

---

# Desigualdad y Crecimiento Económico

Félix Jiménez  
Lima, 17 de Junio de 2010

## Crecimiento Económico y Fluctuaciones

---

Hay que distinguir el crecimiento económico de las fluctuaciones económicas (véase gráficos).

El PBI puede separarse en dos partes: producto potencial (producto de largo plazo) y las fluctuaciones alrededor del producto potencial.

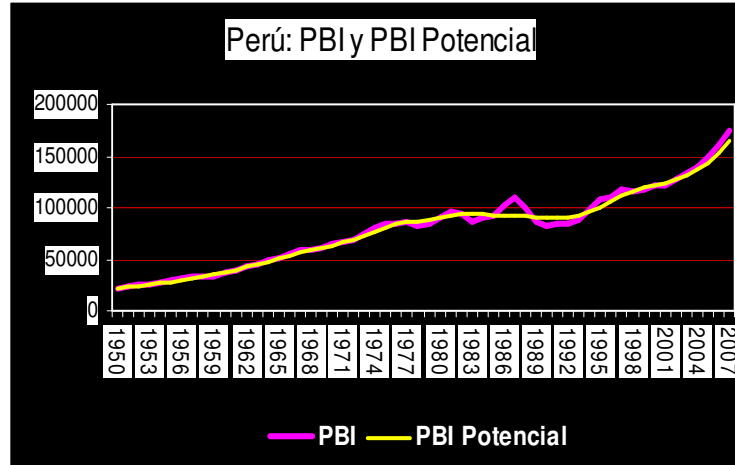
Cuando hablamos de crecimiento económico, estamos hablando del incremento del producto potencial.

El producto potencial es el «monto promedio» de bienes y servicios producidos en la economía.

El producto corriente puede exceder al producto potencial durante cortos períodos; también puede ser menor durante otros cortos períodos.

*La Teoría del Crecimiento trata del comportamiento del producto potencial o del producto de largo plazo.*

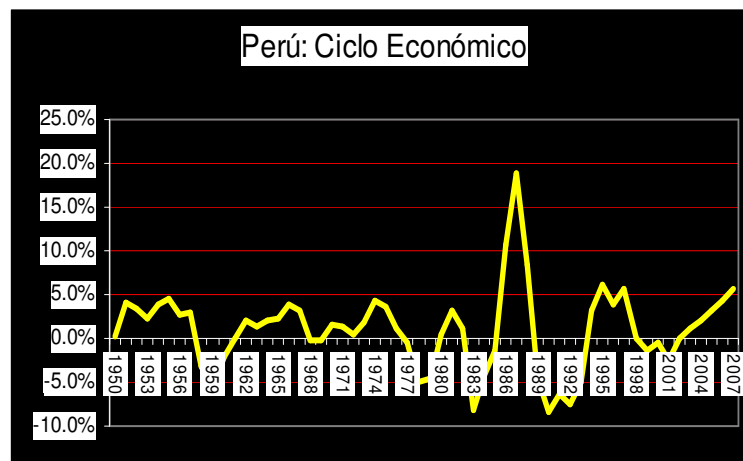
## Crecimiento Económico a Largo Plazo y Fluctuaciones



Félix Jiménez  
Departamento de Economía- Pontificia Universidad Católica del Perú

3

## Crecimiento Económico a Largo Plazo y Fluctuaciones



Félix Jiménez  
Departamento de Economía- Pontificia Universidad Católica del Perú

4

## Literatura sobre la relación entre la Desigualdad y Crecimiento Económico

---

¿Qué dice la literatura teórica y empírica?

a) La curva U invertida de Kuznets -1955, 1966- (conforme un país crece la desigualdad aumenta y después disminuye) era la teoría dominante entre 1950-1990: En el despegue crece la desigualdad más que proporcionalmente, pero una vez alcanzado un grado significativo de desarrollo, medido por un ingreso per cápita alto, esta relación cambia de signo.

b) Visión actual: se dice que la relación causal entre crecimiento y desigualdad no es clara, es ambigua.

Algunos señalan que la propensión a ahorrar es mayor para los grupos de altos ingresos, que son lo que invierten.

Otros dicen que la concentración del ingreso favorece al crecimiento porque los montos a invertir para crecer son altos porque los proyectos son indivisibles.

También hay quienes afirman que la demasiada igualdad no es incentivo para emprender inversiones arriesgadas.

## Literatura sobre la relación entre la Desigualdad y Crecimiento Económico

---

¿Qué dice la literatura teórica y empírica?

Pero también hay literatura que sostiene lo contrario:

Se dice que altos niveles de desigualdad impactan negativamente en la estabilidad política y, por lo tanto, en la inversión y en el crecimiento.

También se argumenta que la desigualdad genera volatilidad en las principales variables macroeconómicas, lo que influye negativamente en el crecimiento.

Finalmente, se argumenta que economías más desiguales enfrentan restricciones al crédito, con lo cual se afecta negativamente en el crecimiento económico.

*Conclusión: La ambigüedad como visión dominante proviene de las respectivas evidencias empíricas que no confirman de manera elocuente el signo de la causalidad.*

## Literatura sobre la relación entre la Desigualdad y Crecimiento Económico

---

### Los defectos de la literatura sobre desigualdad y crecimiento

Gran parte de esta literatura parte de modelos teóricos que fueron contruidos con referencia a los países desarrollados.

