

Sobre el futuro del Perú. Luces y sombras

Contenido:

Sobre el futuro del Perú	1
Los negocios por Internet	2
Riesgo país y las empresas	2
Democracia y política	3
Productividad e innovación	3
El IEE.	4
Decisiones bajo riesgo e incert	4

En el Perú hasta hoy, es una historia clara de relación deficiente entre el **Estado** y el mercado, y el Estado y los ciudadanos. Ello ha reducido las posibilidades de un desarrollo sustentable y equitativo.

Este “**déficit democrático**”, se expresó en fenómenos de autoritarismo, clientelismo, populismo, corrupción, captura de instituciones y políticas públicas por intereses particulares. Todo esto llevó a intervenciones estatales, abiertas y/o disimuladas, que desincentivaron el funcionamiento eficiente del mercado y promovió el rentismo.

Asimismo, impidió que las **políticas públicas** puedan procesar, agregar y responder a demandas de los ciudadanos, contribuyendo a la exclusión de amplios sectores de la población de los beneficios del crecimiento. Un ejemplo de ello es el período 2001-05, en

donde se da el contraste entre cifras de presupuestos macroeconómicos (fiscal, monetario) y crecimiento del PBI, con las cifras de pobreza y desigualdad. Por ello es clave la:

Reforma del Estado

1. Concebir la reforma y modernización del Estado como proceso de reforma política orientado a consolidar el estado de derecho y gobernabilidad democrática y subordinar, por ende, los diseños organizacionales, de gestión y de procesos a ese objetivo.
2. Considerar que hay relación de reciprocidad y complementariedad entre reforma del Estado, y fortalecimiento

de sociedad civil y expansión del mercado. Esto se inscribe en objetivo de desarrollo:

Objetivo de desarrollo. Dos ámbitos juntos

a. Crecimiento económico: Lograr el mayor crecimiento económico y empleo adecuado, vía aumento sostenido en inversión privada (y pública), en actividades con valor agregado y cadenas de valor. Así como, mejorar competitividad estructural de economía, con aumento de productividad global y políticas estratégicas.

b. Distribución del ingreso: A través de mayor PBI, y vía facilitar firmemente igualdad de oportunidades, en donde peruanos no favorecidos accedan a: activos productivos (educación para capital humano; titulación de tierras; derechos de propiedad, e infraestructura); desarrollo instituciones de mercado (creadoras, reguladoras, legitimadoras, y estabilizadoras); y, Estado eficiente y redistributivo (gasto público e impuestos eficaces).

Pero las sombras nos siguen....

No obstante el diagnóstico y propuesta descrito, que no es ideología sino una postura de consenso, la UPP que pretende gobernar al país señala que la culpa de todo lo tiene el “modelo neoliberal”. Frente a ello propondrían más del actual Estado, pues entre sus medidas están aumentar sueldos en administración pública, sanciones a evasores, etc, es decir no hay idea clara de cómo funciona la sociedad.

Como sino fuera poco, también quieren convertir al Estado en (más) empresario, no se entiende que inversionistas basan su decisión de inversión en recursos naturales, estabilidad política, sistemas regulatorios transparentes, infraestructura, y fuerza laboral capacitada. Cómo voy a dar más funciones a un Estado que ni siquiera cumple lo mínimo que debe hacer?, Ideología?, Cuál es el rol del Estado?

PEA 2005 (MM)	Elasticidad	Crecimiento del PBI (%)		
		3	5	7
12.4	0.50	186	310	434
	0.65	242	403	564
	0.80	298	496	694
14.7	0.50	221	368	515
	0.65	287	478	669
	0.80	353	588	823

Fuente: INEI, Ministerio de Trabajo, Estimaciones BCP

Empleo, y transformación de economía

Ejemplo, UN ha prometido aumentar 650 mil empleos/año, ello implica transformar la economía; UPP señaló que crearían 150 mil empleos/año, aquí no hay ningún cambio todo es inercial, como en estos últimos 05 años. Ser responsables y desear cambiar al país, pasa por fijar metas sociales y económicas claras y altas, y establecer cómo éstas se lograrían

Cifras que cuadran. El empleo en el 2001-05

aumentó 14.5%, y PBI en 22%, elasticidad empleo-producto es 0.65, es decir, por cada aumento del PBI en 1% el empleo aumentó en 0.65%. Si PBI crece en agosto 2006/07 al 7%, el empleo aumentaría 4.55% anual ($0.65 \times 7\%$). Si PEA es 14.7 millones (ver cuadro, BCP), el empleo generado sería de 669 mil ($14.7 \times 0.0455 \times 1000$), el crecimiento basado en sectores intensivos en

trabajo, haría posible tal logro Si se asume una vida útil del capital (33 a) y su calidad (1/3), con una tasa de inversión del 26% del PBI (hoy está en 18.6%), se lograría alcanzar el 7% del PBI (El MEF, asumiendo una ICOR = 3.15 y TD = 2.5%, estima que se necesita una tasa de inversión del 28.3% para lograr un PBI de 6.5%). El

gran cambio es tener capacidad para atraer inversión por casi US\$ 18 m.m. al año.

Hagamos luces para el futuro. Sin duda en el Perú deben hacerse cambios grandes, orientado a un Estado amigo del mercado y amigo de los ciudadanos El Perú requiere mejor Estado (de débil y clientelista a uno eficaz y redistributivo) y más mercado. Son complementarios y no excluyentes.

Los negocios por Internet. Cambiamoso nos cambian !

la Web cambiará drásticamente la manera de hacer negocios. En la vieja economía, la comunicación era de 'uno a muchos', y la marca se consideraba una imagen en la mente del cliente. Ahora, todo se convirtió en bidireccional y 'uno a uno'

Internet exigirá nuevos patrones mentales y nuevas habilidades pero lo que no cambiará será la importancia de las relaciones humanas. Con el tiempo, la tecnología se volverá indiferenciada, y la ventaja competitiva será la calidad de las relaciones.

