ajustes en el coste de los fondos prestados, de forma que los desplazamientos en la curva MEC ajustada, producirán cambios en la tasa de inversión planeada real.

Es necesario relacionar que cualquier cambio en la tasa de inversión planeada real, producirá un cambio en la renta real a través del “Multiplicador”. Nuestra teoría nos dice que la tasa de inversión planeada real depende de dos cosas:

- (1) La curva MEC (ajustada) y
- (2) De la curva de los costes de los fondos prestados

Por lo que podemos expresar que la tasa de inversión planeada real depende de:

- (1) De la tasa de beneficio esperada
- (2) Del coste de los fondos prestados

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Es decir:

$$I_p = f(p, r')$$

Donde:

- $I_p$  = Tasa de Inversión planeada real
- $p$  = Tasa esperada de beneficios
- $r'$  = Costo de los fondos prestados

Podemos dar un valor a  $r'$  como por ejemplo el tipo de interés pagable por los avances de los bancos o por las obligaciones de las empresas. Medir  $p$  es difícil por que no existen estadísticas para el futuro, pero las expectativas pueden estar basadas en la experiencia pasada, y podríamos aproximar  $p$  (tasa de beneficio esperada) por  $\pi$  (tasa beneficio corriente) y luego obtener:

$$I_p = f(\pi, \upsilon)$$

Donde:

- $\pi$  = Tasa de beneficio corriente
- $\upsilon$  = Tipo de interés de las obligaciones corrientes en el mercado

Entonces podríamos construir la forma general de nuestra teoría de la Inversión.

$$I_p = Z + \iota\pi + h\upsilon$$

Donde:

- $Z$  = Inversión planeada real autónoma
- $\iota$  = Coeficiente de respuesta marginal que relaciona  $I_p$  con  $\pi$
- $h$  = Coeficiente de respuesta marginal que relaciona  $I_p$  con  $r$

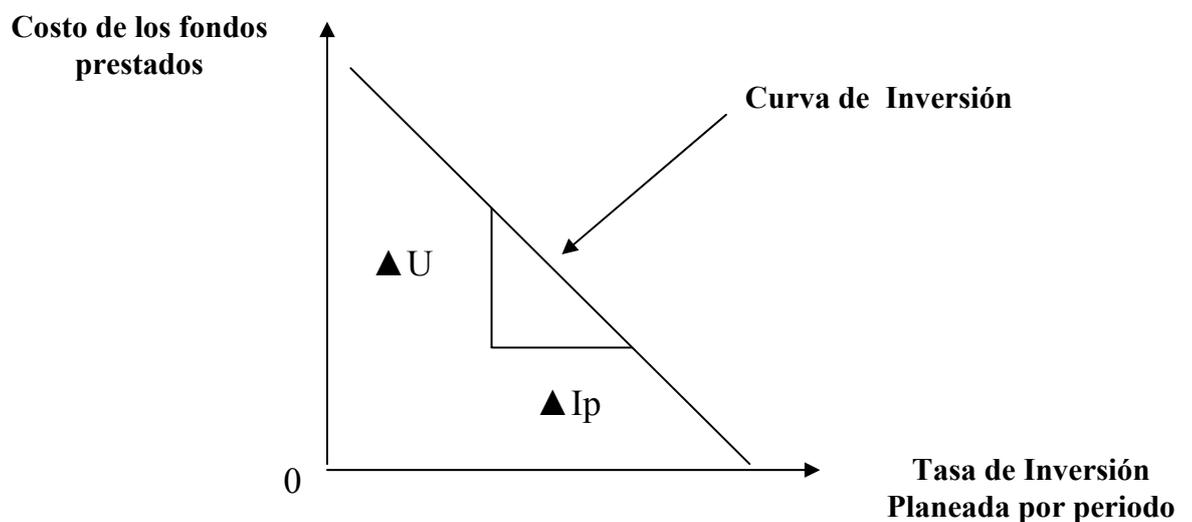
Esperando que:

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

$$l = \frac{\partial I_p}{\partial \pi} > 0 \quad \text{y} \quad h = \frac{\partial I_p}{\partial v} < 0$$

Podemos diseñar la curva de MEC, relacionando  $I_p$  con el coste de los fondos prestados ( $v$ ), tomando  $\pi$ ,  $l$  y  $Z$  como dadas.



**Grafica:** Nos muestra la relación entre la tasa de inversión planeada real y el coste de los fondos prestados

- 
1. Extraído y ampliado del capítulo 10 del libro Introducción a la Macroeconomía, renta, inflación y crecimiento de R. C. Rowan - Editorial Tecnos Madrid 1975.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## 1.1.5. LA IDENTIDAD AHORRO-INVERSION

Partiendo de un sencillo sistema de contabilidad teníamos que:

$$\begin{array}{ccc} \mathbf{S} & = & \mathbf{I} \\ \text{(Ahorro)} & & \text{(Inversión)} \end{array}$$

Ambos en sentido neto como bruto; en base a estos conceptos modificaremos para introducir la actividad del Gobierno y el Comercio Internacional, es necesario recordar que contamos con tres fuentes de ahorro neto:

- (1) Las Unidades de Consumo
- (2) Las Empresas
- (3) El Sector Público

Por lo tanto 3 clasificaciones de inversión neta:

- |                                             |   |                         |
|---------------------------------------------|---|-------------------------|
| (4) Inversión neta de las empresas privadas | } | Inversión Neta Interior |
| (5) Inversión neta del sector público       |   |                         |
| (6) Inversión exterior                      |   |                         |

Esta identidad se amplía en:

Ahorro Neto de las Unidades de consumo	+	Ahorro de las Empresas	+	Ahorro Neto del Sector Público	=	Inversión Neta Interior	+	Inversión Neta Externa
----------------------------------------------	---	------------------------------	---	--------------------------------------	---	-------------------------------	---	------------------------------

Para mostrar el proceso, consideremos primero el ahorro neto de las unidades de consumo:

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

$$\begin{aligned} \text{Ahorro Personal} &\equiv \text{Renta Personal Disponible} - \text{Consumo de las unidades de consumo} \\ &\equiv \text{Renta Nacional} - \text{Beneficios no Distribuidos} + \text{Rentas de Transferencia} - \text{Impuestos directos sobre personas} - \text{Consumo} \end{aligned}$$

Luego:

$\text{Renta Nacional} \equiv \text{Producto Nacional Neto} - \text{Impuestos Indirectos Netos}$
$(\mathbf{Yn}) \qquad \qquad \mathbf{Y} \qquad \qquad \mathbf{T_i}$

Escribiendo:

- U ≡ Beneficios no distribuidos
- R ≡ Rentas de Transferencia
- Th ≡ Impuestos directos sobre las unidades de consumo

Lo que obtendríamos :

Ahorro personal Neto ≡  
(Sh)

$$\begin{aligned} &\text{Renta Nacional} - \text{Beneficios no Distribuidos} + \text{Rentas de Transferencia} - \text{Impuestos Directos} - \text{Consumo} \\ &(\mathbf{Y-Ti}) \qquad \qquad (\mathbf{U}) \qquad \qquad (\mathbf{R}) \qquad \qquad (\mathbf{Th}) \qquad \qquad (\mathbf{Ch}) \end{aligned}$$

El ahorro neto del sector Publico se define como S<sub>U</sub>:

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

$$S_t = \frac{\text{Ingreso totales de los impuestos}}{(T_i + T_h)} - \text{Transferencias} - \frac{\text{Gasto corriente del sector público en bienes y servicios}}{(C_t)} - (R)$$

Se partió de la suposición de que las empresas no ahorran. Sin embargo cuando los beneficios no se distribuyen y por tanto no forman parte de la renta personal disponible las empresas tanto públicas como privadas están ahorrando.

$$\text{Ahorro Neto de Las Empresas } (S_e) \equiv \text{Beneficios No distribuidos } (U)$$

Por lo tanto obtendríamos

$$S \equiv \frac{S_h}{\text{Ahorro neto de las unidades de consumo } (Y - T_i - U + R - T_h - C_h)} + \frac{S_g}{\text{Ahorro neto del sector público } (T_i + T_h - R - C_g)} + \frac{S_e}{\text{Ahorro Neto de las empresas } (U)}$$

$$S \equiv Y - (C_h + C_g)$$

Que obviamente es el producto nacional neto (Y) – consumo (C), como en la identidad Keynesiana  $S \equiv Y - C$

Por el lado de la inversión tenemos que:

Ie ≡ Inversión Neta de las Empresas

Ig ≡ Inversión Neta del Sector Público

If = Inversión Neta del Exterior ≡ Exportaciones (X) - Importaciones (M)

Por lo tanto identidad ahorro-Inversión se transforma como:

$$S \equiv I$$

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

$$\begin{aligned} Sh + Sg + Se &\equiv Ie + Ig + If \\ Y - C &\equiv Ie + Ig + (X - M) \end{aligned}$$

Reordenando las partidas tendríamos que:

$$\begin{aligned} Y &\equiv C + (Ie + Ig) + (X - M) \\ &\equiv (Ch + Cg) + (Ie + Ig) + (X - M) \end{aligned}$$

El gasto total del sector público en bienes y servicios (G) será :

$$G \equiv Cg + Ig$$

Luego:

$$Y \equiv Ch + Ie + G + (X - M)$$

(1) Rescribiendo todo lo anterior obtendríamos:

- a) Sh = Ahorro neto de las unidades de consumo
- b) Se = Ahorro neto de las empresas
- c) Sg = Ahorro neto del sector público

(2) Mostrar de el ahorro neto consta de tres elementos:

- a) Ie = Inversión neta de las empresas
- b) Ig = Inversión neta del sector publico
- c) If = Inversión neta exterior

(3) Por lo tanto demostramos que la identidad

$$S \equiv I, \text{ Se mantiene}$$

---

2. Extraído y ampliado del capítulo 4 de la Pág. 57 a la Pág. 60 del libro de Introducción a la macroeconomía, renta, inflación y crecimiento de R. C. Rowan - Editorial Tecnos Madrid 1975.

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

## **1.2 TEORÍAS GENERALES DEL SUBDESARROLLO**

Dentro de la estructura capitalista dominante del actual sistema económico y social, existen varias teorías que de alguna manera explican la categoría de análisis histórico denominada como subdesarrollo, estas afirman que este proceso se da debido a diversos factores desde la perspectiva de su óptica ideológica y de la influencia de la disciplina de la cual provienen los diversos teóricos del desarrollo y del subdesarrollo.

En este acápite analizaremos en forma genérica las diversas teorías del subdesarrollo desde el punto de vista de las diversas corrientes ideológicas y escuelas que estudiaron el fenómeno del subdesarrollo con el objetivo de explicarlo y plantear modelos de desarrollo que en muchos casos fueron aplicados sin éxito en países de Latinoamérica, Asia y África.

### **1.2.1 TEORIAS CAPITALISTAS**

Existen un conjunto de teorías desde la óptica del capitalismo que buscan explicar este fenómeno denominado como subdesarrollo, analizarlas una por una nos llevaría un trabajo similar al presente por lo que hemos condensado sus principales ideas que buscan explicar este fenómeno. Estas explican este problema fundamentalmente como consecuencia de la existencia de factores como:

- La Carencia de sistemas educativos suficientes (alfabetización y capacitación para el uso de tecnología moderna).
- El no contar con eficientes sistemas de contracepción (programas de control de la natalidad).
- Carencia de suficiente productividad agrícola que evite el desplazamiento de la mano de obra de la agricultura al sector industrial (migración campo ciudad).
- El no contar con sistemas estatales eficientes para la gestión del desarrollo.
- Tener un índice de inflación demasiado elevado.
- Se basan en la exportación de un solo producto básico (características de las economías dominadas por el monocultivo o los enclaves).

Estas insuficiencias pueden resumirse en dos categorías básicas:

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

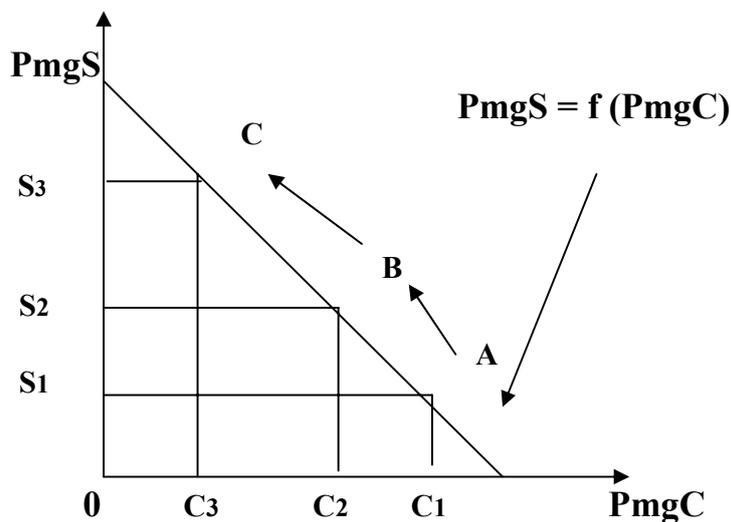
- Carencia de Capital y Conocimientos Técnicos
- Falta de Perspectiva Cultural Apropiaada

## A. FORMACION DE CAPITAL

Las Primeras teorías neoclásicas de desarrollo económico, elaboradas durante la década de los 30 y 40, después de la gran depresión económica y financiera que afecto al sistema capitalista, sostenían que el consumo debía reducirse incrementándose el ahorro; así de esa manera las economías podían ir formando capitales que serian utilizados para la producción y alentar el crecimiento económico que se asociaba al concepto de desarrollo de la época. Por lo tanto podía esquematizarse este pensamiento de la siguiente manera:

$$\begin{aligned}
 Y &= C + S \\
 Y &= PmgC + PmgS \\
 PmgS &= Y - PmgC \\
 \Delta PmgS &= Y - PmgC \\
 &+ \quad -
 \end{aligned}$$

$$\Delta PmgS = f(\nabla PmgC)$$

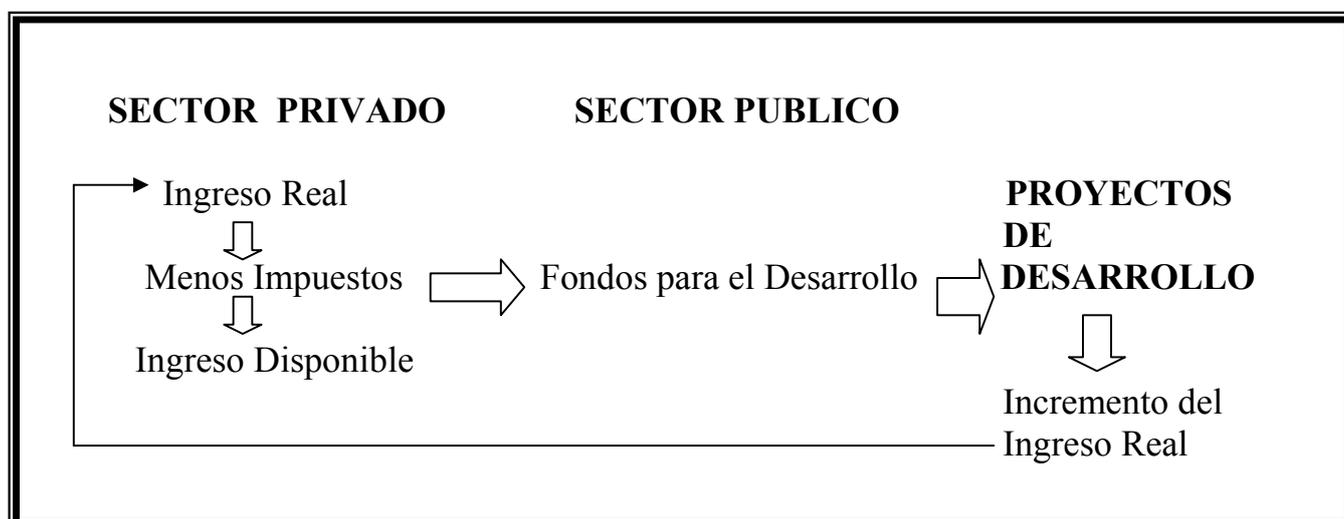


## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Esto se puede lograr mediante la aplicación de normas fiscales enérgicas que en forma teórica, retirarían los fondos del sector privado encausándolos hacia el sector público que se traducirían en proyectos de desarrollo necesarios para el desarrollo de la población. El tipo de impuestos propuestos por esta teoría eran:

- Impuestos al Consumo
- Impuesto a la Renta
- Impuestos al Ahorro

**Gráfico No 1**  
**RELACIÓN DE SECTORES PARA TRANSFERIR RECURSOS PARA EL DESARROLLO**



Sin embargo la evidencia empírica demostró que el Ahorro forzado no es en general un buen sistema para estimular la formación de Capital (revisar el análisis de Lafer al respecto), por lo que cada vez mas países se ven forzados a  **depender del ahorro externo en forma de ayuda del exterior y las inversiones extranjeras**. Es decir que las teorías capitalistas proponen que ante la ineficiencia de una economía para formar su propio capital, debido a las limitaciones que existen para la recaudación fiscal y las limitantes propias de su producción, la única forma de estimular la formación de capital es la utilización del ahorro externo, promoviendo cualquier forma para que estos arriben a economías deficitarias de capital (movilidad perfecta de capitales propuesta por Mundell y Fleming en la teoría neoclásica), que ven limitados su

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

crecimiento y por lo tanto el desarrollo por su propia incapacidad de formar capital a través del ahorro interno.

Desarrollo Económico	=	<b>DE</b>
Acumulación de Capital	=	<b>AC</b>
Ahorro Interno	=	<b>AI</b>
Ahorro Externo	=	<b>AE</b>
Inversión Extranjera	=	<b>IE</b>
Donaciones/ Ayuda	=	<b>D</b>
Deuda Externa	=	<b>DEX</b>

- 1)  $DE = f(AC)$ 
  - a.  $AC = f(AI, AE)$
  - b.  $AI = f(\triangle PmgS)$
  - c.  $\triangle PmgS = f(Y, PmgC)$   

+      -
  - d.  $AE = f(IE, D, DEX)$
  
- 2)  $AC = f(Y, PmgC, IE, D, DEX)$   

+    -    +    +    +

**3)  $DE = f(Y, PmgC, IE, D, DEX)$**   

+    -    +    +    +

De lo anterior podemos afirmar que la teorías Capitalistas proponen indirectamente que los países Subdesarrollados deberán ajustar sus sistemas a los de los países Desarrollados (Dependencia económica y financiera). La Ayuda Extranjera en forma de prestamos debe ser retribuida y la Inversión Extranjera transfiere recursos o capitales de la periferia al Centro. En tal sentido estos países (Subdesarrollados) deberán de incrementar la producción de los productos tradicionales en los que tienen mayor Ventaja Comparativa, lo cual llevara a la especialización y por ende la mayor acumulación de Capital.

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

## **B. TRANSFERENCIA DE TECNOLOGIA**

- El modelo considera que paralelamente al proceso de formación de Capital debido a este sistema (por medio de la IE, D, DEX); se incrementa al máximo la difusión de los conocimientos necesarios de tecnología, debido a que consideran que las inversiones extranjeras traen consigo modernidad e innovación en los servicios (como los cajeros automáticos o el uso de Internet para manejar cuentas de ahorro) y que los usuarios y clientes se tendrán que adaptar a esta tecnología que al final de facilitara las cosas mejorando sus condiciones de vida. Así creen muchos que sucedió con los teléfonos celulares, el chat y el CD.
- El Objetivo final de tales programas es preparar a la población para que pueda utilizar la tecnología moderna. Lo que en nuestro caso especial hoy vendría a ser el programa huascarán que prepara a los jóvenes desde el colegio para que sean usuarios de la Microsoft, como símbolo de modernidad y acceso a la tecnología, pero asegurando un mercado futuro para esta empresa.
- El resultado como veremos mas adelante es que el país Subdesarrollado que depende de la ayuda técnica Extranjera, queda inextricablemente ligado a esa tecnología y a la cultura de la que proviene.

## **C. SUPOSICIONES DEL MODELO NEOCLASICO**

- El modelo supone que los países industrializados tienen el Capital, los conocimientos y el deseo de ayudar a que se desarrolle el resto del Mundo. Lo cual seria contradictorio debido a que el mismo sistema promueve la competencia y el ayudar a los futuros competidores a que cuenten con un ventaja que puedan utilizarla en contra de ellos mismos seria irracional a su propia doctrina.
- La evidencia empírica demuestra que después de la construcción de estas relaciones no existe el Desarrollo, sino servilismo relacionado a la dependencia.

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

- Esto implica que si el comercio, las inversiones y la ayuda sirven para estimular el crecimiento económico, son las economías de los países más industrializados las que han sido verdaderamente estimuladas.

### 1.2.2. TEORIAS SOCIALES

Existen investigadores que desde una óptica más social analizan los procesos que llevaron a ciertos países al desarrollo y del porque del estancamiento de otros, estos enfoques se pueden dividir en dos grupos:

#### A. TEORIAS SOCIALES: Históricas

- El sociólogo **Marx Weber** y el Historiador **R. H. Tawney**; realizaron un notable aporte para la comprensión del proceso de desarrollo capitalista. La tesis Weber – Tawney, sugiere que la causa real del rápido desarrollo del Mundo occidental se debió al cambio de actitud hacia el trabajo y la capacidad empresarial que se produjo después de la reforma en Europa occidental.
- **Weber y Tawney** sostienen que fue el sistema social de la época, controlado por la Iglesia Católica, el que impidió el desarrollo de un sistema comercial dinámico y viable durante la edad media (recordemos los paradigmas que sumergieron a la condena a Galileo y la lucha histórica entre materialismo e idealismo). Antes de la reforma, la Iglesia impidió la recaudación de tasas elevadas de interés y altos beneficios. La acumulación se consideraba pecaminosa y sacrílega; lo cual privaba del espíritu propio del capitalismo y la formación de capital que promoviera el sistema que dominaría siglos después el mundo.
- Con la reforma de la iglesia y el calvinismo (Juan Calvino, 1509 – 1564, nació en Noyón Picardía), Calvino a través de sus trabajos “La Clemencia de Séneca”, “La Institución Cristiana” y “Confesión de Fe”, empezó su reforma a partir de su academia que funda en Ginebra en 1559 y extiende su reforma a toda Francia, que ni la represión organizada por Enrique II logra frenarla; esta reforma predicó que las mayores virtudes son el trabajo duro y la frugalidad. El pecado cardinal era la ociosidad, para los calvinistas los beneficios eran tan sagrados como los sueldos; pero debido a que se condenaba la vida lujosa y dispendiosa, los beneficios se utilizaban para la

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

**Acumulación de Capital**, base del Capitalismo. En esa forma nace el “**Espíritu del Capitalismo**”, llamado a veces, “La ética protestante”. Es evidente que la llamada ética protestante explica en parte el desarrollo alcanzado por los EEUU y Europa Occidental, puesto que casi todos ellos son protestantes y sociedades seculares en las cuales ganancias y posesiones son importantes motivadores en la vida de la población. Y por otra parte países católicos, los cuales registran bajos niveles de ingresos, poca acumulación de capital y que podrían denominarse sociedades espirituales; pero así como esta teoría se cumple en algunas economías desarrolladas, la misma no se dan en economías desarrolladas como la Italiana dominada por un fuerte espíritu religioso.

### **B. TEORIAS SOCIALES: Antropológicas**

Algunos Economistas que se interesaron por la antropología de las sociedades en desarrollo, elaboraron explicaciones más útiles del proceso. Algunos de ellos como **Thorstein Veblen** y **C. E. Ayres**, basaron sus esfuerzos en encontrar una distinción entre los procesos dinámicos de la tecnología y los procesos restrictivos del ceremonialismo.

**Para Veblen y Ayres**, el aspecto dinámico de la sociedad es el tecnológico, es decir el proceso científico (que se encuentra en constante cambio e innovación). La tecnología permite a los hombres liberarse de la carga de la vida al nivel de subsistencia y es el motor del progreso. En tal sentido para Veblen y Ayres, las sociedades que han avanzado con mayor rapidez son las que han sido capaces de adaptarse a la innovación de las técnicas y utilizarlas. De acuerdo a las teorías de Veblen y Ayres, por ejemplo Europa occidental se desarrolló con mayor rapidez que otras partes gracias a la combinación de diversas tecnologías que se llevaron a cabo desde el siglo X al XV, con las invasiones de los noruegos, los magires y los árabes lo cual preparó el camino para la revolución industrial (nacimiento de dos clases de la economía capitalista: la burguesía y el proletariado industrial).

Este término de revolución industrial lo introduce por primera vez en su trabajo “La situación de la clase obrera en Inglaterra” escrito en 1845 Federico Engels; la revolución industrial que comienza en Inglaterra como consecuencia de las innovaciones que se dan en la producción para aumentar los volúmenes y que comienza el desplazamiento de la fuerza de trabajo por la máquina; tiene sus

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

inicios en la invención del mecánico Kay en 1733 de la lanzadera que se utilizaba para la trama en el tejido, después en 1764 con la invención de la hiladora por parte de Hargreaves, posteriormente James Watt inventa la maquina a vapor que permite el traslado de las industrias a la ciudad desplazando la población del campo a la ciudad. A inicios del siglo XIX aparece el barco a vapor y Jorge Stephenson descubre la forma de aplicar la maquina a vapor al transporte terrestre es decir la Locomotora. Como vemos en menos de 100 años (1760 –1830) se transforma todo el sistema productivo y por ende la distribución de las mercancías. Esta revolución se extiende mas allá de Inglaterra a partir de 1800 a Francia y Alemania, luego a fines de siglo a Rusia y a los Estados Unidos de Norteamérica principalmente a las zonas industriales del norte.

Ayres sostiene que Europa Occidental avanza no solo debido a la elaboración de nuevos métodos tecnológicos, sino que era una sociedad que no se caracterizaba por procesos ceremoniales restrictivos. En lugar de ello era una sociedad relativamente abierta, sujeta a cambios rápidos y que se adaptaba con rapidez a nuevos métodos e ideas, a diferencia de sociedades como la India y China que debido a sus procesos ceremoniales son adversas al cambio sociedades llenas de mitos, a pesar de que hoy aparentemente se consideran sociedades emergentes.

### **C. SUPOSICION BASICA DE LAS TEORIAS SOCIALES**

Las ideas de **Veblen y Ayres unidas a las de Weber y Tawney**; contribuyen a la explicación del fenómeno desde el punto de vista histórico – antropológico, del porque del proceso de industrialización, mientras otras permanecen congeladas en el estado que se encontraban hace siglos, es decir con sistemas de producción atrasados y con bajos niveles de industrialización.

### **D. TEORIA SOCIAL HISTORICA: ENFOQUE LATINOAMERICA**

Hemos querido denominar así al enfoque que nos presenta Eduardo Galeano en su Libro “Las Venas Abiertas de América Latina”; para Galeano la explicación al subdesarrollo es simple:

“El Subdesarrollo es la otra cara de la moneda, existen países subdesarrollados por que hay países desarrollados, es decir que la Historia del Desarrollo es la historia del subdesarrollo”

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

En el análisis que nos presenta Galeano en la venas, nos muestra desde un enfoque histórico, que desde la llegada de los españoles al Perú (1532) y a América Latina en general y su conquista producto del descubrimiento de América el 12 de octubre de 1492, nos hemos especializado en perder como el mismo lo menciona:

“La división internacional del trabajo consiste en que unos países se especializan en ganar y otros en perder. Nuestra comarca del mundo, que hoy llamamos América Latina, fue precoz: se especializó en perder desde los remotos tiempos en que los europeos del renacimiento se abalanzaron a través del Mar y le hundieron los dientes en la garganta”

Es decir que con el proceso de conquista, se impidió el curso histórico del desarrollo de América Latina, los españoles conquistadores saquearon nuestras riquezas, no formando un espíritu de nación como si sucedió en los EEUU donde la desgracia de su suelo fue la bendición de su pueblo, que en vez de conquistar colonizó transfiriendo la revolución de Europa a su suelo, esta interrupción, no permitió el proceso de especialización de la mano de obra, la generación de nuestra propia tecnología y finalmente nuestro despegue económico.

Los españoles garantizaron su ventaja prohibiendo que las colonias desarrollaran una industria competitiva, después de la colonia, los intereses del capital inglés influenciaron para destruir las experiencias de desarrollo como lo fue en 1865 cuando promovió la guerra de la triple alianza (Brasil, Argentina y Uruguay) en contra de Paraguay y su modelo autárquico de desarrollo (la invasión fue financiada de principio a fin, por el banco de Londres, la casa Baring Brothers y la banca Rothschild, en empréstitos con intereses leoninos que hipotecaron la suerte de los países vencedores) asesinando cruelmente a un pueblo y a su líder López Solano en 1870 dejando tan solo 250 mil paraguayos que defendieron en 5 años su idea de desarrollo; o la guerra por el dominio del guano y el salitre en la guerra del Pacífico de 1879 que benefició más a los ingleses que a sus vencedores.

Por otro lado destruido el colonialismo inglés caímos en el saqueo norteamericano, que encontró maneras de apoderarse de nuestros recursos, y empresas financiando golpes de estado como en el caso de Chile y del asesinato un 11 de Setiembre de 1973 de Salvador Allende o que hoy quieren

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

destruir el proyecto nacionalista de Hugo Chávez en Venezuela. En conclusión Galeano nos muestra que los intereses del exterior nos impidieron encontrar nuestro camino hacia el desarrollo y que mientras estemos unidos a este sistema desigual...nuestra historia de país subdesarrollado, oprimido y explotado estará atado a la historia del desarrollo de los Capitales Internacionales, protegidos por un estado imperialista que garantiza a sangre y bala su hegemonía económica y militar en el mundo unipolar de hoy.

### **1.2.3. TEORIA DE DEPENDENCIA (La Escuela Estructuralista)**

Un método similar en algunos aspectos al de la escuela Histórica y Antropológica, es la escuela estructuralista, la cual representa una tendencia significativa acerca del pensamiento sobre el desarrollo de América Latina. Esta línea de pensamiento estuvo liderada por el economista argentino Raúl Prebisch y sus asociados (Osvaldo Sunkel, Aníbal Pinto, Claudio Veliz, Aldo Ferrer, Celso Furtado, Leopoldo Solís, Víctor Urquidi y otros) que juntos con la CEPAL (Comisión Económica Para la América Latina y el Caribe) estudiaron el fenómeno para luego implementar e idear modelos de desarrollo alternativos a los propuestos por los neoclásicos.

En general estos pensadores sostienen que el desarrollo de América Latina se debe a deficiencias estructurales del sistema capitalista tanto al nivel global como en América Latina. En opinión de ellos el sector agrícola se caracteriza por sistemas ineficientes de tenencia de tierras (el minifundio y el latifundio) y la dependencia excesiva de la economía de “Monocultivo”.

Así mismo afirman que las economías latinoamericanas en general, muestran una gran rigidez estructural, debido a factores diversos como: la concentración del poder económico en manos de las elites y la distribución ineficiente de los ingresos. Según los CEPALINOS esto como consecuencia de una herencia de sistemas feudales introducidos después de la conquista.

### **CRITICA DE LOS ESTRUCTURALISTAS A LA TEORIA ECONOMICA**

Los estudios realizados por la CEPAL y los aportes de sus principales representantes enfocaron el fenómeno desde diversos puntos de vista y

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

mediante estudios que contrastaron con evidencia empírica pudieron realizar críticas coherentes a la Teoría Económica tradicional y sus principales postulados que provenían de una deformación de la teoría de los clásicos, las más importantes se resumen en tres:

## **i. El Proceso Estático del Crecimiento**

La teoría del Comercio Internacional ortodoxa supone que por medio de la especialización y el intercambio, todas las naciones industrializadas o no pueden obtener ventajas comparativas al comerciar entre sí.

En ese sentido cualquier país que pretenda obstaculizar el comercio logrará perder ganancias potenciales, el resultado de asumir esta teoría según Prebisch es una condena para los países latinoamericanos a permanecer en una posición de semiservilismo ante los caprichos de los países industrializados proporcionándoles materia Prima a precios bajos a cambio de bienes de Capital a precios elevados.

## **ii. El Mecanismo de Mercado**

La Característica común de los economistas más ortodoxos (sobre todo de los que provienen de los EEUU), es la fe incommovible en el sistema de Mercados, como mecanismo automático de planeación económica.

Los Estructuralistas sostienen que:

- En el sistema de mercados se dan patrones de distribución desigual de los Ingresos.
- Que hay una incapacidad de mantener la oferta al mismo ritmo que la demanda.
- Los patrones irracionales de esta demanda causado por las importaciones excesivas de bienes suntuarios de los países Industrializados.

Ocasionalmente en su conjunto se entiende que la dependencia del Mecanismo del Mercado Libre sea poco lógica, aunque existe cierto grado de desacuerdo a la forma en que debería realizarse la mayoría de los estructuralistas están de acuerdo en que un requisito previo y necesario para el desarrollo es algún tipo de intervención en la economía.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## iii. El problema de la Inflación

Si existe un problema que separa a los estructuralistas de sus compañeros más convencionales llamados “Monetaristas”, es el de la inflación. Los economistas Ortodoxos, especialmente los del FMI, han recomendado para los gobiernos latinoamericanos, directivas para el control de la Inflación que en muchos casos son normas anticíclicas y antiinflacionarios que se aplicaron en los Estados Unidos y otros países industrializados.

Es decir recomendaciones que iban desde el aumento de contribuciones (mayores tasas impositivas o creación de nuevos impuestos), reducción del nivel de gasto del gobierno (reformas estructurales que proponían privatizar empresas del estado y el despido masivo de servidores y trabajadores públicos), contracción de la oferta de dinero (control de la maquina y congelamiento de los salarios, deteriorando los salarios reales y el poder de compra) y la elevación de las tasas de interés. Según Prebisch, Sunkel y otros, sostienen que el problema no se debió a las normas de estabilización a corto plazo, como pensaban los economistas ortodoxos, sino a la rigidez estructural a largo plazo, expresada por la incapacidad de la economía para ajustarse a la demanda excesiva de largo plazo.

El resultado de la aplicación de medidas de corto plazo a problemas de largo plazo según Oswaldo Sunkel (en su trabajo “El fracaso de las políticas de estabilización en el contexto del proceso de desarrollo latinoamericano”- trimestre económico, volumen XXX, numero 4 1963) fue incrementar la concentración de propiedades e ingresos.

- Es decir Incrementar los excedentes de mano de obra desempleada
- Disminuir las inversiones en infraestructura
- Profundizar las deficiencias de la vivienda, la sanidad y la educación

Además se ha hecho a su concepto muy poco para incrementar la productividad agrícola y efectuar las reformas necesarias de la estructura fiscal, y a decir de Sunkel y otros estructuralistas, solo pueden vencerse mediante cambios estructurales básicos a largo plazo y nunca mediante la manipulación a corto plazo de la economía.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## 1.2.4. TEORIAS DE DEPENDENCIA (Teorías Neomarxistas)

El problema del desarrollo desde la perspectiva Marxista no consiste en efectuar simples ajustes en el actual sistema capitalista, ni criticar las premisas de la teoría económica estándar, sino que este se debe a la estructura del sistema capitalista en si mismo.

El análisis neomarxista mas conocido y criticado de todos (y el mas importante para América Latina por su influencia en la interpretación de nuestra realidad) es el de **Andre Gunder Frank**, conocido comúnmente como **la tesis de Frank**, según su tesis las relaciones entre los países subdesarrollados y las naciones industrializadas en el Mundo Capitalista, son las de los Centros Metropolitanos con los Satélites Periféricos que los sostienen (es decir como la **Metrópolis y su Satélite**).

En este contexto los satélites no pueden desarrollarse debido a que cualquier excedente económico que genere para su desarrollo, es capturado por el centro metropolitano. La tesis de Frank destaca dos contradicciones principales que supone inherentes al sistema capitalista:

### **i. Contradicción de la Expropiación / Apropiación de los excedentes Económicos**

Marx explico como el sistema Capitalista caracterizado por formas monopólicas, crea excedentes económicos que no fueron entregados a los creadores de esos excedentes (la mano de obra), lo que Marx denominó como Plusvalía o apropiación del trabajo ajeno por el dueño de los medios de producción.

Posteriormente **Paúl Baran**, remarco que gran parte de los excedentes potenciales que podrían utilizarse para fines de desarrollo, se desperdician en el consumo de artículos de Lujo (en su obra "La economía Política del Crecimiento" - fondo de cultura económica -1959) producto de la alineación y la alteración de patrones de consumo gracias a la influencia de los medios de comunicación masiva; por tanto en términos de **Frank** mientras los países subdesarrollados siguen formando parte del sistema internacional del Capitalismo, los excedentes económico se seguirán transfiriendo al centro del poder monopólico.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## ii. Contradicción de la polarización Metròpoli – Satélite

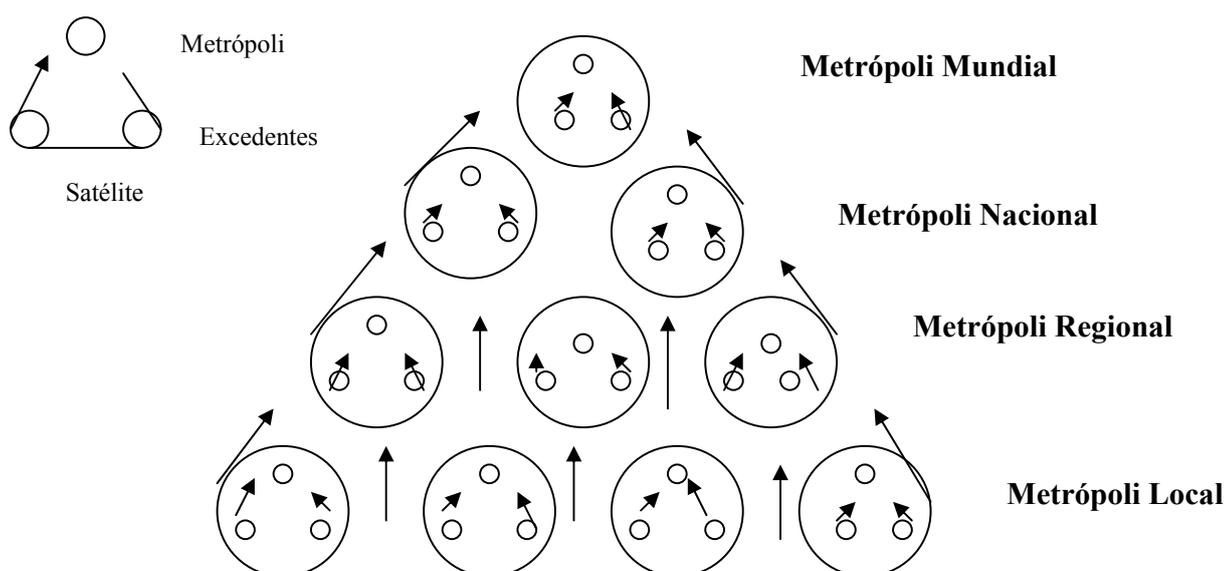
El Punto central de la tesis de Frank, se basa en el concepto Marxista de la Centralización, Marx sostuvo la teoría de que la tendencia a largo plazo del Capitalismo era la Centralización de la Economía (a través de la concentración de la producción y la propiedad de los medios de producción), a medida que van quebrando las unidades productivas menores.

El proceso descrito provoca una fuga del poder económico de las regiones periféricas hacia el centro, en tal sentido mientras el centro extrae el excedente económico los satélites se empobrecen. Perdiendo capacidad de producir lo que consumen, disminuyendo su nivel de ahorro y capacidad de inversión encerrándose en una cadena de dependencia a todo nivel.

Por lo que bajo la óptica de Frank, el proceso de desarrollo es al mismo tiempo el proceso del Subdesarrollo, es decir que ambos procesos surgen y se desarrollan juntos, sin embargo son contradictorios.

La relación descrita funciona en todos los niveles de la jerarquía económica internacional que van desde las formas mas pequeñas y que se extienden en niveles mas amplios de desarrollo de la actividad económica.

**Gráfico No 2**  
**EL SISTEMA CAPITALISTA INTERNACIONAL**  
**(La tesis de Frank)**



Deymor Beyter Centty Villafuerte

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

## **A. TRANSFERENCIA DE LOS EXCEDENTES (Inversiones Extranjeras)**

Sobre la base de la tesis de Frank uno de los Mecanismos por medio del cual se transfieren los excedentes de los satélites a las metrópolis es a través de las Inversiones Extranjeras. Esto en contraposición de los planteamientos del modelo neoclásico que supone que los países desarrollados buscan el desarrollo de los países subdesarrollados y traen consigo beneficios, y que ante la ausencia de la capitales internos es decir ahorro interno que financie las inversiones locales, es necesario atraer inversiones extranjeras que vienen a ser el ahorro externo que financiara nuestra carencia de capital trayendo consigo los siguientes beneficios:

- Las Inversiones Extranjeras proporcionan capitales escasos que no podrían obtenerse sin sacrificar el consumo actual.
- Proporcionan fuentes de Empleo en el lugar donde ellas migran, como es el caso de China, los tigres del Asia y México.
- Aporta nuevas tecnologías y técnicas administrativas, a la industria local, capacitando en ellas a los profesionales y a los nuevos profesionales.
- Produce localmente productos que de otra manera tendrían que importarse provocando problemas de Balanza de Pagos, a través de desequilibrios en la balanza comercial.
- Estimulan las exportaciones que pueden subsidiar las importaciones.

Desde la óptica Marxista y la tesis de Frank los efectos supuestos no se dan en la practica ocurriendo problemas como:

- Inversiones en sectores ya explotados, ocasionando una competencia desleal.
- Menor reinversión de las utilidades dentro del país, gracias a los contratos de estabilidad tributaria.
- Destrucción y degradación del empleo, generando subempleo y explotación de los trabajadores, con salarios de miseria como es el caso de la china (25 – 30 dólares por mes, con jornadas de 15 horas diarias 6 días por semana).
- Internacionalización de cambios de consumo y patrones socio – culturales.
- Ocasionan un desequilibrio en la Balanza de Capitales.
- Formación de enclaves económicos.
- Deterioro del medio ambiente.

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

- Malestar Social y deterioro de los patrones de consumo.

### B. OTRAS TESIS NEOMARXISTAS

Una de las críticas que se le hace a la teoría marxista es que sus intelectuales no han avanzado más allá de lo que Marx planteara en el siglo XIX, pero como hemos visto eso es falso por los aportes de Baran y Frank, pero también existen otros intelectuales que han avanzado en el análisis del sistema Capitalista y las contradicciones que le llevarán como afirmara Marx a su propio deterioro y dar paso a un nuevo sistema de producción.

**Samir Amin**, economista egipcio en sus trabajos plantea la Desconexión del Sistema como alternativa para el desarrollo de los países periféricos, debido a que según el:

“El Capitalismo es un sistema Mundial cuyo crecimiento es desigual y contradictorio; en ese sistema existen países que tienen características que las sitúan dentro del desarrollo o subdesarrollo pero dentro del capitalismo”

“Desde la antigüedad, la historia se ha caracterizado por el desigual desarrollo de las regiones, si bien hay que esperar a la era moderna para que la polarización se convierta en el subproducto inmanente de la integración de la totalidad del planeta en el sistema Capitalista”

Esta polarización ha aparecido en formas sucesivas durante la evolución del modo de producción capitalista y se puede identificar 4 fases:

1. La forma Mercantilista (1500 – 1800); marcada por la hegemonía del capital mercantil en los centros dominantes.
2. El denominado modelo clásico; surgido por la revolución industrial que de funcionamiento a las formas básicas del capitalismo (1800 – hasta antes de la segunda guerra mundial)
3. El periodo de posguerra (1945 – 1990) se produjo la industrialización de las periferias en formas desiguales.
4. El periodo más reciente a partir del dominio del conocimiento.

Durante las 3 primeras décadas de posguerra se constituyen 3 grandes proyectos para alcanzar el desarrollo:

- El estado de bienestar en el occidente desarrollado

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

- La Sovietización
- Modernización acelerada en los países no alineados, asiáticos y africanos del grupo de Bandung, así como en América Latina. En un marco de economías nacionales autocentradas y difieren en cuanto a interdependencia, a la naturaleza de las fuerzas sociales y los sistemas políticos implicados.

(Samir Amin – El Capitalismo en la Era de la Globalización – editorial PAIDOS 1999).

En general Amin cree que el sistema es desigual y lleno de desequilibrios que como afirmara Marx le llevarían a su fin, Amin afirma que en la actualidad el sistema financiero a sobrepasado su poder especulativo, poniendo al sistema en un nuevo riesgo de crisis, puesto que el mercado financiero (especulativo) a sobrepasado en su valor en 100 000 veces al capital real (valor de los bienes e inversiones físicas), eso quiere decir que debido al proceso de especulación de valores y activos financieros en bolsa, el valor de una acción en términos contables que es de 1 US\$ en el mercado financiero se cotiza en 100 000 US\$; el peligro de este globo financiero es que ante una crisis el cambio de acciones por dinero no permitiría comprar en bienes lo que en papeles financieros aparece.

**Paúl Krugman**, en su libro la “Internacionalización del Modernismo” – editorial PAIDOS, analiza el fenómeno del desempleo, no como un problema de corte coyuntural es decir como desequilibrios que se dan en los mercados de bienes y servicios, que se reflejan en los problemas existentes en el mercado laboral; sino mas bien como consecuencia de la composición orgánica del capital que va variando, en la medida que el sistema se va internacionalizando y va reemplazando mano de obra por la automatización de la producción que a decir de Krugman, para el año 2030 solo el 2% de la PEA mundial será suficiente para producir los bienes y servicios que se requerirían, produciendo un ejercito industrial de reserva de 98% de personas sin empleo que obviamente estarían siendo subsidiadas por el 2% que si poseería empleo, esto desencadenaría en un problema social que seria difícil de solucionar. Por otro lado en su obra “La Globalización no es la Culpable” el mismo Krugman nos menciona que en este juego llamado Globalización el comercio exterior no sirve para salir del subdesarrollo, mas garantiza un mayor mercado a las empresas capitalistas (ETN – Empresas Transnacionales) que dominan el mundo, y demuestra también que ningún país del mundo a desarrollado gracias

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

al comercio exterior, es mas afirma que primero desarrollaron su mercado interno para después salir hacia mercados globalizados.

**Heinz Dieterich Steffan**, en su obra “El Socialismo del Siglo XXI y la Democracia Participativa”, analiza la repartición del mundo en el actual sistema capitalista, desde una perspectiva, económica, social e histórica. El plantea lo siguiente:

“El Nuevo Proyecto Histórico (NPH) de las mayorías, comprendido como la Democracia Participativa o el Socialismo del siglo XXI, nace dentro del turbulento contexto de la primera recesión económica global desde 1945; de la guerra de Afganistán y del surgimiento del Tercer Orden Mundial (TOM)”.

“Ninguno de los tres flagelos de la humanidad: Miseria – Guerra y Dominación, es causal del azar. Todos son resultados inevitables de la institucionalidad que sostiene a la civilización del capital: La economía nacional de mercado, el estado clasista y la democracia plutocrática formal. Esta institucionalidad no es conducente a que el ser humano actué de manera **Ética, Crítica y Estética**, sino que fomenta los anti - valores del **Egoísmo, del Poder y de la Explotación**”.