*No se toma en cuenta que la naturaleza de la interacción entre el crecimiento y la desigualdad tiene que ver con el patrón o estilo de crecimiento y la especialización en el comercio de las respectivas economías.*

El tránsito de ingresos medios a ingresos per cápita altos es más rápido en países más igualitarios con un sesgo manufacturero en su crecimiento y su comercio, una acumulación rápida de capital humano y un alto crecimiento de la productividad en la agricultura.

En países con gran desigualdad social y económica, y que tienen una importante orientación primario exportadora, así como una tasa baja de acumulación de capital humano y de progreso técnico en la agricultura y en su incipiente industria, la transición hacia altos niveles de ingreso per cápita es mucho más lento o limitado.

## Crecimiento y Política Económica

---

«Condiciones Iniciales» y «Política Económica» aceleran o retrasan el crecimiento económico a través de:

- Su influencia en el «nivel de la tecnología», Cuando mejora la tecnología (conocimiento para la fabricación de motores eléctricos, transmisión de señales por medio de fibra óptica, etc.) aumenta el nivel de eficiencia del trabajo, es decir, su capacidad para utilizar las tecnologías modernas (su calificación y educación).
- Su influencia en la «intensidad de capital»,  $K/L$ , es decir, en la cantidad de stock de capital (equipo, edificios, autopistas, puertos, y maquinas) que tiene a su disposición un trabajador medio. Una economía intensiva en capital es más productiva y genera mejores condiciones de bienestar para la población.

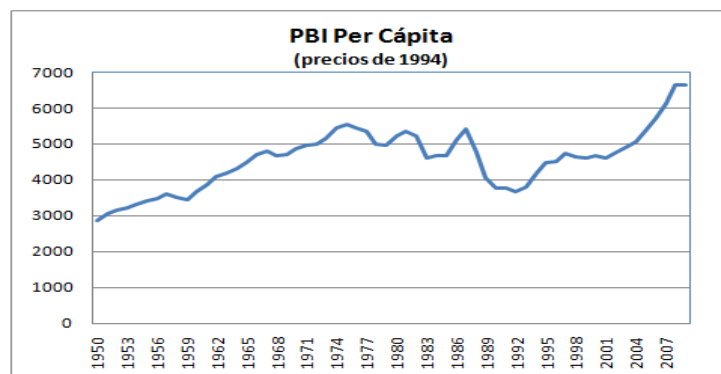
## Crecimiento y Política Económica

Determinantes de la intensidad de capital:

- Proporción de la producción total que se invierte para aumentar el stock de capital (se le denomina también esfuerzo de inversión o coeficiente de inversión). Las políticas económicas que aumentan este esfuerzo de ahorro y/o inversión, aceleran la tasa de crecimiento económico a largo plazo.
- Nueva inversión necesaria para dotar de capital a los nuevos trabajadores o para reponer el stock de capital gastado u obsoleto.

## Crecimiento y Política Económica

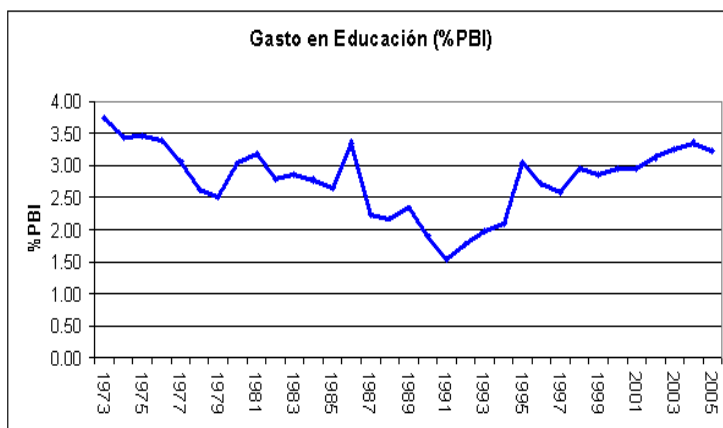
### Política económica en Perú



El PBI per cápita deja de crecer sostenidamente desde 1975 y recién en el año 2006 alcanza un nivel ligeramente superior al registrado en el año 1975. Durante los años 2007 y 2008 crece a una tasa promedio anual de 8% y en el año 2009 decrece a la tasa de -0.3%

## Crecimiento y Política Económica

### Política económica en Perú

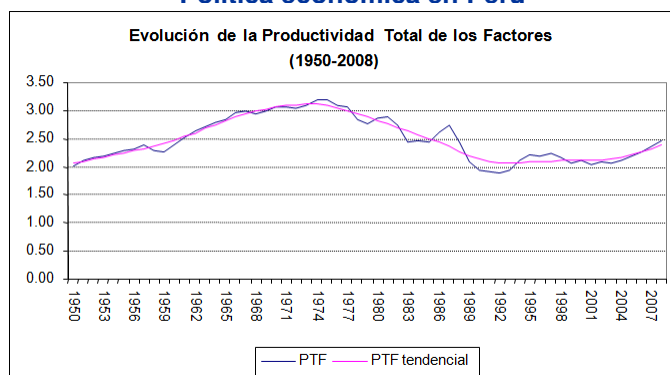


Félix Jiménez  
Departamento de Economía- Pontificia Universidad Católica del Perú

11

## Crecimiento y Política Económica

### Política económica en Perú



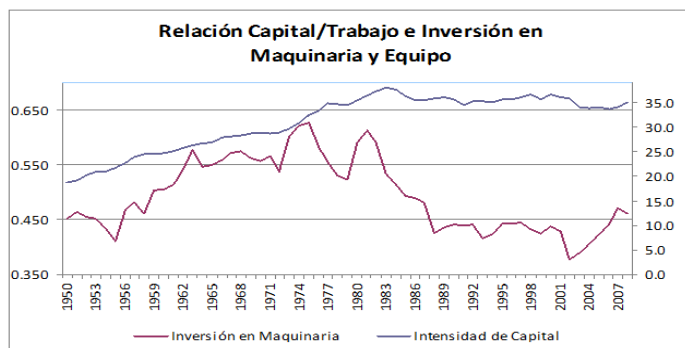
La productividad total de los factores aumenta sostenidamente hasta alcanzar su máximo en 1974-1975. Después desciende hasta estancarse durante 1991 a 2004. En los últimos cinco años inicia una leve recuperación, pero aun no logra superar los niveles registrados a inicios de los años sesenta. Su valor de 2005 representa una caída de 31% respecto a sus valores registrados en los años 1974-1975, y el de 2008 representa una caída de 23%.

Félix Jiménez  
Departamento de Economía- Pontificia Universidad Católica del Perú

12

## Crecimiento y Política Económica

### Política económica en Perú



Hay relación entre la PTF y la relación capital trabajo --indicador importante de modernización económica: Durante 1950-1975 se produce un importante proceso de modernización. Entre 1980-2008 la relación capital trabajo desciende ligeramente; y la productividad cae. Por lo tanto, en este último período, no hay proceso de modernización de impacto para el conjunto de la economía. Esta hipótesis se corrobora con la presencia de un cambio en la estructura de la inversión bruta fija.

Félix Jiménez  
Departamento de Economía- Pontificia Universidad Católica del Perú

13

## Perú: Modelo Primario Exportador de Crecimiento

*El estilo de crecimiento y las restricciones que enfrenta para autosostenerse a largo plazo, son importantes para explicar la persistencia de la desigualdad, de la pobreza y las posibilidades de su eliminación.*

El modelo neoliberal primario exportador es desnacionalizador

1) El modelo exportador aplicado aquí (distinto al modelo exportador de los países del Asia), *no considera el desarrollo de los mercados internos*. Deja de lado los factores de demanda interna, hace énfasis en el minimalismo estatal y postula que los países comercian porque tienen distintas especializaciones, y se benefician, por lo tanto, si cada uno produce y vende lo que sabe hacer relativamente mejor.

2) A diferencia de lo que ocurrió en los países asiáticos, orienta el desarrollo fuera de los mercados internos, creando en su lugar *enclaves que no tienen conexiones con la economía interna* y no toma en cuenta los intereses de la comunidad nacional de la sierra y la selva del país.

Félix Jiménez  
Departamento de Economía- Pontificia Universidad Católica del Perú

14

## Perú: Modelo Primario Exportador de Crecimiento

El modelo neoliberal primario exportador es desnacionalizador

3) Su focalización en las exportaciones, dada las condiciones de las que se parte, genera comportamientos ventajistas en la competencia internacional mediante la supresión de los derechos de los trabajadores, el mantenimiento de salarios reales estancados, la imposición de contratos de estabilidad tributaria que lesionan la soberanía nacional, y la desatención de los costos medioambientales de la explotación de recursos primarios.

4) Privilegia las inversiones extranjeras en la actividad primaria exportadora que vende en los mercados externos, en lugar de promover el crecimiento de los mercados internos y el aumento diversificado de la oferta productiva. El modelo exportador neoliberal no permite aprovechar internamente los frutos del progreso técnico o los aumentos de la productividad a favor del interés nacional.

*El desempleo, subempleo, informalidad, pobreza, bajos ingresos y su desigual distribución, baja productividad, etc. están indisolublemente asociado al estilo o modelo de crecimiento y desarrollo de la economía.*