**Dieterich**, sostiene que vivimos en la pre historia de la Humanidad, humanidad donde este ser será: **Ético – Estético y Racional**.

El “Informe sobre la inversiones en el Mundo 2000” de la UNCTAD, afirma que existen 63 000 ETN con sus 690 000 filiales; siendo los principales rubros de inversión la industria eléctrica, la automotriz, la industria petrolera, la industria química y la farmacéutica.

Las corporaciones transnacionales controlan el 70% de todo el comercio mundial. Según Dieterich Steffan la economía global esta organizada en un sistema de cuatro anillos:

- **El primer anillo** o centro estratégico de este macrosistema que determina su direccionalidad y velocidad de evolución por las variaciones tecnológicas; lo conforman 500 ETN, mas importantes de la elite global del G –7.
- **El segundo anillo** lo constituyen las restantes 37 mil ETN (63 000 según la UNCTAD), que en su mayoría pertenecen al G – 7.

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

- **El tercer anillo** esta constituido por las millones de pequeñas y medianas empresas.
- **Finalmente el cuarto anillo** que prácticamente no decide nada y es arrastrado como una cola de cometa, lo constituyen las decenas de millones de microempresas en todo el mundo.

De las 981 ETN cuya producción concentra el 83.2% del PBI mundial:

- 37.8% pertenecen a los EEUU
- 10.6% a Japón
- 10.0% al Reino Unido
- 9.4% a Francia
- 7.4% a Alemania
- 2.8% a Suiza
- 2.6% a Italia
- 2.6% a Canadá

6 ETN dominan el 90% del comercio mundial del trigo, la ETN General Electric es la transnacional mas grande con un activo de US\$ 251 billones de dólares y la General Motors es la ETN que emplea mas trabajadores en el mundo 750 000. Además analiza que la mayoría de la IED se intercambia entre los 3 grandes bloques industriales: EEUU /Canadá/ México, La Unión Europea y Japón /Asia.

Por lo que vemos que el principio de centralización y concentración formulado por Marx, y que en su tiempo no se comprendía hoy en la era del capitalismo global se esta cumpliendo, es decir que el capitalismo cada vez centralizara los medios de producción dejando a la gran mayoría excluida del mercado, lo que producirá el inicio de su fin, a pesar de que los neoclásicos sostienen que la globalización le dará un nuevo aire a este sistema.

---

3. Extraído y ampliado del libro Economía Enfoque América Latina, NORRIS C., CLEMENT, POOL Jhon y CARRILLO Mario. Segunda Edición 1985.

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

## **1.3 TEORIAS GENERALES DEL DESARROLLO ECONOMICO**

Las primeras teorías generales del desarrollo económico fueron elaboradas por los clásicos de la economía (Adam Smith, David Ricardo, Thomas Malthus y Karl Marx). Ellos estudiaron el crecimiento de la producción, la formación de los ingresos de una sociedad capitalista, además también la distribución de estos ingresos en el tiempo y como esta distribución influye en el desarrollo económico.

Las coincidencias de las teorías del Desarrollo Económico de los clásicos son:

- El supuesto de que la mano de obra es el único factor de producción que puede aumentar el valor de las cosas (es decir basadas en la teoría del valor basado en el trabajo de sir William Petty, padre de la economía política Inglesa).
- También suponen que es la acumulación de capital el principal motor de crecimiento económico.
- Y finalmente que las economías capitalistas en el largo plazo tienden hacia el estancamiento, es decir la no existencia del crecimiento económico continuo en el tiempo.

Además también estas teorías del desarrollo difieren entre si en cuanto a:

- La forma de concebir el proceso mediante el cual estas economías capitalistas se dirigen al estado estacionario.
- Los agentes que son responsables de este proceso.
- Y finalmente en cuanto a las posibles consecuencias y políticas (Estrategias) que permitan la continuación del proceso económico.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## 1.3.1. EL MODELO DE ADAM SMITH Y SU TESIS ACERCA DEL DESARROLLO

El primer trabajo científico que describe el comportamiento del sistema Capitalista fue desarrollado por el profesor de Filosofía de la Universidad de Glasgow Escocia, Adam Smith (1723 Escocia) en un Libro publicado en 1776 con el título **“The Wealth of Nations”**. Adam Smith que destaca como intelectual desde muy temprana edad y que a los 14 años entra a la Universidad de Glasgow, es discípulo de Francis Hutcheson (profesor de David Hume), pública también su trabajo titulado: “Teoría de los Sentimientos Morales”. La Riqueza de la Naciones (Trabajo dividido en V Libros) fue escrita durante el periodo mercantilista, cuando las tesis predominantes de la economía equiparaban la riqueza con el oro y señalaban la concesión del gobierno de franquicias exclusivas para obtener ese oro.

Smith redefinió la riqueza, hizo hincapié en que el oro solo es valioso como medio de intercambio y depósito de Valor, las verdaderas fuentes de riqueza son solo los bienes y servicios, los cuales conducen al bienestar material de los seres humanos. Además creía que la riqueza debería ser para todos, y que todas las clases deberían tomar parte de una economía que ampliaba continuamente su capacidad productiva. En el Libro IV de la Riqueza, Smith analiza el Crecimiento Económico y afirma que la Libertad de una sociedad llevaría a la máxima riqueza posible.

### A. EL SISTEMA SMITHIANO

Las suposiciones básicas sobre la forma en que se organiza la gente y como debería organizarse la economía para obtener mejores resultados planteadas por Smith son:

- Suponía que los seres humanos actúan por su propio interés (Smith afirma: **“No esperamos nuestra cena de la benevolencia del carnicero, el cervecero o el panadero, sino del respeto que sienten por sus propios intereses”**). Así mismo los hombres de negocios invierten para obtener beneficios y los trabajadores se esclavizan para recibir salarios con la finalidad del “Consumo, que es el único fin de toda producción”.

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

- Toda persona que lucha por sus propios intereses se ve limitada por las fuerzas de la competencia a no abusar de los demás y a dar el mejor uso posible a los recursos que posee. Es decir en palabras de Smith: **“El vicio privado se convierte en virtud pública, mediante las fuerzas del sistema de mercados competitivos”**.
- El principio de toda esta actividad, es la propensión de la naturaleza humana a permutar, intercambiar las cosas. Este principio permite que la gente se especialice y comercialice con lo que produce.
- La necesidad de la existencia de la propiedad privada (es obvio que la propiedad privada se extiende a los medios de producción por que la otra siempre existió y existirá).
- La existencia de Mercados Libres.
- Y la necesidad de un gobierno “Pasivo” que no interfiera en las transacciones económicas.

Este modelo planteado por Smith le permite al hombre liberarse de los sistemas rígidos del pasado, le da libertad de pasar de un empleo a otro y adquirir los productos que necesita y desee. Estas decisiones las toma el individuo de acuerdo con evaluaciones subjetivas y objetivas de lo que mas le conviene a el y a su familia, después de considerar precios e ingresos.

En términos económicos, el sistema de Smith utiliza las fuerzas de la competencia para asegurar que los precios de los bienes y servicios tiendan siempre a los costos reales. Todo esto a su entender se hará automática, eficiente e impersonalmente, por un mecanismo descentralizado de Mercado.

### **B. EL SISTEMA DE SMITH EN MARCHA**

Es necesario para el sistema la existencia de varias empresas que produzcan un mismo producto, lo cual hará que los precios tiendan al nivel de sus costos de producción, mas un beneficio justo para el capitalista; es decir que para que el Capitalista pueda incrementar sus beneficios deberá reducir sus costos de producción y este puede hacerlo de dos maneras: Adquiriendo nuevo capital o ideando métodos nuevos para utilizar mas eficientemente los

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

factores de producción (T, Mp). Es decir reducir sus costos (eficiencia) mediante un aumento de “La División y Especialización de la Mano de Obra”.

### **C. EL PRINCIPIO DE DIVISION Y ESPECIALIZACION DE LA MANO DE OBRA**

La especialización y la división de la mano de Obra incrementan la eficiencia y por lo tanto la productividad de los trabajadores (producen mas por unidad de tiempo) fundamentalmente debido a dos razones:

- Al realizar una tarea especializada, esta se realiza con mayor rapidez y probablemente mejor.
- Al dedicarse exclusivamente a una sola tarea, elimina los movimientos innecesarios.

Sin embargo, la amplitud del Mercado limita el punto hasta donde es posible la división de la mano de obra.

Según Smith si el Capitalista incrementa el Capital y mano de obra, esto hará disminuir los costos de producción, si el precio se mantuviese constante ello llevaría a un incremento de los beneficios. Pero bajo el supuesto de Smith este precio no seguirá siendo el mismo por que a medida que un productor disminuye los costos, los demás le imitan; incrementándose los productos en el mercado y hace que el precio disminuya hasta alcanzar el nivel del **Precio Natural** que es igual al costo de producción; debido a que un sector con beneficios altos atrae a productores que tienen perdidas, esto incrementa indirectamente los ingresos reales. Todo esto se da gracias a la “**Mano Invisible**” del sistema de Mercados.

### **D. ANALISIS DEL SISTEMA DE SMITH EN EL PAPEL DEL TRABAJADOR**

Los trabajadores tratan de incrementar sus ingresos, vendiendo su mano de obra al Capitalista que mejor le pague (En la época que Smith escribe se da en Gran Bretaña la primera Revolución Industrial). Muchos campesinos comenzaron a trasladarse del campo a la ciudad atraídos por los mejores

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

ingresos que ofertaban en las fabricas o aquellos que trabajaban en industrias con salarios igualmente bajos también se veían atraídos en cambiar de trabajo, esto para Smith era una muestra clara de la Mano Invisible, que les indicaba a los trabajadores automáticamente donde son necesarios.

El trabajador que es a su vez un consumidor, desea y distribuye sus ingresos de la mejor manera, obteniendo una cantidad de bienes al mas bajo precio, presionando a los productores a disminuir sus precios, debido a que ellos por ganar mercado tienen que ser mas eficientes reduciendo sus costos, esto según Smith también se puede lograr gracias a que los trabajadores también están en competencia y tratan de trabajar con ahínco para satisfacer a sus patrones. En conclusión según Smith esta competencia a través de la “Mano Invisible del sistema de Mercado, Transforma la codicia personal en virtud publica”.

### **E. LA FORMA DINAMICA DEL MODELO**

Este sistema descrito no es estático sino dinámico, y describe también el crecimiento dinámico de la economía capitalista, la fuerza que impulsa este crecimiento es el sentido egoísta de los productores de obtener mas beneficios, lo que les lleva a incrementar su producción (ampliando su fabrica o construyendo nuevas), esto genera empleos e ingresos para los trabajadores que a su vez consumen mas productos lo cual requiere una mayor producción y como vemos el proceso sigue adelante.

En cuanto a la distribución de los ingresos, Smith considera que una parte es para el trabajador y otra para el capitalista, para Smith el salario del trabajador tiende a la subsistencia (supuesto tomado de sir William Petty padre de la economía política inglesa), pero este se puede elevar con el tiempo debido al crecimiento de la economía. Smith justifica esta diferencia en la distribución de los ingresos debido a que el capitalista invierte parte de el en la generación de nuevos empleos vía producción, mientras el trabajador tiende a consumir todo su ingreso.

A medida que la economía crece, cambia todo el carácter de la vida económica, por que para que este crecimiento se de debe de darse una división y especialización cada vez mayor de la mano de obra y por lo tanto las personas se vuelven menos autosuficientes y dependen mas del funcionamiento económico para satisfacer hasta sus necesidades básicas.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## F. CONSIDERACIONES FINALES

Para Smith existían dos grandes factores para que el sistema dejara de funcionar:

- El surgimiento de monopolios, lo cual restringiría la producción y elevaría los precios. Esto llevaría a la concentración del poder económico en pocas manos y por obvias razones destruiría la competencia que el tanto promovía.
- Y que el sistema funcionara correctamente si el papel desempeñado por el gobierno se restringe a la administración de las leyes, la defensa nacional y la construcción limitada de obras publicas de baja rentabilidad para el sector privado.

El pensamiento de Smith es la base del liberalismo y neoliberalismo ortodoxo imperante en el Mundo, que hoy mas que nunca se esta poniendo cada vez mas en tela de juicio por sus imperfecciones y los constantes ciclos de estancamiento.

## G. EL MODELO DE DESARROLLO ECONOMICO DE ADAM SMITH

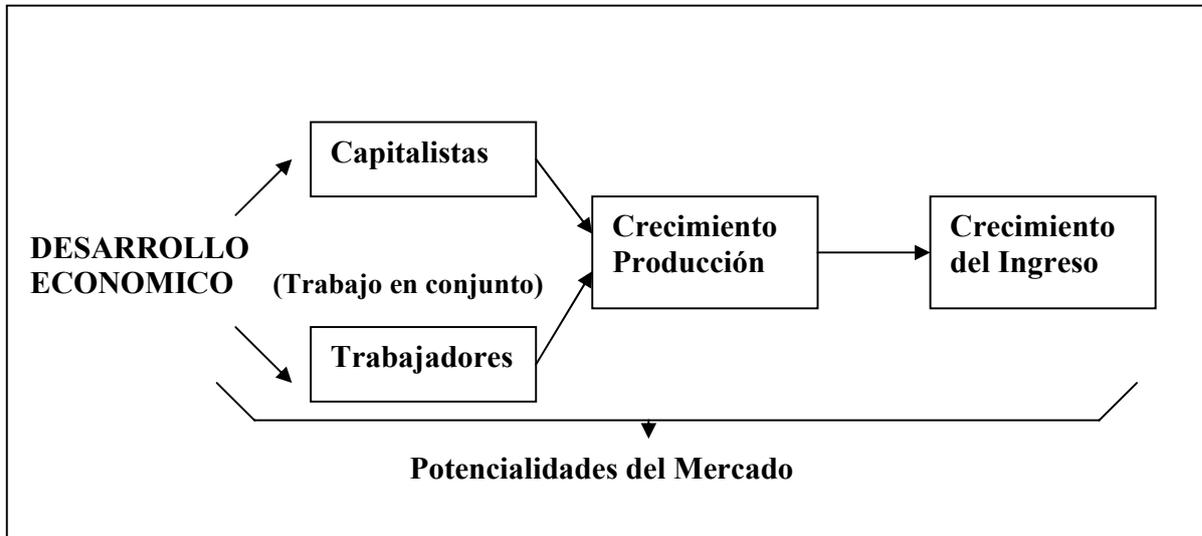
Adam Smith además de haber desarrollado el primer modelo coherente de una economía capitalista; elaboro la primera teoría general del desarrollo económico, Smith concibió el Desarrollo económico como:

**“Un proceso armónico en el cual la producción y los ingresos crecen debido a la labor conjunta de capitalistas y trabajadores y debido también a las posibilidades de progreso que ofrece el mercado”.**

Es decir que cuando el mercado lo permite los capitalistas ponen en marcha la acumulación de capital, la cual es motor necesario del crecimiento y permite la división y especialización de la mano de obra que permite el incremento de la acumulación de capital y el crecimiento económico.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Gráfico No 3  
RELACIÓN CAPITALISTA - TRABAJADOR MODELO DE SMITH



- I)  $AC = f(\text{Merced}')$   
a)  $CEC = f(AC)$   
b)  $DyE = f(AC)$   
c)  $AC = f(DyE)$   
d)  $CEC = f(CEC)$

II)  $DE = f(CEC)$

$DE = f(DyE)$

- ⇒  $AC$  = Acumulación de Capital  
 $\text{Merced}'$  = Mercado  
 $CEC$  = Crecimiento Económico  
 $DyE$  = División y Especialización de la mano de Obra  
 $DE$  = Desarrollo Económico

En un primer momento un impulso personal, hace que el capitalista en su afán de obtener más beneficios, entre al mercado para producir bienes para los cuales hay demanda. Si este obtiene beneficios implicaría un mayor nivel de

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

inversión (acumulación de Capital), esto implica niveles mas altos de producción, lo cual permite una mayor división y especialización de la mano de obra que a su vez tiene efectos importantes para la economía:

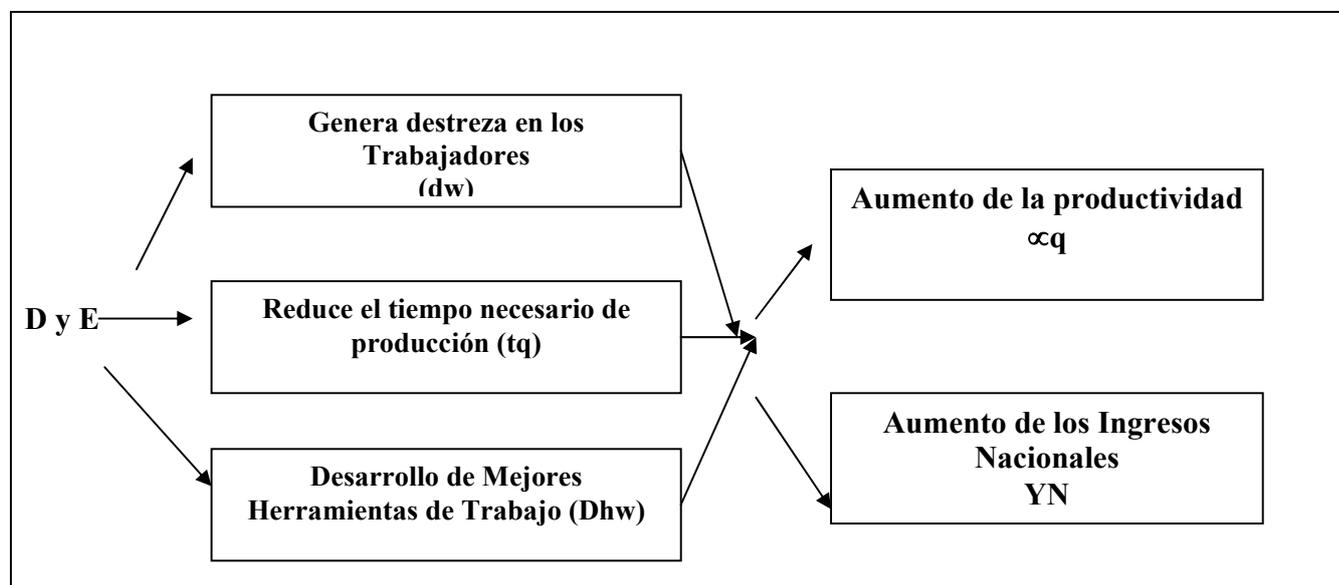
- Por un lado el hecho de que los trabajadores se especialicen en una actividad, los hace mas diestros en la tarea que realizan.
- La división del trabajo, reduce el tiempo necesario de producción por unidad de tiempo, es decir reduce el tiempo necesario de producción por unidad, por lo tanto las herramientas permanecen menos ociosas.
- La división del trabajo y la especialización implica un mejor conocimiento de las herramientas productivas por parte de los trabajadores, lo cual al conocer las desventajas de las herramientas, permite el desarrollo de nuevas y mejores herramientas de trabajo.

Estos tres efectos generalizados en la economía se expresan en aumentos de la productividad y los ingresos nacionales. Por tanto podríamos afirmar que la división y especialización del trabajo además de representar un beneficio (menor costo) para los capitalistas, representa también un aumento en el ingreso nacional.

Por otro lado para Smith, la extensión del mercado es un limite insalvable para que se pueda producir la división y especialización del trabajo puesto que esta se pone en marcha en el momento que se incrementa la producción, pero no puede haber aumentos de producción si no existen compradores del incremento de la producción. Para Smith lo que determina la extensión del mercado es: La población y su Capacidad de compra (Demanda Efectiva), es decir que a medida que crece la población y aumenta su demanda efectiva crece el mercado; y para Smith la población crece a una tasa "Natural" determinada por la capacidad biológica de reproducción, combinada con las condiciones institucionales y el estado de las ciencias medicas. Y por otro lado, lo aumentos en la demanda efectiva dependen en gran parte de los aumentos de la productividad, el empleo y los ingresos nacionales.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**Grafica No 4**  
**EFFECTOS DE LA DIVISIÓN Y ESPECIALIZACIÓN DE LA MANO DE OBRA**



1)  $\propto q = f(dw, tq, Dhw)$

2)  $YN = f(dw, tq, Dhw)$

a)  $dw = f(DyE)$

b)  $tq = f(DyE)$

c)  $Dhw = f(DyE)$

d)  $\propto q = f(DyE)$

e)  $YN = f(DyE)$

3)  $DyE = f(ExMc)$

4)  $ExMc = f(Pob, Cc)$

f)  $Pob = f(Cbr, Cit, EcsM)$

g)  $Cc = f(\propto q, YN)$

5)  $DyE = f(Cbr, Cit, EcsM, \propto q, YN)$

+ + + + +



Deymor Beyter Centty Villafuerte

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

ExMc : Extensión de Mercado  
Pob : Población  
Cc : Capacidad de Compra  
Cbr : Capacidad Biológica de reproducción  
CIt : Condiciones Institucionales  
EcsM : Estado de las Ciencias Medicas

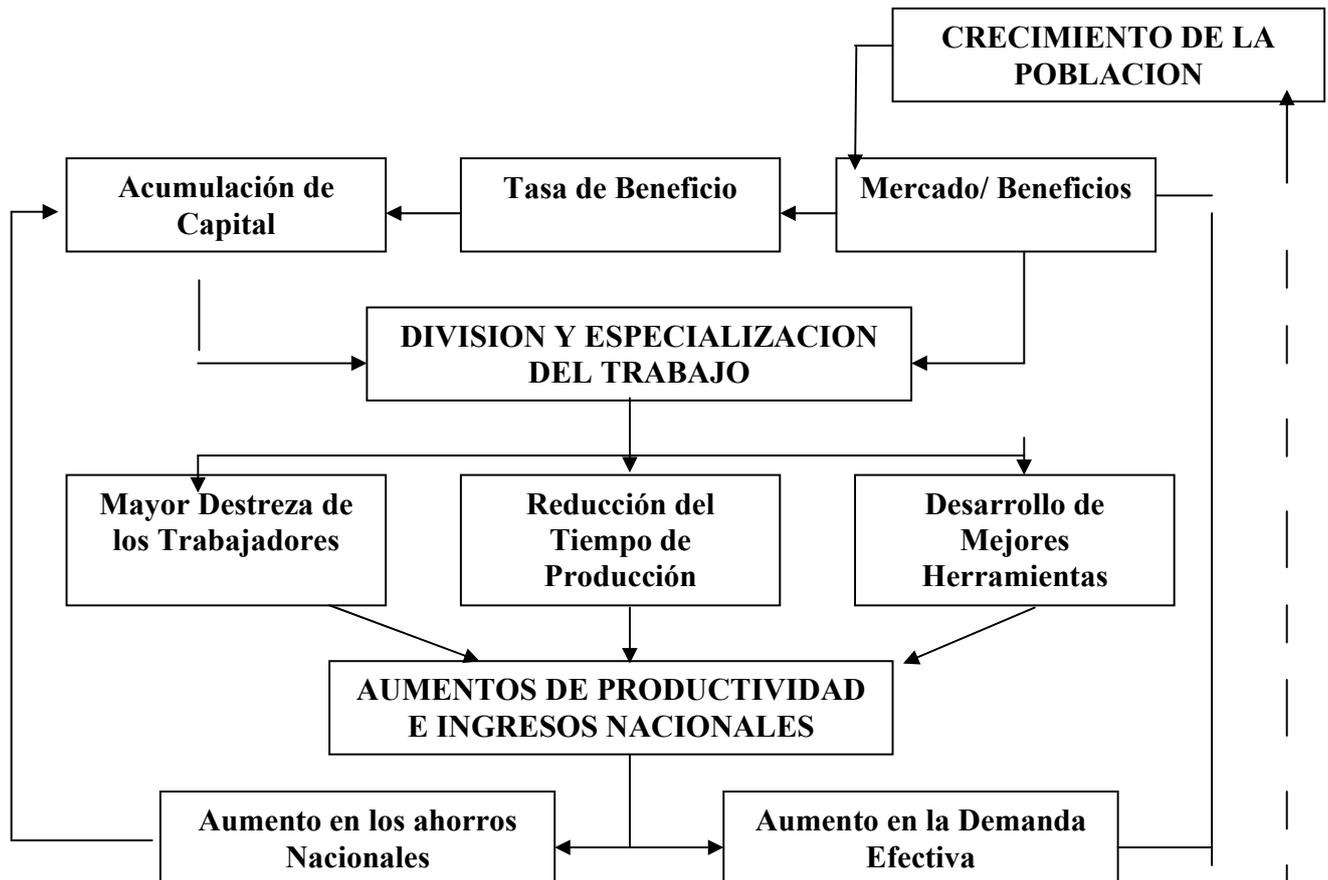
Del análisis anterior podemos determinar, que Smith creía que las economías capitalistas tienen en si mismas mecanismos automáticos que aseguran un crecimiento económico continuo y armónico. Donde si el mercado lo permite se produce la Acumulación de Capital y la División y Especialización de la Mano de Obra, que a su vez incrementa la productividad y los ingresos nacionales, al incrementarse los ingresos nacionales aumenta el ahorro y también la demanda efectiva; un aumento en el ahorro produce un aumento en la inversión (Acumulación de Capital). El aumento de la demanda efectiva combinado con el crecimiento “Natural” de la población, provoca un ensanchamiento del Mercado, lo cual permite una mayor División y Especialización del Trabajo la Economía crece y todos los agentes productivos participan de ingresos mas elevados.

## Gráfico No 5

Deymor Beyter Centty Villafuerte

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## MODELO DE ADAM SMITH ACERCA DEL DESARROLLO



# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## 1.3.2. APOORTE DE THOMAS MALTHUS A LA TEORIA DEL DESARROLLO ECONOMICO

Thomas Malthus (1766 – 1834), que escribe a inicios del S. XIX, pone en tela de Juicio la “Mano Invisible” de Adam Smith, encontrando algunas fallas importantes que podían obstaculizar el crecimiento económico.

La contribución mas importante que realiza Malthus a la doctrina Económica, es lo que hoy conocemos como Demografía (Estudio de la Población), la teoría de Thomas Malthus se basaba en dos suposiciones:

- a) Supuso que para la existencia del hombre eran necesarios los alimentos.
- b) Que la pasión entre los sexos es normal y que permanecerá así en su estado presente.

Sobre la base de estos supuestos Malthus concluyo: **“Que el poder de la población para crecer es infinitamente mayor que el que tiene la tierra para producir medios de subsistencia para los Humanos”**, es decir que la Población crece en progresión geométrica y los medios de subsistencia en progresión aritmética.

### A. ANALISIS DE LA TEORIA DE MALTHUS ACERCA DEL CRECIMIENTO ECONOMICO

En ese aspecto resulta claro que la predicción realizada por Thomas Malthus sobre la miseria y desesperación eran correctas, sobre todo para los pobres, en opinión de Malthus contrapuesta a la de Smith, los salarios tenderán siempre al mínimo físico de existencia, debido a las fuerzas naturales del crecimiento de la población (Aseveración conocida en el modelo de Ricardo como la Ley del Bronce de los Salarios).

Es decir que debido al crecimiento de la producción y de los salarios, las personas se inhibirían menos de procrear, por que considerarían que tendrían los ingresos suficientes para poderlos mantener. El problema según Malthus es el de la Naturaleza Humana, que supone no puede cambiar, puesto que si sus salarios se elevaran las personas tendrán siempre mas hijos, lo cual, hará

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

que dichos salarios vuelvan a disminuir hasta llegar a sus niveles de subsistencia.

Si esto se da, plantea que las normas económicas consisten simplemente en no hacer nada, puesto que incrementos artificiales de salarios, pagos filantrópicos o de beneficencia harían que la población creciera automáticamente y por tanto los sueldos vuelven a disminuir, trayendo consigo una mayor miseria.

Malthus opinaba que los pobres eran responsables de su propio destino y que no debía de hacerse nada al respecto, puesto que si los recursos se utilizaban para ayudar a los pobres no se invertirían y la economía por tanto no podría crecer con tanta rapidez.

La tesis de Malthus en cierto aspecto tiene una validez actual si observamos nuestra propia realidad y nos preguntamos por que todo el gasto social del Perú, no disminuyo los índices de pobreza, en tal sentido la suposición de Thomas Malthus de que la naturaleza del hombre permanece invariable resultaría cierta, pero también es cierto que la evidencia empírica a demostrado que en los países industrializados o desarrollados, la tendencia es a disminuir su tasa de crecimiento, y es que aquí hace falta una reflexión , acerca de los factores socio – culturales de la población y el nivel y calidad de educación desarrollado por estos países.

Un dato adicional es que en países desarrollados las tasas de crecimiento han caído debido al excesivo control de la natalidad, en Inglaterra recientes estudios demuestran que de cada 10 parejas una esta imposibilitada de procrear debido a que han retrasado demasiado el periodo optimo, y que en 10 años la proporción será de 10 a 3. Pero en países como el nuestro la falta de una adecuada planificación familiar y la apertura a nuevos métodos de contracepción, permiten que en las zonas de mayor miseria las familias tengan el tamaño de 8 miembros viviendo en hacinamiento y en extrema pobreza; y que se produzcan todos los años abortos clandestinos como los 134 000 estimados para el 2003 por el Plan Nacional del Adolescente y el Niño 2002 - 2010, además afirman que de cada 10 embarazos en adolescentes, 6 son producto de violaciones.

En cuanto a las políticas demográficas todavía no se ha dicho nada, algunos como Malthus sostenían que los recursos se iban a acabar, y que un país con

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

gran población era sensible de imperfecciones que le llevarían al subdesarrollo, como lo creían antes en la India y la China (poblaciones con un alto índice de población, 1000 millones estimados para el año 2000), pero que hoy ese exceso de población se ha convertido en una ventaja competitiva para su producción, a pesar de los 800 millones de pobres que aun hay en China. Y que en el caso de Europa y Canadá tengan que promoverse bonos para ser padres o se este seleccionando parejas para poblar zonas que están envejeciendo.

### **1.3.3. PROCESO DEL DESARROLLO ECONOMICO DESDE LA PERSPECTIVA DE LA TESIS DE DAVID RICARDO**

David Ricardo (1772 – 1823), gran amigo de Thomas Malthus y su critico a la vez, también se enfrento al razonamiento optimista de Adam Smith y a la vez lo amplio. Su argumento central lo llevo a abogar por la libertad del comercio entre las naciones por la siguiente razón:

“El suponía que en una economía capitalista había tres clases económicas básicas cuyos intereses no siempre coinciden: El primero lo constituyen los terratenientes, los capitalistas y los trabajadores (Smith también los reconoció, pero no que sus intereses estuvieran en conflicto)”.

A medida que crecen la población, los ingresos nacionales, la demanda de alimentos también crece; y debido a que la cantidad de tierras es relativamente fija, es lógico entender que su valor aumentara tanto como el precio de los alimentos. Por lo tanto la parte de los ingresos nacionales que reciben los propietarios terratenientes aumentara a expensas de los capitalistas.

El problema aquí reside en lo que hacen estos terratenientes con sus ingresos que a diferencia de los capitalistas, los que se supone invierten gran parte de sus ingresos en aumentar la producción y permitir que el ciclo continúe, ellos pueden limitarse a gastar sus ingresos en adquisición de artículos de lujo que no permiten la acumulación de capital, además Ricardo también supone que los trabajadores utilizan todos sus ingresos simplemente para sobrevivir (por que recordemos que el supuesto que mantienen los clásicos es que los salarios son de subsistencia).

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

En un determinado momento el incremento de la demanda de alimentos, aumenta los precios, por tanto los capitalistas aumentan los salarios de los trabajadores para permitir su supervivencia (por que de lo contrario estarían en condiciones de miseria de no les permitiría trabajar en forma optima), esto ocasiona que los beneficios de los capitalistas disminuyan y los ingresos de los terratenientes (que denominaremos renta) se incrementan de manera correspondiente, como consecuencia el crecimiento económico disminuye.

### A. SOLUCION DESDE LA PERSPÉCTIVA DE RICARDO

En tiempos de Ricardo, existían aranceles que protegían a los terratenientes, Ricardo sostenía que había que disminuir esos aranceles y adquirir alimentos de otros mercados, de tal manera los precios de los alimentos se mantendrían o caerían por lo que los capitalistas mantendrían sus ingresos y el crecimiento económico se mantendría.



$$A \rightarrow \nabla Pal \rightarrow \bar{Yc} \rightarrow \Delta Cec$$

$$\nabla Pal = f(\nabla A)$$

$$\bar{Yc} = f(Pal)$$

$\Delta Cec = f(\bar{Yc})$
----------------------------



A = Aranceles

Pal = Precios de los alimentos

$\bar{Yc}$  = Ingreso de los Capitalistas

Cec = Crecimiento Económico

Ricardo llego mas allá en su análisis, argumento que los aranceles deberían de abolirse a todo nivel y demostró sus argumentos a favor del Libre Comercio entre naciones. El supuso que los gustos y preferencia de los pueblos, la producción y su dotación de recursos naturales no son iguales en dos países y

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

que estos al igual que las personas deberían de especializarse en la producción de ciertos productos y comercializar sus excedentes con otros países.

El resultado sería que el producto total sobre una base Mundial sería mayor, los beneficios generados por el comercio Internacional se dividirían entre los países de acuerdo con las condiciones habituales de la oferta y demanda, pero para permitir que esto ocurra todos los países deberían de eliminar las barreras que dificulten las transacciones internacionales.

La doctrina de Ricardo conocida como de la “**Ley de la Ventaja Comparativa**”, argumentaba en pocas palabras que el comercio Internacional puede incrementar la producción mundial de bienes y servicios, pero existe un desacuerdo del cómo debe distribuirse las ganancias obtenidas por medio del comercio, sobre todo cuando este se realiza entre un país industrializado y un país agrícola pobre. Esta Ley formulada se basa en la especialización.

### PRODUCCION DE 10 JORNADAS DE TRABAJO

PAIS	TRIGO	TELA	RIC	REC
EEUU	40	20	2 = 1	
	33%	100%		
BRASIL	30	10	3 = 1	

En ambos casos EEUU produce más mercancías, pero con diferente Ventaja (proporción) en cada mercancía, en este caso por la Ley de Ventajas Comparativas, Brasil en el comercio internacional deberá especializarse en aquel bien en el que tenga menor desventaja relativa.

### B. APORTE DE DAVID RICARDO A LA TEORIA DEL DESARROLLO ECONOMICO

En resumen Ricardo sostenía que las economías capitalistas en el largo plazo tienden al estancamiento y que para evitar este estancamiento se debe favorecer un activo Comercio Internacional. La teoría del desarrollo económico de Ricardo, partía del supuesto de que las economías de Mercado pasan por tres etapas secuenciales a través del tiempo:

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

- La primera semejante al proceso descrito por Adam Smith, en la que la economía crece en forma continua.
- La segunda en la que aparecen los rendimientos decrecientes en la agricultura y hacen que la economía crezca a tasas cada vez menores.
- Y finalmente una tercera de franco estancamiento.

En la primera etapa los capitalistas obtienen beneficios o excedentes, lo que pone en marcha la acumulación de Capital, esto trae consigo un incremento del Ingreso Nacional y mayor crecimiento de los excedentes, sin embargo también crece la población y por lo tanto crece la demanda de alimentos en la economía.

Este crecimiento de la población pone en marcha la segunda etapa del desarrollo económico, la de los rendimientos decrecientes de la agricultura para ello es necesario recordar los siguientes elementos dentro de la teoría de Ricardo:

- Ricardo supuso que el precio de una mercancía es igual al costo de la mano de obra y del capital que intervienen en su producción, por lo tanto el precio de los alimentos es igual al costo de la mano de obra y el capital necesario para producirlos.

$$P_{al} = C_{mo} + K$$

- Supuso que la tierra de que dispone un país para el cultivo de alimentos es fija y de diferentes grados de fertilidad, por lo tanto al inicio de los asentamientos humanos, la tierra es libre y se cultivan los de primer grado de fertilidad (El precio de los alimentos es igual al costo de la mano de obra y el Capital). Pero a medida que aumenta la población, es necesario producir mas alimentos, se hace necesario comenzar el cultivo de las tierras de segundo grado de fertilidad, por lo tanto la mano de obra y capital necesario para producir son mayores en estas tierras menos fértiles.

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

Por otro lado el precio de los alimentos es el mismo para los producidos en tierras fértiles, si el precio es igual al costo de la mano de obra y del capital necesario para producir en tierras de segunda, y se necesita menos mano de obra y capital para producirlo en tierras mas fértiles, los que cultivan estas obtienen un excedente, que es igual al valor del producto, menos el costo de producción al cual Ricardo denomino como “Renta”.

De acuerdo con lo planteado por Ricardo, el crecimiento de la población, al aumentar la demanda de Alimentos, hace que se incorpore tierras cada vez menos fértiles, lo cual ocasiona que el precio de los alimentos aumente, debido a que se requiere mas mano de obra y capital para producirlos. El efecto más resaltante de estos rendimientos decrecientes es que a medida que pasa el tiempo, la renta representa mayores proporciones del Ingreso Nacional, es decir que los terratenientes ven incrementados sus ingresos por renta a través del tiempo.

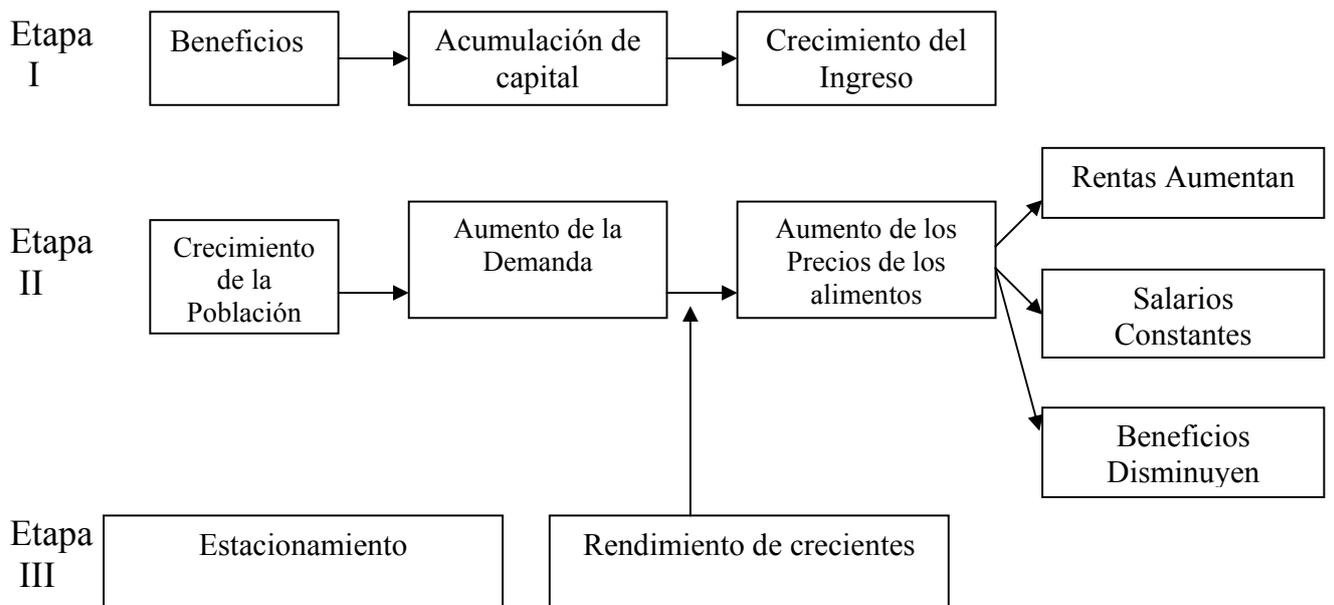
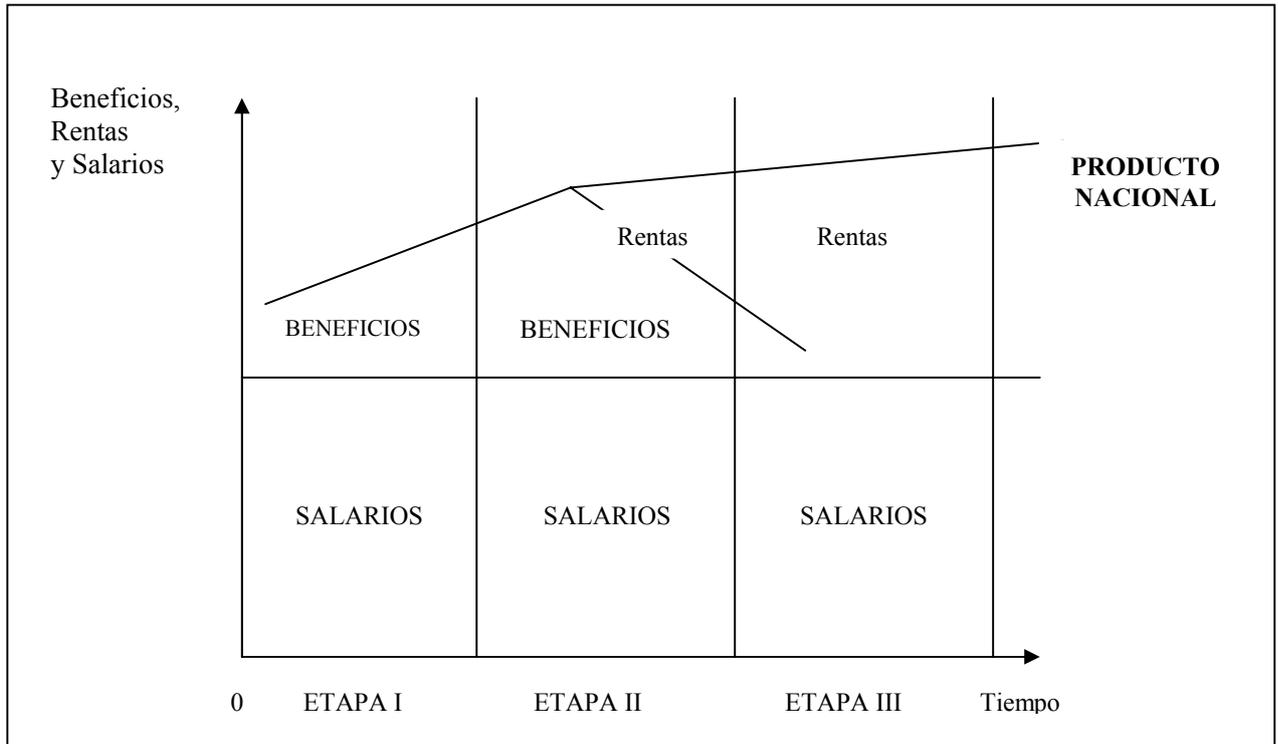
Por otro lado Ricardo supuso también que los salarios tienden a un nivel de subsistencia, de manera que los trabajadores no ven incrementados sus ingresos en el tiempo. Por tanto si los salarios se mantienen constantes y proporción de las rentas aumenta a través del tiempo, quienes ven disminuidos sus ingresos son los capitalistas.

Además bajo los supuestos de Ricardo los únicos que invierten son los capitalistas, quienes al ver disminuidos sus ingresos invierten cada vez menos y por consiguiente el ingreso nacional crece cada vez menos, hasta llegar a la 3ra etapa del estancamiento.

Es por tanto que Ricardo sostenía que las economías capitalistas pueden superar la etapa de los rendimientos decrecientes, puesto que si el problema radica en el aumento de los precios de los alimentos, cuyo aumento representa la renta de los terratenientes, el problema entonces podrá evitarse al importar alimentos con precios mas bajos del exterior. De hecho esta es la razón por la cual Ricardo hizo hincapié en su teoría del comercio Internacional a través de la Ley de las Ventajas Comparativas vía especialización de los países, la cual en el largo plazo permite que las economías Capitalistas sigan creciendo indefinidamente.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**Grafico N 6**  
**PROCESO DE DESARROLLO ECONOMICO SEGÚN DAVID RICARDO**



Deymor Beyter Centty Villafuerte

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## 1.3.4. LA FILOSOFIA DE KARL MARX ACERCA DEL DESARROLLO ECONOMICO

### Teoría Marxista y el Desarrollo Económico

Karl Marx considerando la BBC de Londres como el pensador del milenio, cuyo planteamiento principal se circunscribe en lograr una sociedad sin clases, nació en Treveris (Alemania) en el año 1818 estudio Derecho y luego Filosofía en las Universidades de Bonn y Berlín, alumno de Hegel (Berlín), se graduó como Doctor en 1841 con una Tesis sobre el pensamiento de los filósofos Demócrito y Epicuro precursores del pensamiento materialista y que ya en la antigua Grecia habían planteado el movimiento de la materia y del logos.

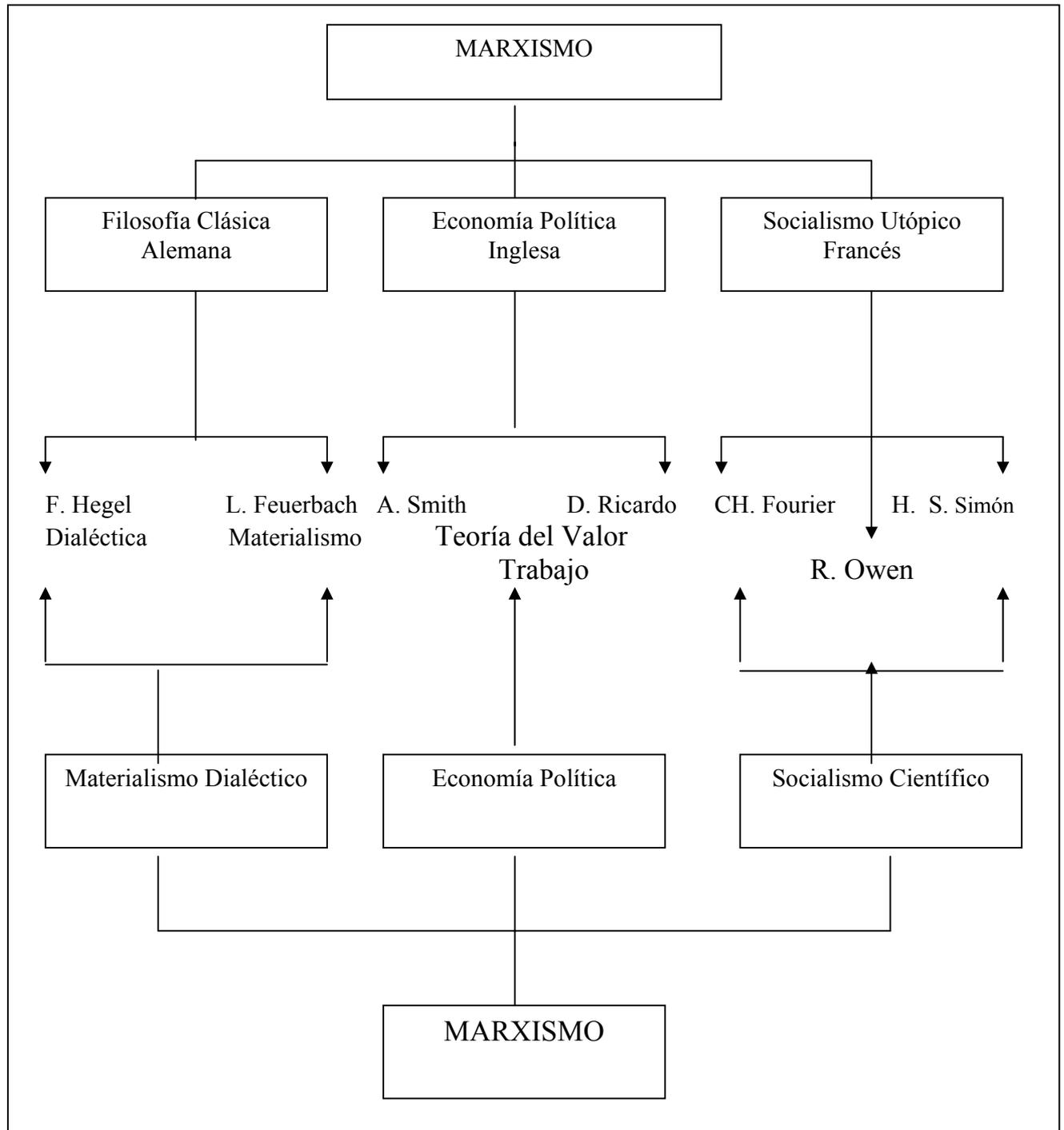
Dedicado al periodismo recorre París y Bruselas, hace amistad con Federico Engels y escriben juntos obras básicas de Materialismo Histórico: **“La sagrada familia”**; **“La Ideología Alemana”** y el famoso **“Manifiesto Comunista”** donde encabezan las ideas sobre la historia y la lucha de clases sintetizadas en su grito final: **“Trabajadores de todos los Países, unios nada tenéis que perder a no ser vuestras cadenas”**.