## Perú: Modelo Primario Exportador de Crecimiento

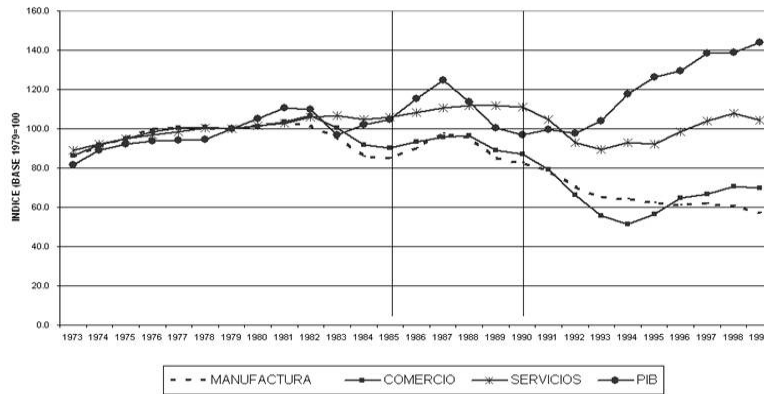
Las exportaciones tradicionales predominan desde la década de los años cincuenta del siglo pasado. Se mantiene en un promedio de 75% desde el año 1981. La novedad, sin embargo, es que durante los últimos tres años las exportaciones tradicionales son predominantemente mineras. De otro lado, no se observa cambios significativos a favor de las exportaciones no tradicionales. Las exportaciones no tradicionales representaron en promedio el 28.2% del total en los años 2001-2005 y el 22.9% en los años 2006-2008.

Exportaciones FOB, por grupos de Productos, 1954-2008											
(Valores FOB en millones de US \$)											
	1954	1956	1966	1974	1981	1987	1997	2005	2006	2007	2008
TOTAL EXPORTACIONES	254	320	789	1513	3328	2713	6825	17368	23830	27882	31529
ESTRUCTURA PORCENTUAL (%)											
Productos pesqueros	4.4	4.7	25.0	16.0	4.2	8.2	16.5	7.5	5.6	5.2	5.7
Productos Agrícolas	44.6	42.3	21.6	22.2	5.2	6.7	6.9	1.9	2.4	1.7	2.2
Productos mineros	31.5	34.8	46.3	47.4	46.4	46.9	40.0	56.4	61.8	61.8	59.2
Petróleo crudo y derivados	6.7	7.4	0.9	1.9	21.2	10.1	5.5	8.8	7.6	8.3	8.4
EXPORTACIONES TRADICIONALES	87.2	89.2	93.8	87.5	77.0	71.9	68.9	74.6	77.5	77.0	75.5
EXPORTACIONES NO TRADICIONALES	12.8	10.8	6.2	11.8	21.1	26.8	30.0	24.6	22.2	22.6	23.9
OTRAS EXPORTACIONES	0.0	0.0	0.0	0.7	2.0	1.3	1.1	0.8	0.4	0.4	0.6

## Perú: Modelo Primario Exportador de Crecimiento

Se descuida el desarrollo de la manufactura que es un sector que multiplica más el empleo y los ingresos. El comportamiento del PIB se desconecta del empleo en la industria manufacturera.

INDICE DE EMPLEO EN LIMA METROPOLITANA Y PIB AGREGADO REAL: 1973-1998

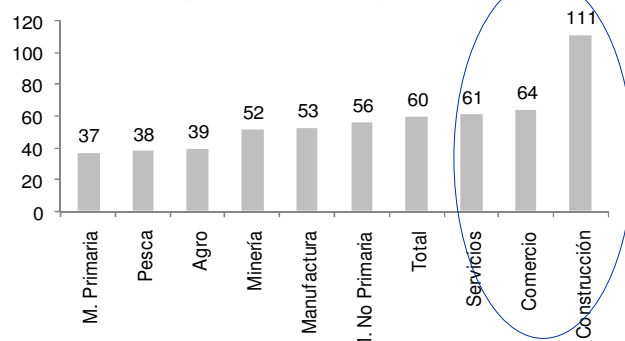


Félix Jiménez  
Departamento de Economía- Pontificia Universidad Católica del Perú

17

## Perú: Modelo Primario Exportador de Crecimiento

Crecimiento de sectores económicos 2001-2009  
(Var.% acumulada)

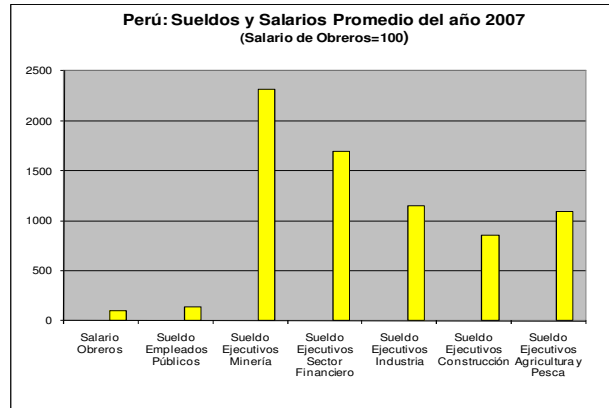


El 71,7% de la PEA (14,7 millones de trabajadores –año2008) trabaja en el sector terciario (en 1991: 65,9%) y este sector genera el 61% del PBI. De esa PEA, 11,7 millones (77%) trabajan en empresas de 1 a 10 trabajadores (donde el ingreso mensual es de 600 a 650 soles). El resto se reparte entre empresas de 10 a 50 personas (7%, que gana 1.082 soles) y de más de 50 (16%, con ingresos de 1.664 soles). Hay tercerización con empleo de muy baja calificación y productividad.

Félix Jiménez  
Departamento de Economía- Pontificia Universidad Católica del Perú

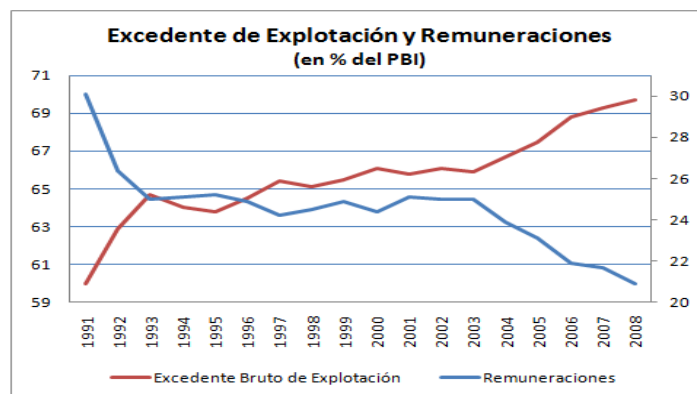
18

## Perú: Modelo Primario Exportador de Crecimiento



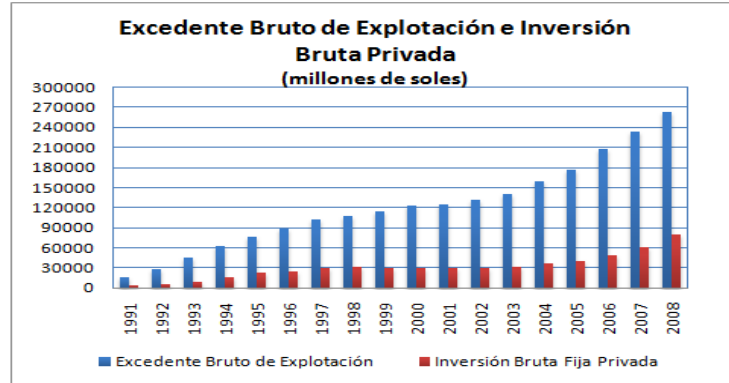
Se acrecienta la desigualdad de ingresos. Los ejecutivos de la minería ganan 23 veces más y los ejecutivos del sector financiero 17 veces más que el salario promedio de un obrero.

## Perú: Modelo Primario Exportador de Crecimiento



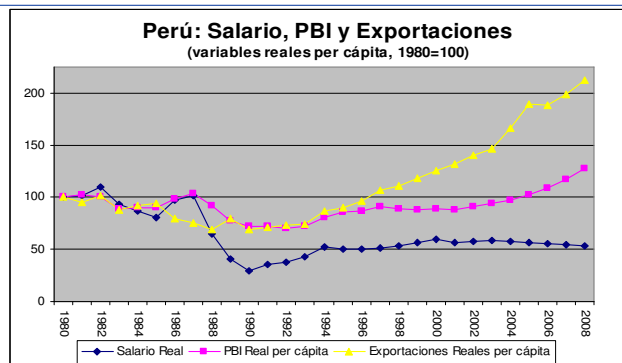
El excedente bruto de explotación aumenta desde 60% del PBI en 1991 hasta 69.7% en el año 2009. Si no se considera el consumo de capital fijo, el excedente neto aumenta de 52.7% a 63%. Por su parte las remuneraciones reducen su participación en el PBI de 30.1% a 20.9%.

## Perú: Modelo Primario Exportador de Crecimiento



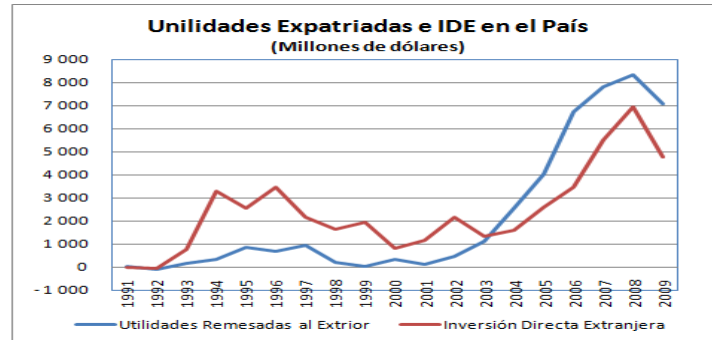
En el año 1991, la inversión bruta fija privada representaba solo el 21.8% del excedente bruto de explotación. Este porcentaje aumenta en 17 años a únicamente 30.4% en el año 2008.

## Perú: Modelo Primario Exportador de Crecimiento



Hay una desconexión entre el comportamiento de los salarios reales, el PBI per cápita y las exportaciones per cápita. Entre 1987-1990, el salario real cae en 72%, después se recupera hasta alcanzar en el año 2000 el 58.6% de su valor de 1987; y vuelve a caer hasta alcanzar en el año 2008 sólo el 52.8% del salario de 1987. El PBI per cápita también se recupera después de haber caído 31.2% entre los años 1987 y 1990, pero sus movimientos posteriores ya no coinciden con los del salario real. Lo mismo ocurre con las exportaciones per cápita. Crecen más rápido que el PBI per cápita y no contribuyen para nada a elevar los salarios reales

## Perú: Modelo Primario Exportador de Crecimiento



Los capitales extranjeros expatriaron utilidades por 344 millones de dólares en el año 2000 y por 8,346 millones en el año 2008 (el monto expatriado creció a una tasa promedio anual de 50%). En el 2009, año de crisis, este monto se redujo pero a solo 7,064 millones de dólares. Esta ganancia, que en soles representa cerca de 25 mil millones de soles contrasta con los ingresos de todos los pobres del Perú (cerca de 21 mil millones de soles, en el 2009). Por otro lado, las inversiones extranjeras de los últimos seis años son sistemáticamente menores que los montos de utilidades remesadas.