Asentado en Londres se dedica a sus trabajos en Economía: **“Trabajo Asalariado y Capital”**, **“La Lucha de Clases en Francia”**, **“Contribución a la Crítica de la Economía Política”** y **“El Capital”** publicado por primera vez en 1867, los dos tomos posteriores los publica Engels después de la muerte de Marx en Londres en 1883 en base a sus manuscritos (Tomo II 1885, III 1894)

Para un mayor entendimiento del pensamiento Marxista, años después Vladimir Ilich Lenin analiza los orígenes de la Doctrina Marxista, que son a su vez sus partes integrantes, análisis que podemos resumirlo en el siguiente esquema:

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**Grafico No 7**  
**TRES PARTES Y TRES FUENTES DEL MARXISMO**



# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

## **A. PRINCIPIOS DE LA DOCTRINA MARXISTA**

El Principal aporte de Karl Marx a la Ciencia Económica, es el haber desarrollado una teoría alternativa a la teoría Ortodoxa, esta teoría la desarrollo en gran parte en su obra el capital, donde critica abiertamente al Sistema Capitalista.

Marx parte del análisis de la Mercancía la cual aparece gracias al estudio de la teoría del Valor; en un inicio (Comunidad Primitiva) los miembros de una comunidad estaban dedicados a la recolección o producción de alimentos los cuales eran utilizados para el autoconsumo, en este sentido los productos tenían en si un valor de uso; pero con el avance de las civilizaciones y por tanto de las necesidades, las urbes requieren otros productos los cuales no producen además de producir en si productos excedentes los cuales la comunidad no consume allí aparece el “Valor de Cambio” de los productos, es decir se desarrolla el trueque (M-M), la producción de bienes destinados al intercambio se conoce como “Mercancías”.

Posteriormente no necesariamente los productos que producía una determinada comunidad eran consumidos por la comunidad que producía los productos deseados por la primera, allí aparece la necesidad de un patrón de intercambio que al inicio fue la sal, posteriormente el oro, para finalmente terminar el la expresión nominal de moneda o billete es decir que la producción se intercambiaba por un patrón de intercambio, el cual luego se utilizaba para adquirir otra mercancía para el consumo (M-D-M). En esta etapa la apropiación del valor era mínima y la producción a pesar de ser destinada para el intercambio, era para el consumo.

### **A.1. LA TEORIA DEL VALOR**

Pero como explicar un intercambio que equiparara el valor de dos mercancías diferentes, entonces es el trabajo la forma de explicar este valor.

Marx considero al igual que el resto de clásicos que lo único que genera valor es el trabajo por lo que es el trabajo invertido en la producción de una mercancía aquel que determina el valor de ella.

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Mercancía	1 Kg. De Carne M	-	1 Kg. De Papas M
Trabajo Invertido para su Producción	2 Días de Trabajo 2 t		1 de Trabajo 1 t
Intercambio	1 Kg. de Carne	-	2 Kg. de Papas

### B. BASES FUNDAMENTALES DEL MARXISMO

La teoría Marxista se basa en el hecho de que los actos económicos y sociales, están subordinados a las decisiones políticas, por lo que decide estudiar la economía pero denominándola “Economía Política”.

Otro punto fundamental de la Doctrina Marxista es el estudio del **Materialismo Dialéctico** (basado en las teorías de F. Hegel – Dialéctica y L. Feuerbach - Materialismo) en el cual Marx determino que el hombre es el centro de todo y que el debería de evolucionar, analizando lo que sucede en realidad a través del conocimiento y el avance de la ciencia, la forma dialéctica nos explica que todo esta en constante cambio y que la materia camina y evoluciona por lo tanto el hombre debe de evolucionar a la par de la evolución de la materia utilizando su conocimiento para entender estos cambios. Es necesario precisar que para entender estos cambios el científico social debe de analizar las tres leyes de la Dialéctica: Los Saltos Cuantitativos a Cualitativos, La Unidad y Lucha de Contrarios y la Negación de la Negación.

Es importante mencionar que el análisis del Materialismo Histórico le permite a la teoría Marxista dilucidar como las fuerzas y relaciones de producción han ido evolucionando en función a la evolución de las formas de producción (Modos de Producción) pasando por la **Comunidad Primitiva**, en la cual no existían clases sociales, ni propiedad privada de los medios de producción, el gobierno era matriarcal y no se daba la explotación del hombre por el hombre, podríamos observar en esta etapa la 1era y 2da división del trabajo.

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

Posteriormente aparece el **Modo Asiático de Producción**, considerado una etapa intermedia entre la comunidad primitiva y el esclavismo, aquí su característica de régimen despótico-Tributario, tiene importancia porque podríamos denominarla un régimen Pre- Capitalista, aquí a pesar de que la propiedad de la tierra es común, es decir de la comunidad o el pueblo; aparecen clases sociales, la explotación del hombre por el hombre y formas mas evolucionadas de producción como en la agricultura y ganadería; es necesario mencionar que la aparición de este sistema surge fundamentalmente por la evolución del hombre y de su pensamiento en busca de encontrar una explicación al mundo que lo rodea, pero que cae en el periodo salvaje de la filosofía de volver mítico y religioso cualquiera de sus temores incomprensibles.

**El Esclavismo**, en esta etapa se desarrollan muchas civilizaciones como la Griega y Romana, aparece la propiedad privada de los medios de producción, la explotación del hombre, el desarrollo de las ciencias, la productividad y el comercio; es necesario mencionar que en este periodo aparecen hombres que utilizando una filosofía superior comienzan a entender mejor el mundo desde una doble óptica contrapuesta, pero que al final le permite a un determinado grupo pensar en formas superiores de sociedad y de producción; a pesar de que el pensamiento democrático de Platón surge en este periodo la forma de producción predominante era el esclavismo, pero esta relación no fatal de superestructura y estructura permiten que este régimen caiga por su propias contradicciones.

Con la aparición del **Feudalismo** gracias a la desintegración del esclavismo (debido a las invasiones de los pueblos bárbaros del Norte de Europa) y la caída del imperio romano en el siglo V, dan origen a formas de producción distintas a las existentes en el sistema esclavista; primeramente desaparecen los esclavos y aparecen los siervos, que a pesar de ser libres eran explotados por los señores feudales a cambio de protección. Este periodo da origen al surgimiento de nuevos pensadores que critican las relaciones existentes en este periodo, el afán mercantilista de los reinos orilla a muchos buscadores de fortuna a buscar nuevas rutas comerciales, que desembocan en el descubrimiento de América por Cristóbal Colon, así mismo el progreso científico diseña nuevas armas con la importación de la pólvora y el papel de la China y después de 10 siglos de guerras por pacificar Europa, logran expulsar a los invasores Árabes y pacificar estas tierras. El inicio del fin del

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Feudalismo pues ahora la razón de estar unido a un señor feudal desaparece, crecen las ciudades y surge el capitalismo en su etapa infantil.

**El Capitalismo**, aparece con la desaparición del Régimen Feudal; gracias a la ampliación de la producción, la aparición de la Burguesía, desarrollo del comercio y de la Revolución Industrial en Inglaterra, el avance de las ciencias y descubrimientos geográficos; aparece la producción mercantilista en sus tres fases: Producción Mercantil Simple, la Manufactura y la Producción Maquinizada. Este sistema atravesó 2 fases históricas: Pre- Monopolismo o de Libre Competencia (S. XVI al último tercio del S. XIX) y la Imperialista o Monopolista (S XX a nuestros días), la característica fundamental de este régimen es la existencia de 2 clases antagónicas (capitalistas y obreros asalariados), la acumulación y concertación de capital, y la explotación del hombre por el hombre, la lucha de clases y las grandes desigualdades. La aparición del capitalismo no es obra del azar es producto de la ampliación de la producción que llevo al desarrollo de mejores herramientas de trabajo y que desencadeno en la revolución industrial de Inglaterra a mediados del siglo XVIII y que se ratifico en la doctrina de los ilustrados Franceses que promovieron el fin de un sistema para dar origen al Capitalismo, este momento se dio en 1789 en la revolución Francesa donde Luis XVI y Maria Antonieta reyes de Francia perdieron algo mas que las cabezas para la aristocracia.

Y finalmente **El Socialismo** que aparece con el rompimiento de las relaciones sociales capitalistas y con la Revolución Rusa de octubre de 1917, sus características fundamentales son:

- La existencia de propiedad de social de los medios de Producción.
- Siguen existiendo diferencias entre clases sociales, la famosa burocracia dorada.
- Las relaciones sociales de producción son de cooperación y ayuda mutua.
- Desaparece la explotación del hombre por el hombre.
- No se produce mercancías sino satisfactores de necesidades, a través de la planificación de la economía.
- Existía la planificación central de la Producción en vez del sistema de mercados.
- No existe crisis económicas porque se planifica de acuerdo a lo que se necesita; y eso permite la desaparición del desempleo y la inflación.

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

- Es un periodo de transición al comunismo.

Existen además algunas experiencias de cambio adicionales a la experiencia Soviética, como la revolución cultural de Mao Se Tung de 1949 en la China, la revolución cubana dirigida por Fidel Castro y Ernesto Che Guevara y la elección democrática en Chile liderada por Salvador Allende, pero que por intereses de capitales norteamericanos y del mismo estado, se vio frustrada en el golpe del 73 encabezado por el dictador Augusto Pinochet. Pero la pregunta aquí sería, ¿serán estas experiencias la muestra del socialismo pensado por Marx?

A nuestro entender el socialismo científico pensado por Marx y Engels, se refería al cambio en el modo de producción que vendría producto de la profundización de las contradicciones del sistema capitalista, que según el mismo Marx tenía en si mismo un parásito que lo destruiría, es decir que el Socialismo aparecería en una sociedad capitalista desarrollada como los EEUU o Inglaterra, en fin los teóricos marxistas no se han puesto de acuerdo en la forma que se llegaría a este socialismo. Particularmente creo que en este proceso de Globalización como etapa final del capitalismo se dan las condiciones para que el sistema entre en sus mayores contradicciones, haciendo que las presiones sociales y la gran crisis económica que se produciría, exigieran a nivel de una clase intelectual progresista un cambio para una mayor justicia social.

El resultado de este sistema socialista impuesto por la historia y no por el hombre, desembocaría en la sociedad **Comunista**, donde el hombre haya alcanzado el máximo de su desarrollo intelectual y como ser humano. Sistema final del desarrollo de la sociedad, donde las clases sociales desaparecerían, la explotación del hombre por el hombre quedaría como la pre historia de la humanidad y los dogmas filosóficos y religiosos desaparecerían al fin, junto con el pensamiento vulgar de la humanidad.

### C. LA PLUSVALÍA Y LA APROPIACIÓN DEL TRABAJO

Marx al afirmar que el trabajo es el que crea valor y se lo transfiere al producto, determino que la forma en que el capitalista se apropia del trabajo del obrero generando una acumulación de capital, es mediante la **Plusvalía**: “Valor generado por el trabajador no remunerado por el Capitalista”.

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Es decir que en una producción mercantilista, el capitalista se apropia del trabajo no remunerado al trabajador por lo que podríamos determinar que el valor de una mercancía es igual a:

$$VM = C + V + Pv$$

- ⇒ VM = Valor de Mercancía  
C = Capital Constante  
V = Capital Variable  
Pv = Plusvalía

Donde la Plusvalía es igual a:

$$Pv = VM - (C + V)$$

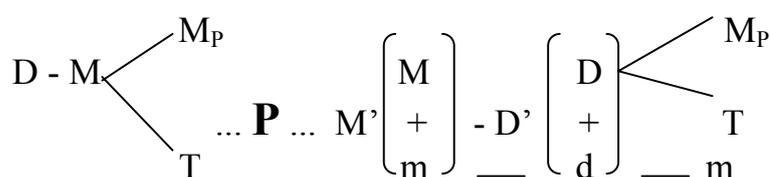
Entonces es obvio que el capitalista destina su capital en adquirir capital constante (c) y capital variable (v), donde el capital constante es igual a los medios de producción que necesita el capitalista para la producción capitalista y el capital variable es el destinado a contratar mano de obra la cual genera la plusvalía. En esta etapa se realiza la circulación (**D-M-D'**) donde el capitalista va al mercado con su capital para adquirir Mercancías destinadas a la producción cual deberá ser convertidas y llevadas posteriormente al mercado para ser vendidas en forma de mercancía y obtener un dinero de mayor valor al inicial.

Pero con el Desarrollo de la producción Capitalista la apropiación de los excedentes económicos por parte de algunos capitalistas los cuales lograron una mayor productividad, hacen que ciertos capitalistas quiebren y se vean obligados a vender su mano de obra enajenándose por un salario, que siempre tiende al nivel de subsistencia, debido a que este solo le permite satisfacer sus necesidades básicas, lo cual al no generar excedentes económicos no le permite acumular capital y salir de su condición actual.

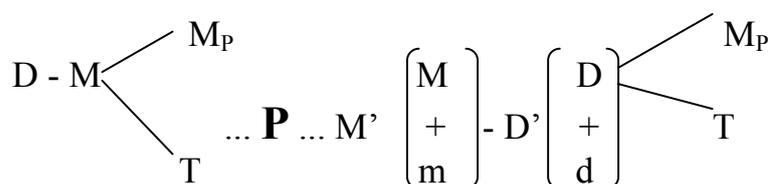
El conflicto que existe entre las relaciones de producción que son de carácter colectivo y las fuerzas de producción que son de propiedad privada, ocasionan grandes desigualdades en la distribución de la riqueza, lo cual genera en el interior del capitalismo una lucha de clases; en un sistema de producción mercantilista generalizado de mercancías a nivel industrial, los capitalistas

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

pueden decidir producir en diversas formas, que Marx explica en su tomo II: la reproducción simple o la reproducción ampliada, y de eso depende el poder de concentración del capital. Debido a que los capitalistas que generan mayor acumulación de capital deciden producir de manera ampliada, es decir invertir su plusvalía para el siguiente proceso de producción; y los capitalistas que se descapitalizan producen en una forma de reproducción simple o que simplemente se consumen su plusvalía quedándose en el mismo nivel de producción; lo cual explicaría la formación de monopolios.



(Reproducción Simple)



(Reproducción Ampliada)

### D. LA POSICION DE LA FILOSOFÍA MARXISTA ACERCA DEL DESARROLLO ECONOMICO

Desde la perspectiva del Marxismo las propias contradicciones del sistema capitalista, ocasionaran en el largo plazo que el sistema se destruya, debido principalmente a la centralización del poder económico en pocas manos, a la captura por parte de los capitalistas de los excedentes económicos de los trabajadores, a la formación monopólica de los mercados y el desarrollo de una oligarquía financiera de orden mundial, es decir la internacionalización de los capitales que permitirían una explotación de orden mundial.

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

Es decir que desde la perspectiva Marxista el problema del Desarrollo Económico y del Desarrollo en general, no radica en el hecho de realizar ajustes al sistema, ni modificaciones al modelo, sino mas bien en que el propio sistema tiene dentro de si una semilla de autodestrucción que le llevaran a su fin, tal como sucedió como los modos anteriores.

Desde la perspectiva Marxista la solución a estas desigualdades radica en la oportunidad que tienen los trabajadores de ser dueños de los medios de producción, de manera tal que coincida con el tipo de relaciones de producción existente en la producción mercantilista propia del sistema capitalista. Para Marx el Capitalismo es una etapa de transito en la evolución de los modos de producción desde una óptica del materialismo Histórico, donde el ciclo debe de cerrarse en el retorno a la comunidad primitiva, pero en condiciones distintas en la evolución del hombre en función a la evolución de la naturaleza (Materialismo Dialéctico).

Podemos afirmar que Marx plantea en su pensamiento un sistema distinto al desarrollado después del esclavismo, un sistema mas justo sin desigualdades sociales (sin clases) y donde existe un desarrollo del hombre y todos los hombres son iguales en cuanto a las oportunidades que cada uno tiene para desarrollar sus capacidades. Un sistema donde el desarrollo intelectual y del conocer científicamente la realidad que nos rodea, le permita al hombre **Alcanzar Mejores Niveles de Vida.**

### **1.3.5. TEORIA DE JHON MAYNARD KEYNES Y EL DESARROLLO ECONOMICO**

La gran depresión que afecto en 1929 a la economía de los EEUU y que se extendió con rapidez por el resto del mundo, hizo que en ese periodo los ingresos reales disminuyeran en un margen del 40% y 50%, además los índices de desempleo alcanzaron un 25% en los EEUU; la gran depresión siguió durante casi 10 años lo cual hacia parecer que la economía capitalista nunca se recuperaría de este gran golpe que se inicia como un desequilibrio financiero.

Sin embargo en 1936 se publicó un libro muy importante: “La Teoría General del Empleo, el Interés y el Dinero” del Economista ingles Lord Jhon Maynard

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Keynes (1883 - 1946); el cual había comenzado a analizar el comportamiento del sistema capitalista mucho antes de la gran depresión estallara, especialmente debido a que este sistema basada su éxito de desarrollo en la aplicación de la ley de Jean Batista Say (la ley de la oferta).

Antes de Keynes se asumía que todos los ingresos que percibían los trabajadores eran consumidos íntegramente por estos y sus familias (no se consideraba su capacidad de ahorro), si bien la razón era bien fundamentada debido a que en tiempos de Say los trabajadores percibían salarios de subsistencia que solo les permitía satisfacer sus necesidades mas elementales debido a la suposición básica de los salarios de los clásicos; la realidad era distinta y no aquélla que suponía que cualquier incremento de estos se destinaba al consumo de bienes con niveles cada vez mas suntuarios. El problema surge debido a que este crecimiento económico hace que los trabajadores superen el salario de subsistencia, lo cual les permitió satisfacer sus necesidades quedándoles un excedente económico que comenzaron a atesorar y es allí que aparece el **ahorro del trabajador**.

Debemos recordar que los clásicos determinaron que los únicos que ahorraban e invertían eran los capitalistas, por lo que creer en el ahorro de los trabajadores era un absurdo, este error fue el inicio del fracaso del sistema económico, debido a que en el planteamiento de Say la oferta crea su propia demanda, y cualquier intento de obtener mas ganancias parte del hecho de incrementar la producción del capitalista; para lo cual deberán de contratar mas mano de obra o pagar horas extras a los trabajadores (recordemos que en este periodo- años 20 - los sindicatos se hacen fuertes y lucharon por los derechos de los trabajadores ganados a fuerza de una lucha ardua y dura) y en muchos casos la fuerza sindical presiono por mejoras salariales; en ese sentido el incremento de la producción y de los ingresos debía de traducirse en un consumo igual de los trabajadores en otros bienes producidos por otros empresarios, que al final de un ciclo de compra regresarían a la empresa en similares volúmenes de compra mas un adicional que presionaría a un mayor volumen de producción; pero los resultados en las praxis a partir del 23 fueron caídas en las ventas de las empresas y la aparición de los odiosos Stocks; pero bajo la óptica del desarrollo de la época la solución consistía en el incrementar la producción para generar un incremento del ingreso que debería traducirse en mayores volúmenes de venta.

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

Por otro lado los Bancos recibían ahorros de un nuevo agente: Los Trabajadores, que incrementaron el nivel de depósitos de los Bancos y su capacidad para otorgar mayores montos de colocaciones, aparece un aparente Boom en el otorgamiento de créditos a inicios de los 20, los Bancos financiaban con dinero de los trabajadores los incrementos de producción de las empresas que al ver la capacidad de colocación de los bancos (y bajo el supuesto de que solo los capitalistas invierten y ahorran) se incentivan a seguir produciendo puesto que creían que otras empresas estaban llevándose su parte de la torta del crecimiento, así que deciden promocionar con fuerza sus productos contratando especialistas para ello, incrementando el trabajo y su costos de producción (primeros inicios del Marketing).

El resultado de este proceso es la generación de Stocks de productos en las empresas, incremento del empleo, a la vez también del ingreso, al no existir un proceso acelerado de las ventas y por tanto generación de ingresos que permitan a estos pagar sus obligaciones, se rompe la cadena de pago de las empresas a los bancos y estos últimos deciden no seguir prolongando ni otorgando mayores prestamos. Los empresarios dentro de la óptica de Say si querían salir de la crisis deberían de ampliar su producción, pero debido a que no contaban con liquidez y no eran sujetos de créditos deben de buscar una nueva fuente de financiamiento en este caso el mercado de valores.

Los Bancos al no ver retornado sus colocaciones deciden no seguir recibiendo ahorros de los trabajadores (de los empresarios si por que podían cubrir sus deudas), por lo que los trabajadores que si ven crecer sus salarios y por lo tanto su capacidad de ahorro buscan nuevos puertos para estos, es así que muchos deciden incursionar en el mercado de valores, esto debido a que al evaluar la producción de las empresas que ofertaban públicamente sus acciones, esta producción siempre mostraba ciclos de crecimiento, indicador que le era suficiente al trabajador para demandar una acción, este ingreso de nuevos capitales a las empresas se traducían en incrementos de la producción, lo cual hacía pensar al trabajador (inversionista en la bolsa) que las empresas eran solventes por lo que alguna de ellas es mas atractiva para el mercado de valores presionando a la alza la cotización de las acciones en el mercado.

El fin de este ciclo comienza poco antes de la gran depresión, debido a que las empresas al no poder cumplir mas con sus obligaciones con los Bancos y al mantener grandes volúmenes de mercaderías paralizan la producción, motivo

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

por el cual despiden a los trabajadores que en un primer momento mantenían su consumo con el resultado de su liquidación, pero al consumir esta (en el caso de los que la recibieron) acuden a los Bancos a solicitar sus depósitos para poder consumir debido a que no eran absorbidos por el mercado laboral, los Bancos que no contaban con la liquidez suficiente para devolver los ahorros a los trabajadores puesto que estos se encontraban ahora en manos de empresarios, cierran sus puertas generando un pánico financiero que quebró a muchos de ellos; los trabajadores en su necesidad por consumir acuden al mercado de valores para deshacerse de sus papeles financieros (acciones) ocasionando una caída del precio por acción que termino con la Bolsa de Valores en pocas horas... el fin había llegado.

Es necesario resaltar que la crisis no comenzó en 1929, ni termino ese año, sino que se engendro como un problema estructural, que se pudo solucionar en 1939 gracias a la teoría de Keynes (Intervención del Estado) y a la 2da guerra Mundial con la necesaria participación de los EEUU.

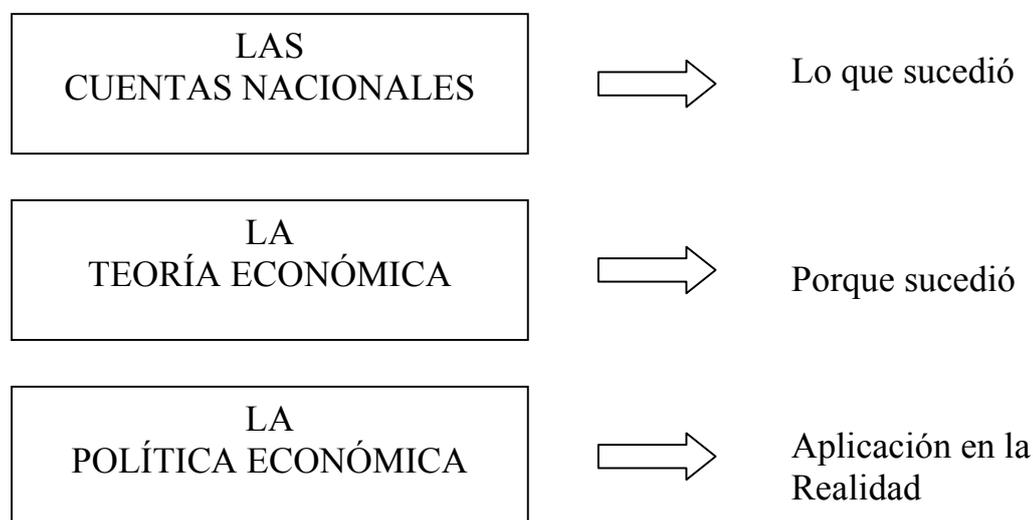
### **A. LA CONTABILIDAD NACIONAL Y LA TEORIA ECONOMICA**

Las cuentas nacionales son estadísticas que representan definiciones que por si solas no explican los fenómenos económicos, estas estadísticas adquieren sentido cuando son interpretados por la teoría económica la cual explicaría el porque la economía tuvo determinados comportamientos, y de acuerdo a las interpretación que la teoría hace de los fenómenos económicos mostrados en las cuentas nacionales, es que se pueden aplicar diferentes políticas económicas es decir llevar a la práctica la teoría.

La teoría que explica correctamente la realidad debe de ser estudiada, analizada y profundizada; esto se percibe en los objetivos deseados y efectos que causan las diversas políticas económicas. Pero hay que recordar que a pesar del intento por formalizar la economía, esta sigue siendo una ciencia fáctica sujeta a modificaciones, contrastaciones y a ser refutadas y a veces descartadas por investigaciones futuras, que pueden y de hecho parten de una teoría específica para profundizarla o rechazarla. Lo que nos presenta aquí Keynes es simplemente la metodología básica de la macroeconomía.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**Grafico No 8**  
**METODOLOGÍA DE LA MACROECONOMÍA DE KEYNES**



## **B. EL PRINCIPIO DE LA DEMANDA EFECTIVA**

Los componentes de la demanda agregada son: el Consumo de las Familias (C), Consumo del Gobierno (G), Inversión Bruta Fija (I), Stocks y Exportaciones (X); si a estos elementos se le resta las importaciones (M), se obtiene el PBI.

En las cuentas nacionales para obtener la identidad:

**demanda agregada (DA) = oferta agregada (OA),**

se utilizan los Stocks como elemento balanceador. En la teoría económica esta identidad no funciona ya que la OA puede ser mayor o menor que la DA dependiendo de la fase del ciclo económico en que se encuentra la economía.

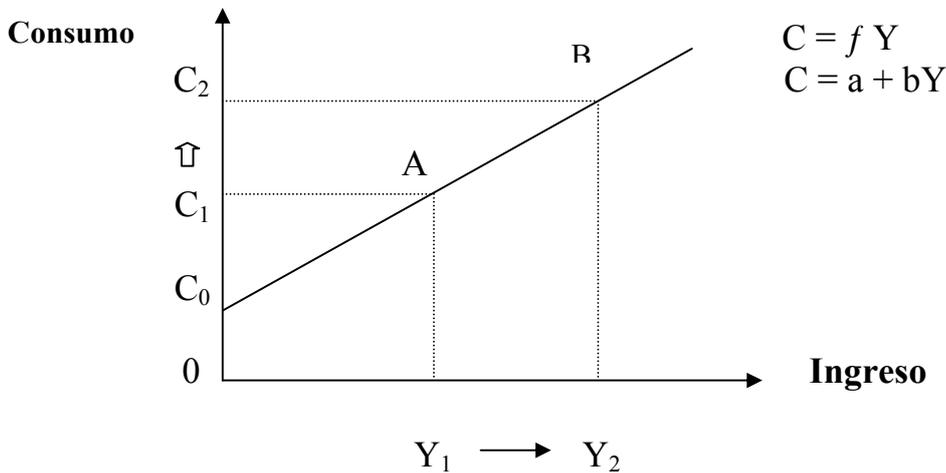
La crisis de 1929-30 fue una crisis de resección que se caracterizó por el exceso de producción (oferta) como consecuencia de una baja en la demanda efectiva.

Keynes intenta una explicación de este desequilibrio analizando cada uno de los componentes de la demanda agregada:

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## 1. Función de Consumo

El consumo esta función de ingreso disponible en relación positiva



Par continuar con la lógica de Keynes debemos tener en cuenta dos definiciones básicas:

**a. La propensión marginal a consumir ( $Pm \imath C$ )**, que indica cuanto aumenta el consumo de las familias, cuando se produce un incremento del ingreso disponible.

$$PmgC = \frac{AC}{AY}$$

El resto será la  $Pm \imath S$  (Propensión Marginal a ahorrar)

$$Pm \imath C + Pm \imath S = 1$$

**B. La propensión media a consumir ( $PmeC$ )**, proporción del ingreso disponible que es consumido por las familias, el resto es la propensión media a ahorrar ( $PmeS$ ).

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

$$P_{meC} = \frac{C}{Y}$$

Esto lleva a Keynes a observar que cuando el ingreso disponible aumenta, inmediatamente aumenta el consumo de las familias pero en una proporción menor que el aumento del ingreso disponible; y que cuando mayor es este ingreso, menor será la proporción que las familias destinan al consumo y aumenta el ahorro.

Por lo que el consumo y el ahorro son funciones del Ingreso disponible; y es el ahorro el que da origen a la inversión. Pero quienes deciden el monto de la inversión son los empresarios basados en las expectativas de obtener con la venta de su producción futura una tasa de ganancia.

Según Keynes en un cuadro típico de recesión, si la demanda efectiva es débil por las pocas expectativas de los empresarios, debe ser el gobierno quien intervenga como dinamizador de la economía, aumentando el gasto del Gobierno. Keynes afirma que es deseable que este gasto se destine en generar empleos productivos, pero acepta a aquellos que no lo son pues al generar empleo, consumen estos trabajadores alimentos, aumentan la demanda y dinamizan la economía.

### 2. Identidades Macroeconómicas Básicas

a)  $OA = DA$

b)  $DA = C + I + G + X - M$

c)  $C = C_o + cY_d$

d)  $Y_d = Y + TR - T$

e)  $T = t_o + tY$

f)  $I = I_o$

g)  $G = G_o$

h)  $X = X_o$

i)  $M = m_o + mY$

### Modelos Económicos de equilibrio:

Modelo Bisectorial:  $DA = C + I$

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Modelo Trisectorial:  $DA = C + I + G$

Modelo Cuatrisectorial:  $DA = C + I + G + XN$

## C. DETERMINACIÓN DEL EQUILIBRIO MACROECONÓMICO

Los equilibrios determinan el nivel de ingreso que equilibra la OA y la DA; esto se puede alcanzar por dos caminos diferentes:

1. Igualar el (S) con la (I)
2. Igualando la

$$DA : C + I + X = OA : Y$$

### 1. El equilibrio por el enfoque Ahorro (S) – Inversión (I)

El Y (OA) que la comunidad genera puede ser destinado al Consumo (C) o al ahorro (S), cuando el ahorro se utiliza íntegramente en la inversión, la demanda tiende a ajustarse a la OA, pues lo que la economía ha producido expresado en ingreso, ha sido demandado en Bs. de consumo e inversión. No existirá Stocks y estaremos en equilibrio.

El ahorro esta en función creciente del ingreso; la inversión no esta en función del ingreso sino esta en función de las expectativas de los empresarios, por lo que se consideran autónomas en relación al ingreso.

- a) El ahorro en función del ingreso (OA), y se expresa en la ecuación:

$$S = -1 + aY$$

Esta ecuación se puede derivar de la ecuación de equilibrio:

$$C + S = Y$$

$$C = C_0 + c_y$$

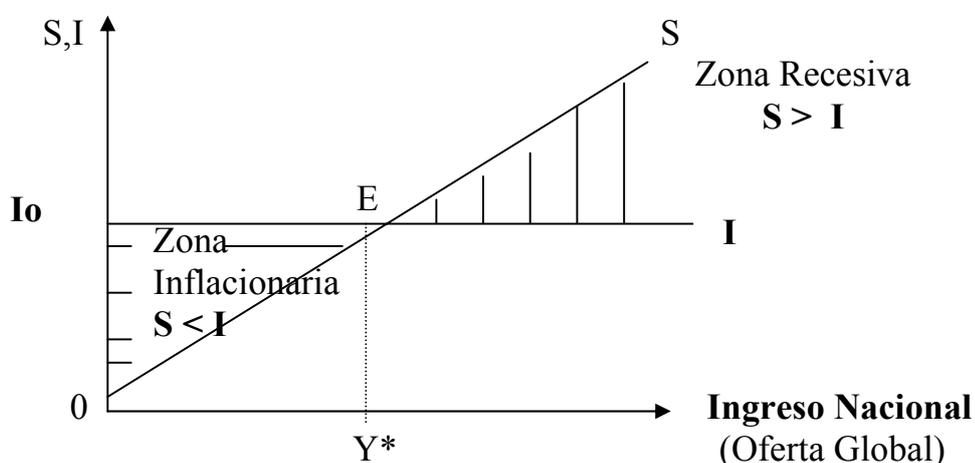
Por lo tanto tendríamos la siguiente condición de equilibrio:

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

$$\begin{aligned} Co + cY + S &= Y \\ S &= Y - cY - Co \\ S &= Y(1 - c) - Co \\ S &= sY - Co \end{aligned}$$

- b) La inversión es autónoma  $I = I_0$   
 c) El ingreso de Equilibrio aparece cuando el ahorro se iguala a la inversión:

$S = I$



## *Equilibrio macroeconómico por el enfoque Ahorro - Inversión*

### **2. El Equilibrio por el enfoque de la Oferta (OA) y Demanda Agregada (DA)**

La OA (Ingreso)  $Y$  puede ser demandada por las familias en bienes de consumo ( $C$ ) o por las empresas en bienes de capital ( $I$ ) es decir la economía esta en equilibrio cuando:

$$\begin{array}{rcc} Y & = & C + I \\ \text{Oferta} & & \text{Demanda} \\ \text{Agregada} & & \text{Agregada} \end{array}$$



# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Modelo Cuatrisesectorial:  $DA = C + I + G + X - M$

$$Y = \frac{(C_o + I_o + G_o + X_o - m_o) + c (T_r o - t_o)}{(1 - c + c t + m)}$$

## D. VARIACIONES EN EL EQUILIBRIO MACROECONÓMICO

### “El Multiplicador”

Si bien es cierto que la inversión es autónoma del ingreso y depende de las expectativas de los empresarios, esto la convierte en un elemento inestable.

Según Keynes una variación en cualquier componente de la demanda agregada:  $C + I + G + X$ , provoca una reacción en cadena a través de todo el sistema económico.

**El Multiplicador de la Inversión** Es un coeficiente numérico que indica la magnitud del incremento del ingreso ( $\Delta Y$ ) originando por un cambio en el nivel de Inversión ( $\Delta I$ ). Dicho indicador se origina al considerar al consumo de una persona como ingreso para otra.

Un incremento en la Inversión ( $\Delta I$ ), considerando una  $Pm\text{LC}$  y  $Pm\text{LS}$ ; va a originar un incremento en el ingreso nacional, que es destinado al Consumo y al Ahorro (pero en menor proporción) hasta que estos incrementos son tan insignificantes que no se toman en cuenta.

Es decir que podríamos calcular este multiplicador si consideramos una progresión como consecuencia de un  $\Delta I$ :

$$\Delta Y = f (\Delta I)$$

$$\Delta Y = \Delta I + \Delta I \left( \frac{\Delta C}{\Delta Y} \right)^1 + \Delta I \left( \frac{\Delta C}{\Delta Y} \right)^2 + \Delta I \left( \frac{\Delta C}{\Delta Y} \right)^3 + \dots + \Delta I \left( \frac{\Delta C}{\Delta Y} \right)^N$$

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

$$\Delta Y = \Delta I + \left[ 1 + \frac{\Delta C}{\Delta Y} + \left( \frac{\Delta C}{\Delta Y} \right)^2 + \left( \frac{\Delta C}{\Delta Y} \right)^3 + \dots + \left( \frac{\Delta C}{\Delta Y} \right)^N \right]$$

La expresión anterior es una progresión geométrica con la razón  $\frac{\Delta C}{\Delta Y}$ ; y una serie S cuya suma de los términos es infinita y donde el primer término es (a) y la razón (q) se expresa por:

$$S = \lim \frac{a - aq^n}{1 - q}$$

Por lo que podríamos reducir la expresión a:

$$\Delta Y = \Delta I \frac{1 - \left( \frac{\Delta C}{\Delta Y} \right)^n}{1 - \left( \frac{\Delta C}{\Delta Y} \right)}$$

Como la propensión marginal a consumir está entre 0 y 1  $\left( \frac{\Delta C}{\Delta Y} \right)$ , entonces

la expresión razón  $\left( \frac{\Delta C}{\Delta Y} \right)^n$ , tenderá a cero ya que (n) tiende al infinito:

$$\Delta Y = \Delta I \frac{1}{1 - \frac{\Delta C}{\Delta Y}}$$

Por lo tanto el multiplicador keynesiano de la inversión quedará definido por:

$$\boxed{\frac{\Delta Y}{\Delta I} = \frac{1}{1 - P_m t C}}$$

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## 1.3.6. EL DESARROLLO SOSTENIBLE COMO PARADIGAMA

### 1.3.6.1 Definición del Desarrollo Sostenible

“El concepto del Desarrollo Sostenible”, presenta una nueva idea del Desarrollo como un proceso integral que comprende la economía, la sociedad y el medio ambiente que preserva la igualdad de oportunidades para las generaciones futuras y es implementado en el marco de alianzas en pie de igualdad” (Dietrich Burger, GTZ).

Después de que a finales de 1983 el Secretario General de las Naciones Unidas le pidiera a la Sra. Gro. Harlem Brundtland que creara una comisión para analizar la problemática del Medio Ambiente. En abril de 1987 esta comisión después años de trabajo y de reuniones publica el informe: **Nuestro Futuro Común**, donde dan por primera vez una definición del Desarrollo Sostenible:

“El Desarrollo Sostenido, es el desarrollo que satisface las necesidades del presente, sin comprometer la capacidad de que las futuras generaciones puedan satisfacer sus propias necesidades”. (Comisión Brundtland, Nuestro Futuro Común)

El inicio de este concepto se remonta a 1972 en la celebración de la 1era. conferencia sobre el Medio Humano celebrada en Estocolmo, en 1980 la Unión Internacional para la conservación de la Naturaleza (IUCN), dio una idea a través de una Estrategia que privilegiaba la parte Ecológica por lo que fue tachada de antidesarrollista.

Pero en Río en la Cumbre de la Tierra de 1992 es donde se concreto esta idea, a esta reunión asistieron representantes de 179 países, ONGs, Gremios empresariales y Gobiernos Municipales, en esta reunión se concretaron 2 acuerdos Internacionales y se formularon 2 declaraciones de principios y un vasto programa de Desarrollo Mundial Sostenible:

- La Declaración de Río sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo, que logra definir derechos y responsabilidades de las naciones en la búsqueda del progreso y bienestar de la humanidad.

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

- La agenda 21, prototipo de normas que buscan el Desarrollo Sostenible desde un punto de vista social, económico y ambiental .
- Declaración de principios para reorientar la gestión, conservación y Desarrollo Sostenible de todos los bosques.

Además se negociaron 2 convenciones que suscribieron la mayoría de gobiernos reunidos:

- Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el cambio climatológico.
- El Convenio sobre la diversidad Biológica.

El concepto del Desarrollo Sostenible esta regido por 5 principios básicos:

1. Prevención
2. Eficiencia
3. Suficiencia
4. Alianza
5. Coherencia

Este concepto cambia el paradigma que el Presidente de los EEUU Truman en 1949 introduce al referirse a los países “Subdesarrollados”, como aquellos que no habían alcanzado aún el nivel de Desarrollo Económico del Norte, y que para ello debían de superar el atraso existente, que sería superado con la aceleración del crecimiento del PBI; por lo que después la economía y la rama de ella que analizaba el desarrollo, construyen como indicador del desarrollo el PBI en términos per cápita y su crecimiento en el tiempo, terminando de asociar al desarrollo con el crecimiento económico.

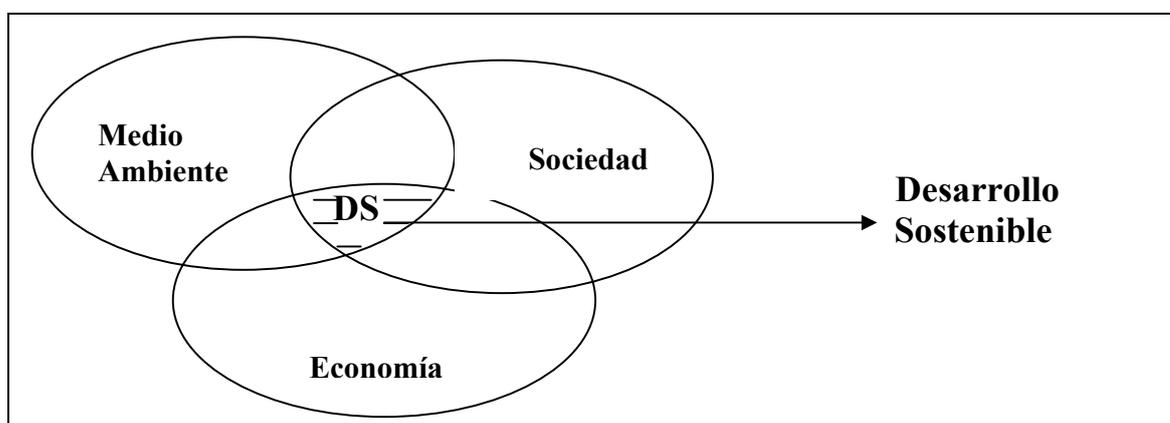
Pero con las discusiones que van desde 1972 en el club de Roma, se analiza la interrelación del Medio Ambiente y el progreso Económico, y es con la afirmación del concepto de Desarrollo Sostenible que el Desarrollo se ve desde una óptica tridimensional y ya no unidimensional y en este sistema se puede observar que:

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**Sostenibilidad Ecológica** + **Desarrollo Social** + **Desarrollo Económico** = **Desarrollo Sostenible**

Concepto que como dijimos fue acordado en Rió de Janeiro que nos presenta un sistema tridimensional que se encuentra interrelacionado entre si.

**Gráfico No 9**  
**SISTEMA DEL DESARROLLO SOSTENIBLE**



Esto nos indica que el Desarrollo Sostenible solo puede lograrse mediante alianzas, es decir que la planificación no es tecnocrática sino negociada (participativa).

## **1.3.6.2. El Desarrollo Sostenibles: Concepto Global**

El Desarrollo Sostenible es amenazado por diversos problemas que son en gran medida inherentes a muchas sociedades y economías del mundo tanto en el ámbito local, regional, nacional y supranacional; la Comisión Técnica Federal de Desarrollo del Partido Demócrata - Cristiano Alemán el CDU; identifica en un informe de 1997 los principales problemas globales:

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

1. Pobreza de amplios sectores de la Población
2. Degradación ambiental y cambios climáticos
3. Movimientos Migratorios
4. Crecimiento Demográfico
5. Propagación de Enfermedades Transmisibles
6. Potencias nucleares no sometidas a control
7. Integrismo Militante
8. Fragmentación Étnica
9. Problemas de la Deuda Externa y el Comercio Internacional
10. Narcotráfico
11. Delincuencia Internacional

Todo esto condiciona el Desarrollo de una sociedad al desarrollo de otras sociedades; por lo que la responsabilidad de estos problemas es responsabilidad común pero diferenciado.

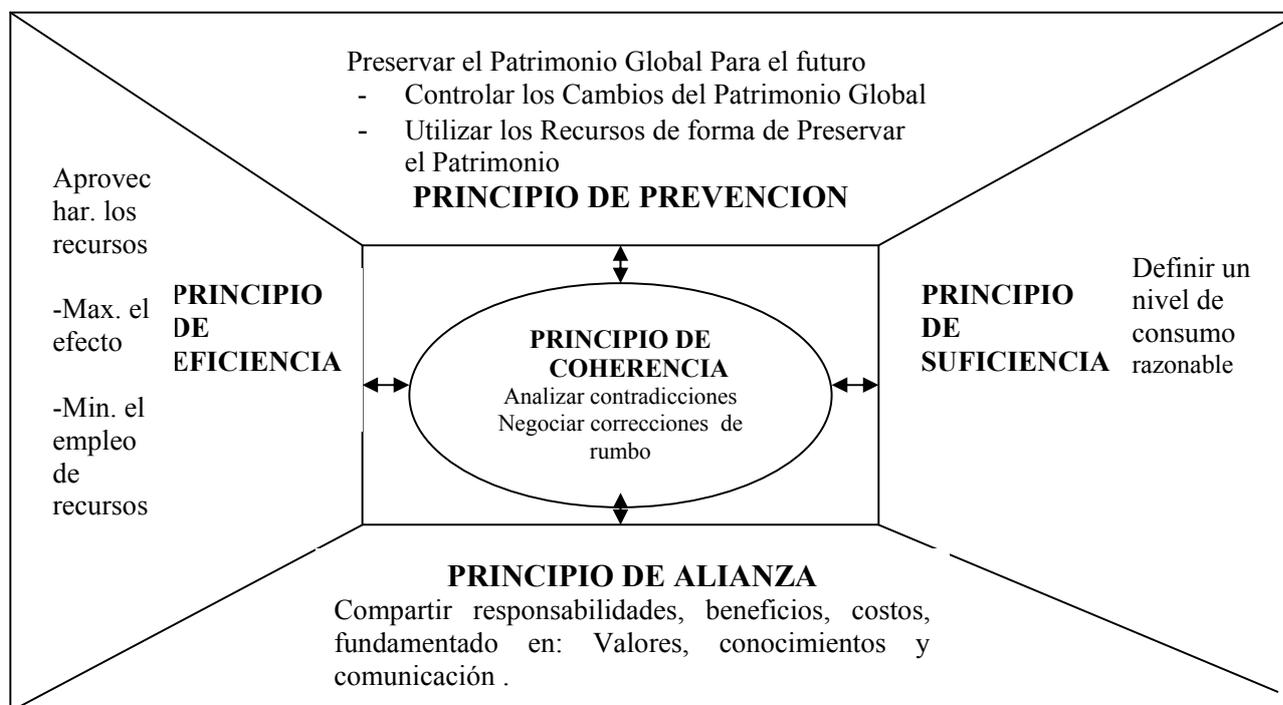
Esto nos lleva a obligaciones para los países altamente responsabilizados de financiar los costos adicionales de medidas de provecho universal o la obligación de reducir su déficit públicos, por lo que la finalidad del Desarrollo es asegurar el futuro de todos. (extraído y ampliado de la Dimensión política y social del Desarrollo Sostenible Dietrich Burger GTZ)

### **1.3.6.3. Principios Orientados del Desarrollo Sostenible**

El análisis e Interpretación de los principios del Desarrollo Sostenible puede servir para elaborar estrategias que puedan dar solución a la problemática que enfrenta el Desarrollo en sus distintos niveles; por eso presentaremos una descripción de cada uno de ellos como una estrategia para el Desarrollo Sostenible.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Gráfico No 10  
PRINCIPIOS DEL DESARROLLO SOSTENIBLE



*Principios Básicos orientadores de la acción derivados del modelo de Desarrollo Sostenible*

## A. Principio de Prevención

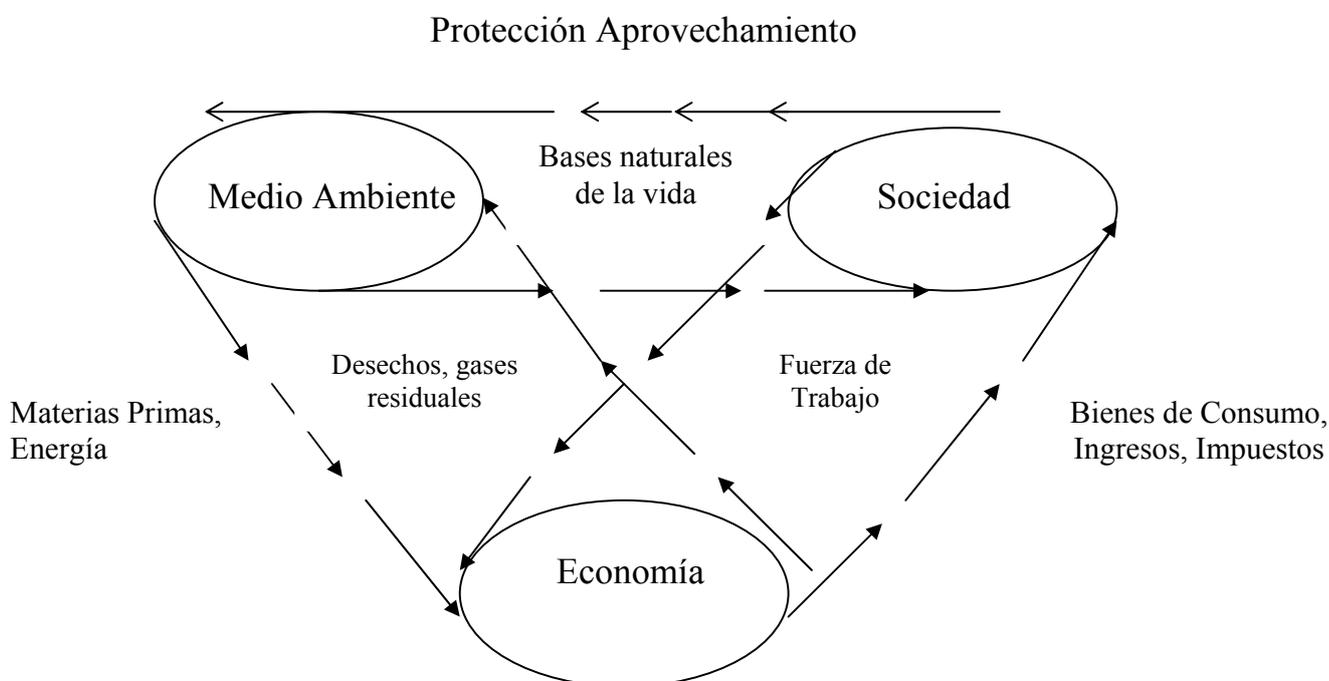
Este principio se basa en la idea de que las generaciones del futuro, deben de gozar de las mismas posibilidades que las personas gozan hoy; y por lo tanto deberíamos de entregarles el patrimonio de recursos sin merma de valor. Es decir que la prevención es asegurar los recursos para el futuro. La riqueza y el patrimonio de un país o sitio comprende recursos muy diversos tales como:

- Recursos del Ambiente
- Recursos de la Economía
- Recursos Sociales
- Capital Humano
- Patrimonio Social

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

La división en áreas de Medio Ambiente, Sociedad y Economía responde a la necesidad de estructurar la vida humana en subconjuntos mas fáciles de comprender, las relaciones reciprocas entre los 3 ámbitos o categorías patrimoniales son estrechas, y resulta mas adecuado la idea de una unidad formada por una densa trama de relaciones que la noción de partes aisladas.

**Gráfico No 11**  
**INTERACCIÓN ENTRE ECONOMÍA, MEDIO AMBIENTE Y SOCIEDAD**



Algunos Economistas han interpretado muy parcialmente la noción de riqueza, dándole un punto de vista meramente económico que eclipsa las relaciones entre estos 3 sistemas; y es paradójico que el actual proceso de globalización refuerce esta visión, donde los mercados de capitales son los que presentan el mayor ritmo de globalización gracias a las nuevas tecnologías de las comunicación. El capital hoy ha alcanzado una movilidad y un poder superior a toda ponderación. Por lo que el capital y las leyes del

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

mercado de capitales adquieren un papel absolutamente dominante en la economía, y su relación con la sociedad y el medio ambiente es secundaria; pero lo peor del caso es que el mercado es ciego a las necesidades de la sociedad y el medio Ambiente.

El punto central de este análisis es saber donde radica el capital; el peligro de la merma del Patrimonio Global, se agrava por el hecho de que los cambios del patrimonio global no se registra ni a nivel global ni menos nacional. El Banco Mundial por ejemplo ya empezó a calcular un indicador de “**AHORRO AUTENTICO**” (**Genuine Saving**) de un país es decir el “Ahorro Neto”, una magnitud habitual en contabilidad nacional, donde se suman los gastos en educación, se deduce el valor de los Recursos Naturales explotados (Explotación de Yacimientos, volumen de corta de madera) a precios de Mercado Internacional, así como el valor estimado para su prevención de daños en el Medio Ambiente (Banco Mundial 1977 Pág. 14), además comenzó a determinar por vía del cálculo “La riqueza de las Naciones” desglosada según el capital humano, el capital natural y el capital material, (Banco Mundial 1977 Pág. 19).

Mientras la comisión del Desarrollo Sostenible (CDS) de las Naciones Unidas aplica un enfoque distinto para poder comprender el Desarrollo como un proceso integral ensayando indicadores del Desarrollo dentro de indicadores sociales, económicos, ecológicos e institucionales (PNUD /CDS - 1996). A partir de esta reflexión Amartya Sen (premio Nóbel de Economía de 1998) comenzó a trabajar un indicador que pueda medir el Desarrollo considerando a la persona como centro de este desarrollo es decir medir las capacidades del ser humano, es su libro Libertad y Desarrollo Sen muestra que el Desarrollo se puede alcanzar con mejores resultados en Libertad; pero que para ser libres las personas deben de ser educadas.

Hoy en día el desarrollo no se mide ya por el crecimiento económico de una país, ni mucho menos por el PBI per cápita; sino que el PNUD (Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo) viene utilizando el IDH (Índice de Desarrollo Humano) para medir el Desarrollo de casa país; y estos resultados aparecen en sus informes del desarrollo Humano que publican todos los años.

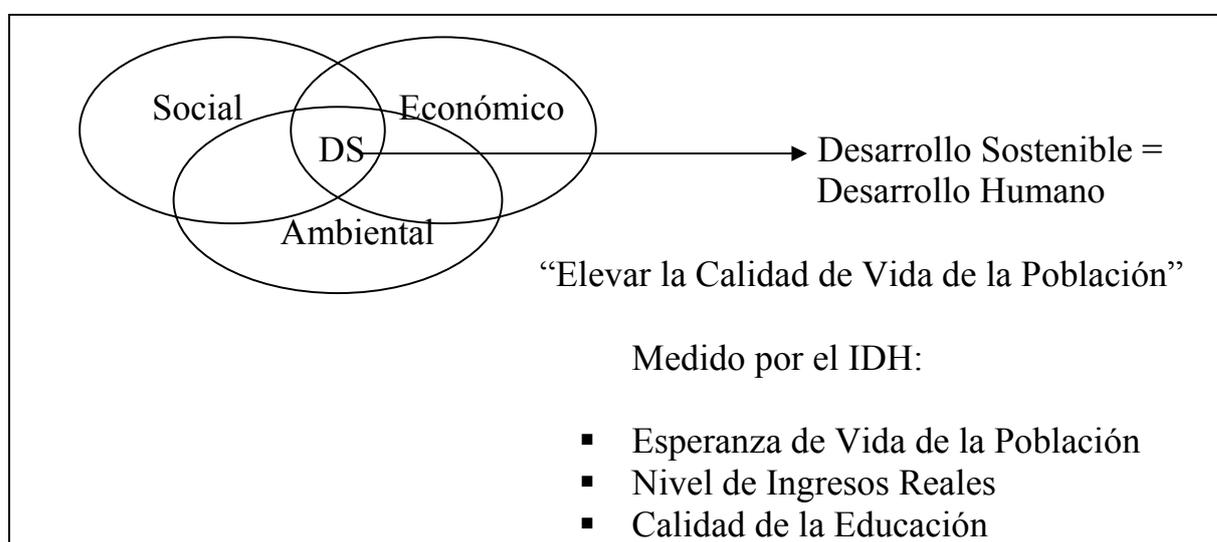
Comprendemos entonces que el Desarrollo debe girar alrededor del **Desarrollo del Ser Humano** cuyo fin es el de “Eleva la calidad de vida de la

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Población” y que esto lo podemos medir utilizando el IDH que es un indicador compuesto 3 por sub indicadores:

- Nivel y calidad de la Educación
- Nivel de Ingreso reales de la Población
- Esperanza de vida de las Población

### Gráfico No 12 RELACIÓN ENTRE EL DESARROLLO SOSTENIBLE Y EL DESARROLLO HUMANO

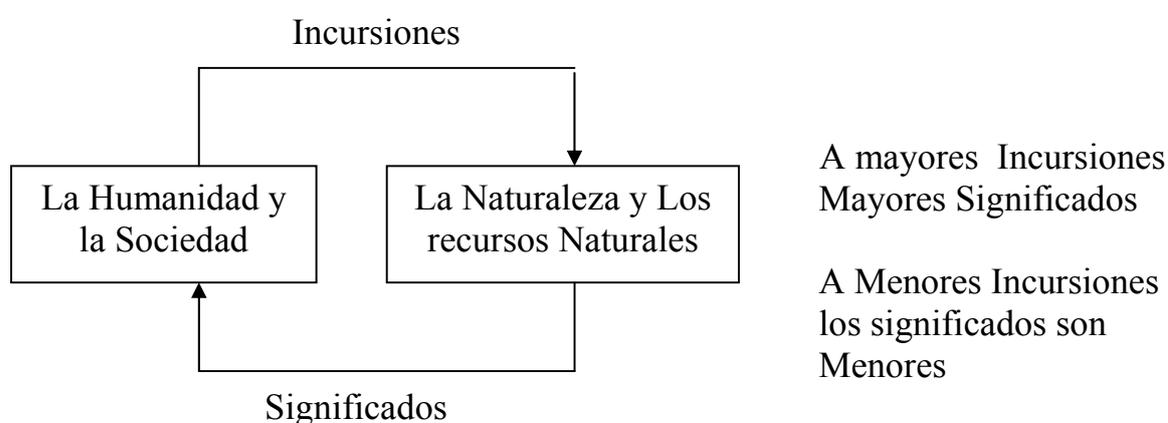


No se puede planificar el Desarrollo Sostenible, sin haber comprendido en que consiste el patrimonio del País o Región en su conjunto; además de cómo se puede controlar sus cambios con el fin de evitar una depreciación encubierta; y no solo debe considerarse los cambios del Patrimonio en su conjunto sino también observar en la utilización de cada recurso criterios para preservar el patrimonio:

- **Criterio de regeneración:** Donde la tasa de explotación de los Recursos Renovables no deben exceder a su tasa de regeneración.

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

- **Criterio de Sustitución :** Es decir que en la explotación de los recursos no renovables debe darse prioridad al reciclaje.
- **Criterio de Intensidad de Carga:** Debe considerarse que los Recursos Naturales no admiten un aporte ilimitado de materias extrañas sin que esto afecte su capacidad funcional.



- **Criterio de Precaución :** En la cumbre de Río, el principio 15 dice: “Cuando haya peligro de daño grave o irreversible, la falta de certeza científica absoluta no debe utilizarse como razón para postergar la adopción de medidas en función de los costos para impedir la degradación del Medio Ambiente”.

A todo esto es importante mencionar que los recursos se modifican por el uso; por lo que sería lógico mantener igual la composición del patrimonio global; pero aquí lo que buscamos es que a pesar de que los cambios se producen en el patrimonio global, este en su conjunto no disminuya o pierda valor.

### **B. Principio de Eficiencia**

Este principio busca utilizar los Recursos de la manera mas eficiente posible es decir minimizar el empleo de recursos obteniendo el mayor provecho del

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

uso de una determinada cantidad de recursos. Existe evidencias de que el nivel de eficiencia en el aprovechamiento de los recursos pueden mejorar considerablemente; lo cual facilita el crecimiento económico sin incrementar el consumo de recursos. Weizsacker en su obra “Factor Cuatro” de 1995, afirma que es posible duplicar el bienestar reduciendo al mismo tiempo a la mitad el consumo de los recursos Naturales.

Si el principio de eficiencia es considerado únicamente bajo el punto de vista del mercado, se corre el peligro de que los recursos y funciones no comercializables no sean valorados o empleados correctamente en perjuicio del Patrimonio Global, de ser aplicado en forma parcial, el principio de eficiencia podrá estar en pugna con el de prevención.

El principio de eficiencia reviste una eminente importancia para la capacidad del futuro de la Sociedad, pero debemos tener en cuenta 2 cosas: i) Los recursos del Planeta serán siempre limitados por mas eficiente que sea su utilización y ii ) la eficiencia por si misma carece de orientación.

### **C. El Principio de Suficiencia**

Este principio esta ligado primordialmente con el consumo de recursos. Implica evitar cualquier despilfarro de recursos y consumir solo lo “Suficiente”, también es conocido como el principio de la renuncia voluntaria, basado en criterios éticos; pero este conjunto de exigencias a las que esta expuesta un grupo o individuos puede ser influenciado políticamente por lo que también debe ser aceptable desde el punto de vista político.

Para negociar los niveles de exigencias es necesario disponer de información sobre como se forman, cuales son sus efectos y que posibilidades hay de cambiarlas. La formación de un determinado nivel de exigencias debemos de saber hasta que punto se basan en valores éticos o hasta que punto ha sido inducidos por publicidad; otro factor importante es conocer sus efectos y por ultimo también facilitara la negociación si se cuenta con la información sobre las posibilidades de cambiar esos niveles (sustituir la demanda de productos no renovables por renovables).

La formación de los niveles de exigencias es un proceso altamente político que esta ligado estrechamente a las estructuras de poder; lo que deben de

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

hacer los expertos en desarrollo es influir en las negociaciones políticas de los niveles de exigencia mediante la facilitación de buena información, propiciar la Educación Ambiental y fomentar la autoorganización de grupos que hasta el momento no han participado en el proceso de negociación.

### **D. Principio de Alianza**

Sobre la base de Espiritu de la Cumbre de Río del 92 la Constitución de Alianzas es un elemento esencial para el Desarrollo Sostenible; puesto que sin alianzas es imposible poner en marcha y consolidar los cambios. El principio de alianza es el vínculo de unión entre el principio de eficiencia, prevención y suficiencia .

Aliarse implica compartir, participar, y colaborar en un todo que busca conservar y seguir desarrollando, cuando se habla de socio debe ser gente que tiene ciertos valores en común, deben de tener un mínimo de comunicación entre si, llegando a un acuerdo de las expectativas que tiene cada uno .

Las alianzas se forman en el tiempo atravesando las siguientes fases:

1. La fase de Información
2. La fase de Comunicación
3. La fase de Cooperación
4. La fase de Coordinación
5. La fase de Alianza

Una vez constituida la alianza esto forma parte del patrimonio social de determinada área, país o región.

### **E. El Principio de Coherencia**

Cuando analizamos este principio estamos observando cosas que están implícitas como la tolerancia, armonía, compatibilidad y consonancia entre distintos subsistemas; este principio se constituye en la piedra angular del Desarrollo Sostenible. Este principio apunta a que el comportamiento humano sea compatible a largo plazo con el Sistema Global de la Tierra.

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

Debemos de entender el Desarrollo Sostenible como un concepto Holístico ya que considera todos los aspectos de la vida de los seres humanos, pero esta concepción holística se contradice con la capacidad del hombre para aceptar totalidades complejas. Por lo que esta incapacidad nos enfrenta a un dilema que puede encontrar su salida en cambiar permanentemente de perspectiva, es decir sacar la mirada del subsistema sobre el que se trabaja y dirigirla hacia afuera buscando coherencia horizontal considerando niveles de Planificación y de ejecución superiores e inferiores.

En los procesos de planificación a menudo vale la pena invertir tiempo y dinero en un foro para desarrollar estrategias comunes en lugar de incrementar los recursos para recopilar mas datos.

Los errores mas graves en el Proceso de Planificación para el Desarrollo, se han cometido al intentar introducir innovaciones sin haber tenido debidamente en cuenta posibles incoherencias ínter temporales (contradicciones o disyunciones entre el desarrollo alcanzado hasta el momento y el desarrollo futuro); esto se constituye en disyunciones peligrosas entre el pasado y el futuro en especial a lo que se refiere el aspecto socioeconómico, sin embargo si tenemos en cuenta los 3 criterios que a continuación presentamos reduciremos las incoherencias en los procesos de cambio:

1. Las innovaciones deben basarse en un análisis meticuloso de lo practicado hasta el momento.
2. Las innovaciones deben ser desarrolladas a partir de lo existente, debiéndose informar de ello a los interesados, para ver que se mantiene y que se cambio.
3. La velocidad de introducción de innovaciones debe corresponder a la velocidad de aprendizaje.

El diseño y desarrollo de una innovación comienza siempre por el planteamiento de una hipótesis y ser sometidas a una verificación teórica que aporten conocimiento sobre su eficacia. La implementación de una innovación no ha acabado hasta que esta no sea practicada, puesto que la participación de los grupos destinatarios en el desarrollo de innovaciones es un proceso que lleva tiempo.

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

El principio de coherencia abarca dos componentes: El primero implica examinar el proceso de desarrollo para detectar alguna posible incoherencia; y en segundo lugar se detectan contradicciones y corregir el rumbo.

Por lo tanto el principio de coherencia cumple en el proceso de desarrollo una función semejante a la del sistema nervioso central en el cuerpo humano; este principio detecta perturbaciones en forma de incoherencias, elabora esas informaciones y comunica a los órganos que ejecuta las correcciones necesarias del rumbo.

### **1.3.6.4. Estrategias Conducentes al Desarrollo**

Los 5 principios analizados son elementos importantes y necesarios para desarrollar estrategias que nos lleven al Desarrollo Sostenible, para ello debe definirse una estrategia específica para cada unidad de planificación a partir de estos 5 elementos.

Las experiencias metodológicas que se pueden recopilar acerca de estrategias de Desarrollo Sostenible acumuladas y con éxito son muy pocas, en todo caso lo mejor está condensado en el Programa 21 que en sus experiencias locales en el mundo (en especial Alemania), nos ponen a la vista que es básico primero institucionalizar el principio de coherencia.

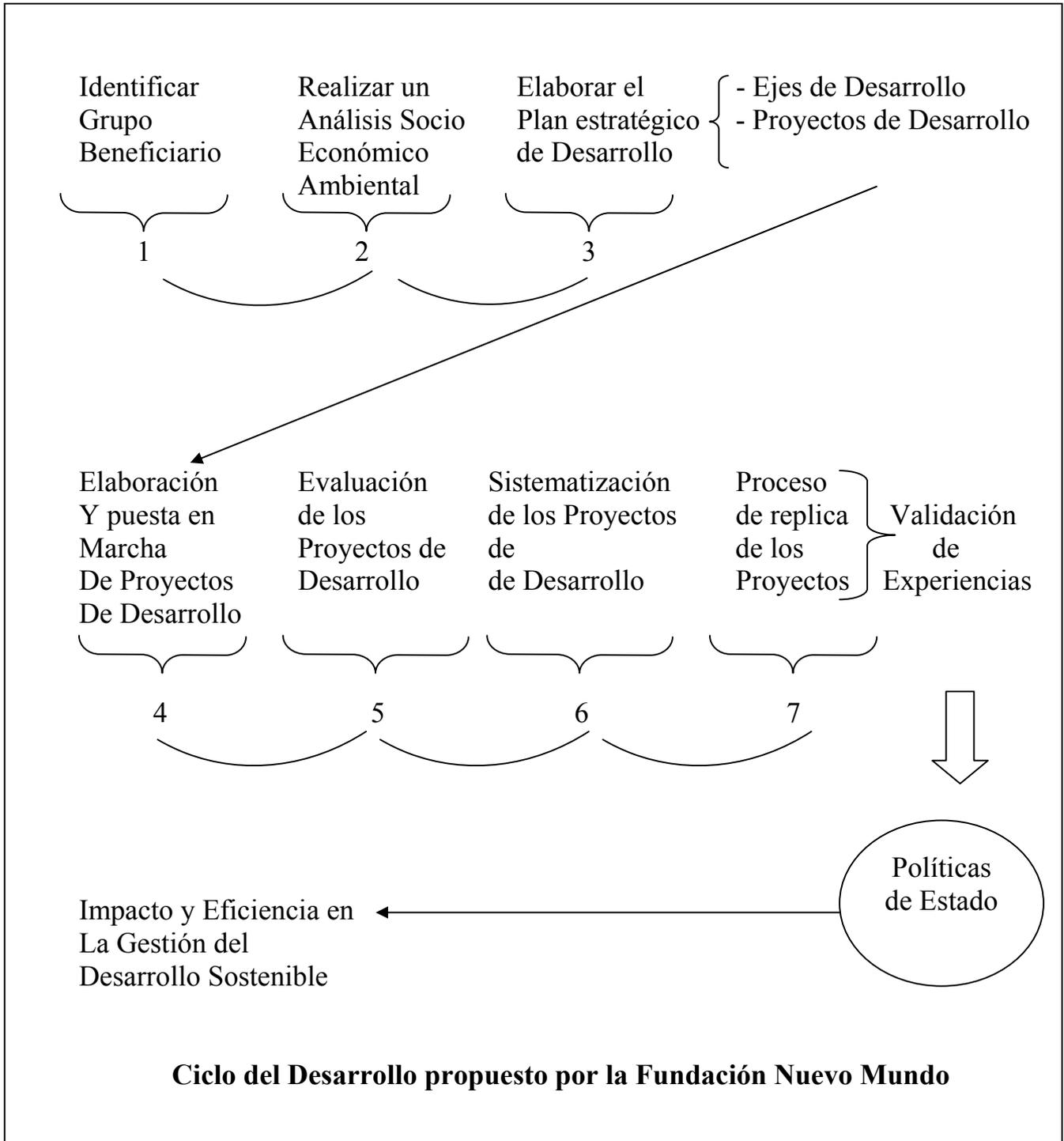
Diremos también que el proceso de Desarrollo Sostenible implica cuestionar y modificar el manejo de la sociedad en su conjunto, nace de sus recursos naturales y económicos, en el cual se debe dar prioridad a la participación de todos los grupos sociales y eliminar los factores que impidan la participación de grupos específicos.

De las experiencias que obtenidas de la aplicación de proyectos de Desarrollo en zonas vulnerables, realizado por organismos de Desarrollo no Gubernamentales y Gubernamentales, podemos concluir que después de un proceso metodológico y sistemático de un ciclo de Gestión del Desarrollo Sostenible, es posible desde las bases proponer políticas de Estado Sectoriales.

El proceso metodológico se inicia en la identificación de la zona de intervención y el grupo beneficiario y termina en la propuesta de Políticas de Estado.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**Grafico No 13**  
**CICLO DE GESTION DEL DESARROLLO SOSTENIBLE**



# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

## **1.4 EL CRECIMIENTO ECONOMICO Y EL DESARROLLO**

### **TEORIAS DEL CRECIMIENTO ECONOMICO**

Los Teóricos del Desarrollo por muchos años atribuyeron una relación directa casi igual a 1 entre el crecimiento económico y el Desarrollo; que por muchos años se midió por el crecimiento económico que registraba un país año a año y que finalmente era expresado por el crecimiento del PBI per cápita.

A pesar de que no estamos de acuerdo con ese concepto es necesario analizar desde una perspectiva mesurada como este conocimiento colabora con el Desarrollo. Por lo que analizaremos algunas técnicas y modelos planteados por economistas ortodoxos.

#### **1.4.1. EL CRECIMIENTO A LARGO PLAZO**

El PBI de los EEUU en los últimos 100 años a crecido a una tasa anual de promedio de 3.2% y el PBI per cápita a 1.8% anual. En el caso del Perú después de los datos negativos del 92, 98 y 2001; alcanzo el PBI picos altos de cerca de 13% en el 94 de mas de 8% en el año 95 y con respecto al PBI per cápita después de el bajón de los años 88, 89, 90, 91 y 92 se recupera registrando cifras superiores a los 4 500 soles (soles constantes de 1994) a partir de 1995 y proyecciones que apuntan a más de 5 000 soles a partir del año 2004. Sin embargo y a pesar de que por ejemplo un estudiante de los EEUU puede estimar que al concluir su etapa laboral su PBIpc se ha duplicado; la sensación con respecto a su calidad de vida.

En los años 80 en los EE UU el aspecto mas importante referente a la política económica se refiere al crecimiento económico; en el caso Perú el MMM estima que para el presente periodo debemos de alcanzar el 4%, mientras que los especialistas afirman que debemos de superar el 5% anual para superar los problemas de Empleo y Pobreza.

El hecho es que a pesar de que registramos las mejores cifras de la región en términos macroeconómicos, la sensación de bienestar en la población no se hace sentir, y la polarización de los que mas tienen y los que menos tienen se profundiza cada vez más y el descontento popular se expresa en la baja popularidad del Presidente y su actual modelo económico, además de las

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

convulsiones sociales desde Ilave en Puno, las constantes paralizaciones en Arequipa y la huelga de cocaleros entre otros.

**CUADRO No 1**  
**PBI PER CÁPITA DE ALGUNAS DE LAS ECONOMIAS**  
**DEL MUNDO PARA 1990 EN DOLARES**

RUBRO /PAIS	EE UU	JAPON	COREA	BRAZIL	MEXICO	INDIA
PBI Per cápita (Dólares)	2 1 790	25 340	5 400	2 680	2 490	350

Fuente: Banco Mundial; World Developomen Report 1992

## 1.4.1.1. Aspectos Conceptuales a Considerar

### A. El Producto Bruto Interno (PBI)

El PBI es el valor de todos los bienes y servicios finales producidos por un país en determinado periodo. Se diferencia del PNB (Producto Nacional Bruto) por que este solo considera lo que se produce con recursos Nacionales.

Los componentes del PBI son:

$$PBI = C + I + G + XN$$

- ⇒ C = Consumo que realizan las familias
- I = Inversión en Stock de Capital
- G = Gasto, Inversión y Transferencias del Gobierno
- XN = Exportaciones Netas, se calcula restándole a lo que vendemos hacia fuera lo que del extranjero compramos para nuestro consumo e inversión

### B. El PBI Per cápita (PBIpc)

Deymor Beyter Centty Villafuerte

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Es un indicador que utiliza una media aritmética para estimar cuanto de lo producido le toca a cada habitante; es utilizado como mencionamos anteriormente para medir el Desarrollo de un País.

Se estima dividiendo el PBI expresado en moneda local (Nacional) por el tipo de cambio, entre el número de habitantes de un País.

$$\text{PBIpc} = \frac{(\text{PBI/TC})}{\text{Población}}$$

### C. El PBI Real (PBIr)

Es un indicador que nos permite utilizando un año base y considerando un proceso inflacionario, estimar correctamente el valor de lo producido en una economía año a año. Es decir nos permite realizar una comparación as precisa.

El PBI Real se estima utilizando los mismos precios (del año base) para comparar la producción de diferentes años.

Ejemplo: Si consideramos el precio de 2 productos plátanos y naranjas del año 1988 como el año base podremos estimar el PBI de 1995 en términos reales si:

- El precio en 1988 del plátano es de 0.20 S/. y el de la naranja es de 0.22 S/.
- La producción de plátanos para el mismo año era de 15 unidades y la de naranjas de 50 unidades.
- En 1995 el precio del plátanos es de 0.30 S/. y la naranja de 0.25 S/.
- La producción en 1995 de plátanos es de 20 unidades y de 60 naranjas respectivamente.

¿Calcular el PBI nominal de 1988 y 1995 y el PBI Real de 1995?

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

PBI Nominal (1988)	PBI Nominal (1995)	PBI Real (1995)
Plát. 15.0 u * 0.20= 3.00	Plát. 20.0 u * 0.30= 6.00	Plát. 20.0 u * 0.20= 4.00
Naran. 50.0 u * 0.22= <u>11.00</u>	Naran. 60.0 u * 0.25= <u>15.00</u>	Naran. 60.0 u * 0.22= <u>13.20</u>
14.00	21.00	17.20

## **D. Deflactor del PBI**

Es un coeficiente que nos permite medir la inflación acumulada de un periodo utilizando el PBI nominal y el PBI Real de un periodo, considerando un año base.

$$D \text{ PBI} = \frac{\text{PBI nominal Año } x}{\text{PBI Real Año } X}$$

Del Ejemplo anterior podríamos determinar que la inflación del periodo 1988-1995 es :

$$D \text{ PBI} = \frac{\text{PBI nominal 1995}}{\text{PBI Real 1995}} = \frac{21}{17.20} = 1.22$$

Es decir que la inflación acumulada del periodo es de 22%.

- El análisis con respecto al crecimiento debe de girar alrededor de 2 preguntas importantes que debemos de resolver:

- ¿ Cuales son los determinantes de la tasa de crecimiento de la producción a largo plazo?
- ¿ Los Países con ingreso mas bajo, logran dar alcance a los países con renta mas alta; incluso superarles?.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Estas interrogantes trataran de ser explicados mediante 2 enfoques:

- **La Teoría del Crecimiento**: Que elabora modelos que relacionan las cantidades utilizados de factores, el crecimiento de la producción, el ahorro y la inversión en el proceso de crecimiento.
- **La Contabilidad del Crecimiento**: Que intenta cuantificar la aportación de las diferentes determinantes del crecimiento de la producción.

## 1.4.1.2. Causas del Crecimiento del Ingreso Real

Para poder determinar las causas del crecimiento, utilizaremos la función de producción. La producción de un país determinado crece gracias a las aumentos de los factores de producción (trabajo y Capital) y a las mejores tecnológicas.

### a. La función de Producción (Y)

La función de Producción relaciona la cantidad de bienes y servicios que produce una economía con las cantidades de factores de producción y con la situación de los conocimientos tecnológicos.

$$Y = AF(K, N)$$

K y N = Cantidad de Capital y trabajo del cual dispone una economía  
 A = Situación de la tecnología, es decir la productividad de los factores de producción.

A continuación es necesario expresar estas relaciones, examinando una expresión de la tasa de crecimiento de producción.

$$\Delta y/y = \left\{ (1-\theta) \times \frac{\Delta N}{N} \right\} + \left( \theta \times \frac{\Delta k}{k} \right) + \frac{\Delta A}{A}$$

Crecimiento de la Producción =  $\left[ \begin{array}{l} \text{Participación} \\ \text{del trabajo} \end{array} \times \text{Crecimiento del Trabajo} \right] + \left[ \begin{array}{l} \text{Participación} \\ \text{del Capital} \end{array} \times \text{Crecimiento del capital} \right] + \text{Progreso Técnico}$

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Se considera que  $(1-\theta)$  y  $\theta$  son pesos iguales a las participaciones del trabajo y del capital en la renta.

- Por lo tanto; la tasa de crecimiento de la productividad total de los factores; es la cantidad en que aumentaría la producción como consecuencia de las mejoras de los métodos de producción; si no se altera la cantidad utilizada de ninguno de los factores. Es decir la productividad total de los factores crece cuando obtenemos una cantidad mayor de producción con los mismos factores.

Ejemplo: una economía registra los siguientes datos; con los cuales usted deberá de determinar, ¿ Cual sería la tasa de crecimiento de la economía?

- La participación del capital en el ingreso es de 0.25 y la del trabajo es de 0.75
- La PEA creció en un 1.2% y el stock de capital en 3%.
- La productividad de los factores crece en 1.5%

### Solución

$$\Delta Y / Y = \left\{ (0.75) * 1.2 \% \right\} + \left\{ 0.25 * 3 \% \right\} + 1.5 \%$$

$\Delta Y / Y = 3.15 \%$  la tasa de crecimiento de esta economía

## **B. Introducción al Capital Humano**

En la función de producción, muchas veces analizamos al factor capital y trabajo de una manera muy parcial, en que muchas veces dejamos la inversión que el estado, las empresas, familias e individuos realizan en la Educación. Para destacar la contribución potencial de la Educación y la formación al crecimiento económico, la función de producción se expresa considerando el capital humano como un factor independiente.

**El Capital Humano**; Es el valor del potencial generador de ingreso que tienen los individuos; comprende la capacidad y talento innatos y la educación y calificaciones adquiridas cuando en la función de producción se

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

considera el capital humano como un factor independiente; esta se expresa de la siguiente manera:

$$Y = AF ( K, H, N )$$

### C. Análisis de Evidencias Empíricas del Crecimiento

**CUADRO No 2**  
**EL CRECIMIENTO EN ALGUNAS GRANDES ECONOMÍAS**  
**(Porcentaje Anual)**

Año /País	EE UU	JAPON	ALEMANIA	FRANCIA	R. U.
1960-1973	4.0	9.6	4.4	5.7	3.1
1973-1896	2.4	3.7	1.8	2.3	1.4
1986-1990	2.6	5.1	3.4	3.3	3.1
1990-1992	0.8	3.2	2.2	1.7	-0.9

Fuente: OCDE, Histórica, Statistics, 1960 y Economic Outlook, junio 1992

El crecimiento de la producción disminuyó en EE UU durante la década de 1970, al igual que los demás países industrializados. En estos países el crecimiento del PBI disminuye significativamente a partir de 1973 y mejora a mediados de los 80.

Entre las causas de este desaceleramiento se encuentran:

- Un empeoramiento de la combinación de edad y calificaciones de la PEA (la explosión de la Natalidad y la entrada a la PEA de personas que trabajan a tiempo parcial).
- Un aumento de la regulación pública.
- Los costos de inversión en la eliminación de la contaminación y prevención de la delincuencia.

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

- Las enormes subidas del precio de petróleo registradas durante este periodo.
- Desaceleración de la tasa de innovación.

### 1.4.2. LA TEORÍA DEL CRECIMIENTO: El Modelo Neoclásico

El objetivo principal de la Teoría del crecimiento es explicar los determinantes de las tasas de crecimiento de un país y las explicaciones del porque existen diferencias entre las tasas de crecimiento e ingresos per cápita de los distintos países.

Se han realizado en 2 periodos intensas investigaciones acerca de la teoría del crecimiento; el primero a finales de los años 50 y en los años 60 y el segundo a finales de los 80 y los 90.

En el primer periodo, las investigaciones dieron origen a la **Teoría Neoclásica del Crecimiento**; cuyo teórico mas importantes es Robert Solow. Las investigaciones mas recientes se conocen con el nombre de **Teoría del Crecimiento Endógeno** cuyos primeros aportes se debieron a Robert Lucas.

Para el análisis de la Teoría Neoclásica del crecimiento utilizaremos las ecuaciones (1) y (2) presentadas anteriormente:

$$Y = AF(K, N) \quad (1)$$

$$\Delta Y/Y = \left[ (1-\theta) * \Delta N/N \right] + \left[ (\theta * \Delta K/K) \right] + \Delta A/A \quad (2)$$

Supuestos del Modelo:

- a. La tasa de crecimiento de la PEA esta dada y es constante  $\Delta N/N = n$
- b. No hay progreso Técnico es decir;  $\Delta A/A = 0$ , A es constante y puede igualarse a uno.

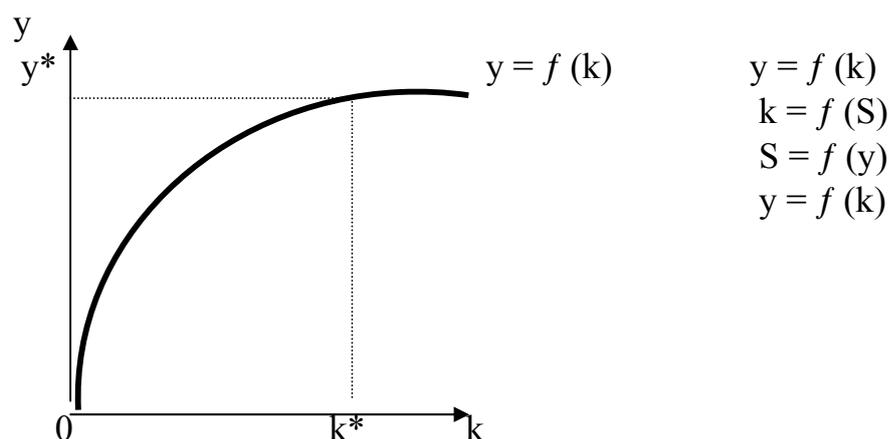
## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

- c. Para simplificar el análisis se expresa la función de producción en cantidades per cápita. Además se supone que toda la población trabaja por lo que la PEA es igual a la Población.

$$y = f(k) \quad (3)$$

Donde “y” es la producción por trabajador y “k” es el capital por trabajador y esta función de producción muestra rendimientos decrecientes.

- Debido a que no existe progreso técnico y que la tasa de crecimiento de la población es fija, el único elemento variable que queda es la tasa de crecimiento. El crecimiento del capital es determinado por el ahorro, el cual depende a su vez de la renta. El ingreso a su vez depende del capital. Es decir estamos frente a un sistema interdependiente en el que el crecimiento del capital depende a través del ahorro y la renta, del stock del capital.



### LA PRODUCCIÓN PER CÁPITA Y LA RELACIÓN CAPITAL – TRABAJO.

La función producción muestra la producción per cápita en función del capital per cápita.

#### A. El Estado Estacionario

El Estado estacionario es; si el capital per cápita no varía, dada la tecnología; tampoco varía la producción per cápita. Pero para que el capital per cápita no varíe, incluso cuando crece la población, el capital debe crecer a la misma tasa que la población.

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Si Introducimos en la ecuación (2) las igualdades siguientes:

$$\Delta Y/Y = \Delta N/N = \Delta K/K = n \quad (4)$$

Y suponiendo que  $\Delta A/A = 0$  se satisface la ecuación (2). Es decir puede haber un estado estacionario en que la producción agregada, el stock de capital y la población activa crezcan todos ellos a la tasa “n” y la producción per cápita se mantenga constante.

### **B. El Ahorro y el Crecimiento**

En una economía cerrada sin sector público; la inversión (crecimiento bruto de capital); es igual al ahorro. Sin embargo para averiguar el aumento del stock de capital, tenemos que deducir la depreciación. Por lo tanto el aumento neto del Stock de capital es igual al ahorro menos la depreciación.

$$\Delta K = \text{Ahorro} - \text{Depreciación} \quad (5)$$

Dos supuestos nos permiten una descripción completa del estado estacionario:

- En primer lugar, que el ahorro es una proporción constante, S, de la renta, y.
- En Segundo lugar, suponemos que la depreciación se produce a una tasa de “d” por 100 del stock de capital.

Por lo que obtendríamos la siguiente ecuación:

$$\Delta k = sY - dK \quad (6)$$

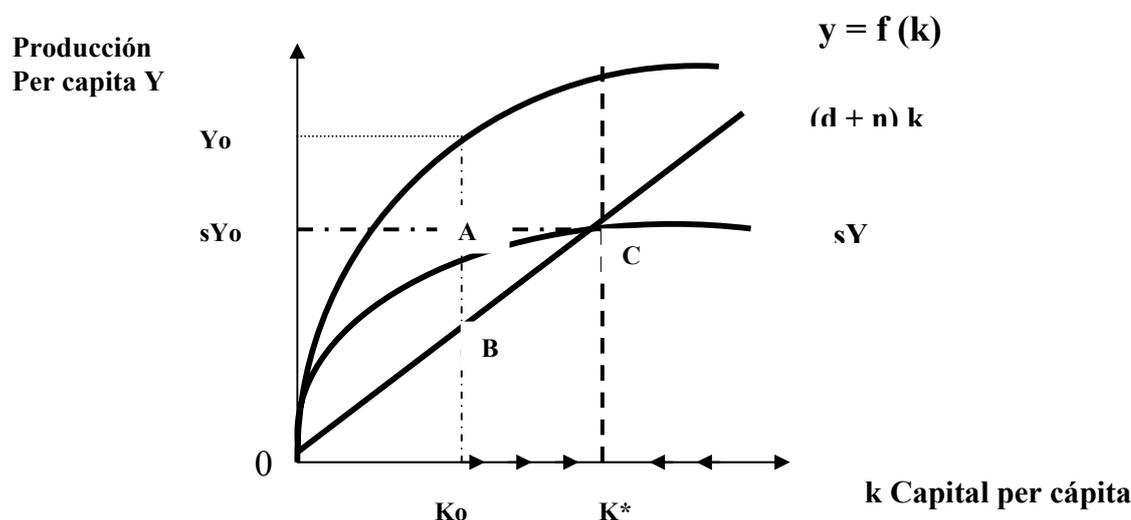
Utilizando la ecuación (4) según la cual  $\Delta K/ K = n$  , llegamos al resultado que describe el estado estacionario :

$$sY = (n + d) K \quad (6a)$$

Esta ecuación determina que el ahorro (sY) es suficiente para generar suficiente inversión que contrarreste la depreciación (dK) y dotar a la PEA nueva de capital (nK).

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## C. El Proceso de Crecimiento



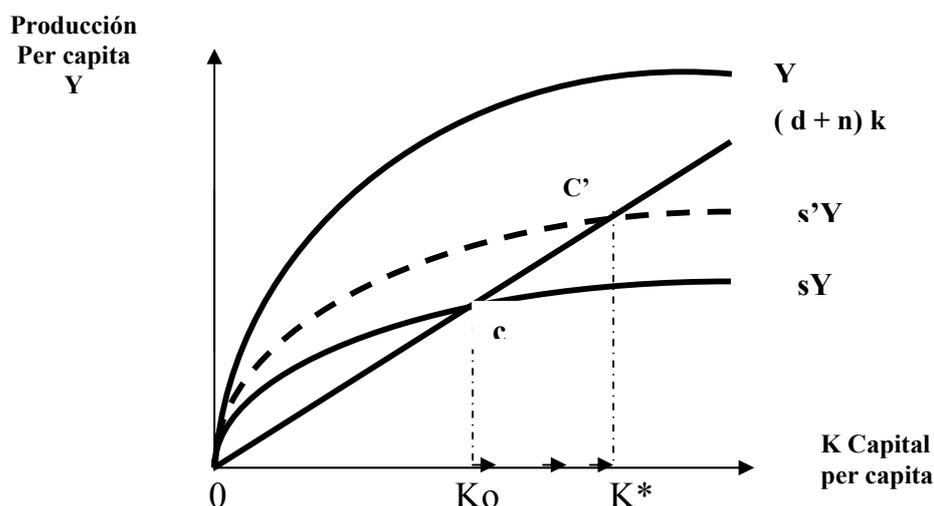
El Gráfico anterior nos muestra como de una relación capital - trabajo inicial pasamos al estado estacionario. El elemento fundamental del proceso de transito es la tasa de ahorro e inversión comparada con la tasa de depreciación y crecimiento de la población.

La curva  $sY$  es una proporción de la producción (debido al ahorro constante del individuo de su renta), muestra el nivel de ahorro correspondiente a cada relación capital - trabajo. La Línea recta  $(d + n)k$  muestra la cantidad de inversión necesaria en cada relación capital - trabajo para mantener de dicha relación.

Es decir que cuando el ahorro  $sY$  es superior a la cantidad necesaria para mantener constante la relación capital - trabajo,  $k$  aumenta. Por tanto cuando  $sY$  es superior a  $(n + d)k$ ;  $K$  debe aumentar y desplazarse hacia la derecha.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## D. El Aumento de la Tasa de Ahorro



En el gráfico mostramos como afecta al crecimiento un aumento de la tasa de ahorro. A corto plazo un aumento de la tasa de ahorro eleva la tasa de crecimiento a Largo Plazo de la producción; si eleva el nivel a largo plazo de capital y de producción per cápita.

En el Punto C, la economía está en equilibrio (estado estacionario) en el que el ahorro es igual a la inversión necesaria. Si los individuos ahorran una proporción mayor del ingreso lo que provoca un desplazamiento ascendente de la curva de ahorro.

En el punto C, estamos en el estado estacionario, con el aumento del ahorro en comparación con la inversión necesaria, se ahorra más de lo necesario de lo que se necesita para mantener el capital per cápita por lo que aumenta el stock de capital per cápita.

El stock de capital per cápita "k" aumentará hasta alcanzar  $c'$  en el que la mayor cantidad de ahorro es suficiente para mantener el stock de capital. En  $c'$  aumenta el capital per cápita como la producción per cápita.

Sin embargo en  $c'$  la economía ha retornado a su tasa de crecimiento correspondiente, el estado estacionario n. Por lo que con esta función de producción de rendimientos constantes de escala; un aumento de la tasa de

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

ahorro solo elevará a largo plazo el nivel de producción y el capital per capita; no la tasa de crecimiento de la producción per cápita.

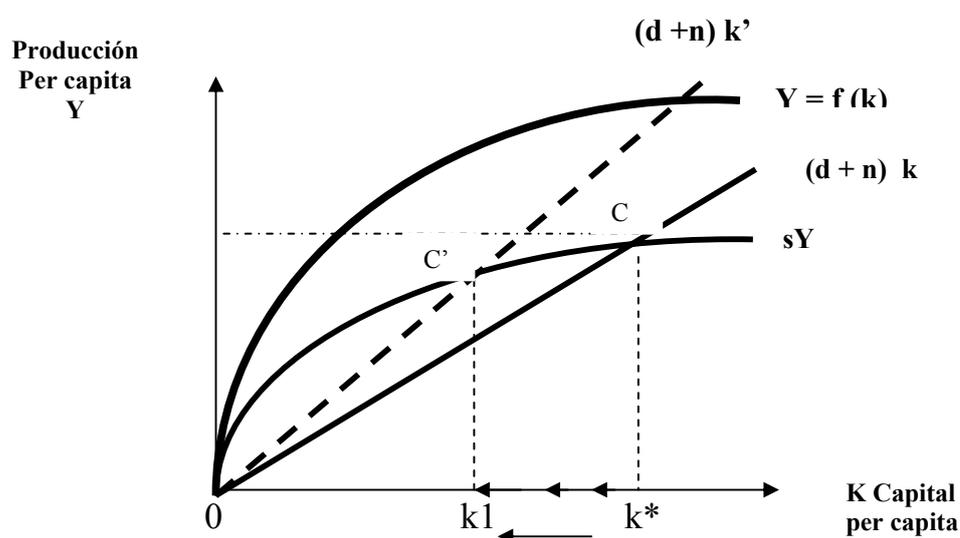
La única manera de conseguir que aumente la relaciona capital - trabajo es que el stock de capital crezca mas de prisa que la PEA (y la depreciación).