## Perú: Modelo Primario Exportador de Crecimiento

En resumen:

La economía y sociedad peruana adolece de los siguientes problemas estructurales:

La heterogeneidad estructural, la articulación sectorial y geográfica incipiente, los reducidos mercados internos y, por lo tanto, la débil integración de la economía nacional. Esto se expresa en la existencia de heterogeneidad en la productividad.

La pobreza e insuficiencia de empleos e ingresos decentes. Un alto porcentaje de la población es pobre. El ingreso por trabajo representa sólo cerca del 20% del ingreso total.

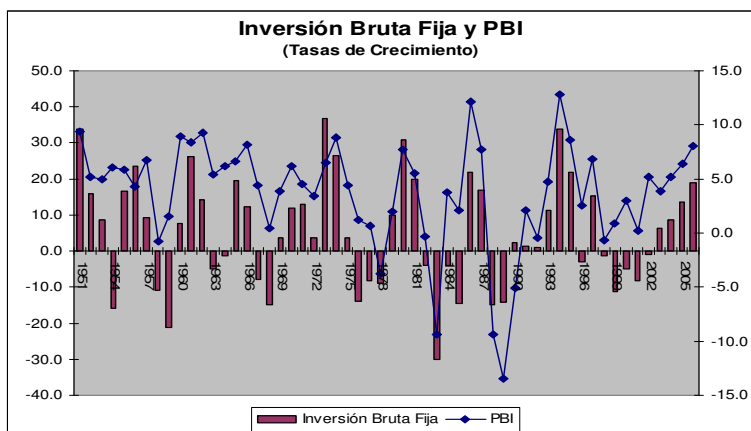
El empleo es de baja calidad y se concentra en sectores terciarios (comercio, transporte, servicios y construcción) y agropecuario.

El sector informal es grande, terciario y de baja productividad.

Nota: El coeficiente Gini que mide el grado de desigualdad en la distribución del ingreso, tal como se calcula en Perú no toma en cuenta que "los ricos se rehúsan a responder las encuestas o son imposibles de encuestar" (Ravallion, 2001)

## Inversión y Crecimiento Económico

Hay una relación estrecha entre las tasas de variación de la inversión y las tasas de variación del PBI.



Félix Jiménez  
Departamento de Economía- Pontificia Universidad Católica del Perú

25

## Inversión y Crecimiento Económico

*Hay dos maneras para analizar la importancia de la inversión privada para el crecimiento económico:*

- Evaluar comparativamente su participación en el producto, su variabilidad y también su composición.
- Analizar las restricciones específicas que enfrenta la inversión privada local, a diferencia de la inversión privada extranjera.

La primera no nos lleva muy lejos:

- La participación de la inversión total el PBI (19%) es similar a la de los países desarrollados.
- Es la variable del gasto agregado más volátil, en países desarrollados y subdesarrollados.
- El porcentaje de inversión importada en nuestro país se parece al de otros con estructuras económicas similares.

Félix Jiménez  
Departamento de Economía- Pontificia Universidad Católica del Perú

26

## Inversión y Crecimiento Económico

---

- *La segunda manera de analizar la importancia de la inversión para el crecimiento, permite esclarecer los problemas que enfrenta el crecimiento en países como el nuestro.*
- Las restricciones que enfrenta la inversión son las que en última instancia determinan no sólo su nivel, sino su calidad y composición. Pero, además, permite explicar los bajos niveles de inversión y ahorro con respecto al PBI.
- En nuestro país la inversión privada productiva nacional enfrenta tres restricciones importantes: la **restricción de financiamiento**, la **restricción de mercado** y la **restricción de capital humano**. Esto no ocurre con la inversión privada extranjera.

## Restricción de Mercado

---

Economía peruana está desconectada de su geografía y demografía.

Desconexión se expresa en reducidos mercados internos y poco dinámicos (se convive con extensas áreas de autoconsumo y de recursos naturales no explotados).

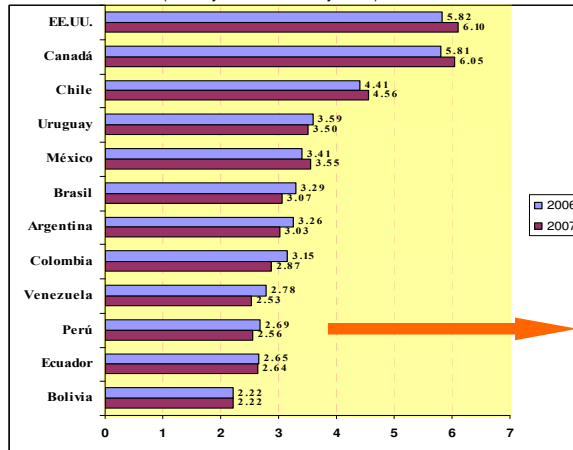
Escaso dinamismo de los mercados internos limita la inversión privada en nuevas actividades productivas orientadas tanto al mercado interno como al mercado externo.