### E. El Crecimiento de la Población

Un aumento de la tasa de crecimiento de la población afecta a la línea  $(n + d)K$  del gráfico, haciendo que rote en sentido ascendente y hacia la izquierda; lo cual trae consigo dos consecuencias:

- Un aumento de la tasa de crecimiento de la población reduce el nivel de capital per cápita correspondiente al estado estacionario,  $k$ , y la producción per capita “ $y$ ”.
- Un aumento de la tasa de crecimiento de la población aumenta la tasa de crecimiento de la producción agregada correspondiente al estad de estacionario.

Esta disminución que experimenta la producción per cápita como consecuencia del aumento del crecimiento de la población apunta al problema que tienen muchos países en vías de desarrollo.



### 1.4.3. TEORIA DEL CRECIMIENTO ENDOGENO

Deymor Beyter Centty Villafuerte

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

La Teoría Neoclásica, afirma que la tasa de crecimiento correspondiente al estado estacionario es exógena, por lo que los países que tienen la misma tecnología y la misma tasa de crecimiento de la población acaban convergiendo y teniendo en el estado estacionario la misma tasa de crecimiento; a pesar de que el nivel de renta sea distinto. Sin embargo, la evidencia empírica muestra claramente la diferencia entre las tasa de crecimiento de los distintos países.

La teoría del crecimiento Endógeno, intenta hacer que la tasa de crecimiento económico sea endógena, es decir que la teoría pueda determinarla. Los Teóricos de esta teoría afirman que la política económica de los gobiernos y la conducta económica en términos mas generales deben de ser capaces de influir en la tasa de crecimiento a largo plazo y desarrollar teorías para que ello ocurra.

Existen básicamente dos maneras de endogeneizar la tasa de crecimiento en el estado estacionario:

- a. En primer lugar la tasa de progreso Técnico  $\Delta A/A$ , puede hacerse endógena, es decir que en ella debe de influir los recursos que una economía dedica a la investigación y al desarrollo.
- b. En segundo lugar si los factores muestran rendimientos constantes que puedan acumularse en la tasa de crecimiento del estado estacionario, influirán la tasa en que se acumulan estos factores.

$$Y = aK$$

Es decir que la producción es proporcional al stock de capital. Si suponemos que la tasa de ahorro es constante e igual a “s”; también asumiremos para simplificar el análisis que la población no crece y el capital no se deprecia; en ese caso todo el ahorro se destina a aumentar el stock de capital y por tanto;

$$\Delta K = sY = saK$$

Es decir  $\Delta K/K = sa$

La tasa de ahorro influye en la tasa de crecimiento del capital; por otra parte, como la producción es proporcional al capital, también es cierto que la tasa de crecimiento de la producción es:

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

$$\Delta Y/Y = S_a$$

De la ecuación anterior observamos que la tasa de crecimiento de la producción será mayor cuando mas elevada es la tasa de ahorro. “Por lo que la tasa de crecimiento del Estado Estacionario, influye la tasa a la que se acumulan factores de producción si los factores muestran rendimientos constantes que pueden acumularse”.

## A. Medidas en favor del Crecimiento

La pregunta técnica y que muchas veces la población se hace es ¿que puede hacer un país para aumentar el crecimiento de su economía?. Algunas de los ingredientes son los del enfoques de la oferta:

- Aumentar la inversión reduciendo los déficit presupuestarios, esto atraerá la inversión privada y dando incentivos fiscales a las inversores extranjeros.
  - Reducir las reglamentaciones innecesarias.
  - Fomentar la inversión en capital humano, es decir gastar (aumentar el % del PBI destinado a la educación) recursos y esfuerzos en educación y formación.
  - Aumentar la inversión e infraestructura.
  - Dar incentivos fiscales al gasto en investigación y desarrollo.
  - Fomentar el libre cambio y el comercio entre las naciones.
- \* Una afirmación importante de Mancur Olson Profesor de Maryland, sostiene que muchas sociedades que hoy han desarrollado, han alcanzado niveles deseables de crecimiento; debido a que pasaron por una revolución o guerra (Japón, Alemania, China, etc.) que le permitió organizar la sociedad Olson plantea ¿Es posible reformar realmente los países sin una gran convulsión o perturbación, como la Gran Depresión?.
- \* Robert Barro, a demostrado en una serie de artículos, que aunque los países que invierten mas tienden a crecer a un ritmo mas rápido, la influencia del aumento de la inversión en el crecimiento parece ser transitoria pues en el L. P. la renta per cápita es mayor pero no así la tasa de crecimiento; a esto

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

Barro denomina “Convergencia Condicional”; pues estos niveles también dependen de variables como el gasto público y la tasa de inversión en capital humano.

### **B. El Crecimiento y el Desarrollo**

La mayor parte de la población del mundo es pobre (1/3) y no tienen perspectiva de disfrutar de los niveles de vida de las que gozaban los EE UU hace 100 años según los neoclásicos existe desarrollo económico cuando el bienestar económico de la población de un país aumenta durante un largo tiempo y esto es medido utilizando el PBI per cápita.

(\* Los países desarrollados destinan un 0.33% de su PBI en ayuda para el desarrollo, que resulta siendo gasto social, en los países en desarrollo, en 1989 fueron 50 000 millones de dólares).

---

4. Extraído y ampliado del capítulo X del Libro de Macroeconomía, de Rudiger Dornbusch y Stanley Fischer – 6ta edición.

### **1.4.4. MODELOS DE CRECIMIENTO ECONOMICO PROPUESTOS DESDE EL ENFOQUE NEOKEYNESIANO**

#### **Modelo de Harrod (1939) y Domar (1946)**

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Estas teorías del crecimiento analizan el equilibrio macroeconómico desde el punto de vista dinámico, el modelo Keynesiano es estático pero a sido pilar de desarrollo de los primeros modelos de crecimiento.

## A. Principios de la Teoría Keynesiana

- a. El equilibrio estático se logra cuando la oferta agregada es igual a la demanda agregada (cuando todo ingreso se gasta), en una economía este equilibrio sería:

$$(1) C + S + T = Y = C + I + G$$

$\Rightarrow (C + S + T)$  Ingreso ganado o OA

$(C + I + G)$  Ingreso gastado o DA

La diferencia del modelo Estático con el Dinámico es como se trata la inversión, en el estático la I es un gasto en los tangibles de capital (DA); pero también forma parte de la OA porque alguien hizo esos bienes; pero dijimos que un aumento en la inversión tiene un efecto multiplicador en el ingreso nacional que depende de  $Pm \downarrow C$ , pero los efectos de la I se ven en el ensanchamiento de la capacidad de producción a L. P.

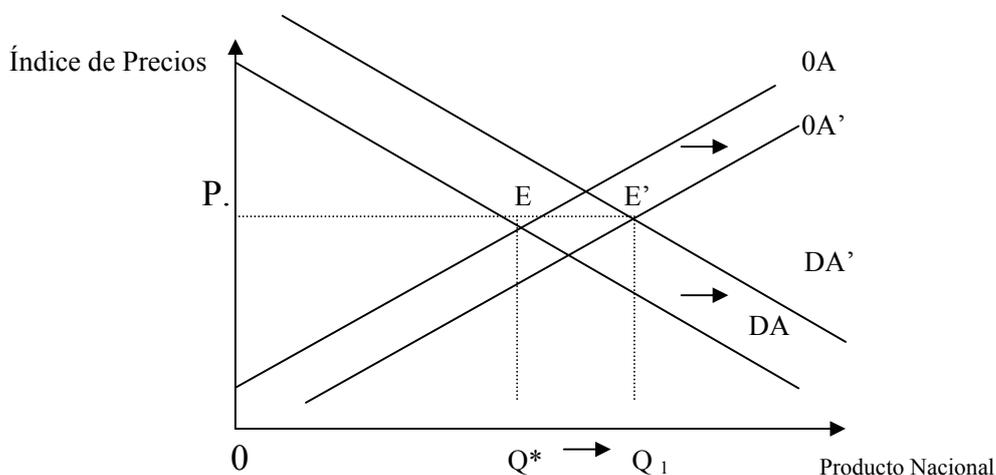
Estos modelos Post keynesianos consideran el efecto de la inversión, en la capacidad productiva de la economía que permiten un análisis de L. P., los modelos de los economistas Sir Roy Harrod (1939) inglés y el Norteamericano Evsey Domar (1946) son base de todos los modelos desarrollados hasta hoy, partiremos del análisis conjunto de ambos porque son similares y fueron desarrollados simultáneamente.

H y D introducción en su análisis el efecto de la inversión por conducto de la razón “Capital - Producto” y desarrollan un modelo cuyo objetivo fue:

“El de establecer las condiciones que deben de existir en la Economía a través del tiempo, de manera que ocupe plenamente toda la capacidad productiva generada por la inversión, sin ocasionar inflación” es decir que la economía crezca sin desocupación y sin inflación”.

Esto significa que a partir de un equilibrio estático, la demanda agregada aumenta en la misma proporción que la oferta agregada.

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú



H y D por lo tanto estudian las condiciones que deben existir para que el aumento de la oferta agregada sea igual al aumento de la demanda agregada. Es decir que el índice de precios no cambie a través del tiempo, analicemos el modelo:

**El Comportamiento de la Oferta;** H y D suponen que la Inversión es un hecho que se da cada año y que parte de esa inversión se destina a reemplazar el capital que se usó en la economía, pero otra neta, suponen que la inversión neta tiene lugar cada año a un monto constante igual “I”.

Esta inversión neta aumenta la capacidad productiva de la economía o producto potencial (o posibilidades de producción). El aumento en el producto potencial debido a una unidad de inversión neta, H y D lo consideran constante a  $\sigma$ .

$$(2) \quad dp/dt = \sigma I$$

Esto significa que el cambio en el producto potencial (dp) en el tiempo (dt) es igual al aumento debido a una unidad de inversión neta ( $\sigma$ ), multiplicada por las unidades de inversión (I).

**El Comportamiento de la Demanda;** El aumento de la Inversión tiene un efecto multiplicador en el ingreso nacional, el que depende de la propensión marginal a consumir.

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

$$\left[ \frac{1}{1 - P_m \text{ l } C} \right]$$

El efecto que tiene un aumento de la inversión en el ingreso a través del tiempo, es un efecto combinado; primero el aumento de una unidad de inversión causa en el ingreso un aumento igual al multiplicador; como la inversión aumenta cada año entonces el efecto global es igual al cambio en el ingreso debido a la inversión multiplicado por el cambio en la inversión a través del tiempo:

$$(3) \quad dy/dt = (dy/dI) * (dI/dt) = \frac{1}{\alpha} (dI/dt)$$

Esta ecuación muestra que el cambio en el ingreso nacional ( $dy$ ) en el tiempo ( $dt$ ), es igual al cambio en el ingreso debido a un cambio en la Inversión ( $dy/dI$ ), que es igual a  $(1/\alpha)$ , multiplicado por el cambio de la inversión en el tiempo ( $dI/dt$ ).

### Requerimientos para el equilibrio

Igualando la oferta y la demanda agregada lograremos el equilibrio si:

$$(4) \quad \sigma I = \frac{1}{\alpha} (dI/dt)$$

Esta ecuación muestra que el cambio en el producto potencial ( $\sigma I$ ) es igual al multiplicador de la Inversión ( $1/\alpha$ ), multiplicado por el cambio en la inversión a través del tiempo. Rescribiendo la ecuación obtenemos:

$$(4a) \quad \sigma \alpha = \frac{dI/dt}{I} = \frac{dI}{I} / dt$$

Es decir que para que una economía mantenga el equilibrio en el tiempo, la tasa de crecimiento de la Inversión ( $dI/I$ ) a través del tiempo ( $dt$ ) debe ser constante, e igual a un valor dado por la multiplicación de la propensión marginal a ahorrar ( $\alpha$ ) y la razón producto - capital ( $\sigma$ ).

\* Pero que pasa con el otro factor mano de obra, porque exista ocupación plena deben ser ocupados plenamente los factores de producción. H y D consideran que la fuerza de trabajo crece a una tasa constante "n"; también

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

suponen que los procesos productivos no permiten la sustitución de los factores.

H y D consideran, que la plena ocupación de los recursos, se mantiene a través del tiempo si la tasa de crecimiento de la inversión es igual a la tasa de crecimiento de la fuerza de trabajo.

$$(5) \quad \alpha \sigma = n$$

Donde  $(\alpha)$  PmLS y  $(\sigma)$  razón producto - capital, igual a la tasa natural de crecimiento de la fuerza de trabajo.

### 1.4.5. MODELO ISI: INDUSTRIALIZACIÓN POR SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES- “ENFOQUE LATINOAMERICANO”

América Latina debido al colonialismo, ha tenido intrínsecamente un problema de Dependencia, pues a pesar de haberse independizado políticamente, su posición era débil dentro del sistema, así que cambia su dependencia de España y Portugal a la Dependencia de los EEUU y el Reino Unido.

El comercio se desarrolla a fines del S. XIX hasta la 2da. Guerra Mundial, dándose una división y especialización internacional del Trabajo; en los años 30 pocas economías Latinoamericanas alcanzaron niveles de desarrollo Industrial (solo Chile y Brasil, Argentina y México) por eso con la gran depresión de los 30 y el deterioro de las economías en desarrollo la respuesta fue doble.

- a. En las economías donde la industrialización era escasa o nula, volvieron a la Economía Agrícola de subsistencia.
- b. Y donde tenían una base industrial importante, la respuesta fue expandir la manufactura domestica a fin de reemplazar las importaciones.

Este proceso se conoce como ISI y es una estrategia de Desarrollo adoptada por países de América Latina en los años 30 y 40 y fines del los 60.

#### A. Aparición e Influencia de la CEPAL

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

En 1948 la CEPAL como parte de la ONU; su mayor representante es el economista Argentino Raúl Prebisch.

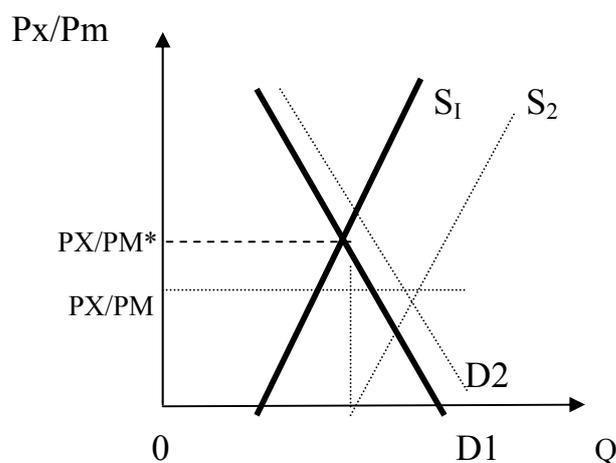
El Planteamiento central de las teorías CEPALINAS, gira en que para contrarrestar el problema, hay que cambiar la especialización de la economía. El problema no es ser una economía abierta sino lo que se produce; hay que cambiar el eje de producción primaria, hacia un proceso de industrialización:

Prebisch conceptúa el mundo en:

- **Centro Industrial**

- **Periferia**

Los productos primarios tienen una naturaleza histórica intrínseca a un deterioro de su términos de intercambio; puesto que la oferta crece mas rápidamente que su demanda y ambas son relativamente inelásticas



El Esfuerzo para mejorar la producción no remunerada beneficia al comprador y se produce un traslado de recursos de la periferia al centro. Se puede hablar de empobrecimiento si el incremento de la cantidad vendida no compensa la disminución del precio. Por lo que Prebisch concluye que se debe invertir en productos con mejor rentabilidad.

Otro efecto es la sustitución de factores  $N$  por  $K$ , y el ajuste de la BP mediante el reajuste del TC disminuyendo la calidad de vida, a lo que Prebisch plantea :

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

- Disminuir el esfuerzo en producir productos básicos.
- Formar Cartels y defender precios
- Sustituir las importaciones como métodos de desarrollo

Prebisch considera que si no se hace se dan 4 efectos:

- Disminución del empleo
- Transferencia de excedentes al centro
- Crisis en la BP
- Caída de los salarios

### **B. Sustitución de Importaciones**

Antes de analizar el modelo debemos distinguir tipos de factores:

- ii) De Tipo Político, Una Característica de los países que aplicaron este modelo es la toma de poder de las empresarios con otra forma de ver el mundo hacia lo moderno.
- iii) De Tipo Geográfico, Cuando existía imposibilidad de expandir los enclaves.
- iv) De Tipo Histórico, Hechos como la Depresión y la 2da. Guerra Mundial.

#### **B.1. Medidas Políticas a favor de la industrialización**

- Tasa de cambio fija
- Tasa de interés fija al margen de la inflación
- Controles de precios para los alimentos impuestos a las Exportaciones tradicionales y castigar enclaves
- Subsidios a Servicios públicos: Educación, Salud y Vivienda

El Modelo ISI es la parte de transferencia de los recursos del sector tradicional hacia el sector moderno que se logra a través de las Políticas Económicas, que castigan con mas fuerza el sector exportador tradicional.

Se asume la necesidad de proteger la industria porque:

- Toda industria necesita ser protegida

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

- Genera un clima estable para incentivar la generación de una clase empresarial nacional. Para lo cual:
  - ii) Con la tasa de Cambio Fija; Se transfiere recursos del sector tradicional al moderno y se abaratan los insumos y maquinaria.
  - iii) Tasa de Interés Fijas; Transfiere recursos de los ahorristas a los que se endeudan.

### **B.2. El Modelo en Acción**

La economía al industrializarse transfiere los recursos que destinaba a la importación de bienes de consumo a bienes de capital ya que no se destinan solamente a los enclaves, sino aun sector industrial emergente. En el L. P. se genera excedentes de divisas que se reinvierten en la industrialización hasta que este se da a un 100%.

Se debe determinar este proceso por un problema de mercado o en todo caso a un modelo de sustitución de exportaciones lo que vemos es una manipulación del estado de la estructura económica.

### **B.3. Ventajas del Modelo**

- Incentiva al sector Empresarial Nacional
- Provee fondos de inversión
- El alto nivel de utilidades atrae la industria extranjera
- Genera un sector moderno

### **B.4. Problemas del Modelo**

- Provoca distorsiones en la actividad económica (se abarata el capital frente a la mano de obra).
- Lento conocimiento de la producción y un ineficiencia generalizada (debido a la protección).
- La intensidad de importaciones que puede paralizar la economía
- Perjuicio contra las exportaciones

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

- Agravación de las desigualdades
- Estancamiento del sector Agrícola
- Migración rural - urbana
- Reducción del tamaño del mercado
- Exceso de control administrativo
- Estancamiento de servicios básicos

---

5. Extraído y ampliado del libro Economía Enfoque América Latina, NORRIS C., CLEMENT, POOL Jhon y CARRILLO Mario. Segunda Edición 1985.

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

## **CAPITULO II**

### **INVESTIGACIÓN**

#### **LA INVERSION EXTRANJERA COMO FACTOR DEL SUBDESARROLO DEL PERU**

##### **2.1 DETERMINACION DEL OBJETO DE ESTUDIO**

###### **2.1.1. LA DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA**

Durante la década pasada (1990 - 2000) el modelo de desarrollo del Perú bajo una óptica liberal a sido basado en la atracción a nuestro país de Capitales Extranjeros ante la evidencia de una baja capacidad de ahorro de nuestra economía, que sirviera para financiar las inversiones que permiten el crecimiento de nuestra economía.

Para ello en primer lugar se vendieron empresas del estado a empresas transnacionales a precios subvaluados (243 empresas del estado, más del 80% del total, por un valor de 9 221 millones de dólares) cuyo inicio catastrófico se da en Junio de 1991. Se flexibiliza el mercado laboral (En noviembre de 1991, se expiden las dos primeras versiones de la ley de fomento al empleo para flexibilizar al mercado laboral; y en julio de 1995 se da la última versión y la estabilidad laboral en nuestro país se minimiza); así mismo las ventajas y beneficios de los que gozan estos capitales, tales como monopolio de mercado por 5 años (caso telefónica de España) y exoneraciones tributarias; ocasionan que en nuestra economía existan enclaves económicos y distorsiones en los distintos mercados.

En cuanto a la evolución del Desarrollo Sostenible de nuestro país debemos de indicar que los niveles de pobreza y extrema pobreza, se han incrementado (de 50% de pobreza y 20% de extrema Pobreza en los 90, hoy se habla de un 58% de pobreza y un 30% de extrema pobreza); el PBI si bien es cierto creció

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

en la primera parte del gobierno de Fujimori, siendo 1997 el año donde crece a 7.6%, después cae a extremos que en términos reales el crecimiento del PBI del 2001 es negativo, el paro en el Perú a finales del 2000 es de 50.3% (7.4% de desempleo + 42.9% de subempleo).

La Inversión Extranjera por ejemplo en 1996 fue de 9 967 millones de dólares, sin embargo proyectos como el de Luchetti, las empresas mineras, la telefónica; han tenido impactos ambientales significativamente *negativos*.

A motivado esta investigación mí actual trabajo como investigador y planificador del Desarrollo en la Fundación Nuevo Mundo; así como mí actividad docente en el Centro de Estudios de Alta Especialización y en la facultad de economía de la U.N.S.A.; en los que trato de romper con el paradigma forjado en estos años de liberalismo; que ponen a la Inversión Extranjera como pilar del Desarrollo; esto se ha originado por la alta tasa de dependencia ideológica que tenemos con los EEUU y la poca investigación que al respecto realizan las Universidades, ONGs y Entidades del Estado como contraparte a la dependencia intelectual que venimos sufriendo.

Prueba de lo que afirmo, es que la parte del Mundo que más capital extranjero atrajo después de los puertos conocidos son los tigres del Asia y ninguno se encuentra entre los países con IDH alto en el Informe PNUD – 2001; Indonesia tiene por ejemplo un Índice de Desarrollo Humano de 0.677 en el puesto 103 del ranking mundial.

### **2.1.2. LA EXPLICACIÓN DEL PROBLEMA**

Esta correlación inversa se explica debido a que el tipo de inversiones que se atraen al país no son generadoras de desarrollo, sus ventajas y beneficios van en contra de los intereses de la mayoría debido a que estos capitales no reinvierten sus utilidades dentro de nuestro ámbito geográfico, social, ambiental y económico; pagando un irrisorio impuesto a la renta que en nuestro caso es de 30% (Impuesto Flat en condiciones de empresas heterogéneas), cuentan con beneficios tributarios (que muchas veces son exoneraciones tributarias las cuales no se otorgan por ejemplo a las empresas nacionales, niquiera a las de pequeña escala) y generan subempleo (explotando a los trabajadores peruanos con irrisorios salarios y sobre tiempo

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

en las jornadas laborales), llevándose nuestras divisas y retrasando el desarrollo del empresariado Interno.

### **2.1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

La ejecución del presente trabajo de investigación en la medida que este explique científicamente el error que nuestros actuales gobernantes cometen al momento de diseñar un programa económico, poner al tapete intereses internacionales y demostrar que el capitalismo solo funciona para los Capitalistas. Además que dejar al componente Inversión Extranjera la responsabilidad de generar desarrollo es el error más grave que hemos cometido en estos últimos años y que hoy lo venimos pagando con altos costos sociales, políticos y ambientales.

### **2.1.4. INTERROGANTES FORMULADAS**

¿Cómo influye la Inversión Extranjera en el Subdesarrollo del Perú?

#### **Otras Interrogantes**

- ¿Se cumplen los supuestos del modelo neoclásico, que otorgan un beneficio a la atracción de las inversiones extranjeras?
- ¿Cuáles son los principales países inversores en la década pasada en el Perú?
- ¿Cuáles son las actividades económicas que atraen mayores capitales extranjeros?
- ¿Existe un alto grado de dependencia económica con el exterior?
- ¿Ha disminuido la tasa de pobreza y extrema pobreza en el Perú con la aplicación del modelo liberal en la década pasada?
- ¿Las Inversiones del extranjero generan puestos de empleo dignos en el país?

## **2.2 OBJETIVOS DEL ESTUDIO DE INVESTIGACIÓN**

### **c. GENERAL**

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

“Demostrar que la Inversión Extranjera en el Perú, muy por el contrario de lo que se plantea como alternativa de desarrollo en el modelo neoclásico, en nuestro caso es factor del subdesarrollo”.

### **d. ESPECIFICOS**

- Analizar la Inversión Extranjera en nuestro país, en cuanto a montos de Inversión, sectores de mayor atracción de capitales y países que mas han invertido en el periodo señalado.
- Comprobar la validez de los supuestos del modelo neoclásico del desarrollo, para el caso peruano en el periodo determinado como objeto del presente estudio.
- Describir las condiciones del Subdesarrollo, analizando los 3 componentes del desarrollo sostenible.
- Determinar la relación existente entre la variable Inversión Extranjera y el subdesarrollo.
- Formular propuestas de Desarrollo que contrasten con el actual modelo liberal de atracción de Inversiones.

### **2.3 TIPO DE DISEÑO DE INVESTIGACIÓN**

Nuestro trabajo busca establecer el tipo de relación que existe entre las variables: Inversión Extranjera y Subdesarrollo para el caso Peruano; para ello construimos indicadores y Sub indicadores que nos podrán dar luz de esta relación.

Por lo que según la clasificación de Dankhe (1986), nuestro trabajo se suscribe al “Tipo Correlacional”, donde el comportamiento de una variable independiente (Inversión Extranjera) explica el comportamiento de una variable dependiente (Sub desarrollo).

Así mismo el trabajo de investigación se encuentra dentro de un corte transversal en el tiempo (1990 - 2000) por lo que las conclusiones a las que arribaremos se generalizan solo en ese espacio de tiempo.

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

## **2.4 HIPÓTESIS**

El Perú ha dado beneficios, exoneraciones y una mayor apertura a la Inversión Extranjera a partir de la Liberalización de nuestra economía en el gobierno de Alberto Fujimori F.; con la finalidad de trasladar a este componente la responsabilidad de generar el desarrollo que tanto anhelamos; debido a la alta tasa de paro, índice de pobreza y extrema pobreza, la falta de acceso a niveles educativos y el deterioro de nuestro medio ambiente.

Este subdesarrollo se da como consecuencia de varios factores, y uno de ellos y el más importante es la Inversión Extranjera en el Perú; que muy por el contrario de lo que se cree, en nuestro caso ha deteriorado la calidad de vida de nuestra población, manteniendo nuestro estado de recesión y dependencia, agudizando nuestro subdesarrollo.

Si no se diseña un modelo alternativo de desarrollo, nuestras condiciones actuales, muy por el contrario de mejorar, se agudizaran en un mayor subdesarrollo, expresado en dependencia, atraso y deterioro de la calidad de vida de nuestra población, ocasionándose un mayor malestar social.

## **2.5 VARIABLES**

### **a. Variable Independiente**

La Inversión Extranjera (IE)

### **b. Variable Dependiente**

El Subdesarrollo (SD)

### **c. Modelo Propuesto**

**SD = f (IE)**

#### **2.5.1. INDICADORES**

##### **A. La Inversión Extranjera**

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## Indicador

- Monto de Inversión Extranjera Directa (IED) en millones de U\$ registrado en el Perú en el Periodo 1990 – 2000.

## **B. El Subdesarrollo**

### Indicador

- *Índice de Subdesarrollo medido por la Heterogeneidad de la tasa de crecimiento Real de PBI.* Según la ONU el indicador del Desarrollo Sostenible es la tasa de crecimiento real del PBI Sostenible en el Tiempo (homogeneidad). Esto se afirmó en el quincuagésimo periodo de sesiones tema 96 y aprobado en resolución de Asamblea General A/RES/51/240 del 15 de octubre de 1997.

### **Sub - Indicadores**

#### **Económicos:**

- Empleo:
  - Desempleo
  - Tasa de subempleo
  - Déficit Salario - Canasta
- Presión Tributaria
- Balanza Comercial
- Deuda Externa

#### **Sociales:**

- Esperanza de Vida
- Variación en términos reales del Consumo Privado
- Gasto del Gobierno en Programas Sociales

## **2.6 OPERACIONALIZACION DE LAS VARIABLES**

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## 2.6.1. VARIABLE INDEPENDIENTE

“La Inversión Extranjera “

### a. Definición Teórica

La Inversión a veces llamada Inversión fija para distinguirla de a Inversión en existencias. La inversión es la suma de dos componentes: La inversión no residencial que es la compra de nuevas plantas o maquinarias y el segundo la inversión residencial es la compra de viviendas por parte de individuos (Oliver Blanchard –Macroeconomía).

La Inversión a su vez puede dividirse en inversión pública que es el gasto del Estado en Infraestructura y Proyectos Públicos cuyo objetivo es generar impactos positivos en el desarrollo de una determinada área de influencia, y así mismo la inversión Privada que es la que realizan las empresas para poder producir mas en el futuro y generan beneficios sobre la inversión. Y esta puede dividirse en Inversión Nacional e Inversión Extranjera.

La inversión es un factor determinante para el crecimiento. Mayores tasas de inversión están asociadas con mayores tasas de crecimiento y en la medida en que la productividad de la inversión aumente, se incrementará también el crecimiento. La inversión puede ser pública y privada y esta última nacional o extranjera tiene la característica de movilizar mas capital y ser mas productiva que la inversión Nacional (Carlos Boloña Behr - Cambio de Rumbo).

La Inversión en capital es un requisito indispensable para el crecimiento económico. Ella puede provenir de fuentes nacionales o extranjeras y para ello se requiere de reglas y de una serie de medidas y acciones que promuevan la inversión y no la discriminen por razones de procedencia.

Se requiere de una legislación de apertura a la inversión privada, que sea competitiva internacionalmente, pero atraer la Inversión Extranjera, estableciendo además convenios de garantía a esta (Carlos Boloña Behr - Cambio de Rumbo).

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

Además en el libro de Cambio de Rumbo, Carlos Boloña Behr propone algunas reformas para promover la inversión nacional y extranjera:

- La Promulgación de la Ley de Marco de Inversión Nacional y Extranjera con sus respectivos reglamentos; para atraer inversiones al Perú.
- Se han suscrito convenios de garantías a la Inversión Extranjera; autorizando al MEF para evitar doble tributación.
- Se aprobó la Legislación sobre propiedad industrial que incorpore la patentabilidad en medicamentos, inversiones y otras actividades en un periodo menor a un año.
- Se han resultado a favor de los inversionistas extranjeras litigios sobre inversiones.
- Promulgó la legislación sobre concesiones de bienes y servicios públicos al sector privado, para la concesión de la explotación de recursos naturales.
- Se aprobó reglas y convenios de migración – Inversión para fomentar la Inversión Extranjera.
- Se han promulgado una legislación ágil acerca de quiebras que permite a las empresas en la falencia económica salir del mercado.
- Y finalmente se ha promulgado una legislación que facilita las fusiones y reestructuraciones empresariales.

Termina afirmando que la inversión nacional en el Perú no es suficiente ni tiene la capacidad de movilizar grandes montos de dinero para financiar proyectos. Es por ello que, si se quiere un rápido despegue del país hacia la modernidad, se necesita con urgencia movilizar con gran dinamismo la Inversión Extranjera (Carlos Boloña Behr - Cambio de Rumbo, Pág.- 125).

Por lo tanto podríamos concluir y afirmar que la Inversión Extranjera, es la inversión de capitales en la adquisición de empresas publicas, ampliación de

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

plantas de producción y en general incentivos que les permitan obtener beneficios futuros a los inversionistas; que en nuestro caso debido al Marco Legal y Tributario promovido por el pensamiento de Boloña, gozaron de beneficios y exoneraciones que no se les concedió a los inversionistas nacionales, bajo la justificación de que esta era mas eficiente para generar el crecimiento económico y por lo tanto el desarrollo y bienestar.

Pero como demostraremos esta inversión no genera desarrollo, como se quiso justificar cuando Boloña afirmaba que parte del Subdesarrollo del Perú en el quinquenio de Alan García se debió a que este no pudo atraer capitales extranjeros en forma de inversión y solo recibió la suma de 15 millones de dólares. Inferior a los 1 000 millones de dólares que recibía Chile o los 11 mil millones de Malasia por año a fines de los 80.

Lo cierto es que la Inversión Extranjera se convierte en un medio de transferencia de los excedentes económicos de los satélites a los centros metropolitanos tal como afirmase A. Gunder Frank, y que para ello aprovecha los beneficios de una competencia irracional por atraerlos, entre los que resaltan las exoneraciones tributarios y la flexibilidad del mercado laboral. Expropiando de las economías dependientes mas de 5 veces el capital que invirtieron en promedio al año en América Latina así se analiza en las venas abiertas de América Latina (Eduardo Galeano).

### **b. Indicador : De la Inversión Extranjera**

Se utilizará para el análisis de esta variable una combinación de estadísticas registradas en el periodo, que nos permita una mejor interpretación de la relación existente de esta variable con la variable subdesarrollo.

- Monto de Inversión Extranjera Directa registrado en millones de dólares comprendidos en el periodo de 1990-2000
- Participación de la inversión privada en el PBI
- Estructura de la Inversión Extranjera Directa según sector productivo.
- Crecimiento de la Inversión Extranjera Directa en el periodo de análisis

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

- Inversión pública como % del PBI.

### **2.6.2. VARIABLE DEPENDIENTE**

“ El Subdesarrollo”

#### **a. Definición Teórica**

Etimológicamente el Sub desarrollo significa “Abajo del Desarrollo”, es decir que da la connotación que es una etapa para llegar el Desarrollo.

El capitalismo es un sistema Mundial cuyo crecimiento es desigual y contradictorio, en este sistema existen países que tiene características que las sitúan dentro del desarrollo o Sub desarrollo pero en el contexto de capitalismo.

“El Sub desarrollo es la otra cara de la moneda, existen países Sub desarrollados porque hay países desarrollados es decir que la historia del desarrollo es la historia del subdesarrollo” (Galeano Eduardo las venas abiertas de América Latina).

La fuerza del conjunto del Sistema Imperialista descansa en la necesaria desigualdad de las partes que lo conforman y esa desigualdad asume magnitudes cada vez mas dicotómicas.- El Sub desarrollo Latino Americano no es una etapa en el camino del Desarrollo, sino la contrapartida del desarrollo ajeno la región progresa sin liberarse de la estructura de su atraso (Galeano Eduardo - Las Venas Abiertas de América Latina ).

Cuando hablemos del Sub desarrollo se habla de países periféricos (términos utilizado por la CEPAL); satélites (usado por Andre Gunder Frank) o tercer mundistas.

El Presidente Norteamericano Truman en 1949, se refiere a los países no industrializados como países “Atrasados” con respecto al grado del Desarrollo logrado por los países del Norte, y que por lo tanto la solución al Sub desarrollo consiste en como estos alcanzan a los países industrializados. Por lo tanto podemos afirmar que las manifestaciones del Subdesarrollo son la

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

forma en que se manifiesta su atraso y la dependencia en la vida económica y social de los países.

### **\* Características de la Dependencia:**

- Incremento de las inversiones extranjeras en el país
- Incremento del endeudamiento externo
- Déficit prolongados en la balanza comercial y presupuestal
- Penetración de ETN en la economía nacional
- Baja formación y producción de conocimientos y tecnología, que ocasionan la adquisición de estas del exterior.

### **\* Características del Atraso:**

- Bajo nivel de industrialización y deterioro de la industria.
- Producción prioritaria de productos primarios (industria o actividad extractiva que no genera valor agregado).
- Concentración del ingreso en pequeñas capas de la sociedad.
- Deterioro del ingreso en pequeñas capas.
- Deterioro de la calidad de vida.
- Bajo ingreso per cápita.
- Elevado índice de desempleo y Subdesarrollo.
- Uso de tecnología desfasada.
- Bajo nivel y logro educativo.
- Problemas de desnutrición y salubridad.

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

“Es decir que si quisiéramos describir al Sub desarrollo debemos de partir entendiendo que este es una categoría histórica de análisis por que aparece y se manifiesta en determinado periodo de la historia y dentro de un determinado modo de producción; que en nuestro caso es el Sistema de Producción Capitalista.”

Dentro de este Sistema de Producción Capitalista las leyes sociales que descubrió Karl Marx acerca de la Plusvalía y la concentración de la propiedad de los medios de producción y por otro lado el de polarización y captura de los excedentes generados, hacen que en esta fase del capitalismo las contradicciones se hayan agudizado aun mas, agudizando por tanto sus propias contradicciones .

El Sub desarrollo es la manifestación del desarrollo capitalista burgués que sin mediar en ningún reparo ético, social, y filosófico destruye las condiciones y la calidad de vida de la población de las zonas periféricas en beneficio de un centro metropolitano cada vez mas pequeño; dentro de una lógica de producción mercantil que busca la acumulación por la acumulación sin detenerse a analizar sus efectos sobre la sociedad y la humanidad. Es la manifestación mas clara de la exclusión y de este capitalismo salvaje que acaba con las esperanzas de los que menos tienen.

Por eso no hay que confundir al Subdesarrollo con sus manifestaciones; por que eso nos llevaría a confundir la forma de encontrar la solución a este fenómeno que es económico, político, social y ambiental. El Subdesarrollo es la cara de la verdad, es la antítesis del capitalismo; es el resultado de la aplicación de un ideología equivocada, desarrollado por un grupo de clase privilegiada en función a sus propios intereses y adoptado alegremente por aquellos que ignoran el real contexto filosófico de ese sistema, influenciados y manipulados por pseudo intelectuales al servicio del sistema que justifica la injusticia y la explotación en una forma mas moderna pero no menos salvaje.

### **B. Indicador: Del Sub desarrollo**

De igual manera para el análisis de esta variable, primero debemos de comprobar que efectivamente en el periodo de estudio, el Perú se encuentra en condición de subdesarrollado y eso lo comprobaremos analizando el

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

crecimiento real del PBI registrado en el periodo. Índice de Subdesarrollo medido por la Heterogeneidad de la tasa de crecimiento Real de PBI.

Además para el análisis de esta variable, revisaremos las estadísticas registradas en el periodo de sub indicadores socio económicos, que nos permitan entender mejor la condición del Subdesarrollo del Perú y la influencia negativa de la Inversión Extranjera en esta variable dependiente.

### **Económicos:**

- Empleo:
  - Desempleo
  - Tasa de subempleo
  - Déficit Salario - Canasta
- Presión Tributaria
- Balanza Comercial
- Deuda Externa

### **Sociales:**

- Esperanza de Vida
- Variación en términos reales del Consumo Privado
- Gasto del Gobierno en Programas Sociales

## **2.7 METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN**

### **2.7.1. MÉTODO**

Para la ejecución y realización del presente trabajo de Investigación, utilizaremos el método Científico aplicado a las ciencias sociales, considerando el Método Genético en su diseño transversal debido al corte de tiempo determinado para realizar el estudio: 1990 – 2000; además aplicaremos los métodos de Concreción – Abstracción, Análisis – Síntesis y el Método Hipotético Deductivo; debido a que la naturaleza misma del estudio que requiere la combinación de métodos para el diseño del marco teórico y la misma ejecución de la Investigación.

### **2.7.2. TÉCNICA DE INVESTIGACIÓN**

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

Debido a la naturaleza de nuestra investigación, ya que trabajaremos en base al análisis e interpretación de información secundaria, utilizaremos la estadística Descriptiva e Inferencial, como técnica de análisis y para comprobar la Hipótesis; así mismo plantear el modelo de Subdesarrollo del Perú en Función a la Inversión Extranjera.

## **2.7.3. INSTRUMENTOS**

Utilizaremos debido a la naturaleza del método y la técnica los distintos paquetes estadísticos, programas de textos y base de datos que nos permita y facilite el análisis de la información con la velocidad de un PC.

- Word
- Econometric Proyect
- Paquete Econometrico TSP
- Hoja de Calculo Excel
- Base Access

## **2.8 POBLACIÓN Y MUESTRA**

Se analizará el total de Inversión Extranjera Directa y sus componentes, así como el PBI real y el crecimiento del PBI real registrado en el Perú, comprendido en el periodo 1990 – 2000.

### **2.8.1. UNIDAD DE ANÁLISIS**

Estadísticas y registros del monto de Inversión Extranjera Directa, componentes de la Inversión privada y pública en el Perú; además del análisis del PBI real, el crecimiento real del PBI y estadísticas socioeconómicas del Perú comprendidos en el periodo 1990 - 2000.

### **2.3.2. TIEMPO SOCIAL**

La investigación se inicia en enero del 2003 y culminará en junio del mismo del año 2005.

## **2.9 EJECUCION DE LA INVESTIGACIÓN**

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## 2.9.1 ANÁLISIS ESTADÍSTICO DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE

**CUADRO No 3**  
**MONTO DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA (IED)**  
**EN MILLONES DE DÓLARES 1990 - 2000**

AÑO	MONTO EN DOLARES
*1989	1 287
1990	1 330
1991	1 370
1992	1 501
1993	1 636
1994	4 446
1995	5 060
1996	6 243
1997	7 288
1998	8 090
1999	9 503
2000	10 944

FUENTE: Pro Inversión, BCRP, BVL, CONITE, MEF y FMI

\* Inversión Extranjera Directa:  
Inversión Extranjera - Inversión de Cartera  
(Participación de Capital + Bonos y Otros)

En el oncenio del Gobierno de Alberto Fujimori, comprendido en el periodo de 1990-2000 (descontando el tiempo transcurrido en el 2001, por cuestiones de inestabilidad política, al ser atípico este año por este motivo); **se registro un monto de inversión extranjera directa en millones de dólares americanos acumulado en el periodo de 57 411** frente a los 53 000 que recibió China en el año 2003 por ejemplo. Es decir que en estos once años **el promedio de IED registrado en el Perú fue de 5 219.18 millones de dólares** americanos si comparamos la inversión recibida en el Gobierno de Alan García donde el monto registrado en los 5 años de Gobierno es de 15 millones de dólares, cuando en Chile se recibía 1 000 millones de dólares y Malasia 11 millones de dólares a fines de los ochenta. (Cambio de Rumbo-Carlos Boloña).

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Es decir que si comparamos los 3 millones anuales de Inversión Extranjera registrados en el Gobierno del Dr. Alan García Pérez y los 5 219.18 millones en el oncenio de Fujimorista es obvio que este siendo 1 740 veces mayor, demuestra que en el periodo de liberalismo de nuestra economía, cuando se flexibiliza los mercados de factores y se aperturan los mercados; el Perú se convierte en un mejor lugar para los inversionistas extranjeras; que un gobierno popular y revolucionario como lo fue el Gobierno del Dr. Alan García Pérez.

Dentro de la concepción Liberal propuesta por el modelo de Mundell y Fleming (movilidad de capitales en una economía abierta); para que un país pueda lograr el Desarrollo es necesario la atracción de capitales del exterior y para ello debe darse libertad a la movilidad de estos, con beneficios legales y tributarios; así como proporcionar a estos capitales, un mercado de factores, donde fundamentalmente es la mano de obra la menos beneficiada.

Debido a que la concepción burguesa profesa un credo a favor de la IED, dado su supuesto efecto de acelerar de crecimiento y la transformación tecnológica y social de la economía. En el Perú se adoptaron medidas a favor de la IED para ser elegido como lugar de destino; y estas son:

## **1. Marco Político y Económico**

- a. Estabilidad Económica, Política y Jurídica
- b. Reglas sobre afluencias de Inversiones y Operaciones
- c. Normas de tratamiento de filiales Extranjeras
- d. Funcionamiento y estructuras de los Mercados
- e. Acuerdo Internacional sobre el IED
- f. Políticas de Privatización
- g. Políticas de Comercio Exterior (Disminución de Barredas Arancelarias)
- h. Política Tributaria (exoneraciones y contratos de estabilidad)

## **2. Medidas que Facilitan las Operaciones de Inversión**

- a. Promoción de la Inversión
- b. Incentivos a la Inversión
- c. Disminución del costo Burocrático

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## d. Servicios posteriores a la Inversión

Específicamente se estableció un Marco Jurídico para la Inversión en el Perú, desde 1991 que liberalizó el Marco Legal para las Inversiones, que terminó de consolidarse con la promulgación de la constitución de 1993, alguna de estas principales normas jurídicas son:

### 1. Las Normas Constitucionales

Se limita al Estado como promotor, subsidiario si quiere ser empresario y comisario de la Libre Competencia en el Mercado.

### 2. Otras Normas Jurídicas

El Decreto Legislativo No 662 “Ley de Promoción de las Inversiones Extranjeras” y el Decreto 757 “Ley de Marco del Crecimiento de la Inversión Privada”, finalmente en el Decreto Supremo No 162 - 92-EF “Reglamento de los Regímenes de Garantía a la Inversión Privada”; que estableció un marco único para la Inversión Extranjera que se puede resumir en:

#### a. Tipo de Inversión que se Permiten

- Inversión Nacional o Extranjera Directa como aporte al Capital Social
- Inversiones de Portafolio destinada a adquirir títulos valor.
- Inversiones de riesgo (Joint Ventures)

#### b. Derechos con lo que Cuentan los Inversionistas

- No discriminación entre los Empresarios e Inversionistas, por ninguna razón.
- Derecho a la propiedad privada
- Derecho a realizar cualquier actividad económica de su preferencia
- Derecho al libre Comercio Exterior

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

- Derecho a las empresas a distribuir el integro de utilidades y dividendos
- Derecho a adquirir acciones sin que el estado los limite
- Estabilidad Jurídica
- Estabilidad Tributaria

Es necesario analizar también la homogeneidad de la IED en el Perú, considerando que la banda de Inversión gira alrededor de  $X_{min} = 1\ 889.92$  millones de U\$ y  $X_{max} = 8\ 548.44$  millones de U\$ con una desviación Estándar de 3 329.26; pero con valores mínimos registrados de  $X_{min} = 1\ 330$  millones de dólares y  $X_{max} = 10\ 944$  millones de dólares; que genera **un CV % = 63.79%** que según R. Pino referido a los márgenes de homogeneidad y heterogeneidad este supera el 33% situándolo como heterogéneo este registro de Inversión Extranjera Directa.

Es claro que si nos remontamos a los acontecimientos históricos y políticos podemos diferenciar la Inversión antes de 1993 y después de este periodo, marcado por la promulgación de la Constitución capitalista del 93 que rompe los esquemas de justicia social e introduce al Perú en un liberalismo absurdo.

Además a nivel internacional la automatización de la producción y la competencia por el dominio del mundo de la tríada (Europa – Japón - EEUU) permite la búsqueda de nuevos mercados para los capitales superitados y debido al marco Jurídico creado, es que a partir de 1994 la llegada de estos capitales generan una aparente bonanza económica que posteriormente demostraremos no se reflejo en todos los aspectos económicos y sociales; además de los ambientales.

Es necesario resaltar que estos capitales se unieron con la mafia del momento y de hoy para llegar (Luchetti y Babaria); y que a pesar de que a todas luces se conocía que el gobierno Fujimontesinista era corrupto; por lo menos a partir de 1998 por la re elección, estos siguieron llegando y en el año 2000 año de plena crisis se registro el mayor monto del registrado en el gobierno de Alberto Fujimori (10 944 millones de dólares); es decir que el orden social no

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

importa, ni la moral, siempre y cuando los intereses económicos y financieros de estos grupos sean protegidos.

### 2.9.1.1. Análisis del Crecimiento de la IED

**CUADRO No 4**  
**TASA DE CRECIMIENTO DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA**  
**DIRECTA (IED) PERÚ 1990 - 2000**

AÑO	TASA DE CRECIMIENTO
1990	3.34
1991	3.01
1992	9.56
1993	8.99
1994	171.76
1995	13.81
1996	23.38
1997	16.74
1998	11.00
1999	17.47
2000	15.16

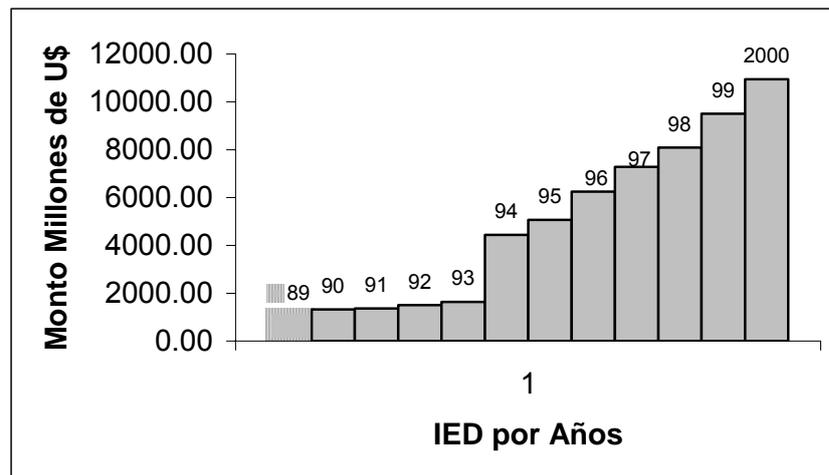
Fuente: Elaboración Propia en Base al Cuadro No 1

Del cuadro anterior podemos observar la tendencia ascendente de la tasa de crecimiento del Capital Extranjero de 1990 de 1994 con un gran salto en 1994 (171.76%) efecto de la promulgación en diciembre de 1993 de la nueva Constitución; y a partir del 95 una caída en el crecimiento que al final del periodo oscilo entre periodos crecientes, decrecientes pero positivos.

**El promedio del crecimiento de la (IED) en el Perú comprendido en el periodo de 1990-2000 fue de 26.75%**, la desviación estándar es grande y escapa a los márgenes debido sobre todo al crecimiento de 1994 de la IED; siendo este de 46.22; dando como resultado **un CV% = 172.80%** lo que demuestra un crecimiento altamente heterogéneo, marcado por aspectos de orden político y de interés de clase.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**Gráfico No 14**  
**STOCK DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA**  
**(en millones de dólares)**



Fuente: PROINVERSION

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## 2.9.1.2. Análisis de la Inversión Extranjera por País de Origen

**CUADRO No 5**  
**STOCK DE INVERSIÓN EXTRANJERA SEGÚN PAÍS DE ORIGEN**  
**(Millones de Dólares)**

PAIS	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
España	2119.17	2411.87	2361.72	2387.26	2411.72	3174.11	3147.72	3189.96	3190.95
Reino Unido	520.08	774.88	1003.25	1274.14	2021.46	2148.00	2362.49	2696.64	2739.02
Estados Unidos	872.23	1249.52	1492.64	1665.52	1946.49	2083.09	1984.86	1843.09	1858.35
Países Bajos	300.05	357.07	494.49	503.62	596.41	823.56	1058.71	1259.31	1281.30
Panamá	201.11	233.03	500.00	520.86	589.65	541.66	544.73	664.64	698.74
Chile	207.4	269.69	291.34	336.96	436.43	457.20	576.61	609.25	613.02
Italia	33.09	33.02	33.02	33.02	33.02	37.72	45.46	50.31	361.10
Suiza	108.70	111.82	181.00	187.12	204.54	210.18	213.39	213.96	217.66
Colombia	19.83	26.29	29.39	62.75	71.46	71.74	79.03	192.79	192.37
Canadá	108.50	136.79	119.91	150.54	157.86	159.28	160.40	160.40	160.40
Uruguay	48.00	66.74	81.86	110.93	119.21	127.52	152.46	150.95	142.74
China	122.16	122.16	122.16	122.16	122.16	122.16	122.16	122.16	122.16
Bélgica	0.34	0.34	20.34	57.34	57.34	57.34	57.34	86.69	104.01
Japón	43.44	42.41	42.73	44.95	74.29	98.63	98.63	102.13	102.13
Alemania	36.91	39.64	40.12	51.81	63.51	75.12	92.03	99.98	100.03
Chipre	0.00	0.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00
Argentina	11.40	85.41	105.23	142.25	62.88	62.88	63.02	63.02	63.02
Suecia	40.37	43.23	43.54	46.44	46.44	59.66	57.09	55.80	55.45
Corea	0.81	4.85	7.45	9.49	19.49	20.69	20.69	28.22	39.29
Luxemburgo	16.05	16.05	16.05	19.04	19.04	19.04	27.92	37.95	37.95
Portugal	0.14	0.14	0.16	10.66	15.38	15.38	35.44	35.44	37.29
México	1.16	9.16	10.62	30.30	32.82	35.45	36.79	36.79	36.79
Ecuador	9.02	15.08	22.14	22.34	31.93	35.45	35.45	35.45	35.45

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Francia	51.85	58.21	60.56	64.55	147.23	198.67	412.45	354.63	26.73
Bahrein	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
Liechtenstein	14.23	14.23	17.56	12.75	15.75	13.09	13.09	13.09	13.09
Brasil	19.10	37.43	38.71	39.81	54.60	54.60	34.11	10.68	8.84
Bahamas	5.01	5.01	5.01	5.01	4.06	6.74	6.74	6.74	8.82
Nueva Zelanda	3.00	3.00	3.50	3.50	6.85	6.85	6.85	6.85	6.85
Austria	3.39	3.52	3.38	3.39	3.39	3.39	4.55	4.96	4.96
Bolivia	6.84	6.97	4.70	4.70	4.70	4.70	4.70	4.70	4.70
Australia	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Venezuela	8.51	9.00	10.24	10.65	10.47	10.23	10.23	10.23	10.23
Otros	16.71	16.71	20.81	48.69	51.35	52.07	52.94	49.74	49.92
<b>Total</b>	<b>5 059.51</b>	<b>6 245.84</b>	<b>7 295.06</b>	<b>8 075.66</b>	<b>9 474.73</b>	<b>10 915.35</b>	<b>11 611.58</b>	<b>12 292.25</b>	<b>12 420.01</b>

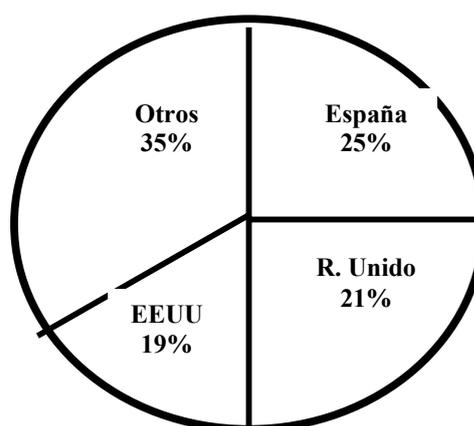
Fuente: Agencia de Promoción de la Inversión Privada PROINVERSION

El cuadro No 5 nos muestra el monto registrado de IED en el Perú por periodo y país de origen; 33 de ellos que registran montos que les individualizan y un grupo incluidos en la denominación de otros.

Para el siguiente estudio nos interesa conocer a aquellos países que han registrado mayor monto de Inversión y se presenta a continuación analizado en las gráficas siguientes:

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**Grafico No 15**  
**STOCK DE IED SEGÚN PAÍS DE ORIGEN**  
**(a Setiembre del 2000)**



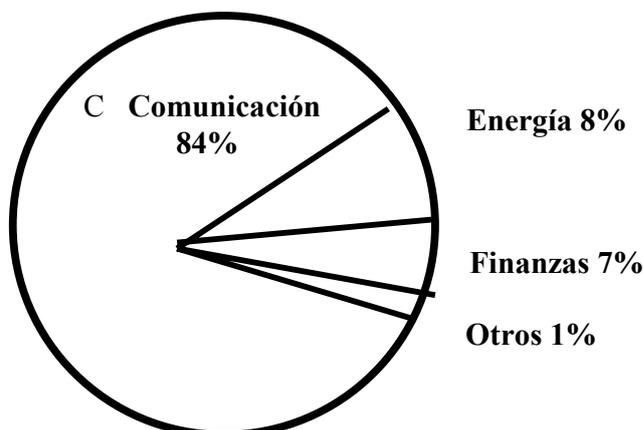
Fuente: CONITE (2000)

El gráfico anterior resume el origen de los capitales extranjeros registrados y recibidos por nuestra economía de 1990 al 2000; distribuidos por país de origen.

Si excluimos el rubro otros que representa al resto de países con un 35%; el país del cual provienen la mayor parte de los capitales del exterior en forma de IED es España con un 25% fundamentalmente por las inversiones en telecomunicaciones (Telefónica de España en el Perú), después el Reino Unido y finalmente EE UU con un 19%; en la grafica no aparece Japón entre los principales países inversores en el país, lo que demuestra además que solo fue un mito el hecho de que la Presidencia de Fujimori (ciudadano Japonés) traería inversiones de ese país; lo cual creemos solo fue un mito popular mas y tan solo se registro una **inversión Japonesa de 346.45 millones de dólares** (Periodo 1995-2000) unas **43 veces menos que la Inversión Española en Perú.**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**Grafico No 16**  
**INVERSIÓN PROCEDENTE DE ESPAÑA POR SECTORES ECONÓMICOS (a Setiembre del 2000)**



Fuente: Prom Perú (2000)

En el caso de España como ya se ha mencionado la mayor inversión realizada es en el sector comunicaciones, fundamentalmente por la realizada por Telefónica de España. Primero al adquirir a precio subvaluado ENTEL Perú, con un monopolio espurio y anticonstitucional y después la que realizaría para ampliar mercados de consumo diversificando servicios y finalmente para afrontar la competencia con Bellsouth y TIM; competencia que hoy terminó en la adquisición de Bellsouth en gran parte del continente; este rubro de comunicación concentra como observamos un 84%; energía le sigue con 8% y 7% finanzas.

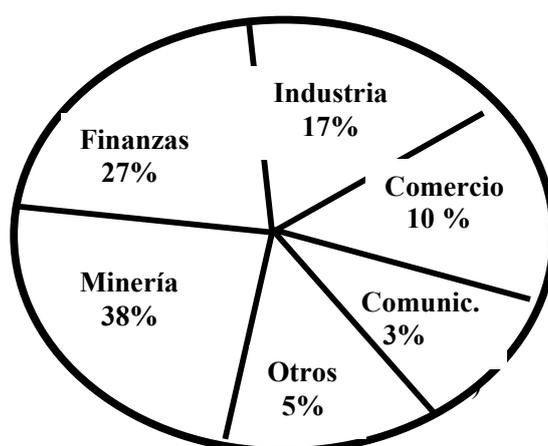
Como hemos podido observar las inversiones de España en el Perú estas destinadas en su gran mayoría a los servicios; las que no generan riqueza (valor agregado), mas bien como lo analizara Frank capturan nuestro excedente económico transfiriéndole a la metrópoli nuestra capacidad de acumular capital y si a esto le sumamos el proceso de reducción y precarización del trabajador dentro de estas empresa, que día a día atormentan a los trabajadores con el fin de reducir sus planillas.

Nos atreveríamos a afirmar que estas IED muy por el contrario de haber promovido el desarrollo lo han precarizado. Sin embargo es necesario

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

mencionar que por ejemplo en el periodo 1995-2000 la IED proveniente de España fue de 14 912.46 millones de dólares

**Grafica No 17**  
**INVERSIÓN PROCEDENTE DEL REINO UNIDO POR SECTORES ECONÓMICOS (a Setiembre del 2000)**



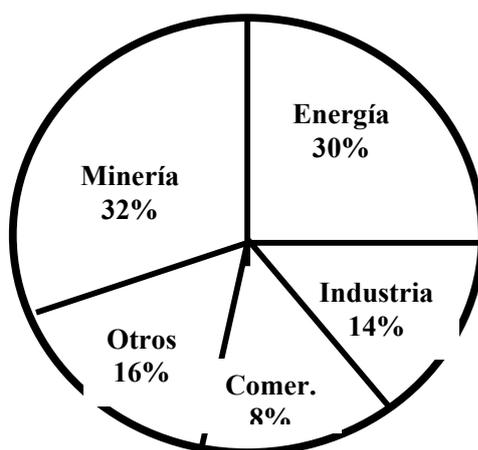
Fuente: Prom Perú (2000)

Así mismo el gráfico No 17 nos muestra una inversión del Reino Unido mas diversificada, concentrando un 38% de su capital en intereses mineros, pero es sabido que la minería en primer lugar es extractiva y no genera valor agregado y los precios dependen de la relación de precios internacionales; ademas de los efectos de la Contaminación Ambiental como efecto colateral de ella, que en el caso de Lima contaminan su agua y por lo tanto deteriora la calidad de vida de la población.

El sector financiero concentra el 27% de esos capitales en forma de IED, el 17% el sector industrial; pero si sumamos finanzas (27%), comercio (10%) y comunicación (3%); **un 40% de estas inversiones están concentradas en servicios**, que como mencionamos no producen valor agregado ni generan trabajo productivo y como ejemplo **el monto registrado en el periodo 1995 - 2000 fue de 7 777.81 millones de dólares.**

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**Grafico No 18**  
**INVERSIÓN PROCEDENTE DE EEUU**  
**POR SECTORES ECONÓMICOS**  
**(a Setiembre del 2000)**



Fuente: Prom Perú (2000)

En el periodo 1995 - 2000 la IED procedente de los EEUU fue de 9 309.49 millones de dólares, sin embargo en el gráfico No 18 vemos una distribución de los sectores acumulados desde 1990 - 2000; y de allí claramente se ven los **intereses norteamericanos por el manejo de los Recursos Naturales en minería y energía concentrando el 62% de las IED provenientes de los EEUU.**

Como mencionamos anteriormente estas inversiones no generan desarrollo en el país de destino muy por el contrario deterioran la calidad de vida de la población debido a los remanentes y colaterales de la minería que afectan el medio ambiente.

Por otro lado las exoneraciones tributarias como beneficios a las inversiones mineras, además de las trabas a regalías mineras mas justas que nos permitan gozar de los incrementos en el precio de los minerales a nivel internacional, ocasionan distorsiones como las denunciadas por el Congresista Javier Diez Canseco, que menciona que por ejemplo de **las ventas de minería en el Perú registradas en el periodo de 1992 - 2003 que ascendieron a 33 737 millones de dólares tan solo han pagado el 1.3% por concepto de**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**impuestos al fisco**; a la vez las exportaciones de la minería en el Perú en el periodo 1998 - 2002 fueron de 53 000 millones de dólares pero pagaron al fisco solo el 1.8868% (100 millones de dólares) por concepto de impuestos, de los cuales 290 millones de dólares se destino al canon Minero.

Por otro lado informo que a la fecha (de la entrevista hecha por Cesar Hildebrant en el presente año) existen 174 proyectos de explotación minera que requieren una inversión de 10 000 millones de dólares; pero que como hemos observado se recuperan rápidamente gracias a nuestro marco jurídico.

### 2.9.1.3. Distribución de la Inversión Extranjera Por Sectores Económicos

**CUADRO No 6**  
**STOCK DE INVERSIÓN EXTRANJERA REGISTRADA**  
**SEGÚN SECTOR (Millones de Dólares) 1995 - 2003**

Sector	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	TOTAL	%
Agricultura	7.66	7.20	7.70	26.22	42.09	44.40	44.40	44.40	44.40	135.27	0.29
Comercio	264.68	383.15	444.67	550.01	559.03	820.42	836.02	834.24	830.91	3021.96	6.42
Comunicac.	2005.06	2006.66	2024.75	2098.66	2354.09	3379.17	3393.15	3695.61	3707.53	13868.39	29.47
Construcción	13.53	29.77	31.74	44.47	55.88	60.23	70.63	70.63	70.63	235.62	0.50
Energía	364.82	748.63	1283.47	1364.19	1517.20	1513.69	1599.17	1602.31	1611.02	6792.50	14.43
Finanzas	496.28	680.92	786.46	911.17	1400.92	1442.18	1811.64	1720.64	1696.53	5717.93	12.15
Industria	706.81	1039.85	1250.08	1377.63	1507.57	1548.00	1710.27	1843.74	1846.73	7429.94	15.79
Minería	1047.07	1145.37	1230.75	1371.70	1652.74	1687.60	1692.44	1695.57	1696.42	8135.23	17.28
Pesca	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	0.55	3.30	0.01
Petróleo	60.94	94.45	97.89	97.93	97.93	97.93	97.93	97.93	97.93	547.07	1.16
Servicios	44.79	56.19	72.08	97.65	132.07	155.24	174.05	414.24	427.21	558.02	1.19
Silvicultura	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24	7.44	0.02
Transporte	10.31	10.58	16.69	81.61	81.83	92.83	105.77	196.46	311.89	293.85	0.62
Turismo	25.64	35.64	36.20	41.76	58.37	58.37	58.37	58.37	62.10	255.98	0.54
Vivienda	7.24	7.30	10.47	10.87	13.21	13.44	15.04	14.30	14.70	62.53	0.13
<b>Total</b>	<b>5059.51</b>	<b>6245.84</b>	<b>7295.06</b>	<b>8075.66</b>	<b>9474.73</b>	<b>10915.35</b>	<b>11611.58</b>	<b>12292.25</b>	<b>12420.01</b>	<b>47066.15</b>	<b>100</b>

Fuente: Agencia de Promoción de la Inversión Privada PROINVERSION

El cuadro anterior presenta la estructura de la Inversión Extranjera distribuida en 15 sectores productivos, extractivos, de transformación y servicios; considerando el periodo 1995 - 2003; donde podemos observar que los sectores menos atractivos son agricultura (0.29% de total), construcción (0.50%), pesca (0.007%), silvicultura (0.02%), transporte (0.62%), turismo (0.54%) y vivienda (0.13%); que circunstancialmente son sectores menos

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

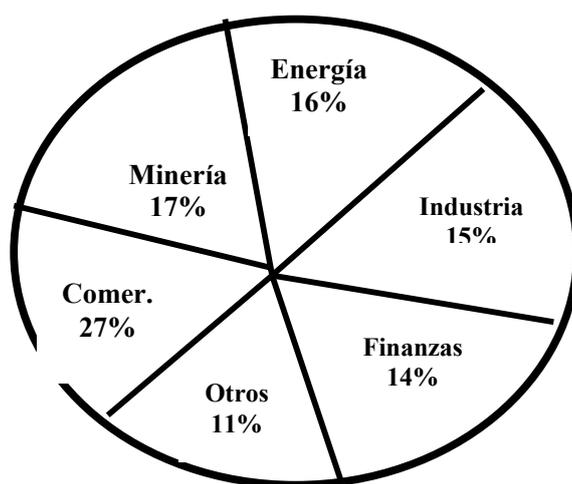
intensivos en el uso de capital y que por tanto absorben una mayor cantidad de mano de obra, dinamizan el mercado laboral y por lo tanto mejoran la capacidad adquisitiva (consumo) y por ende la economía (crecimiento económico endógeno).

Por otro lado comunicaciones (29.47% con respecto al total), energía (14.43%), finanzas (12.15%), industria (15.79%) y minería (17.28%); concentran la mayor participación de la IED en el Perú con un 89.12% con respecto del total registrado de los 47 066.15 millones de dólares.

Lo que demuestra que exceptuando el rubro de la industria; los demás sectores son intensivos en capital (tecnología), no generan valor agregado a nuestras materias primas y finalmente lo que hacen es simplemente capturar nuestro excedente económico.

**Por lo que podríamos afirmar que el 73.33% de la IED; registrada en el Perú en el periodo 1995-2003 no son promotoras del empleo y de la dinamización real de la producción Nacional.**

**Grafica No 19**  
**STOCK DE IED ACUMULADA (a Setiembre del 2000)**



Fuente: CONITE (2000)

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

La gráfica anterior la cual muestra el stock de IED acumulada a Setiembre del 2000 desde 1990, nos presenta una distribución similar a la analizada en el cuadro anterior; es decir que el oncenio fujimorista (donde se aperturaron los mercados), la concentración de IED en sectores que poco o nada promueven el desarrollo del Perú como: son comunicación (27%), minería (17%), energía (16%) y finanzas (14%); concentran el 74% de las IED, sería innecesario realizar nuevamente el mismo análisis solo debemos resaltar y remarcar que la tendencia se mantiene; es decir que a los capitales extranjeros solo le interesan sus intereses y no como muchos ingenuamente o no manifiestan, colaboran con el Desarrollo Sostenible del País.

Las movilizaciones sindicales en Telefónica de España en Perú en contra de los programas que impulsan la reducción del número de trabajadores, la toma de TINTAYA por los pobladores de Cuzco y el arequipeñazo del 2002 oponiéndose a la privatización de las empresas eléctricas, nos dan signos de la sabiduría popular que sabe ahora los costos de las privatizaciones y de las IED en sus áreas de influencia.

### 2.9.1.4. Análisis de algunos otros Indicadores de Inversión

**CUADRO No 7**  
**INVERSIÓN PRIVADA EN EL PERÚ (1990 - 2000)**  
**( como % del PBI)**

<b>AÑO</b>	<b>% del PBI</b>
1990	12.9
1991	13.1
1992	12.4
1993	13.7
1994	16.4
1995	19.4
1996	18.2
1997	19.4
1998	19.0
1999	16.8
2000	16.2

Fuente: BCRP- MEF

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

El cuadro anterior muestra el comportamiento de la Inversión Privada en el Perú en el periodo de estudio como porcentaje del PBI; del análisis de este cuadro podemos observar que aparentemente se ha registrado un crecimiento de la Inversión privada en el Perú, pasando de 12.9% en 1990 a 19.4% en el año 1995, pero descendiendo a partir de 1999 llegando a 16.2% en el año 2000.

Del análisis estadístico del cuadro anterior podemos determinar que en promedio la Inversión Privada en el Perú en el periodo de estudio es de 16.14%, siendo la banda de  $X_{min} = 12.9\%$  y  $X_{max} = 19.4\%$  con valores ajustados de  $X_{amin} = 13.55\%$  y  $X_{amax} = 18.73\%$ ; lo que nos muestra una desviación estándar de los datos con respecto a la media de  $2.59\% \pm$ ; lo cual nos permite determinar que el CV% es de 16.06% ubicado por debajo del 33% (coeficiente de heterogeneidad y homogeneidad según R. Pino) lo que nos muestra que se trata de una serie de datos homogénea, **es decir que la Inversión Privada en el Perú a tenido un comportamiento homogéneo, a diferencia del comportamiento de la IED que registra un CV% de 63.79%** es decir que es heterogénea y podríamos afirmar que a pesar de no utilizar el análisis de correlación, no existe ninguna o poca relación entre estas variables; lo cual nos indicaría que **la Inversión Extranjera Directa en el Perú no necesariamente incide en el conjunto de inversiones del país**, es mas en el pico de esta (el años 2000 con 10 944 millones se registra la menor participación de la inversión como % del PBI en la segunda parte de este oncenio (16,2% en el año 2000).

Así mismo podríamos afirmar que esta inversión desacelera la inversión privada interna, debido fundamentalmente a la competencia desleal que esta realiza con nuestros empresarios (Exoneraciones Tributarias, Contratos de Estabilidad, Subsidios etc.) y en cuanto al impacto en el tiempo de esta inversión no se percibe en el incremento de la inversión privada en el futuro, por la escasa y casi nula reinversión de la utilidades en el país, mas bien afectarían el consumo interno debido a que destruyen el empleo y capturan nuestro excedente económico (Tesis de A. G. Frank), llevándoselo al exterior y perjudicando nuestra capacidad de desarrollar un mercado interno.

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**CUADRO No 8**  
**CRECIMIENTO DE LA INVERSIÓN PRIVADA EN EL PERÚ**  
**(1990 - 2000 como porcentaje del PBI)**

<b>AÑO</b>	<b>Tasa de Crecimiento de la Inversión Privada</b>
1990	0.00
1991	1.55
1992	-5.34
1993	10.48
1994	19.71
1995	18.29
1996	-6.19
1997	6.59
1998	-2.06
1999	-11.58
2000	-3.57

Fuente: Elaboración propia en base al cuadro No 7

El cuadro anterior nos muestra la heterogeneidad en el crecimiento de la Inversión Privada en el Perú en el periodo de estudio; tomando como año base el año 1990, podemos observar que el periodo registra 5 años con tendencia negativa 1992, 1996, 1998, 1999 y el 2000; siendo 1999 con una tasa de -11.58% el año de mayor caída dentro de los tres últimos años con tendencia negativa.

Realizando un análisis estadístico para determinar el comportamiento de la serie, tratando de entender la tendencia de los datos obtenidos, para ver si tienen un comportamiento normal o se comporta en forma similar que la tasa de crecimiento de la IED; vemos que **el promedio del crecimiento de la tasa de crecimiento de la inversión privada como porcentaje del PBI es de 2.54%**; con una desviación estándar de  $\pm 9.65\%$ ; dentro de una serie que fluctúa entre  $X_{min} = -11.58\%$  y  $X_{max} = 19.71\%$ , los valores ajustados sobre la media es de  $X_{amin} = -7.11\%$  y  $X_{amax} = 12.19\%$ ; con un **coeficiente de variación porcentual igual a 381.03%** superando ampliamente el 33% de límite de homogeneidad es decir que es ampliamente heterogénea, por lo que podríamos afirmar que el crecimiento de la Inversión Privada en el Perú es heterogéneo.

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Si comparamos estos datos con el crecimiento de la IED en el mismo periodo, este fue de 26.75% no registrándose periodos negativos, aunque si con tasas decrecientes; y a pesar de que el CV% fue de 172.80% esto se debe debido al crecimiento registrado en 1994, por lo que si quitamos este año atípico seguro la serie se normalizará. **Con esto confirmamos que no existe relación entre la IED y el crecimiento de la Inversión Privada en el Perú como porcentaje del PBI.**

**CUADRO No 9**  
**INVERSIÓN PÚBLICA EN EL PERÚ 1990 - 2000**  
**(Millones de Nuevos Soles 1994 - %PBI)**

PERIODO	MONTO DE NVERSION	% DEL PBI
1990	2 641	2.7
1991	2 867	3.5
1992	3 441	4.1
1993	4 038	4.7
1994	4 752	4.8
1995	4 899	4.7
1996	4 621	4.3
1997	5 124	4.4
1998	5 276	4.5
1999	5 657	4.8
2000	4 788	4.0

Fuente: INEI, MEF, BCRP

En cuanto al comportamiento de la Inversión Pública en el Perú en el periodo de estudio, el cuadro anterior nos muestra los montos registrados en millones de soles y la Inversión Pública como porcentaje del PBI; del análisis estadístico de estas cifras podemos observar en primera instancia que por ejemplo **el promedio del monto de Inversión Pública (IPu) registrado en el periodo de estudios fue de 4 373 millones de soles;** que en relación al PBI promedio de ese periodo el cual fue de 102 208.73 millones de nuevos soles, representa tan solo el 4.3%; es decir que en términos económicos el

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

impacto de la IPU en el crecimiento económico y la distribución de la riqueza es mínimo, explicando el por que la población prefiere la informalidad; ante un sistema público que poco o nada hace por mejorar sus condiciones de vida, al respecto el Econ. Carlos Contreras Profesor de la PUCP, analiza cual es la relación costo - beneficio de pagar impuestos, frente a lo que el estado nos devuelve en bienes y servicios; si realizamos el intento de construir un indicador de IPU per cápita para el periodo; diríamos que **para los 23 846 000 de habitantes promedios en el periodo; le toco el nivel de IPU igual a 183 millones de soles por cada año en promedio** lo que obviamente es totalmente irreal, aquí estaríamos frente a un mal uso del gasto público que a motivado la implementación del SNIP, o simplemente a la malversación de Fondos del Estado; pero aun así para los grandes proyectos que requiere el país el monto promedio de IPU es muy bajo y como vimos poco significativo en relación al PBI.

A pesar de que cuenta con un comportamiento estable en la serie con un desviación estándar de  $\pm 950$  millones, que nos muestra una población con baja homogeneidad debido a su CV% igual a 21.73%.

Por otro lado la IPU como % del PBI muestra también un comportamiento estable, con un promedio de participación % con respecto al PBI del periodo de 4.23%, una desviación sobre la media de  $0.61\pm$  y un CV% igual a 14.52% es decir que nos muestra una serie homogénea en cuanto a su comportamiento, distinto a la heterogeneidad que muestra la serie de IED en el periodo.

Por lo tanto ratificamos que esta IED no colabora en cuanto a la recaudación de recursos por parte del Estado, pero este punto lo analizaremos mas adelante, pero desde ya podríamos ir afirmando que las condiciones en que vienen al país no son las mejores.

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**CUADRO No 10**  
**TASA DE CRECIMIENTO DE LA PARTICIPACIÓN DE LA IPU**  
**CON RESPECTO AL PBI (Perú 1990-2000 )**

PERIODO	TASA DE CRECIMIENTO
1990	0.00
1991	29.63
1992	17.14
1993	14.63
1994	2.13
1995	-2.08
1996	-8.51
1997	2.33
1998	2.27
1999	6.67
2000	-16.67

Fuente: Elaboración propia en base al cuadro No 9

El cuadro anterior nos muestra el crecimiento de la participación de la IPU con respecto al PBI; lo que podemos observar en primer lugar que si bien es cierto esta se ha incrementado notablemente con respecto al año del Fujishock (agosto del 90) después de que supera el 4% en 1992, nunca logro superar la barrera del 5%, teniendo un promedio de 4.32%, registrándose tasas de crecimiento de 29.63% y 17.14% en pleno programa de estabilización de la economía; registrándose en el 2000 (-16.67%) donde el Gobierno de Fujimori priorizaba el gasto social antes que la IPU.

Por lo que la serie muestra un comportamiento muy heterogéneo ( $CV\% = 278.58\%$ ), a pesar de que en esos años se registraban como ya dijimos los montos mas altos de IED en el País.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**CUADRO No 11**  
**ANÁLISIS DE LA RELACIÓN AHORRO - INVERSIÓN**  
**(Perú 1990 - 2000 )**

AÑO	INVERSION Miles de Millones de Soles	AHORRO BRUTO INTENRO Miles de Millones	BRECHA Ahorro - Inversión
1990	14 013	11 377	-2 636
1991	14 573	11 562	-3 011
1992	14 758	10 754	-4 004
1993	16 487	11 942	-4 545
1994	21 931	16 365	-5 566
1995	26 373	17 066	-9 307
1996	25 094	17 360	-7 734
1997	28 824	18 348	-10 476
1998	28 204	17 847	-10 357
1999	24 398	18 722	-5 676
2000	26 684	18 556	-5 128

Fuente: BCRP - MEF

Otras de las tesis del modelo neoclásico del Desarrollo, es que las Inversiones Extranjeras en el tiempo debido a que trasladan los recursos Excedentes del Exterior para financiar nuestras inversiones en el mediano plazo, generan empleo, disminuyen el déficit de la balanza comercial y por tanto el de la balanza de pagos, mejorando el nivel de ingresos reales de la población, generando un incremento en la PmLS, reflejado en la disminución existente entre la inversión y el ahorro interno, sin embargo el cuadro anterior nos muestra que **la inversión promedio fue de 21 939.91 millones de nuevos soles**, registrando un comportamiento homogéneo (CV% = 25.46%) a pesar de que el crecimiento registrado en promedio de la inversión fue de 6.73% con un CV% de 183.5% es decir que como afirmamos anteriormente es heterogéneo; **registrándose un total de inversión en el periodo de 241 339 millones de soles.**

Por otro lado **el ahorro promedio registrado en el periodo fue de 15 445.36 millones de soles y un total de 169 899 millones de nuevos soles** con un comportamiento homogéneo (CV% = 20.25%) a pesar de que el

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

comportamiento de este en cuanto a su crecimiento es heterogéneo (218.74% = CV%) registrando un promedio de 5.06%.

En cuanto a lo que nos interesa demostrar el cuadro anterior nos muestra que la relación Ahorro - Inversión en el periodo a sido negativa, no registrándose ningún periodo positivo, al contrario vemos que después de la liberación de la economía en el Perú esta se ha profundizado mas, **la brecha A - I en el periodo en promedio es de -6 221.82 millones de nuevos soles**, registrándose un **crecimiento promedio de la misma en el periodo de 10.27%**.

**El total de la brecha en el periodo es de -71 440 millones de nuevos soles**, es decir lo que necesitamos del Ahorro Externo; sin embargo hay que volver a resaltar que los años en que se profundiza esta relación A - I son justamente los de mayor liberación de la economía y cuando esta registraba los mejores niveles de crecimiento 1995 (-9 307 millones), 1996 (-7 734 millones), 1997 (-10 476 millones) y 1998 (10 357 millones); lo que quiere decir que este crecimiento se financio con capitales externos que muy por el contrario de mejorar los niveles de ingreso real, lo han pauperizado ocasionando una caída en el ahorro con relación a la inversión y a eso habría que preguntarse cuanto de ese ahorro es forzado (AFP, CTS).

**CUADRO No 12**  
**EVOLUCIÓN DEL AHORRO INTERNO**  
**PERÚ 1990 - 2000 (como % del PBI)**

<b>AÑO</b>	<b>AHORRO INTERNO % DEL PBI</b>
1990	14.9
1991	13.0
1992	11.7
1993	13.0
1994	16.7
1995	17.0
1996	17.4
1997	19.4
1998	17.8
1999	18.5
2000	18.1

Fuente: BCRP, elaborado por el INEI

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

Como habíamos analizado anteriormente las IED no han mejorado el Ahorro Interno y su relación con la inversión, pero lo peor es que aun se sigue hablando en las esferas políticas de atraer las inversiones extranjeras para cubrir la deficiencia interna de poder financiar la inversión física requerida para el desarrollo.

El cuadro anterior nos muestra la evolución de ese ahorro interno, como porcentaje del PBI en el periodo de análisis, registrándose un promedio de participación de 16.14% con una desviación estándar de 2.46% alrededor de la media, ubicándose esta serie como homogénea ( $CV\% = 15.23\%$ ); donde 1992 con un 11.7% y 1997 con 19.4% son los años donde se registran la menor y mayor participación del ahorro.

Por otro lado la tasa de crecimiento promedio del ahorro es de 2.36%; pero se registra en la serie periodos negativos como los años 1991 (-12.75%), 1992 (-10.00%), 1998 (-8.25%) y el año 2000 (-2.16%); además también presenta periodos de gran crecimiento como 1993 (11.11%), 1994 (28.46%) y 1997 (11.49%); lo que ocasiona que la serie muestre un comportamiento altamente heterogéneo con respecto a su tasa de crecimiento ( $CV\% = 471.41\%$ ).

En conclusión el Ahorro Interno a mejorado, debido en gran parte al ahorro de los trabajadores afiliados a los sistemas de pensiones y las cooperativas y derramas (es decir ahorro forzado), pero el ahorro de los agentes individuales que han mejorado sus ingresos reales, no mejora como consecuencia de que los capitales extranjeros maquilan la mano de obra y son intensivos en capital (reducen el número de trabajadores), es decir que en ese sentido la tesis neoclásica del desarrollo no se cumplen para nuestro caso.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**CUADRO No 13**  
**INVERSIÓN BRUTA FIJA PERÚ**  
**1990 - 2000**  
**(Millones de nuevos soles a precios de 1994)**

<b>AÑOS</b>	<b>INVERSION BRUTA FIJA</b>	<b>EDIFICIOS</b>	<b>OTRAS CONSTRUCCIONES</b>	<b>MEJORA DE TIERRAS</b>	<b>EQUIPO Y TRANS.</b>	<b>MAQUINA Y EQUIPO AGROPEC.</b>	<b>MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL</b>	<b>OTROS BIENES DE CAPITAL</b>
1990	13 625	4 502	2 823	371	1 464	672	2 696	1 097
1991	13 926	4 563	2 862	376	1 690	430	2 816	1 192
1992	14 060	4 602	2 886	379	1 609	432	2 767	1 385
1993	15 627	5 334	3 346	439	1 345	609	3 072	1 482
1994	20 902	7 050	4 422	581	2 045	605	4 214	1 985
1995	25 459	8 311	5 212	684	2 160	785	5 880	2 427
1996	24 728	8 067	5 059	664	1 119	698	6 511	2 610
1997	28 519	9 275	5 816	764	1 392	713	7 799	2 760
1998	28 109	9 346	5 861	770	1 670	830	6 870	2 762
1999	24 973	8 406	5 271	693	1 350	1 033	5 589	2 631
2000	23 741	7 816	4 901	644	1 424	756	5 610	2 590
<b>TOTAL</b>	<b>2 33 672</b>	<b>77 272</b>	<b>48 459</b>	<b>6 365</b>	<b>17 268</b>	<b>7 563</b>	<b>53 824</b>	<b>22 921</b>
<b>%</b>	<b>100%</b>	<b>33.67%</b>	<b>20.74%</b>	<b>2.72%</b>	<b>7.39%</b>	<b>3.24%</b>	<b>23.03%</b>	<b>9.81%</b>

Fuente: BCRP - MEF

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

En el cuadro anterior nos muestra la composición y montos registrados de la Inversión Bruta Fija (IBF) en el periodo de estudio, que para el periodo registro un total de 233 672 millones de nuevos soles y un promedio de IBF por año igual a 21 242.91 millones de soles; registrando la serie un comportamiento homogéneo bajo ( $CV\% = 26.36\%$ ).

Además es el rubro referido a la construcción de edificios (33.67%), viviendas, carreteras, etc (20.74%) las que representan la mayor participación con 54.41 % de participación con respecto al total del IBF del periodo; la industria (maquina y equipo industrial) es otro rubro significativo aunque no como el de construcción con un participación de 23.03% y la inversión en el agro representa en su conjunto (mejora de tierras = 2.79% y máquina y equipo agropecuario 3.24% ); un poco significativo 5.96% con respecto al total de IBF en el periodo.

Ahora bien si la mayor parte de esta inversión industrial es minera, estaríamos hablando de un fortalecimiento del enclave económico minero en el país; que hoy vemos con el malestar social en varias partes del país, que no traen consigo el desarrollo promocionado, sino deterioro de la calidad de vida de la población que se encuentra en su área de influencia.

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

### 2.9.2 ANALISIS ESTADÍSTICO DE LA VARIABLE DEPENDIENTE

**CUADRO No 14**  
**PRODUCTO BRUTO INTERNO - PBI PER CAPITA PERIODO**  
**1990 - 2000 (millones de soles a precios de 1994)**

AÑO	P. B. I	POBLACIÓN (Miles)	P. B. I. Per Capita (n. s. a precios 1994)
1990	81 983	21 753	3 769
1991	83 760	22 180	3 776
1992	83 401	22 597	3 691
1993	87 375	23 009	3 797
1994	98 577	23 421	4 209
1995	107 039	23 837	4 490
1996	109 709	24 258	4 523
1997	117 110	24 681	4 745
1998	116 485	25 104	4 640
1999	117 590	25 525	4 607
2000	121 267	25 939	4 675

Fuente: BCRP, estudios económicos

El cuadro anterior nos muestra la evolución de tres de los principales indicadores que tradicionalmente se utilizaban para medir el desarrollo económico de un país; es decir el PBI, la población del Perú estimada y el resultante PBI Per Capita en nuevos soles a precios de 1994 (PBIpc es igual al PBI /Población). Como podemos observar en la serie analizada, la tendencia de nuestro PBI generalmente es positiva y ascendente, registrándose algunos periodos marcados por pautas decrecientes pero en líneas generales ascendentes; no hemos entrado a la descomposición del PBI por sectores porque eso sería de parte de un estudio paralelo; lo que si podemos observar del cuadro anterior es que el monto global acumulado del PBI en el periodo de estudio es un Billón 124 296 millones de nuevos soles; siendo **el promedio** registrado en el periodo un **PBI igual a 102 208.73 millones de nuevos soles**; registrándose valores extremos  $X_{min} = 81\,983$  millones de nuevos soles y  $X_{max} = 121\,267$  millones de nuevos soles; con un desviación estándar de  $14\,898.57$  millones  $\pm$ ;

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

resultando valores ajustados alrededor de la media igual a  $X_{amin} = 87\ 310.16$  millones de nuevos soles y  $X_{amax} = 117\ 107.3$  millones de nuevos soles; lo que demuestra que la serie estadística tiene un comportamiento homogéneo ( $CV\% = 14.58\%$ ) a pesar de los ciclos que se registran en el interior de ella.

Por otro lado la población en el Perú debido a los diversos programas de contracepción promovidos por el Gobierno de Fujimori, dentro de una óptica Malthusiana extrema, es que tuvieron impactos que aun no se pueden medir si es que fueron positivos o no (si no basta con revisar el caso de la China que hoy encuentra su ventaja comparativa en su sobrepoblación); pero el hecho es que se logro controlar la explosión demográfica (aunque no el problema migratorio) y con ello aparentemente se controlo “La Pobreza”, “La Extrema Pobreza” y la “Eficiencia en el Gasto Social”; aun hoy se discute los medios para lograr este fin, pero ello no es objeto de esta investigación; lo que si podemos observar estadísticamente es que en el periodo de estudio la población promedio en el Perú fue de 23 845.82 millones de habitantes aproximadamente, mostrando un comportamiento altamente homogenizado (5.55% de CV%) registrándose una **tasa de crecimiento promedio en el periodo de 1.78%**, por debajo del óptimo deseado de reposición (2.1%) que en el largo plazo de mantenerse así la tendencia nos llevaría a un envejecimiento de la población y a un despoblamiento (caso de los países nórdicos de Europa), que se convertiría en otro problema demográfico extremo, pero como afirmamos anteriormente eso corresponde a otros estudios complementarios siguiendo la línea de Amartya Sen.

Finalmente en lo **referido al PBI per cápita en nuevos soles**, la serie muestra una tendencia positiva y creciente no registrándose periodos decrecientes, **el promedio del PBIpc en el periodo es de 4 265.64 nuevos soles**, con una desviación estándar alrededor de la media de 405.65 nuevos soles, mostrando un comportamiento altamente homogéneo ( $CV\% = 9.51\%$ ), registrando en este caso una **tasa de crecimiento promedio de 2.25%**, también hay que añadir al análisis que el PBIpc puede crecer debido a 2 factores: un acelerado crecimiento del PBI o un descenso del crecimiento de la población; en este caso específico se debe al segundo factor puesto que la **tasa de crecimiento del PBI en el periodo de análisis es de 3.208%** mientras que la población debido a los factores antes

Deymor Beyter Centty Villafuerte

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

mencionados cayo en promedio en el periodo de estudio a una tasa de 1.78%; es decir que **el crecimiento del PBIpc en el Perú no se debió a una expansión de las fronteras de producción, ni a una mayor tasa de inversión, productividad y riqueza; sino básicamente a la caída del crecimiento poblacional.**

Además habría que mencionar nuevamente que el PBIpc; no es un buen indicador para medir el desarrollo, pues solo es una simple media aritmética, que deja de lado la distribución de la riqueza y la disminución de las desigualdades por ejemplo en el año 2000 cuando el PBIpc era 4 265.64 millones de soles y considerando como 5 el número promedio de personas por familia; al mes cada familia peruana recibió en promedio 1947.93 nuevos soles reales es decir 147.92 soles por encima de la línea de pobreza, sin embargo las estadísticas nos hablan de 58% de pobres y 30% de extrema pobreza en ese mismo año.

### 2.9.2.1. Tasa de Crecimiento del PBI

**CUADRO No 15**  
**ANÁLISIS DE CRECIMIENTO DEL PBI REAL**  
**PERÚ 1990 - 2000**

<b>AÑO</b>	<b>AHORRO INTERNO % DEL PBI</b>
1990	-5.40
1991	2.17
1992	-0.43
1993	4.76
1994	12.82
1995	8.58
1996	2.49
1997	6.75
1998	-0.53
1999	0.95
2000	3.13

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática – Compendio

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Para poder medir el grado de desarrollo sostenible o Sub desarrollo, no podemos seguir utilizando el tradicional indicador del PBIpc, por los problemas antes mencionados y seguir afirmando que un país es:

- Sub Desarrollado** : Si tiene un PBIpc < 400 U\$ anuales
- Intermedio** : Si tiene un PBIpc > 400 U\$ < 900 U\$ por año
- Desarrollado** : Si tiene un PBIpc > 900 U\$

Además porque nos llevaría al absurdo de plantear que el Perú en el periodo de análisis alcanzo el desarrollo; por lo que hemos considerado pertinente para medir este nivel de desarrollo o Sub desarrollo, un indicador mas serio como el planteado por la ONU, que considera como un indicador fundamental para medir si es que una economía tiene o no Desarrollo Sostenible el hecho de que la economía registre “Una tasa de crecimiento real Sostenible en el tiempo” es decir “HOMOGÉNEA” por lo que cualquier tasa heterogénea será típica de una economía Sub desarrollada.

Debemos resaltar que este indicador es la base del Desarrollo Humano y del IDH trabajado por Sen a inicios de los 90 y finales de los 80. Como nuestra serie toma como base el PBI del Perú en millones de soles, tomando como base los precios de 1994, estamos trabajando con cifras reales (deflactadas por efecto inflacionario); por lo tanto el crecimiento del mismo también será en términos reales.

El resultado del análisis estadístico del cuadro No 15, que muestra **la tasa de crecimiento del PBI en término reales, nos arroja que el promedio del crecimiento del PBI real en el periodo de Fujimori fue de 3.208%**, menos de la mitad del óptimo de 7% que algunos analistas afirman requiere alcanzar una economía como la muestra en un tiempo sostenible (10años), para cubrir las brechas de pobreza y desempleo, y eso que en este periodo se dio la mayor apertura de nuestra economía y se obtuvo la mayor cantidad de IED.