Altos costos de transporte y mercados dinámicos inexistentes en la sierra y selva de nuestro país, inhiben la expansión de la inversión privada doméstica. Esta enfrenta, por tanto, una **restricción de mercado**. Esto no ocurre con la inversión privada extranjera.

La restricción de mercado que enfrenta la inversión privada doméstica involucra al Estado como responsable de las **inversiones en infraestructura**. En nuestro país hay un significativo déficit de infraestructura: de US \$ 30 a \$ 35 mil millones.

## Restricción de Mercado

Indicadores de la calidad de la Infraestructura en General  
(7= muy bueno / 1= muy malo)



En el ranking del año 2006, la calidad de la infraestructura a peruana fue de 2.69 puntos.

Bajó el puntaje en el ranking del año 2007 a 2.56.

Fuente: Global Competitiveness Report 2006-2007, 2007-2008

## Restricción de Mercado

No se puede ampliar los mercados existentes ni crear otros nuevos, sin buenas conexiones viales entre las distintas zonas geográficas y demográficas del país.

Estas conexiones o inversiones en infraestructura, son las que disminuyen el costo de transporte. Con ello se estimula el surgimiento de nuevas líneas de producción y, por lo tanto, los aumentos de la demanda para la producción existente. Aumenta la inversión privada doméstica

Falta de infraestructura (puertos, almacenes, carreteras, saneamiento y telecomunicaciones) limita competitividad. Hay que dinamizarla mediante concesiones y asociaciones público-privadas, para reducir costos de producción.

Una economía capaz de diversificar y expandir sus mercados internos, también es capaz de generar cambios tecnológicos endógenos y, por lo tanto, aumentos sostenidos en la productividad que, al reducir los costos por unidad producida, aumentan la competitividad. Para extender y crear mercados, es necesario que el Estado invierta en infraestructura física y social.

## Restricción de Financiamiento

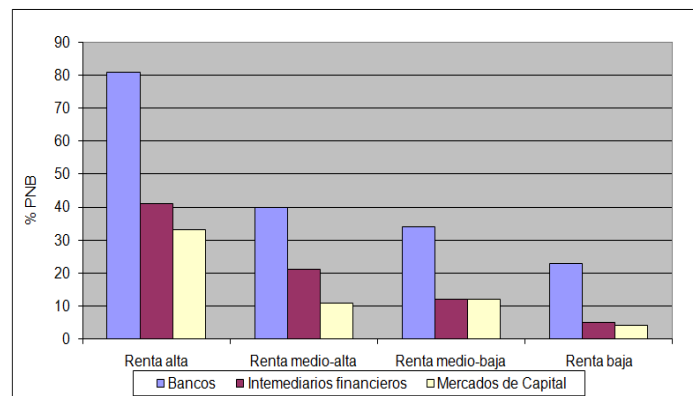
Mercado financiero está dominado por la intermediación bancaria y, fundamentalmente, por créditos para el consumo.

Las empresas consideran al financiamiento como uno de los principales limitantes del ambiente de negocios en el Perú. Según un estudio del BM para el año 2003: Sólo 45 % de las empresas del sector manufacturero cuenta con créditos del sistema financiero y alrededor del 15 % no accede al crédito por la elevada tasa de interés y/o el alto colateral exigido (más del 20 % en el caso de pequeñas y micro empresas).

Créditos para inversiones de mediano y largo plazos son escasos y están dirigidos principalmente a grandes empresas y grupos relacionados.

**Escaso desarrollo del mercado doméstico de capitales** constituye, por lo tanto, una limitación para las inversiones privadas nacionales de mediano y largo plazos, sobre todo para las inversiones de las pequeñas y medianas empresas.

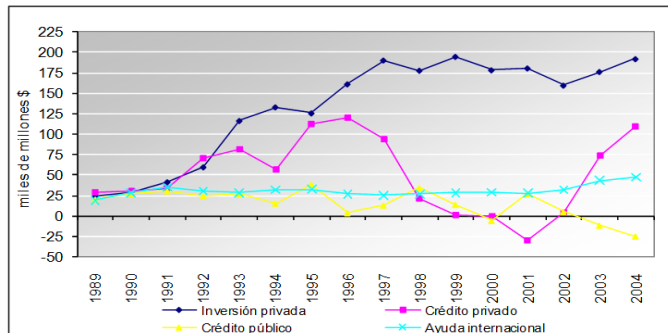
## Restricción de Financiamiento



Fuente: FMI

La fuerte dependencia de la financiación internacional se debe al reducido y poco líquido de los mercados de capitales.