La serie nos muestra que si bien es cierto se comienza con un periodo negativo de -5.40% debido al fujishock y el programa de emergencia, existen en la serie 2 periodos adicionales que muestran resultados negativos 1992 y 1998; así mismo 1993 (4.76%), 1994 (12.82% con el mayor record

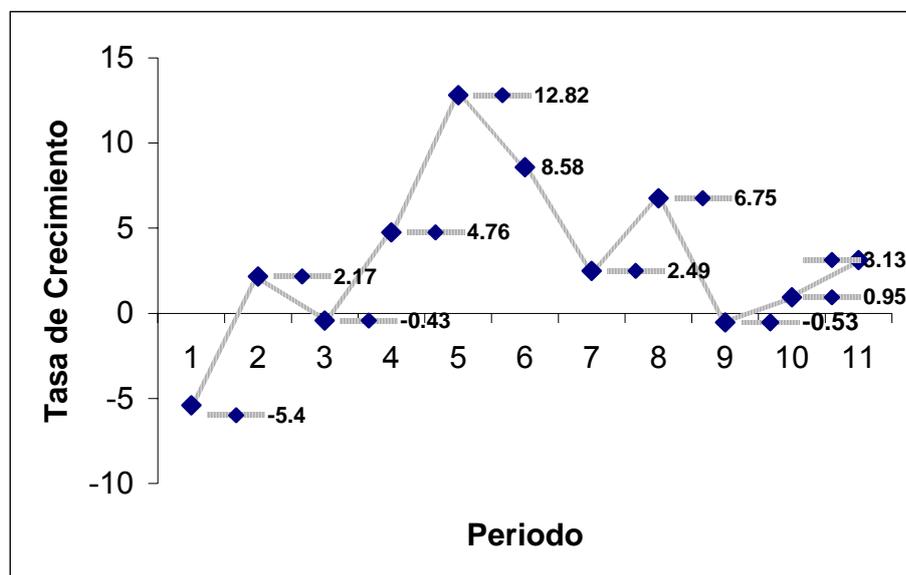
**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

registrado), 1995 (8.58%) y 1997 (6.75%), registran los mayores periodos de crecimiento, que llevaron en algún momento a discusiones bizantinas de si se debía de enfriar la economía antes de que se recaliente, como si se tratara de problemas ambientales.

Sin embargo el periodo registra valores extremos de  $X_{min} = -5.40\%$  y  $X_{max} = 12.83\%$ , con una desviación estándar alrededor de la media de 4.71%, que nos permite tener valores ajustados de  $X_{amin} = -1.502\%$  y  $X_{amax} = 7.918\%$ , que **nos muestra una serie “Altamente Heterogénea (CV% 146.87%)”** que nos permitirá afirmar que **el Perú en el periodo de análisis se encontró en una condición de SUBDESARROLLO**, que hasta hoy arrastramos como consecuencia del liberalismo absurdo de la economía y de algunas otras variables como la corrupción liderada por Vladimiro Montesinos y Alberto Fujimori. **Es decir comprobaríamos de esta manera la condición de país SUBDESARROLLADO a pesar del Liberalismo Económico, promovido por Carlos Boloña, fiel servidor de los intereses del FMI, BIM, BID y los élites capitalistas mundiales.**

Grafico No 20  
TASA DE CRECIMIENTO DEL PBI 1990 - 2000



Fuente: Elaboración propia en base al cuadro No 15

Deymor Beyter Centty Villafuerte

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## A. CICLOS ECONOMICOS DEL PBI

Comúnmente los ciclos económicos tienen el siguiente comportamiento: cada ciclo comienza en un fondo o punto bajo de la actividad económica (Turning Point), a partir del cual se desarrolla un periodo de expansión o crecimiento. Eventualmente la economía alcanza un cima (Turning Point), el punto mas alto del ciclo, para experimentar después un periodo de contracción. Pasado algún tiempo la economía se hunde hasta un nuevo fondo, de cual comienza otra fase de crecimiento por lo tanto un ciclo económico completo va de un fondo a otro, pasando a través de un cima. Todos los ciclos están conectados, en el sentido de que el final uno coincide con el comienzo del siguiente esto bajo una tesis clásica que asume que la economía va de un ciclo a otro, y no que el sistema en si entra en crisis por su propia composición.

El siguiente cuadro nos muestra el comportamiento de los ciclos económicos en el Perú en los últimos 30 años.

**CUADRO No 16**  
**CICLOS ECONOMICOS DEL PERU**  
**1969 - 2000**

CICLOS		RECUPERACIÓN Y EXPANSION	CRISIS Y RECESION
Ciclo 1	1969 - 1980	1969 - 1978	1979 - 1980
	Duración (años)	10	2
	Tasa de Crecimiento Promedio	3.57%	4.82%
Ciclo 2	1981- 1985	1981 - 1983	1984 - 1985
	Duración (años)	3	2
	Tasa de Crecimiento Promedio	-1.40%	2.95%
Ciclo 3	1986 -1992	1986 - 1989	1990 - 1992
	Duración (años)	4	3
	Tasa de Crecimiento Promedio	-0.75%	-1.13%
Ciclo 4	1993 - 2000	1993 - 1998	1999 - 2000
	Duración (años)	6	2
	Tasa de Crecimiento Promedio	5.81%	2.04%

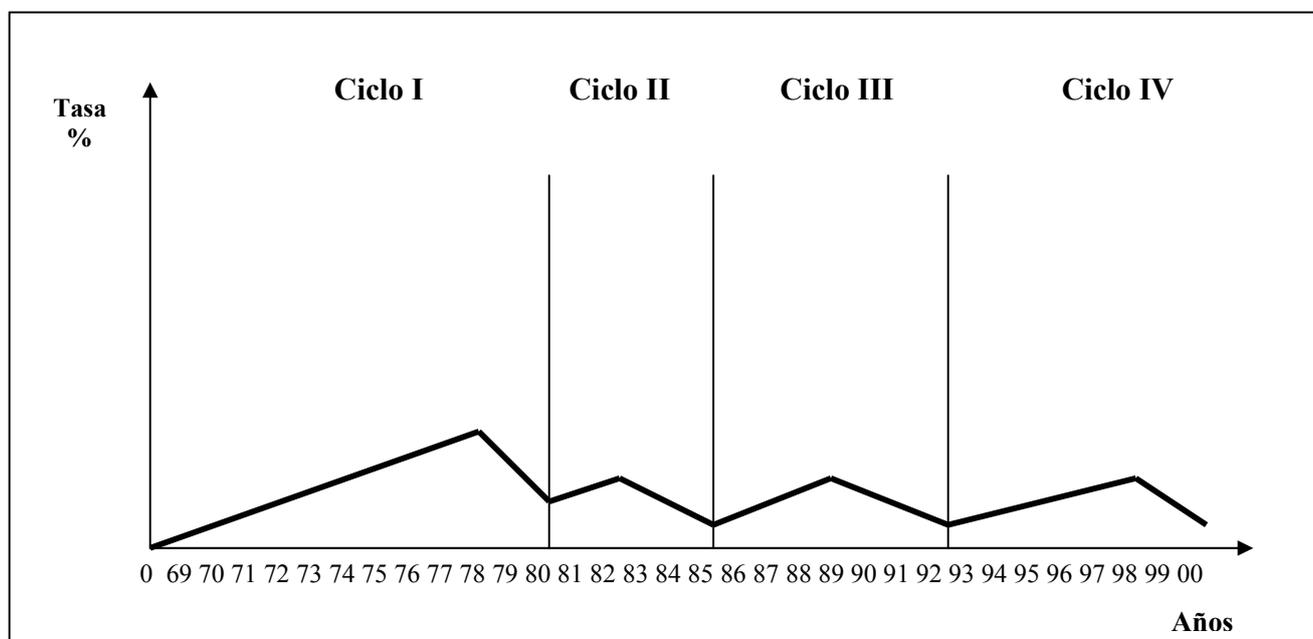
Fuente: Memorias BCRP

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

El cuadro anterior nos ilustra al comportamiento de los ciclos económicos registrados en el Perú desde 1969 (Gobierno revolucionario de Juan Velasco Alvarado) y en el 2000 (Gobierno Nefasto y corrupto de Alberto Fujimori F.); del cual podemos observar que de los 4 ciclos registrados en este periodo el de mayor duración fue registrado en el Gobierno militar (10 años); el de Fujimori en el segundo lugar (6 años) pero comprendido dentro de sus dos gobiernos y el mas corto el de 2do Gobierno de Belaunde (3 años), es decir que en promedio los periodos de expansión en el Perú han durado 6 años y que necesariamente los ciclos coinciden con la mayor o menor liberalización de la economía; lo que si muestra un comportamiento mas homogéneo son las crisis con un promedio de 2 años; pero si alargáramos el horizonte, nadie puede afirmar que hoy hemos alcanzado nuestro despegue, muy por el contrario muchos analistas afirman que aun no hemos alcanzado al fondo; es decir que aun estamos en crisis ya por 7 años y que coinciden como consecuencia de la mayor liberalización de la economía peruana; y el deterioro en primer lugar del aparato productivo nacional, la privatización del Estado, el deterioro del empleo y las IED que promuevan al descreme de nuestros mercados.

**Grafico No 21**  
**CICLOS ECONOMICOS DEL PBI**



Fuente: Elaborado en base al cuadro No 16

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## 2.9.2.2. Análisis de Indicadores Económicos

### A. Calidad del Empleo

CUADRO No 17  
REMUNERACIÓN MÍNIMA VITAL REAL PERÚ  
NUEVOS SOLES 1994

AÑO	REMUNERACIÓN VITAL A DICIEMBRE
1990	143.52
1991	91.19
1992	110.23
1993	79.03
1994	125.57
1995	113.92
1996	165.91
1997	250.07
1998	235.90
1999	227.42
2000	260.05

Fuente: INEI Compendio Estadístico 2001

Otra tesis de los neoclásicos que les lleva a promover el liberalismo de la economía y la movilidad de factores, entre ellos el capital; es que la IED genera mejoras en el mercado laboral; es decir mejora de los ingresos reales que permitan tener mayor acceso a productos básicos a través de un incremento real de los ingresos.

En el Cuadro No 17 nos muestra el comportamiento de los salarios considerando como remuneración mínima vital en términos reales a nuevos soles de 1994, que son producto de la flexibilidad del mercado laboral que exigen los capitales extranjeros para poder venir al país (maquilas tipo México o los Tigres de Asia). Lo que observamos es que por ejemplo el salario en 1990 representa el 55% del salario del 2000 (260.05 nuevos soles); es decir que en 10 años los salarios mínimos no se han podido duplicar, es por tanto que como diría Carlos Parodi Trece; el problema en el mercado laboral no es no contar con un empleo, sino tener un empleo de calidad que nos permita salir del estado de pobreza.

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

El promedio del salario mínimo vital en el Perú en términos reales, en el periodo de estudio es de 163.89 nuevos soles, mostrando la serie un CV% de 39.31%, es decir un comportamiento heterogéneo, con una tasa de crecimiento de estos salarios de 10.72% en promedio al año a pesar del haberse registrado periodos de caída profundas como 1991 y de 1993.

Estos resultados nos llevarían a afirmar que la Ley Peruana referida al empleo, promueve el Sub empleo para beneficio de las IED, que necesitan de la mano de obra barata, para así disminuir su costo marginal de producción y ganar terreno en una competencia cada vez mas global; es decir que indirectamente en el afán de ganar mas, se perjudica al poder de compra del trabajador y su calidad de vida; muy por el contrario de lo que pensó A. Smith en su Riqueza de las Naciones.

**CUADRO No 18**  
**SALARIO MÍNIMO, VALOR DE LA CANASTA FAMILIAR ESTRATO**  
**BAJO Y DÉFICIT CORRESPONDIENTE**  
**1990 - 2000**

AÑO	SALARIO MINIMO NOMINAL (\$)	CANASTA FAMILIAR ESTRATO BAJO(\$)	DÉFICIT (\$) SALARIO CANASTA
1990- Dic	41.652	102.109	-60.484
1991 Dic	51.716	129.154	-77.438
1992 Dic	65.190	162.818	-97.628
1993- Dic	81.510	197.781	-116.271
1994- Dic	98.700	244.403	-145.703
1995- Dic	118.933	291.687	-172.754
1996- Dic	142.125	353.768	-211.643
1997- Dic	172.005	397.761	-225.756
*1998- Dic	174.9758	421.1997	-246.2239
*1999- Dic	192.0962	461.9713	-269.8751
*2000- Dic	209.2166	502.7429	-293.5263

Fuente: INEI Compendio Estadístico 2001

\* Valores estimados:

Salarios =  $3.7718 + 17.1204X$

CBF =  $13.4837 + 40.77156X$

Deymor Beyter Centty Villafuerte

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

El cuadro anterior nos muestra la evolución del salario mínimo nominal en el Perú en el periodo de estudio (1990-2000) en dólares en términos nominales, comparados con el costo de la Canasta Familiar del Estrato Bajo (en dólares en términos nominales), de lo cual se desprende el déficit en dólares de la Relación Salario - Canasta.

En primer lugar el cuadro nos muestra la evolución del salario mínimo nominal en U\$ en el periodo de estudio donde **el promedio de salarios es de 122.55 U\$,** con valores mínimos de 41.625 U\$ y máximo de 209.2166 U\$ que coinciden con el inicio y final de la serie tomada, registrando un comportamiento heterogéneo ( $CV\% = 46.06\%$ ) y una **tasa de crecimiento en el periodo de los salarios de 17.79% promedio por año.**

Por otro lado **el costo de la canasta familiar estimada promedio para el estrato bajo en dólares en el periodo es de 296.85U\$,** registrando también un comportamiento heterogéneo ( $CV\% = 44.87\%$ ) y una **tasa de crecimiento promedio de 17.57%** en el periodo de estudio. Es decir que ambos crecen en la misma proporción (18% aproximadamente al año) por lo que el déficit existente entre el salario mínimo nominal en dólares y el costo de la canasta familiar para el estrato bajo en dólares se mantiene en el tiempo relativamente constante, siendo **el promedio del déficit en el periodo de -174.00 dólares es decir un 58.72% del costo de la canasta** que nos llevaría a afirmar que el salario mínimo nominal en dólares tiene un retraso del 58.72% con relación al costo promedio de la canasta familiar para el estrato bajo, puesto que este salario representa en promedio solo el 41.29% de costo de la canasta.

Podríamos concluir sobre la base del análisis anterior que el liberalismo y la flexibilidad del mercado laboral ha mantenido precarizado los salarios en términos legales, en beneficio del sector privado; en especial el proveniente de capitales del exterior; en todo caso esto nos muestra que muy por el contrario de lo que plantean las tesis neoclásicas, el empleo y por tanto su precio de compra o enajenación no han sufrido una mejora producto de la entrada a nuestra economía de IED; sino por el contrario se han precarizado en beneficio de una mayor tasa de plusvalía.

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

CUADRO No 19  
REMUNERACIÓN MÍNIMA VITAL REAL PERÚ  
NUEVOS SOLES - 1994

AÑO	DESEMPLEO	SUBEMPLEO
1990	8.3	73.1
1991	5.9	78.5
1992	9.4	75.9
1993	9.9	77.4
1994	8.8	*76.2
1995	8.4	42.6
1996	7.9	42.4
1997	7.5	41.8
1998	7.9	44.1
1999	7.7	42.6
2000	7.8	*42.7

Fuente: Banco Central de reserva del Perú, Nota semanal números del 90 al 2000

\* Valores Estimados

Tomando como referencia Lima Metropolitana, las condiciones del Desempleo y Subempleo en el periodo de análisis, nos muestran resultados que si bien es cierto no son alentadores, tampoco son alarmantes; por **ejemplo la tasa de desempleo promedio en el periodo es de 8.14%** con una tendencia que muestra periodos decrecientes y predominantes crecientes, a una tasa de crecimiento promedio anual de 1.32% mostrando una homogeneidad (CV% = 12.33%) en la serie, es decir que el desempleo se maneja dentro de márgenes estructurales que necesitan de políticas profundas para poder modificarlos, hoy el desempleo ha subido o recuperado su 9% clásico en el Perú.

Sin embargo **el sub empleo** muestra un comportamiento distinto, puesto que **en promedio en el periodo de estudio este fue de 57.94%**, con una tendencia predominante a la disminución, **registrando una tasa promedio de crecimiento anual de -3.91**, mostrando una baja homogeneidad (CV% = 28.90%).

Debemos de mencionar que hoy el sub empleo se convierte en el problema Socio-Económico a combatir; puesto que otros estudios demuestran que este afecta a mas del 50% de la PEA que se encuentran activa (AQP-

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Provincia 55% de sub empleados - Análisis de la PEA 2004, Centro de Investigaciones Facultad Economía UNSA).

**CUADRO No 20**  
**PERÚ URBANO: NIVELES DE EMPLEO 1997 - 2001**  
**(%PEA)**

<b>NIVELES DE EMPLEO</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>
<b>TOTAL PEA</b>	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
<b>SUB EMPLEO</b>	45.0	43.9	43.2	43.1	47.6
<b>VISIBLE (Horas)</b>	17.0	14.6	13.6	13.3	14.5
<b>INVISIBLE (salarios)</b>	28.1	29.4	29.6	29.8	33.1
<b>ADECUADAMENTE EMPLEADO</b>	47.3	48.3	48.8	49.5	44.6
<b>DESEMPLEADO</b>	7.7	7.8	8.0	7.4	7.8

a/ Basado en el Censo Poblacional y Vivienda del 93

b/ Muestra de ENAHO 2001. Conglomeraciones ubicados en la periferie de las grandes ciudades

Fuente: Elaboración propia en base a "Estructuración del empleo en el Perú 1997 - 2000"  
Pág. 61

El cuadro No 20, nos muestra en los últimos años del periodo de estudio como referencia la evolución del empleo del Perú por sectores en este caso el Urbano; aquí sobresale en primer lugar el aspecto de que mas del 40% de la PEA permanece en condición de Sub empleado que en promedio es de 44.56%, registrándose un descenso pero con un fuerte ascenso el último año (2001) 10.44% de crecimiento; también el cuadro nos muestra que el sub empleo invisible (es decir el que se da por salarios en relación al de referencia) es el que tiene mayor participación 30% en promedio o explica el 67.32% del sub empleo, dejándole al visible (es decir por exceso de horas de trabajo) el resto de la explicación del problema es decir el 32.68%, además vemos la precarización de los salarios pues el sub empleo invisible registra a una tendencia ascendente una tasa de crecimiento de 4.27% anual en promedio.

Por otro lado el cuadro nos muestra la caída del empleo adecuado que de 47.3% de la PEA, pasa al 44.6% en el último año del periodo (otra muestra

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

de la precarización del empleo) con una caída del -9.90% en el año mencionado.

Finalmente el desempleo en el periodo a nivel nacional gira alrededor del 7% al 8% cuyos picos máximo = 8.0% se da en 1999 y mínimo 7.4% en el año 2000, siendo el promedio 7.4% de desempleados de la PEA nacional, es decir que el número de desempleados en términos relativos no ha empeorado ni se ha agudizado; pero si podemos observar que la calidad del empleo es la que se ha deteriorando fundamentalmente en lo relacionado a salarios.

**CUADRO No 21**  
**PERÚ RURAL: NIVELES DE EMPLEO 1998 -2000**  
**(%PEA)**

<b>NIVELES DE EMPLEO</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>
<b>TOTAL</b>	100.0	100.0	100.0
<b>SUB EMPLEO</b>	60.7	61.7	61.8
<b>VISIBLE</b>	13.2	10.6	10.8
<b>INVISIBLE</b>	47.4	51.1	51.0
<b>ADECUADAMENTE EMPLEADO</b>	36.5	36.9	36.4
<b>DESEMPLEADO</b>	2.8	1.4	1.8

Fuente: Estimación del Sub empleo en el Perú: 1997 - 2000 Pág. 61

Este cuadro nos muestra por el contrario la calidad del empleo en el área rural del Perú en los 3 últimos años del periodo de estudio, lo que aquí salta a la vista es que el sub empleo sobrepasa al 50% de la PEA rural, siendo el promedio de 61.4%, mayor al 44.56% registrado en el área urbana, prevaleciendo como el caso anterior el Sub empleo indivisible (por salarios en comparación al mínimo de referencia) como el que explica en un 81.16% el problema del sub empleo, siendo este en promedio 49.83%; podemos asumir que eso se debe fundamentalmente a que los salarios por jornal en el campo son bajos y el empleo temporal.

Los adecuadamente empleados en promedio representan el 36.6% de la PEA rural y el desempleo no pasa del 3% siendo el promedio de 2%, explicado quizá por que la dinámica del campo permite la generación del autoempleo y la agricultura que garantiza una seguridad alimentaría donde

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

el parcelero maneja su tierra en la medida de sus necesidades mas inmediatas.

**CUADRO No 22**  
**TASA DE SUB EMPLEO URBANO SEGÚN NIVEL EDUCATIVO**  
**1997 - 2001(Incluido el visible e indivisible)**  
**% respecto a la PEA de cada nivel educativo**

<b>NIVEL EDUCATIVO</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>
<b>PRIMARIA</b>	54.3	58.2	56.7	57.5	60.9
<b>SECUNDARIA</b>	45.9	45.1	46.0	45.1	49.5
<b>SUP. NO UNIV.</b>	39.5	36.5	37.0	35.1	39.0
<b>UNIVERSITARIA</b>	32.5	26.6	25.1	24.2	29.0

Fuente: Compendio de Estadísticas Económicas y Financieras INEI

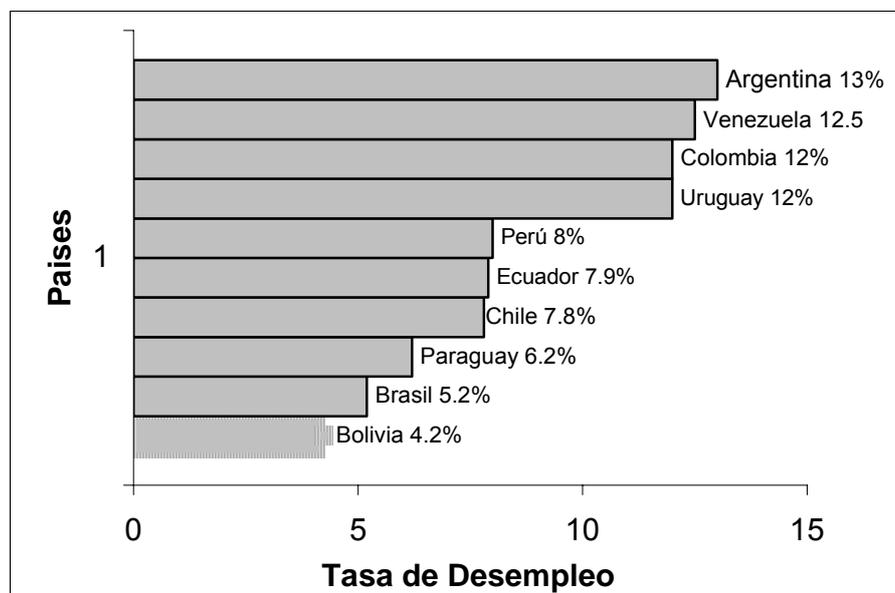
Otro aspecto muy importante a tener en consideración es el hecho de cómo afecta el Sub empleo a las personas en relación a su grado de instrucción, en este caso los mas afectados son aquellos cuyo nivel educativo alcanzan el nivel primario que en promedio registra un 57.52% de esta población en calidad de sub empleado, por otro lado le siguen aquellos cuya educación alcanza el nivel secundario que en promedio afecta al 46.32% de este estrato.

Las dos últimos estratos correspondientes a superior no universitario (es decir CEOS, Institutos y Escuelas ) y Universitario; registran tasas de sub empleo promedio en el periodo de 37.42% y 27.48% respectivamente, es decir que podríamos afirmar que si bien es cierto la educación no nos salva de ser desempleados o sub empleados, en la medida que una alcanza mayor grado de instrucción es menos sensible de ser sub empleada su fuerza de trabajo.

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**Grafica No 22**  
**PAÍSES SUDAMERICANOS: PROMEDIO**  
**DE LA TASA DE DESEMPLEO 90 - 97**



Fuente: Elaboración en base a estadísticas presentadas por CEPAL

La gráfica anterior nos muestra las condiciones del desempleo en el Perú comparados con cifras registradas por países de Sudamérica (10 específicamente) en el periodo 1990-1997 presentados por la CEPAL.

La grafica nos muestra que el Perú registró un desempleo promedio de 8% en el periodo ubicándose en el puesto 5to y a la mitad del grupo por encima de Ecuador, Chile, Paraguay, Brasil, y Bolivia que paradójicamente registra la tasa mas baja (seguramente que en contrapartida registra tasas altas de sub empleo) y por debajo de Uruguay, Colombia, Venezuela y Argentina con 13% y que de seguro se incrementaría con la crisis sufrida a inicios de este nuevo siglo.

Volvemos afirmar que siendo el Perú una de las economías que en los 90 se aperturo mas al libre mercado; el desempleo debió descender puesto que una de las tesis neoclásicas a favor de las IED, es que estas generan puestos

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

de empleo y como hemos podido observar estadísticamente muy por el contrario lo precarizan.

### B. Presión Tributaria

**CUADRO No 23**  
**PRESIÓN TRIBUTARIA DEL PERÚ PERIODO**  
**1990 - 2000 (% del PBI)**

AÑO	PRESION TRIBUTARIA
1990	10.8
1991	11.1
1992	12.2
1993	12.4
1994	13.2
1995	13.6
1996	14.1
1997	14.2
1998	13.9
1999	12.6
2000	12.2

Fuente: BCRP - SUNAT

A pesar de Carlos Contreras Profesor de la Pontificia Universidad Católica del Perú, en su artículo titulado “La Doble Fiscalidad en el Perú”; critica el cálculo simplista de medir la eficiencia del Estado en la recaudación tributaria, a través de estimar este como porcentaje del PBI (Presión Tributaria) y exhibe razones por las cuales la ineficiencia del estado a través del Gobierno turno, en la distribución de la riqueza y en un indicador que el denomina como “Retorno en Servicios Públicos”, que mostraría la relación entre lo que apporto y lo que el estado me brinda en retribución; queremos utilizar este indicativo para realizar una comparación de cómo la IED a colaborado al incremento de la presión tributaria para una mejor redistribución de la riqueza vía servicios y bienes proporcionados por el estado, es decir la famosa “Cobertura Social del Estado”.

Hay que recordar que los neoclásicos afirmaban en los 30 y 40 que vía impuestos el Estado se proveía de ingresos que luego eran retribuidos a la sociedad en la forma proyectos de desarrollo que incrementarían la renta y

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

así sucesivamente a través del sistema tributario el proceso se sucedía constantemente.

Pero también se había mencionado que en economías deprimidas al gravar al usuario o consumidor de más impuestos le llevarían a la evasión y a la profundización de la informalidad (que en nuestro caso De Soto estima en 80%); por lo que se requería del ahorro externo en este caso las IED para dinamizar el crecimiento económico.

En ese sentido debería haber una relación directa e importante entre lo recaudado y la IED, que con su actividad económica dinamizara la economía y que vía, el ISC, IGV, ITF y el impuesto a la renta fundamentalmente permitirán al estado recaudar mayores impuestos para realizar y ejecutar mayores proyectos de desarrollo.

El cuadro anterior nos muestra que en el periodo de análisis (1990 – 2000) el comportamiento estadístico que muestra la serie, nos indica que **el promedio del crecimiento de la presión tributaria en el periodo fue de 12,75%**, similar a los dos últimos periodos de la serie; en términos de eficiencia del estado nos mostraría una ineficiencia del sistema de recaudación fiscal para la recaudación y la ampliación de la base tributaria, y por otro lado que la IED a través de la actividad económica debería de permitir un mayor incremento en la recaudación fiscal, pero que como son parte de un sistema liberal que les permite contar con un contrato de estabilidad se encuentran exonerados del impuesto a la renta y en el caso de la minería las regalías mineras son insignificantes frente a las ganancias que genera la actividad.

Dentro de la serie el año que registra menor presión tributaria fue 1990 donde se registro una PT de 10.8%, mientras que su contraparte se registro en 1997 donde se registro una PT de 14.2%, lo cual nos presenta una desviación estándar alrededor de la media de 1.106% y **un CV% de 8.67%** es decir que la serie muestra un comportamiento altamente homogéneo, lo que nos indica que el PBI, la IED crece; pero la recaudación tributaria no varía significativamente, por lo que podemos afirmar hasta ahora que la IED no colabora con la recaudación tributaria, además que las condiciones legales con las cuales se atraen estos capitales permiten este tipo de comportamiento.

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

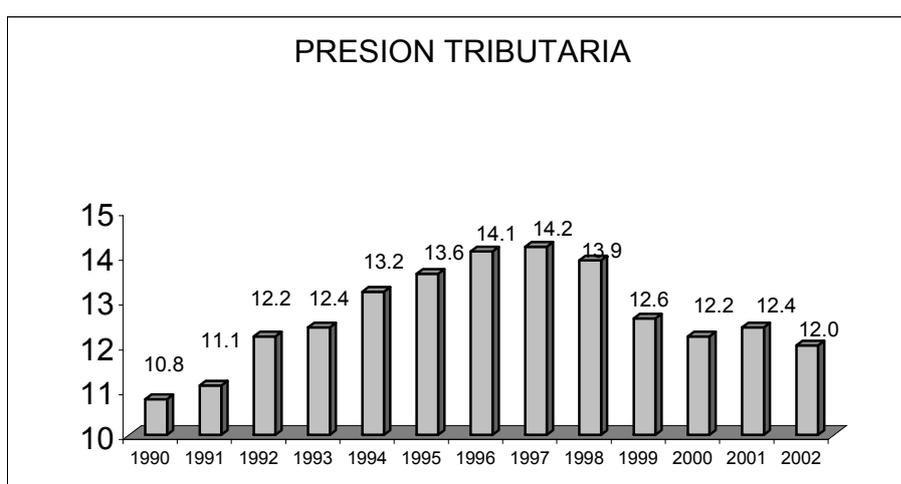
## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Mientras la IED creció en el periodo en **26.75% en promedio**, la **presión tributaria creció en promedio apenas en 1.36%**, es notoria la diferencia existente entre ambas tasas de crecimiento, es decir que **la IED creció 19.66 veces mas que la presión tributaria**, contradiciendo la tesis neoclásica que afirma que existe una relación directa alta entre ambas variables.

Es mas nisiquiera logramos superar en este periodo de mayor apertura de la economía y de reformas estructurales en la economía del 20% que se logro en el Perú entre 1960 – 1964 durante el 2do gobierno de Manuel Prado y el primero de Fernando Belaunde Terry (a pesar de que se tildo a uno de estos periodos como “Oligárquico”), pero sobre la base de gravar directamente las exportaciones.

Reafirmamos que en las actuales condiciones legales y tributarias en que se atraen los capitales extranjeros, dentro de esta supuesta movilidad perfecta de capitales, el aporte de las IED en la recaudación fiscal que permitan al estado redistribuir la riqueza generada en el país con nuestros recursos, vía proyectos de Desarrollo que como plantea el modelo permitirían incrementar la Renta y esto nuevamente era afectado por el estado y sucesivamente el sistema continua, gracias a la dinámica que inicia esta inyección del ahorro externo.

**Grafica No 23**  
**PRESIÓN TRIBUTARIA**  
**(ingresos tributarios como % del PBI)**



Fuente: Elaboración propia en base al cuadro No 23

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## C. Comercio y Competitividad

CUADRO No 24  
BALANZA COMERCIAL DEL PERÚ 1990-2000  
(en millones de Dólares)

AÑO	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	EXP. NETAS
1990	3 320.7	2 921.9	398.8
1991	3 406.4	3 595.3	-188.9
1992	3 661.0	4 001.4	-340.5
1993	3 516.2	4 122.8	-606.5
1994	4 598.3	5 595.6	-997.3
1995	5 589.1	7 754.0	-2 164.9
1996	5 898.0	7 885.5	-1 987.5
1997	6 831.7	8 552.6	-1 720.9
1998	5 756.8	8 222.4	-2 465.6
1999	6 118.6	6 748.9	-630.4
2000	7 034.2	7 350.7	-316.5

Fuente: BCRP, MEF, Aduanas y Empresas - Elaborado por la Sub Gerencia del Sector Externo.

Otro de los supuestos del modelo neoclásico es que las Inversiones Extranjeras Directas, benefician al comportamiento de la BP debido a que reduce y elimina el Déficit Comercial, estimulando las exportaciones y produciendo localmente lo que antes se importaba, principalmente los bienes de consumo; es decir un doble efecto por un lado un aumento de las divisas por las ventas y por el otro lado un ahorro interno en las mismas por que se compra localmente los productos que antes se importaban.

El cuadro anterior nos muestra en primer lugar que las exportaciones en el Perú tienen en el periodo un comportamiento ascendente pasando de 3 320.7 millones de dólares en 1990 a 7 034.2 millones en el 2000, (en el 2004 se paso la barrera de los 10 000 millones), **las exportaciones promedio en el periodo fueron de 5 066.45 millones de dólares**, mostrando un comportamiento homogéneo en la serie, debido a que el CV% es de 26.57% a pesar de que esta homogeneidad es baja. Además la serie muestra una tasa de crecimiento promedio de 8.53% anual.

Deymor Beyter Centty Villafuerte

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

Por su lado **las importaciones** también han mostrado una tendencia creciente pasando de 2 921.9 millones de dólares en 1990 como el valor mínimo de la serie a 8 552.6 millones como valor máximo de la serie registrado en el año 1997; **con un promedio de 6 068.78 millones de dólares**, mostrando una bajísima homogeneidad que tiende a la heterogeneidad con un **CV % de 32.7%** y una **tasa de crecimiento de 10.90%** en promedio anual registrado en el periodo de análisis.

Es decir que **las exportaciones crecen en menor proporción en el periodo que las importaciones**, las estadísticas nos muestran que el único año que registra un saldo positivo fue en 1990 con un SBC ( Saldo Balanza Comercial) positivo de 398.8 millones de dólares, mientras que el resto del periodo muestra saldos negativos que se profundizan entre 1995 y 1998, como se observa en el cuadro anterior; **el déficit acumulado en el periodo es de -1 1020.2 millones de dólares**, 1/6 parte de aproximadamente de nuestro PBI; es decir que esta cantidad de divisad se perdieron por no poder vender mas o producir localmente lo que consumen nuestros consumidores; **el promedio del déficit comercial fue se -1 001.84 millones de dólares**, mostrando un comportamiento heterogéneo (CV% = 89.32%) y una **tasa de crecimiento del déficit del 9.00%**.

Podemos concluir que tampoco se logro eliminar el Déficit Comercial, con la llegada de los capitales del Exterior; pero para un análisis mas preciso es necesario analizar la estructura de la Balanza Comercial.



# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**CUADRO No 25**  
**ESTRUCTURA DE LA BALANZA COMERCIAL DEL PERÚ**  
**1990 – 2000 (en millones de Dólares)**

<b>RUBRO /AÑO</b>	<b>1990</b>	<b>1991</b>	<b>1992</b>	<b>1993</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>
<b>I. EXPORTACIONES</b>	<b>3 320.7</b>	<b>3 406.4</b>	<b>3 661.0</b>	<b>3 516.20</b>	<b>4 598.3</b>	<b>5 589.1</b>	<b>5 898.0</b>	<b>6 831.7</b>	<b>5 756.8</b>	<b>6 118.6</b>	<b>7 034.5</b>
*Prod. Tradicionales	2 258.6	2 359.0	2 562.2	2 317.7	3 162.5	3 989.7	4 213.3	4 704.5	3 711.9	4 141.8	4 821.3
*Prod. No Tradicionales	988.6	994.0	966.3	1 016.4	1 214.6	1 444.9	1 589.7	2 046.5	1 966.9	1 876.4	2 043.6
*Otros	73.5	53.4	132.5	182.1	221.2	154.4	95.0	80.7	78.0	100.4	169.2
<b>II. IMPORTACIONES</b>	<b>2 921.9</b>	<b>3 595.3</b>	<b>4 001.4</b>	<b>4 122.8</b>	<b>5 595.6</b>	<b>7 754.0</b>	<b>7 885.5</b>	<b>8 552.6</b>	<b>8 222.4</b>	<b>6 748.9</b>	<b>7 350.7</b>
* Bienes de Consumo	338.3	754.7	903.9	934.1	1 365.1	1 783.7	1 847.0	1 909.9	1 883.8	1 432.5	1 445.5
*Insumos	1 333.4	1 514.1	1 780.9	1 858.7	2 302.0	3 236.0	3 236.6	3 436.6	3 386.2	3 005.8	3 654.5
*Bienes de Capital	885.8	934.6	1 062.7	1 142.9	1 698.4	2 392.6	2 416.8	2 816.4	2 602.4	2 132.6	2 108.9
*Otros Bienes	364.4	391.9	253.9	186.9	230.1	341.7	385.1	389.8	349.9	178.1	141.8
<b>III Balanza Comercial (I –II)</b>	<b>398.8</b>	<b>-188.9</b>	<b>-304.5</b>	<b>-606.5</b>	<b>-997.3</b>	<b>-2 164.9</b>	<b>-1987.5</b>	<b>-1720.9</b>	<b>-2465.6</b>	<b>-630.4</b>	<b>-316.5</b>

Fuente: BCRP, MEF, Aduanas y Empresas /Elaborado por la Subgerencia del Sector Externo BCRP.

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

El cuadro No 25 nos muestra el comportamiento de la Balanza Comercial por componentes; allí se observa en primer lugar que las **Exportaciones de productos tradicionales** (así se llama a la exportación de materia prima) registro en el periodo **un promedio de 3 476.59 millones de US**; es decir **represento en promedio el 68.62% de las exportaciones**; registrando una **tasa de crecimiento promedio de 9.03%**. Es decir que las exportaciones de nuestro país crecieron fundamentalmente por las exportaciones de materia prima entre las que resalta la minería y sabemos que allí somos precio aceptantes y no generamos empleo, ni valor agregado. Por el otro lado los productos **no tradicionales que en el periodo registraron un monto promedio de 1 467.99 millones de US**, representaron el **28.97% de las exportaciones**, registrando una **tasa promedio de crecimiento del 8.06%**.

En cuanto a las importaciones es obvio que **el crecimiento de las importaciones de bienes de consumo (20.55%)**, muestran una tendencia a importar lo que producimos localmente, seguramente aun menor costo, pero no necesariamente con mayor calidad, lo que como sabemos afecta la industria nacional y el empleo, además de capturar nuestro excedente económico; las importaciones **promedio** en este rubro registradas en el periodo fueron del orden **de 1 327.14 millones de US**, representando un **21.87% en relación de las importaciones globales**.

**Los insumos y bienes de capital (43.06% y 30.25%)** ambos **representan el 73.31% de las importaciones registrados en promedio**, las primeras que crecieron 11.50% en promedio y registraron un monto promedio de 2 613.16 millones de US, es decir que localmente no somos capaces de producir lo que la industria necesita pasando desde envases hasta fertilizantes, manteniendo el problema del tiempo en que se aplico el modelo ISI y con sus respectivos efectos. Así mismo **la importaciones de bienes de capital** que permiten acumular capital en el tiempo **fue lo que menos creció (10.70% en promedio)** registrando un monto **promedio de 1 835.83 millones de US**; lo cual nos muestra un doble efecto negativo en la balanza comercial: El primero por que las exportaciones que crecen son las que menos valor agregado y empleo producen; y en segundo lugar por que lo que menos importaciones son bienes de capital que permiten una acumulación del mismo tiempo.

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

### D. Comportamiento de la Deuda Externa

**CUADRO No 26**  
**DEUDA EXTERNA DEL PERÚ 1990 -2000**  
En millones de Dólares

AÑO	MONTO DE LA DEUDA
1990	18 934
1991	21 040
1992	21 513
1993	22 170
1994	23 980
1995	25 652
1996	25 196
1997	18 787
1998	19 562
1999	19 500
2000	19 205

Fuente: Memorias del BCRP 2002

Otra variable que explica el grado de dependencia y atraso de un país es el nivel de endeudamiento de la economía, por que el pago de la deuda y sus intereses impide que el Gobierno destine esos fondos a la ejecución de proyectos de desarrollo en infraestructura, educación, salud, etc (inversión pública) que representa el 11% del presupuesto, versus un 25% de la cobertura de la deuda (2004).

La deuda crece por la emisión de bonos soberanos, por empréstitos del exterior para cubrir los déficit fiscales; pero fundamentalmente por que no sabemos negociar sus condiciones y porque el estado no pueden generar recursos para pagar la deuda y no tener necesidad de volverse a endeudar para honrar prestamos anteriores; y como ya hemos visto las IED tienen condiciones que no permiten una mayor recaudación de recursos al fisco.

El cuadro anterior nos muestra que en el periodo de análisis **el endeudamiento promedio fue de 21 412.64 millones de dólares**, la serie

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

muestra que a pesar de que el Gobierno destina año a año un monto para el pago de la deuda, paradójicamente no se puede explicar que en 1990 el Perú registraba un monto de deuda de 18 934 millones de dólares y en el año 2000 se registro un monto de 19 205 millones de dólares.

El endeudamiento en el periodo registra un comportamiento altamente homogéneo (11.32% de CV%) registrando **una tasa de crecimiento de 0.66% en promedio al año.**

Podríamos afirmar entonces que el Perú no puede reducir su nivel de endeudamiento, y que por el contrario esta deuda se incrementa producto de la ineficiencia de los gobiernos para negociarla o de poder recaudar fondos para no recurrir al endeudamiento para cubrir su déficit; y en todo caso el exagerado crecimiento de las IED, no se refleja en la reducción de la deuda, manteniendo nuestra economía aun débil y vulnerable.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**CUADRO No 27**  
**DEUDA PUBLICA DE MEDIANO Y LARGO PLAZO**  
**Adeudados por fuentes de financiamiento 1\_/2\_Serie**  
**Histórica: Desde 1970 al 2002 (en millones de dólares)**

AÑO	ORG. INTERNAC.	CLUB DE PARIS	AMERICA LATINA 3_/	BANCA INTERNAC. 4_/	EUROPA DEL ESTE 5_/	PROVEED.	TOTAL
1970	172	245	0	135	0	394	945
1971	191	269	0	138	0	398	997
1972	211	299	16	198	14	383	1 121
1973	220	369	21	455	42	384	1 491
1974	243	538	27	861	138	375	2 182
1975	259	790	35	1 320	263	399	3 066
1976	268	908	83	1 514	362	420	3 554
1977	330	1 125	134	1 239	743	740	4 311
1978	408	1 538	133	1 208	915	932	5 135
1979	485	1 960	167	1 566	935	651	5 764
1980	610	2 098	228	1 593	985	530	6 044
1981	785	1 921	263	1 824	930	539	6 061
1982	949	1 835	208	2 070	925	922	6 908
1983	1 060	2 743	219	3 056	944	691	8 712
1984	1 208	3 024	317	3 224	842	637	9 252
1985	1 514	3 855	372	3 420	923	818	10 902
1986	1 813	4 704	406	3 863	1 021	1 034	12 841
1987	2 382	5 854	460	4 303	1 084	1 299	15 382
1988	2 315	6 165	597	4 717	1 107	1 369	16 270
1989	2 309	6 577	739	5 330	1 119	1 403	17 477
1990	2 509	7 216	745	5 865	1 104	1 495	18 934
1991	2 708	8 242	742	6 440	1 224	1 684	21 040
1992	2 604	8 327	733	6 863	1 267	1 719	21 513
1993	2 829	8 237	633	7 272	1 285	1 914	22 170
1994	3 317	8 965	547	7 836	1 238	2 077	23 980
1995	3 840	9 424	481	8 422	1 374	2 111	25 652
1996	3 669	9 152	375	8 520	1 534	1 946	25 196
1997	4 530	8 677	227	4 285	139	929	18 787
1998	4 961	8 945	160	4 379	102	1 015	19 562
1999	5 630	8 630	105	3 952	64	1 119	19 500
2000	5 830	8 391	83	3 837	62	1 002	19 205
2001	8 536	7 688	77	3 748	47	869	18 967
2002	7 044	8 188	62	4 435	40	946	20 715

1\_/ Incluye adeudados de las prestamos de COFIDE sin garantía de la República a partir del año 1997

2\_/ Excluye prestamos al BCRP para apoyo a la Balanza de Pagos

3\_/ Incluye servicios atendido a través del Sistema de Pago ALADI-CCR

4\_/ Incluye deuda de Corto Plazo por US\$ 730 mill. tratada en el Plan Brandy a partir del año 1995

5\_/ Incluye República Popular China.

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

A finales del Gobierno de Alan García dejó al País con una deuda de 20000 millones de dólares ese Gobierno asumió una posición de confrontación. El cuadro anterior nos muestra los montos de deuda pública registrados en el Perú desde 1970 al 2002, por destino a nivel de Fuentes Externas de mediano y largo Plazo.

Hemos considerado tomar el último año de la serie objeto del periodo de estudio para ver cuales son las principales fuentes de endeudamiento, hubiese sido importantes conocer para que se solicitaron estos empréstitos, pero esto es objeto de un nuevo estudio de investigación.

En el año 2000 de los 19 205 millones de deuda registrado; 30% se debían a organismos internacionales, 43% al club de Paris (como el mayor de nuestros acreedores), América Latina 1.72%; la Banca Internacional que incluye la deuda de Corto Plazo tratada en el Plan Brady con un 19%; Europa del Este (incluyendo China) 1.28% y los proveedores con 5% del total.

Podemos ver como dato adicional que para el año 2002 el monto de la deuda registrado en de 20 715 millones de dólares, es decir que esta se sigue incrementando alarmantemente, como problema que debemos de solucionar; porque nos limita la Inversión en desarrollo.

### 2.9.2.3. Análisis De Indicadores Sociales

#### A. Esperanza de Vida

**CUADRO No 28**  
**ESPERANZA DE VIDA AL NACER (Año de Vida)**  
**Por sexo 1985 - 2015**

PERIODO	ESPERANZA DE VIDA AL NACER		
	HOMBRES	MUJERES	AMBOS SEXOS
1985-1990	62.08	66.77	64.37
1990-1995	64.40	69.20	66.74
1995-2000	65.91	70.85	68.32
2000-2005	67.34	72.42	69.82
2005-2010	68.68	73.90	71.23
2010-2015	69.93	75.27	72.53

Fuente: INEI-DTDES. "Proyecciones de la Población del Perú, 1995-2025"

\*La esperanza de vida es una estimación del número de años que resta vivir a una persona, tomando como base las tasas de mortalidad por edad para un determinado año o periodo.

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

El cuadro anterior nos muestra la evolución de la esperanza de vida al nacer estimada por el INEI-DTDES para el Perú desde 1985 al 2015, y esto nos muestra la evolución favorable de estas estadísticas, que para el caso de los varones pasa de 62.08 años en el periodo 1985 - 1990 a 67.34 años en el periodo actual 2000 - 2005, para estimar finalmente que para el periodo 2010 - 2015 esta será de 69.93 años; por lo tanto el promedio de la serie para varones sería 66.39 años.

En el caso de las mujeres la esperanza de vida también evoluciona favorablemente, mostrando en cada periodo una superioridad de años ganados con relación a la esperanza de vida, pasando de 66.77 años (1985-1990) a 72.42 años (2000-2005); para llegar al final de la serie mostrada a 75.27 años (en el periodo estimado para el 2010 - 2015), siendo el promedio de esperanza de vida femenina en el periodo de 71.4 años.