## Restricción de Financiamiento



Fuente: Eichengreen, 2006

Nota: La ayuda internacional no considera la cooperación técnica

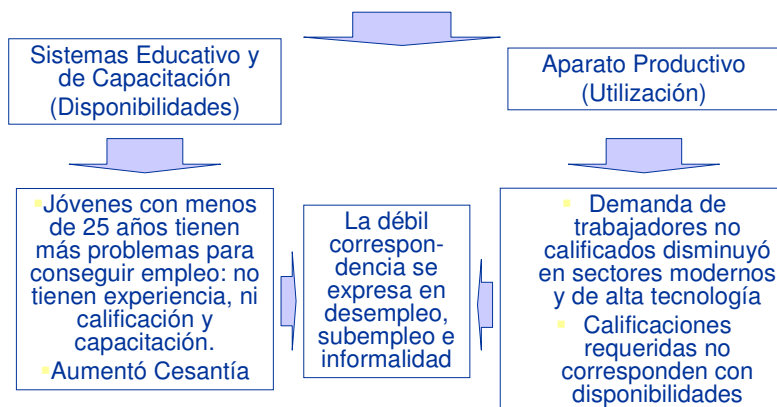
Entre 1989 y 1990, los cuatro flujos presentan magnitudes relativamente similares. Después: crédito privado crece y es inestable; crédito público decrece; ayuda internacional se mantiene casi constante; y, la inversión de capital privado aumenta significativamente. Este ha sido la principal fuente de financiación de los países en desarrollo llamados también de mercados emergentes en la última década.

Félix Jiménez

Departamento de Economía- Pontificia Universidad Católica del Perú

## Restricción de Capital Humano y Tecnología

No hay estrecha correspondencia entre la composición del vector de disponibilidades de mano de obra y la composición del vector de su utilización:



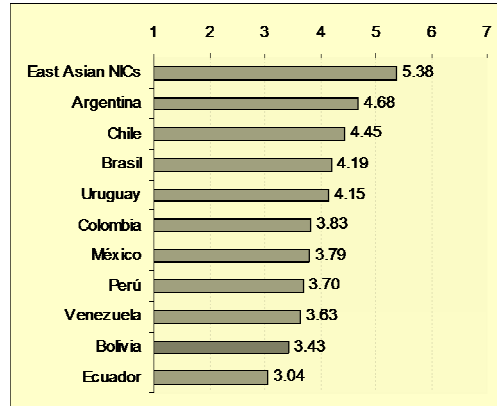
Félix Jiménez

Departamento de Economía- Pontificia Universidad Católica del Perú

## Restricción de Capital Humano y Tecnología

### El papel de la Educación y el Mercado de Trabajo

Educación Superior y Capacitación  
(7= muy bueno / 1= muy malo)



En el ranking del año 2005 la calidad de la Educación Superior y la Capacitación para el Trabajo fue de 3.70 puntos.

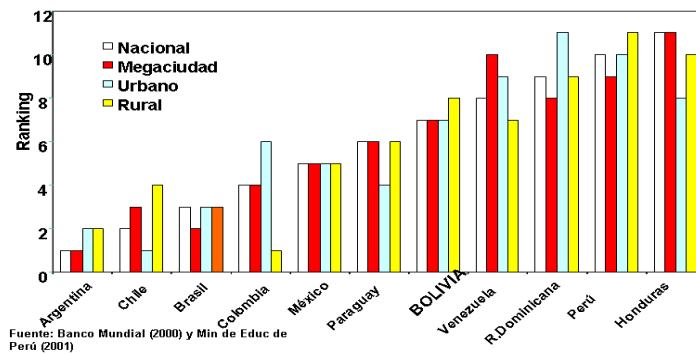
La calidad no responde a los requerimientos de la economía.

Fuente: World Economic Forum, 2005

## Restricción de Capital Humano y Tecnología

### El papel de la Educación y el Mercado de Trabajo

Ranking de calidad de la educación  
Mejor=1, Peor=11



Fuente: Banco Mundial (2000) y Min de Educ de Perú (2001)

## Restricción de Capital Humano y Tecnología

### El papel de la Educación y el Mercado de Trabajo

#### Indicadores de Investigación y Desarrollo (en US dólares)

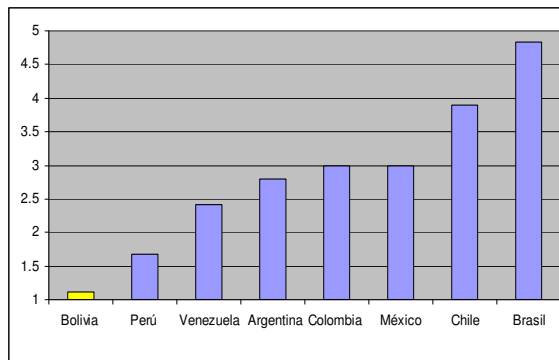
	Total I&D por trabajador	I&D (% PIB)
Chile	44.20	0.56
México	20.70	0.35
Colombia	10.00	0.27
Bolivia	5.20	0.30
Perú	2.30	0.06

Fuente: Global Competitiveness Report 2003-2004

## Restricción de Capital Humano y Tecnología

### El papel de la Educación y el Mercado de Trabajo

Los eslabonamientos entre la industria y los programas Universitarios de Ciencia y Tecnología son muy débiles



Fuente: World Economic Forum. Global Competitiveness Report 2001-2002

Los datos reflejan en qué medida la colaboración entre las empresas y las universidades es intensa en las actividades de investigación y desarrollo.

Los datos se normalizaron en una escala de 1 a 10; Perú está debajo de 2, más cerca de 1.5