Es decir que en promedio las mujeres la han ganado a los varones 5.01 años. En el caso de la esperanza de vida combinada (ambos sexos), también se muestra un progreso y por lo tanto una ganancia en años de vida cuando se relacionan los periodos 1985-1990 en que la esperanza combinada era de 64.37, mientras la del periodo 2000 - 2005 es de 69.82 años, mostrando una ganancia de 5.45 años; el cuadro también nos muestra que para el periodo 2010 - 2015 la esperanza combinada sería de 72.53 años, es decir que en promedio la esperanza en el periodo sería de 68.83 años y que **la ganancia en años sería en el periodo de estudio de 8.16 años de vida en el transcurso de 30 años, es decir que en el Perú la esperanza de vida aumenta en 3 meses por año.**

La Esperanza de Vida en el Perú combinada para el año 2015 (72.53 años, 69.93 para hombres y 75.27 para mujeres) no se acerca a las registradas por los países del G-7, estimadas para el año 2000; donde EEUU registra una EV(Esperanza de Vida) de 77 años, Canadá 78 años, Japón 80 años, Alemania 76 años, Reino Unido 77 años; Italia 78 años y Francia 78 años. Es decir que en el año 2015 estaríamos, siete años y medio por debajo de la EV Japón estimada para el año 2000.

Sin embargo es indudable que nos acercamos y vemos importantes logros al respecto, pero el ritmo que nuestro país muestra es lento, comparado con los logros registrados en los países desarrollados, que buscan acercarse a

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

los 100 años como es el caso de Francia para el presente siglo; para ello debemos de trabajar en materia de seguridad, de cobertura de salud y sobretodo del cuidado y protección del Medio Ambiente.

**CUADRO No 29**  
**ESPERANZA DE VIDA AL NACER FEMENINA**  
**En los países de América del Sur**  
**Según años 1950 - 2003**

PAISES	1950 - 1955	1990 - 2003	GANANCIA (en años)
Argentina	65.14	74.79	9.65
Bolivia	42.49	63.54	21.05
Brasil	52.75	69.10	16.35
Colombia	52.34	72.31	19.97
Chile	55.72	75.59	19.87
Ecuador	49.63	68.78	19.15
Paraguay	64.66	69.53	4.87
Perú	45.00	69.20	24.20
Uruguay	69.40	75.73	6.33
Venezuela	56.61	73.50	16.89

Fuente: CELADE, Boletín de análisis Demográfica No 48  
INEI - Boletín Demográfico No 34

El cuadro anterior muestra el comportamiento de la Esperanza de Vida de la población para 10 países de Sur América, comparando dos periodos 1950 - 1955 y el periodo 1990 - 2003; es decir después de 45 años cuantos años han ganado los países Sudamericanos en relación a su esperanza de vida; vemos que el país que mas años ha ganado es Perú (24.20 años) que pasa de 45 años a 69.20 años y el que menos ha ganado es Uruguay 69.40 a 75.73 años, es decir una ganancia de 6.33 años en 45 años transcurridos.

El cuadro No 29 también nos muestra que los países que menos años ganan son aquellos que se acercaban al límite de los 70 años; y los que mas años ganaron son los que se alejaban de los 70; si bien es cierto el cuadro nos muestra el caso para las mujeres; nos permite afirmar que la ganancia en años a partir de los 70 años es cada vez mas lenta, por condiciones que consideramos inherentes a las características biológicas de los seres

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

humanos; y que esta ganancia en años se debe al avance de las ciencias medicas ya la disminución de los conflictos armados en la zona.

### B. Consumo Privado

**Cuadro No 30**  
**EVOLUCIÓN DEL CONSUMO PRIVADO PERÚ**  
**1990 - 2000**  
**(Millones de Nuevos Soles a precios de 1994)**

AÑO	MONTO REGISTRADO
1990	60 896
1991	62 990
1992	62 788
1993	64 935
1994	71 306
1995	78 198
1996	80 584
1997	84 081
1998	83 376
1999	83 056
2000	86 289

Fuente: INEI Memorias BCRP año 2000

Mucho se habla e indica, que el crecimiento del PBI nos lleva a un mayor bienestar, pero en la línea de las últimas investigaciones de la Universidad del Pacifico, creemos que un indicador que mide el bienestar es: “El crecimiento real del consumo privado”, esto nos indicaría el porque el famoso “Bienestar Macroeconómico” no se refleja en el bolsillo de los consumidores.

Vemos a través del análisis del cuadro anterior que en el periodo de estudio, **el promedio del consumo fue de 74 409 millones de nuevos soles**, mostrando un **comportamiento homogéneo visto mediante el cálculo del CV% que para este caso es de 12.75%**, quiere decir que el consumo en este periodo de liberalismo se ha mantenido homogéneo, mostrando una variación mínima, con años que registran descensos en el consumo; podríamos afirmar que el impacto en el consumo de las IED es mínimo, y que estos capitales no han traído como se nos quiere hacer creer un mayor bienestar .

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**CUADRO No 31**  
**VARIACIÓN PORCENTUAL EN TÉRMINOS**  
**REALES - PERÚ 1990 - 2000**  
**Consumo Privado**

AÑO	MONTO REGISTRADO
1990	-4.6
1991	3.4
1992	-0.3
1993	3.4
1994	9.8
1995	9.7
1996	3.1
1997	4.3
1998	-0.8
1999	-0.4
2000	3.9

Fuente: INEI Memorias BCRP año 2000

Una de las formas de medir este bienestar es analizando el comportamiento del consumo privado, mediante la variación % en términos reales del mismo; para compararlo con la variación o crecimiento de **la IED que para el periodo registra un promedio de crecimiento de 26.75%, versus un 2.86% de la variación % del consumo en términos reales; es decir 9.35 veces menos.**

En el caso de esta variación porcentual del consumo, observamos años en que en términos reales registraron años negativos; es decir que el consumo cayo en términos reales en los años 1990 (-4.6%), 1992 (-0.3%), 1998 (-0.8) y 1999 (-0.4%); mientras que la IED no registra por el contrario ningún periodo negativo, si decrecientes, pero ningún negativo, por otro lado si bien es cierto que en ambos casos las series presentan CV% altamente heterogéneas: CV% = 144.52% para a variación % del consumo y CV% = 172.80% para la IED; esto se debe a que para el primer caso se

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

registran periodos negativos y en el 2do por los altos niveles y variaciones de crecimiento en años como 1995 (171.76% de crecimiento).

### C. Gasto Social Presupuestado del Gobierno

**CUADRO No 32**  
**ESTIMACIÓN DEL GASTO PRESUPUESTADO**  
**DEL GOBIERNO CENTRAL**  
**EN SERVICIOS SOCIALES BÁSICOS**  
**(Millones de Dólares)**

<b>AÑOS</b>	<b>GASTO DEL GOBIERNO CENTRAL</b>	<b>GASTO TOTAL DEL GOBIERNO CENTRAL</b>
<b>1990</b>	1 635.4	3.37%
<b>1991</b>	4 344.7	15.30%
<b>1992</b>	6 334.9	8.84%
<b>1993</b>	6 614.4	14.98%
<b>1994</b>	8 150.1	16.73%
<b>1995</b>	9 927.9	21.95%
<b>1996</b>	9 072.3	19.60%
<b>1997</b>	6 387.4	32.58%
<b>1998</b>	6 728.1	32.61%
<b>1999*</b>	9 517.8	34.88%
<b>2000*</b>	10 105.9	38.17%

Fuente: Inversión Social para un buen Gobierno en el Perú, Vásquez; Cortez y Parodi 1999

Otro de los supuestos que queremos comprobar, es la afirmación neoclásica que con la llegada de recursos del exterior el estado central recibirá mayores recursos para planificar el gasto, puesto que recaudaría mayores ingresos, pero como hemos afirmado y observado anteriormente la presión tributaria no ha tenido un incremento sustancial, es mas al final del periodo se observa un descenso a 12.2% menor a su pico de 1994 donde se registro un 14.2%.

Es decir que no existe una relación entre el gasto que en el periodo registro un total de 78 818.9 millones de dólares, que en promedio por año

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

se gastó 7 165.35 millones de US\$, mostrando una tasa de crecimiento del 27.57%, 20.27 veces mayor a la tasa de crecimiento de la presión tributaria que en el periodo registro un promedio de crecimiento anual del 1.36%; **lo que quiere decir que mientras el gasto presupuestado del Gobierno para servicios sociales básicos pasó de 1 635.4 millones de US\$ en 1990 a 10 105.9 millones de US\$ en el 2000; que en cifras relativas significaba pasar de un 3.37% con respecto al gasto a 38.17% en el 2000.**

Si hacemos la comparación que en esos mismos años la presión tributaria era de 10.8% (1990) y 12.2% (2000), existe una incoherencia por que se gasta más cuando no se ha obtenido mayores recursos, esto quiere decir que o se ha incurrido en déficit y este se ha financiado con emisión inorgánica o se ha cubierto el mismo con un mayor endeudamiento; que para nuestro caso vendría a ser la explicación más certera.

Por lo que hay que tener mucho cuidado en relacionar un mayor gasto social, con una mayor recaudación o ingresos del estado, que para este caso en especial debemos de considerar el tipo de gobierno corrupto que existía y que utilizaba los programas sociales para asegurar su reelección, vía el clientelaje político que generó con los sectores marginales y más oprimidos por la pobreza y extrema pobreza en nuestro país; entrar a mayores detalles es recordar a los tristemente tráfugas de la política, la corrupción de funcionarios; el manejo de los medios de comunicación, etc; que muestra que en muchos casos estos programas solo sirven para asegurarse el poder y no para dar una solución real a la pobreza; pero esto nuevamente da pie a otras investigaciones.

### **2.10 COMPROBACIÓN DE LAS HIPÓTESIS**

Nosotros demostraremos nuestras hipótesis (principal y alternas), utilizando el análisis de correlación simple para ver de que manera la variable independiente (la Inversión Extranjera), explica el comportamiento de la variable dependiente (Sub desarrollo); además hemos construido una matriz de correlación múltiple, que relaciona la variable independiente con un conjunto de sub indicadores económicos y sociales; y de esa manera determinar una relación conjunta que nos permita obtener un panorama

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

mayor de la influencia de esta variable en el sub desarrollo del país, ampliando el análisis, a uno combinado de indicadores.

### **2.10.1 ANALISIS DE CORRELACION SIMPLE**

El análisis de correlación simple nos permite obtener relación entre dos conjuntos de puntuaciones. Para investigar la relación entre dos variables es conveniente considerar:

- Las observaciones que muestran los valores de las variables
- Si se tiene “n” observaciones bidimensionales, cada par de puntos(X, Y) se representa en un sistema de coordenadas rectangulares por un punto como parejas de observaciones se tenga.
- La representación de los puntos en el sistema de coordenadas rectangulares, da origen al diagrama de dispersión.
- El diagrama de dispersión en una gráfica en la que cada punto trazado representa el par de valores observados de las variables independientes y dependientes.
- La gráfica del diagrama de dispersión nos permite visualizar el valor de la variable independiente “X” en el eje horizontal y el valor de la variable dependiente “Y” en el eje vertical.
- El grado de asociación entre dos variables “X” e “Y” podemos describirlos como fuerte, bajo positivo, negativo o moderado; pero estos términos carecen de precisión y objetividad.
- El análisis del grado de asociación entre la variable independiente “X” y la variable dependiente “Y” constituye la correlación.

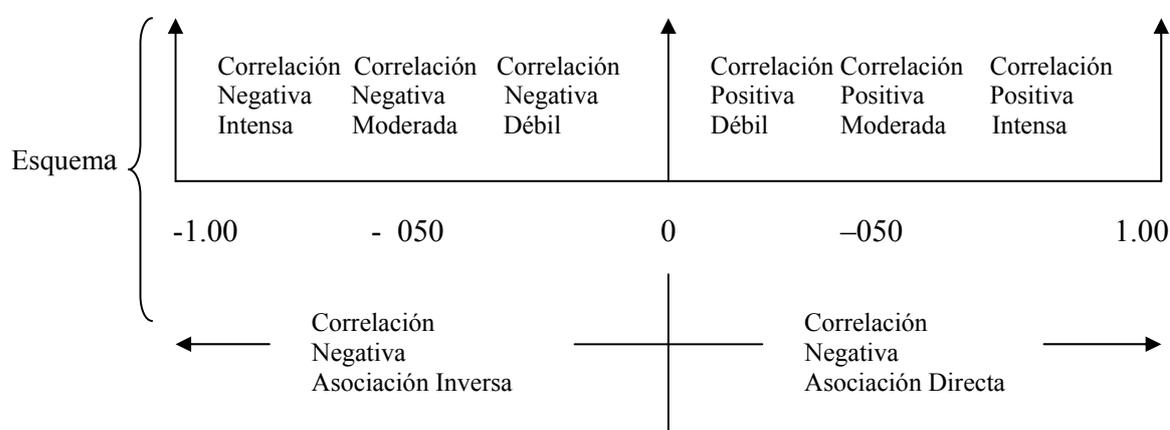
#### **a) Coefficiente de Correlación ( r ).**

Describe la intensidad de la observación entre las variables “X” e “Y”, respecto del modelo lineal, se denota por “r” de Pearson; utilizamos el

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

coeficiente de correlación (r) para medir la intensidad entre las dos variables “X”, “Y”; y puede tomar cualquier valor desde –1,00 hasta + 1,00 inclusive, pasando por el cero.

Podemos representar la intensidad y la dirección del coeficiente de correlación a partir del esquema:



Para medir la intensidad de la relación entre dos conjuntos de variables utilizamos la fórmula.

$$r = \frac{N (\Sigma XY) - (\Sigma X) (\Sigma Y)}{\sqrt{[n(\Sigma X^2) - (\Sigma X)^2] [n(\Sigma Y^2) - (\Sigma Y)^2]}}$$

En donde:

N Es el numero de pares de observaciones

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

- $\Sigma X$  Es la suma de valores de la Variable X
- $\Sigma Y$  Es la suma de los valores de la variable Y
- $(\Sigma X^2)$  Es la suma de los valores de X elevado al cuadrado
- $(\Sigma X)^2$  Es el cuadrado de la suma de los valores X
- $(\Sigma Y^2)$  Es la suma de los valores de Y elevado al cuadrado
- $(\Sigma Y)^2$  Es el cuadrado de la suma de valores de Y

### **B) Coeficiente de Determinación ( $r^2$ )**

Mide la proporción de la variación total en la variable dependiente “Y” que se explica por la variación en la variable independiente “X”. El coeficiente de determinación se calcula al elevar al cuadrado el coeficiente de correlación.

### **C) Coeficiente de No Determinación –CND ( $1- r^2$ )**

Mide la proporción de la variación en “Y” que no es explicada por la variación en “X”.

El coeficiente de no determinación se calcula por medio de  $1- r^2$  . Los coeficiente de determinación y no determinación solo pueden ser positivos y tomar cualquier valor entre 0 y 1.00.

### **D) Matriz de Correlación Múltiple - MCM**

Se construye a partir de relacionar un conjunto de indicadores sociales y económicos, que son asumidos por el modelo neoclásico como efectos del impacto de la Inversión Extranjera Directa; nosotros realizaremos un análisis individual con cada uno de ellos y al final obtendremos un conjunto de valores que nos permita observar con mayor claridad el impacto de la Inversión Extranjera en el Subdesarrollo desde el análisis Socio - Económico, rebatiendo o confirmando los supuestos neoclásicos.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## 2.10.2 METODOLOGÍA DE ANÁLISIS

### A. Definición de Variable e Indicadores

#### A.1. Variable Independiente

Inversión Extranjera en el Perú

##### A.1.1. Indicador

Monto registrado de Inversión Extranjera Directa (IED) en el Perú periodo 1990-2000.

#### A. 2. Variable Independiente

Subdesarrollo del Perú

(que comprueba con la heterogeneidad del crecimiento del PBI en términos reales).

##### A.2.1. Indicador

PBI registrado entre 1990 - 2000 en términos reales

##### A.2.2. Sub Indicadores

###### i) Aspectos Económicos

- Empleo: Déficit del Salario - Canasta Básica, Desempleo y Subempleo.
- Presión Tributaria
- Balanza Comercial
- Deuda Externa

###### ii) Aspectos Sociales

- Esperanza de vida al nacer
- Variación % en términos reales del Consumo privado
- Gasto presupuestado del Gobierno Central en Servicios Sociales Básicos

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## 2.10.3 MÉTODO DE COMPROBACIÓN

### A. Hipótesis

$$\boxed{\text{PBI} = f(\text{IED})} \quad r = +$$

### B. Matriz de correlación Múltiple

X IED	Y <sub>1</sub> Aspectos Económicos				Y <sub>2</sub> Aspectos Sociales			
		r	r <sup>2</sup>	CND		r	r <sup>2</sup>	CND
	<b>Empleo</b>				<b>Esperanza de vida</b>	+		
	▪ Def. S - C	-						
	▪ Desempleo	-			<b>Variación en términos reales del consumo Privado</b>	-		
	▪ Subempleo	-						
	<b>P. Tributaria</b>	-			<b>Gasto del Gobierno Central</b>	+		
	<b>B. Comercial</b>	+						

Deymor Beyter Centty Villafuerte

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

	D. Externa	-						
--	------------	---	--	--	--	--	--	--

Esta matriz muestra el tipo de relaciones que debería de darse en un supuesto neoclásico, como resultado del impacto de la IED en el Desarrollo del país de darse un caso contrario en forma mayoritaria colaboraría y explicaría nuestro subdesarrollo; rechazando de esta manera los supuestos de la teoría neoclásica del desarrollo.

### 2.10.4. APLICACIÓN DEL ANÁLISIS ESTADÍSTICO

#### A. Hipótesis

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

CUADRO No 33  
ANÁLISIS ESTADÍSTICO DE CORRELACION  
Y, X

Variables	Resultado del Análisis de Correlación		
	r	r <sup>2</sup>	CND
PBI Y			
IED X	0.97	0.94	0.06

Fuente: Elaboración Propia en base al análisis de correlación de los cuadros No 3 y No 14

El cuadro No 30 nos muestra la relación existente entre las dos variables analizadas: **Inversión Extranjera**, medido por el monto registrado de Inversión Extranjera Directa (IED) y el **Producto Bruto Interno** en términos reales registrado en el Perú en el periodo de análisis; el resultado del análisis estadístico **nos muestra la relación Directa Intensa que existe entre ambas variables (r = 0.97)**; el r<sup>2</sup> o el coeficiente de determinación nos indica que **el comportamiento del PBI es explicado por la IED en un 94%** y por el resto de las variables que no se especifican en un 6%, es decir que estas dos variables están intrínsecamente relacionadas.

**Con el resultado anterior podemos concluir que comprobamos la validez de nuestra hipótesis**, es decir que la Inversión Extranjera es causa del Subdesarrollo del Perú en el periodo de análisis. Primero porque existe una relación intensa en el comportamiento de ambas variables y segundo por que el comportamiento de la tasa de crecimiento del PBI real para el periodo muestra una alta heterogeneidad (CV% = 146.87%), y según la ONU el indicador que nos muestra el Subdesarrollo en términos de sostenibilidad de un país es el grado heterogeneidad de la tasa de crecimiento del PBI real.

Es decir que a medida que aumentan las Inversiones Extranjeras en el País, en las condiciones en que ellas llegan no generan estabilidad y sostenibilidad en el tiempo; para el desarrollo sostenible del país, y que las tesis neoclásicas a favor de promover este tipo de atracción del ahorro

Deymor Beyter Centty Villafuerte

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

externo no tienen una contrastación real con nuestra situación histórica como país.

### B. Hipótesis Alterna

**CUADRO No 34**  
**ANÁLISIS DE CORRELACIÓN MÚLTIPLE**  
**de X, Y<sub>1</sub> Y<sub>2</sub>**

	Y <sub>1</sub>				Y <sub>2</sub>			
	Aspectos Económicos				Aspectos Sociales			
	Índice Estadístico	r	r <sup>2</sup>	CND	Índice Estadístico	r	r <sup>2</sup>	CND
<b>X</b> <b>IED</b>	Empleo				Esperanza de vida	0.95	0.90	0.10
	Déficit S-C	0.99	0.97	0.03				
	Desempleo	-0.26	0.07	0.97	Gasto del Gobierno Central	0.69	0.48	0.52
	Tasa de Subempleo	-0.86	0.74	0.26				
	P. Tributaria	0.51	0.26	0.74	Variación en términos reales del consumo Privado	0.10	0.01	0.99
	B. Comercial	-0.41	0.17	0.83				
	D. Externa	-0.25	0.06	0.94				

Fuente: Elaboración en base al análisis estadístico de correlación simple y combinatorio de los cuadros No 3, No 18, No 19, No 23, No 24, No 26, No 28, No 31 y No32.

La tesis también busca comprobar los supuestos beneficios que generan las Inversiones Extranjeras y la matriz de correlación múltiple nos muestra en términos estadísticos los resultados empíricos en cada uno de los casos.

a) En el aspecto Económico, Las IED deberían disminuir el déficit de la relación Salario Mínimo Nominal en dólares - Canasta Familiar Estrato

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

bajo en dólares, por que estas IED se suponen deberían mejorar los salarios alcanzando mejoras en relación al poder adquisitivo. Es mas para nuestra investigación lo comparamos con la Canasta Familiar del Estrato Bajo y este déficit se incrementa a medida que la Inversión Extranjera aumenta, esta relación es directa e intensa ( $r = 0.99$ ), y explica el déficit en 97%.

- b) **En cuanto al Desempleo**, las IED deberían de disminuir el desempleo, y efectivamente el tipo de relación lo muestran así ( $r = - 0.26$ ), pero las IED explican tan solo el 7% del comportamiento de la disminución de la tasa de desempleo, que para nuestro caso hemos tomado las estadísticas para Lima Metropolitana, creo que una variable que explicaría con mayor precisión este problema es la generación del Autoempleo (PYMES y MYPES) y el empleo informal.
- c) **Por otro lado las Tasa de Subempleo**, debe de disminuir con el crecimiento de las IED, y el resultado del análisis estadístico nos muestra una relación inversa intensa ( $-0.86$ ) y estadísticamente la IED explicaría esta disminución en un 74%, pero sería incongruente este resultado con lo visto en la relación S-C; porque nos muestra la precarización del empleo debido a la existencia de un subempleo invisible es decir que aquí puede verse un manejo de las estadísticas a favor del estado.
- d) **La Presión Tributaria**, a tenido un crecimiento altamente homogéneo (CV% 8.67%), las IED muestran una relación media positiva ( $r = 0.51$ ) con relación a la PT, es decir que las IED explican en un 26% el comportamiento de la presión tributaria en el Perú, que no ha podido romper la barrera del 14% y que de seguro este problema se explicaría por la evasión, la informalidad, las exoneraciones y la poca capacidad de gestión de la SUNAT en la recaudación de Impuestos.
- e) **En cuanto a la Balanza Comercial**, Las IED según los supuestos neoclásicos, debería de mejorar el déficit de la Balanza comercial y generar mayores divisas para el país; es decir que a mayor IED mayor superávit comercial; pero como nuestra el cuadro No 31 la relación es inversa media; y esta IED explicaría el 17% del déficit comercial.
- f) **Finalmente en los Indicadores Económicos**, Aparece la Deuda Externa como uno de los efectos de la IED, es decir que si esta aumenta, la

Deymor Beyter Centty Villafuerte

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

deuda disminuye; el cuadro nos muestra que la deuda tiene una relación inversa con la IED ( $r = -0.25$ ), pero esta explica IED en un 6% el comportamiento de la Deuda Externa, lo que nos lleva afirmar que esta disminuye a causa de la renegociación y del tipo de amortización de la deuda externa peruana que paga cuotas pequeñas al inicio del periodo y grandes al final del periodo.

- g) **En cuanto a los Indicadores Sociales,** La esperanza de vida a mostrado un comportamiento relacional positivo intenso ( $r = 0.95$ ) con la IED, y esta explica a la primera en un 90%; aparentemente a mayor inversión mayor esperanza de vida, creo que aquí las estadísticas juegan una racionalidad absurda, que se debe de resolver con un mayor análisis y desde un punto mas subjetivo considerando otras variables como: cobertura de salud por parte del Estado, avance de las Ciencias Médicas, Cooperación Internacional, disminución del terrorismo, seguridad ciudadana, etc.
- h) **En cuanto a la Evolución del Gasto Presupuestado del Gobierno,** En programas sociales, existe una relación positiva intensa entre este indicador y la IED ( $r = 0.69$ ) y aparentemente esta ultima explicaría a la primera en 48%; pero habría que salir de las estadísticas y preguntarse ¿El gasto social crece a medida que las IED proporcionan mas recursos?, la respuesta es si, pero en nuestro caso los recursos fiscales que como vimos en el cuadro No 23 a través de la presión tributaria que en 1990 era de 10.8% en el 2000 fue de 12.2% con relación al PBI; lo que muestra un afán político de generar clientelaje a través del asistencialismo.
- i) **Finalmente en el aspecto Social,** La disminución y heterogeneidad de la variación del consumo privado en términos reales es explicado por la IED, puesto que a pesar de que existe una relación positiva débil, y esta IED explica en un 1% el comportamiento del consumo, lo cual nos deja abierto el camino a pensar que el mas afectado en este proceso es el consumidor, que nunca vera el tan esperado chorreo Económico; que ya de por sí es de orden clasista y excluyente.

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Deymor Beyter Centty Villafuerte

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

## **CONCLUSIONES**

1. Ha quedado demostrado con nuestra investigación que en el gobierno de mayor liberalismo económico y político registrado en toda la historia del Perú, encabezado por el ingeniero Alberto Fujimori Fujimori, nuestra economía a mostrado un comportamiento del crecimiento del PBI en términos reales altamente heterogéneo ( $CV\% = 146.87$ ), que según las Naciones Unidas nos ubicaría en este periodo dentro del subdesarrollo en términos de sostenibilidad como país.
2. Podemos concluir además que uno de los principales causantes de este subdesarrollo, y que como variable explica el comportamiento de este; es la Inversión Extranjera Directa registrada en el periodo de estudio, que muestra una correlación de 0.97 y además explica el subdesarrollo en un 94%; por lo que afirmaríamos que el impacto en el desarrollo de nuestro país de la Inversión Extranjera es negativo.
3. En tercer lugar podemos afirmar y concluir categóricamente, que las tesis neoclásicas del subdesarrollo son falsas e inaplicables en nuestra sociedad, y que su aplicación en el Perú en el periodo de estudio, a tenido impactos negativos en los supuestos beneficios que esta traería a nuestro país, lo cual podemos deducir del cuadro de correlación múltiple No 34.
4. Es necesario mencionar también que en el contexto en que estas inversiones llegaron al país, dentro de los supuestos de las tesis neoclásicas del desarrollo que promueven una movilidad de factores, proponiendo exoneraciones de orden tributario, además de normas legales (es nuestro caso constitucionales), han garantizado la explotación de nuestros recursos, en beneficio de los capitales extranjeros y la formación de enclaves económicos dentro de nuestro país, con la venia de nuestra clase dirigente y la complicidad de nuestros pseudo intelectuales.
5. Hemos de concluir que en periodo de estudio, demostramos ampliamente que las inversiones extranjeras registradas en el país, se destinaron a sectores poco generadores de valor agregado y absorbentes de mano de obra; como son las inversiones en: minería, telecomunicaciones, servicios financieros, etc, que mostramos en el grafico No 19.

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

6. Debemos de ser categóricos al afirmar que después de haber revisado las distintas teorías del desarrollo y subdesarrollo; no se puede seguir hablando y asociando como lo hacen los neoclásicos en secuencia irreflexiva del pensamiento clásico de la economía; de asumir el desarrollo como homónimo del crecimiento económico. El desarrollo no es mas que el sistema que garantiza la expansión de capacidades y la disminución de desigualdades entre los seres humanos, y que este desarrollo se alcanzara en el mismo instante que la explotación del hombre por el hombre acabe; es decir que hasta ahora solo podemos hablar de progreso, mas no de desarrollo.
  
7. Por ultimo debemos de concluir que los diversos intentos por alcanzar el desarrollo en todo el mundo y los países que muestran mayor progreso al respecto; han partido de mirar primero hacia adentro para después intentar salir hacia afuera, y que es una falacia que los países que tienen mayor nivel de progreso quieran el bienestar de los demás, por que dentro de una óptica liberal de competencia, nadie en el mercado puede fomentar la competencia futura, que en este caso serian los países subdesarrollados de hoy en un futuro, como consecuencia de la “Buena Fe”, de los países que están al servicio del capital internacional.

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

## **RECOMENDACIONES**

1. Es necesario denunciar a aquellos que en el periodo de gobierno de Alberto Fujimori F., promovieron al liberalismo alegremente, como un pensamiento innovador que había derrotado al fracasado modelo socialista; por que ellos son co- culpables de haber regalado el país, de haber malvaratiado nuestras empresas, y de querer hoy convertir a nuestra gente en nuevos esclavos de los capitales internacionales.
2. Reconocemos la necesidad de ampliar esta investigación, con el análisis del proceso de privatizaciones, el impacto de estas en el empleo y sobretodo de quienes en el estado se beneficiaron de esta marea nauseabunda de estupidez liberal.
3. Es necesario para el mejor entendimiento de este estudio, realizar un estudio longitudinal que deberá de ir construyéndose en la medida que aparezcan nuevas investigaciones, que analicen nuestro proceso de formación social y económica, y que puedan explicar el por que no logramos una división y especialización propia.
4. También sugerimos a las personas interesadas en el tema y a futuros investigadores, tener en cuenta algo que por cuestiones del objeto de la investigación que hoy presentamos dejamos de lado: el análisis del proceso de globalización y la posición de nuestro país en esta ola liberal que arrasa con la libertad que el liberalismo dice defender.
5. Finalmente recomendamos a los encargados de dirigir nuestro país, en pensar primero en recuperar el mercado interno, lograr una equidad en todos los planos, y necesariamente este proceso deberá de partir por una reforma educativa, que privilegie la inteligencia, antes que el servilismo, la meritocrácia, antes que la burocracia; y fundamentalmente el humanismo antes que el mercantilismo.

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

# **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

## **BIBLIOGRAFIA**

1. ANALISIS ECONOMICO  
Folke Kafka-Universidad del Pacifico ; Lima-Perú 1987
2. CIENCIA AMBIENTAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE  
Ernesto Enkerlin Hoeflich, Geronimo Cano Cano y otros - Editorial Thomson, México 2000
3. ¿COMO REDUCIR LA POBREZA Y LA INEQUIDAD EN AMERICA LATINA?  
Enrique Vásquez H. - Universidad del Pacifico; Lima – Perú 2000
4. DEUDA EXTERNA Y DESARROLLO SUSTENTABLE EN AMERICA LATINA: UNA PERSPECTIVA SOCIOPOLÍTICA  
CEPAL - Diciembre 1992
5. ECONOMETRIA  
Alfonso Novales – Mcgraw - Hill segunda edición; Madrid - España 1993
6. EL MINISTERIO DEL CAPITAL  
Hernando de Soto- Edición Prerensa, Lima -Perú 2000
7. ESTADÍSTICA PARA ADMINISTRACIÓN Y ECONOMIA  
M. L. Berenson y D. M. Levine - Interamericana, México D. F. 1984
8. GEOGRAFIA DE AMERICA Y EL MUNDO TOMO 1,2,3  
Juan A. Benavides Estrada - Editorial Escuela Nueva tercera Edición Lima-Perú 1990
9. INFORME SOBRE EL DESARROLLO HUMANO 2001  
PNUD-Ediciones Mundi-Prensa 2001
10. LECCIONES DE ECONOMIA  
Carlos Boloña Berh - IELM y SIL; Lima –Perú 1999
11. MACROECONOMIA  
Rudiger Dornbush y Stanley Fisher –Macgraw – Hill sexta edición Madrid –España 1994
12. MANUAL METODOLOGICO PARA EL INVESTIGADOR CIENTÍFICO  
Deymor B. Centty Villafuerte -Fundación Nuevo Mundo Julio 2002
13. MAPA DE LA POBREZA DE LA REGION AREQUIPA  
Camilo Pacheco Q.- Facultad de Economía de la U.N.S.A –Arequipa Perú 1996
14. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

- Roberto Hernández Sampieri, Carlos Fernández Collado y Pilar Baptista  
Lucio-Mcgraw –Hill, México 1999
15. PERU EN NUMEROS 2001  
Richard Webb y Graciela Fernández Baca
  16. MEMORIAS DEL BANCO CENTRAL  
Años: 1990 al 2003 - BCRP
  17. ECONOMIA ENFOQUE AMERICA LATINA  
Norris C. Clement, Pool Jhon y Carrillo M. Mario –Segunda Edición 1985
  18. LA GÉNESIS DEL LIBERALISMO ECONÓMICO  
Prado Adolfo-UNSA, CEPESMA 1995
  19. TEORÍA GENERAL DEL EMPLEO, EL INTERÉS Y EL DINERO  
Jhon Maynard Keynes -Editorial Fondo de Cultura Económica México 1985
  20. ES POSIBLE EL DESARROLLO?  
Prado Adolfo-UNSA Fac. de Economía 2003
  21. HISTORIA DEL PERÚ REPUBLICANO TOMO 1,2,3,4,5,6 y 7  
Basadre Jorge –La República, Lima 2000
  22. CAMBIO DE RUMBO  
Boloña Berhr, Carlos 5<sup>ta</sup> Edición, Instituto de Economía de Libre Mercado Lima 1993
  23. EL SOCIALISMO DEL S. XXI Y LA DEMOCRACIA PARTICIPATIVA  
Heinz Dietrich – Ediciones de Paradigmas y Utopías México D. F. Set. 2002
  24. EL CAPITALISMO EN LA ERA DE LA GLOBALIZACIÓN  
Samir Amin – Editorial PAIDOS; España 1999
  25. LAS VENAS ABIERTAS DE AMÉRICA LATINA  
Eduardo Galeano - Uruguay 1999
  26. LA CIENCIA, SU MÉTODO Y SU FILOSOFÍA  
Mario Bunge – Ed. S. XX; Buenos Aires
  27. MATERIALISMO DIALÉCTICO  
G. Kursánov- Editorial Cartago 2<sup>da</sup> Edición
  28. FORMAS QUE PROCEDEN A LA PRODUCCIÓN CAPITALISTA  
Karl Marx – Ediciones Político Económicos
  29. EL CAPITAL “CRITICA DE LA ECONOMÍA POLÍTICA”:  
TOMO 1,2 y 3  
Karl Marx – Fondo de Cultura Económica; México 1982
  30. PRINCIPIOS FUNDAMENTALES DEL MARXISMO LENINISMO  
Baldomero Ortoneda - México 1974

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## **La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú**

31. LA SOCIEDAD PRIMITIVA

Lewis H. Morgan - Ediciones Pavlov; México D. F. 1977

32. **MATEMÁTICAS APLICADAS PARA ECONOMÍA Y NEGOCIOS**

Gerald Alan Beer – Ediciones Prentice / Mall

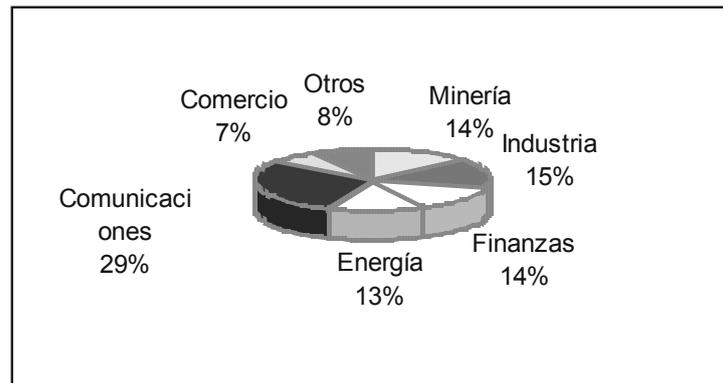
33. EL CONTRATO SOCIAL

Juan Jacobo Rousseau – Ediciones Mercurio

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

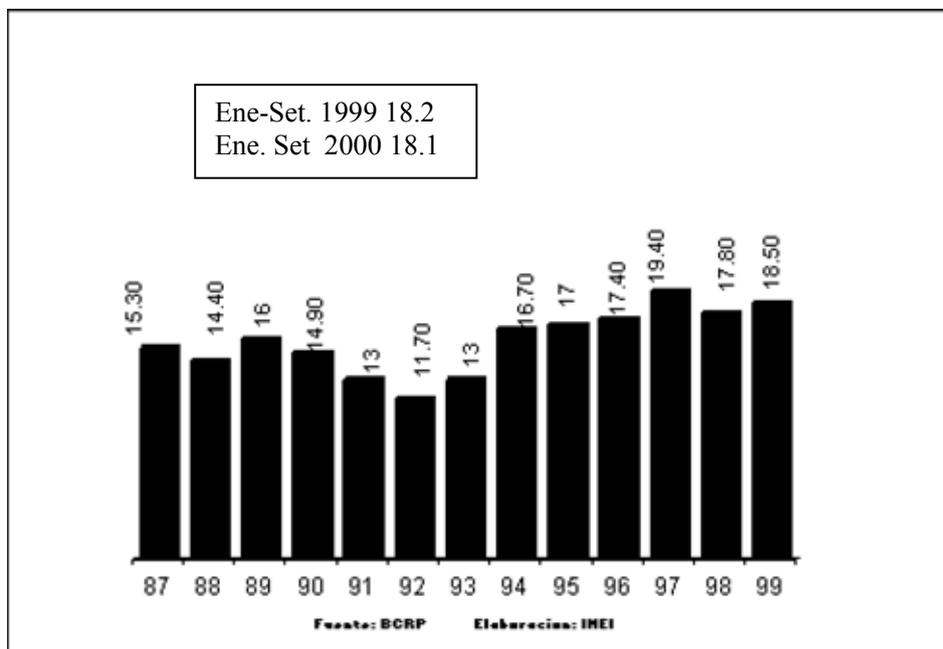
## ANEXOS

**Grafica No 1**  
**Stock de Inversión Extranjera por sector**  
**Al 31 de diciembre del 2003**



Fuente: Prom Perú (2004)

**Grafica No 2**  
**PERU: Evolución del Ahorro Interno: 1987 -2000**  
**(como % del PBI)**



AÑO	%
87	15.3%
88	14.4%
89	16.0%
90	14.9%
91	13.0%
92	11.7%
93	13.0%
94	16.7%
95	17.0%
96	17.4%
97	19.4%
98	17.8%
99	18.5%

Deymor Beyter Centty Villafuerte

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**Cuadro No 1**  
**Stock IED Principales Países**  
**(Millones de US\$)**

<b>País</b>	<b>2004</b>	<b>%</b>
España	3,823.7	30.29
EE. UU	2,875.7	22.78
Chile	1,078.1	8.54
Reino Unido	845.1	6.69
Italia	765.0	6.06
Canadá	636.8	5.04
Venezuela	299.0	2.37
Australia	259.8	2.06
Suiza	247.7	1.96
Panamá	215.0	1.70
Países Bajos	183.7	1.46
Colombia	165.4	1.31
Argentina	153.6	1.22
Francia	135.6	1.07
China	122.7	0.97
Japón	116.9	0.93
Alemania	105.0	0.83
Otros	593.9	4.70
<b>I.E.D</b>	<b>12,622.7</b>	<b>100%</b>

Fuente: Pro Inversión; BCRP, BVL, CONITE MEF y FMI

**Cuadro No 2**  
**Stock IED según Sector de Destino**  
**(Millones de US\$)**

<b>Sector</b>	<b>2004</b>	<b>%</b>
Agricultura	44.4	0.35
Comercio	837.0	6.63
Comunicaciones	3,707.5	29.37
Construcción	80.6	0.64
Energía	1,632.6	12.93
Finanzas	1,849.3	14.65
Industria	1,854.0	14.69
Minería	1,699.4	13.46
Pesca	0.6	0.00
Petróleo	97.9	0.78
Servicios	427.9	3.39
Silvicultura	1.2	0.01
Transporte	313.4	2.48
Turismo	62.1	0.49
Vivienda	14.7	0.12

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

<b>Total Acumulado</b>	<b>12622.7</b>	<b>100</b>
------------------------	----------------	------------

Fuente: Pro Inversión; BCRP, BVL, CONITE MEF y FMI

### Cuadro No 03

#### Inversión Bruta Fija 1990 -2002

(Millones de nuevos soles a precios constantes de 1994)

Años	Construcción				Equipo			
	Inversión Bruta Fija	Edificios	Otras Construcciones	Mejora de Tierras	Equipo Transporte	Maq. y Equipo Agropecuario	Maq. y Equipo Industrial	Otros Bienes de Capital 1/
1990	13,625	4,502	2,823	371	1,464	672	2,696	1,097
1991	13,929	4,563	2,862	376	1,690	430	2,816	1,192
1992	14,060	4,602	2,886	379	1,609	432	2,767	1,385
1993	15,627	5,334	3,346	439	1,345	609	3,072	1,482
1994	20,902	7,050	4,422	581	2,045	605	4,214	1,985
1995	25,459	8,311	5,212	684	2,160	785	5,880	2,427
1996	24,728	8,067	5,059	664	1,119	698	6,511	2,610
1997	28,519	9,275	5,816	764	1,392	713	7,799	2,760
1998	28,109	9,346	5,861	770	1,670	830	6,870	2,762
1999	24,973	8,406	5,271	693	1,350	1,033	5,589	2,631
2000	23,741	7,816	4,901	644	1,424	756	5,610	2,590
2001	21,785	7,276	4,563	600	1,240	610	5,016	2,480
2002	21,676	7,744	4,856	638	893	601	4,371	2,573

Fuente: BCRP, MEF, INEI-2003

### Cuadro No 4

#### Balanza Comercial del Perú 1950-2004

(millones de US\$)

AÑOS	DEUDA EXTERNA	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	PRESIDENTES
1950	83	198	149	<b>Manuel A. Odria</b>
1951	81	259	223	
1952	82	246	257	
1953	96	228	258	
1954	95	254	225	
1955	145	281	295	
1956	154	320	342	
1957	160	332	402	<b>Manuel A. Prado</b>
1958	164	292	345	
1959	174	323	281	
1960	146	444	341	
1961	140	510	429	

Deymor Beyter Centty Villafuerte

## La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

1962	158	556	478	
1963	199	555	518	<b>Fernando Belaunde</b>
1964	259	685	518	
1965	325	685	660	
1966	513	789	811	
1967	623	742	810	
1968	737	840	673	
1969	874	880	659	
1970	945	1034	700	
1971	997	889	730	
1972	1121	945	812	
1973	1491	1112	1033	
1974	2182	1503	1908	
1975	3066	1330	2427	<b>Francisco Morales</b>
1976	3554	1341	2016	
1977	4311	1726	2148	
1978	5135	1972	1668	
1979	5764	3676	1954	
1980	6043	3916	3090	
1981	6127	3249	3802	
1982	6825	3293	3722	
1983	7800	3015	2722	
1984	9079	3147	2140	
1985	11837	2978	1830	<b>Alan García Pérez</b>
1986	11927	2531	2649	
1987	15382	2661	3215	
1988	16270	2695	2865	
1989	17477	3488	2287	
1990	18934	3276	2922	
1991	21040	3406	3595	
1992	21513	3661	4002	
1993	22170	3515	4123	
1994	23980	4598	5596	
1995	25652	5589	7754	
1996	25196	5898	7886	
1997	18787	6832	8553	
1998	19562	5757	8222	
1999	19500	6119	6749	
2000	19205	7028	7349	

Fuente: Memorias del BCRP

Deymor Beyter Centty Villafuerte

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

Deymor Beyter Centty Villafuerte

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

**Cuadro No 5**  
**Estimación del Gasto Presupuestado del Gobierno Central en Servicios Sociales Básicos**  
**Según Ministerio y Programa (1984-1988)**  
**(Millones de US de 1996)**

SECTOR PROGRAMAS	AÑOS														
	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998
Educación	603,9	462,3	748,6	864,2	394,4	98,9	12,2	54,9	68,5	114,9	103,7	267,7	193	296,6	364,2
Nutrición	21,6	28,3	20,5	9,1	1,6	3,7	0,7	1,9	172,3	312,5	302,9	374,5	328,3	454,2	402,2
Salud	287,2	218	300,7	306,7	176,6	58,3	12,3	111,8	120,5	135,5	138,3	490,2	452	345,5	344,9
Infra. Educativa y salud	52,2	25,4	88,5	66,6	14,3	32,6	4,7	35,5	17,2	35,3	34,3	114,2	40,6	77	67,5
Saneamiento	0,0	0,0	0	0	0	4,4	0	0,4	0,7	3,3	50,2	20	63,4	89,5	145,4
Planf. Familiar	6,9	6,4	7,7	9,1	3,7	1,3	0,6	10,8	9,1	7,6	7,3	16,7	20,3	17,4	19
Otros	608,7	512,8	520,5	494,8	135,8	98,9	24,5	449,3	171,8	381,4	726,6	9000,9	680,2	801,1	850,6
Prog. De Compensación Social y Desarrollo	323,8	256,7	316,7	357,3	103,4	89,9	22,1	423,9	58,9	342	420,8	507,1	283,5	185,2	304,9
Medio Ambiente	9,4	7,5	15,3	2,1	0,8	0,5	0,1	1,3	0,5	0,4	0,4	1,1	5,4	0,9	1,7
Infraestructura Vial	274,8	248,1	188	134,6	31,1	6,2	2,3	23,9	112,2	38,7	305,2	391,6	389,6	559,3	482,9
Energía	0,7	0,5	0,5	0,8	0,4	2,3	0	0,2	0,2	0,2	0,2	1,1	1,8	55,8	61,6
<b>Total Servicios básicos</b>	<b>1580,5</b>	<b>1253,3</b>	<b>1686,5</b>	<b>1750,4</b>	<b>726,5</b>	<b>297,9</b>	<b>55</b>	<b>664,7</b>	<b>560,1</b>	<b>990,5</b>	<b>1363,1</b>	<b>2179,2</b>	<b>1777,9</b>	<b>2081,3</b>	<b>2193,9</b>
<b>Gasto Total de Gobierno Central</b>	<b>7555,5</b>	<b>6548,3</b>	<b>5848,3</b>	<b>6321,1</b>	<b>2247</b>	<b>832,5</b>	<b>1635,4</b>	<b>4344,7</b>	<b>6334,9</b>	<b>6614,4</b>	<b>8150,1</b>	<b>9927,9</b>	<b>9072,3</b>	<b>6387,4</b>	<b>6728,1</b>
<b>Gato Total de Gobierno Central (%)</b>	<b>20,92</b>	<b>19,14</b>	<b>28,84</b>	<b>27,69</b>	<b>32,33</b>	<b>35,79</b>	<b>3,37</b>	<b>15,3</b>	<b>8,84</b>	<b>14,98</b>	<b>16,73</b>	<b>21,95</b>	<b>19,6</b>	<b>32,58</b>	<b>32,61</b>

Fuente: Inversión para un buen gobierno en el Perú, Vásquez, Cortez y Parodi, 1999

**Deymor Beyter Centty Villafuerte**

# La Inversión Extranjera y el Subdesarrollo del Perú

## Mis Reconocimientos

En primer lugar a mi hermana Ludezmí, por haberme apoyado para estudiar esta maestría.

A mi hermano Leyder por haber compartido, muchas discusiones que dilucidaron mi manera de ver el mundo.

Y a mi maestros, que en su momento supieron defender sus ideas, que parecían contrarias a una corriente arrasadora y que pudieron quitarme la venda del idealismo... pero que en mi pueden estar seguros, continuara la lucha por una sociedad mas justa y humana.