Internet y marketing

Si quiere saber cómo vender en Internet, pregúntele a su hija de 10 años. Observe sus hábitos, descubra qué patrones mentales utilizaría para comprar un producto. Así es como actuará la mayoría dentro de poco tiempo. La gente de marketing debería preguntarse cómo liderar ese desfile, en lugar de tratar de alcanzarlo. Un gerente de ventas que pueda ser visto por sus clientes como una suerte de psicólogo en temas de tecnología, será considerado el líder de esta revolución. Esa percepción es más valiosa que concretar venta.

Laboratorio de ideas

Las empresas pondrán más énfasis en aplicar tecnología a procesos de venta específicamente verticales, como el manejo de afiliaciones complejas en sector bancario, o cálculo de primas de pólizas en industria aseguradora. Están llegando a su fin los días de concretar una venta y despreocuparse del cliente hasta que surja algo nuevo para ofrecerle. Las áreas de venta adaptarán modelos que avanzan paso más allá del cierre de operación, se deberá tener una visión más

del ciclo del negocio, implementarán planes de compensación que refuerzan esa visión y aprovechar canales alternativos de menor costo, (Internet), para brindarle una atención permanente.

Un negocio electrónico

Es cualquier actividad comercial que se vale de la Red, y que transforma las relaciones internas y externas para crear valor y explotar oportunidades de mercado generadas por nuevas reglas de la economía conectada. Las empresas deben disponerse a iniciar una gran transformación de procesos de negocios y

de estructura organizacional, pues el foco en lo interno cederá paso a una orientación hacia el cliente. El impulsor primario de un negocio es mejorar la colaboración entre clientes, socios y proveedores de la

empresa. El centro de atención se trasladará desde '¿cómo puedo satisfacer mejor a mi cliente directo?' hacia '¿cómo puedo satisfacer mejor al cliente de mi cliente directo?'

Las empresas deben apuntar a que la vida de las personas sea más fácil y más eficiente, que no malgasten su tiempo. Podemos tener un "chat" (charla virtual) o intercambiar mensajes electrónicos con nuestros clientes, hay variedad de formas de interactuar, los que las aprovechan ganarán, sin duda.

Limitarse a tener un sitio Web no agrega valor. Se necesitan relaciones online que ayuden a crear corrientes de ingresos. Un buen vendedor, preguntaría a clientes cómo puedo ayudarlos a aprovechar la web. Estos son mercados abiertos

Riesgo país, oferta política y valor de las empresas

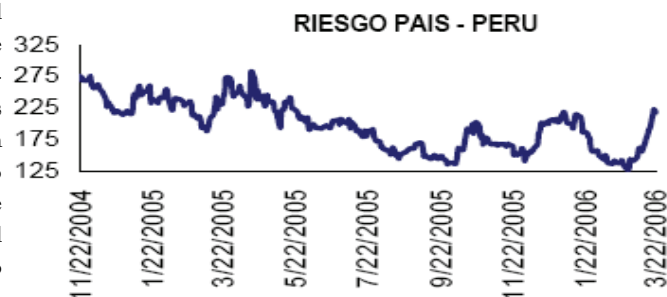
En A-Z Nro 04, nos referimos al "riesgo país", que en el Perú es muy fluctuante (gráfico, BCP), aquí ampliaremos.

Componentes del riesgo país.

La prima por riesgo (prp) es lo que se debe pagar por la diferencia entre percepción del acreedor y país deudor, sobre posibilidad de incumplimiento (default). Los impactos van a variar si acreedores son neutrales o adversos al riesgo. El flujo de inversión depende del nivel de exposición al riesgo país; de cambios no anticipados en prp, componentes sistemático de riesgos políticos, económico y financiero, y, otros factores (componente no sistemático de riesgos citados, que pueden ser reducidos o eliminados, por ejemplo, un contrato de estabilidad jurídica elimina riesgo de expropiación). No sólo exportamos riesgo país, como sucede hoy, sino también lo importamos. Las propuestas electorales son vitales para el comportamiento del mercado bursátil en la medida que implican cambios en expectativas del manejo de la economía nacional.

Propuesta económica y valor de una empresa

Como se sostiene (R.S. del BCP, 22.3.06), el valor de empresas en mercado bursátil se calcula como valor actual de ingresos futuros descontados por una tasa de costo de oportunidad del capital. Son clave expectativas de ingresos futuros que afectan los flujos a descontar y nivel de riesgo país (nrp) que afecta la tasa de descuento. Por el lado de flujos, el nivel de actividad económica esperado (nae) en siguientes años cumple un papel directo en generación de ingresos futuros. El nrp afecta la tasa de descuento de forma más volátil mientras que el nae lo hace vía los flujos futuros y de forma mucho más estable. Una propuesta que afecte el nivel de ingresos futuros, vía incremento en impuestos o limitando acceso a mercados de capitales afectaría directamente y de forma negativa al valor de la empresa. En esta época, además, deberán ser más racionales con su KT, costos y deuda.



Democracia y política en Perú. Cambiar para cambiar !

Una reciente encuesta del PNUD (el 35% de peruanos no sabe que es democracia, D, que el 90% dice que la D no funciona por los políticos, etc), ha puesto de moda el término D, como un clásico deportivo, en lugar de ser eje transversal en la (teoría y) práctica política.

Estado-mercado y política

Tal como hemos señalado en A-Z Nro 02, en el debate sobre rol del Estado y mercado, ha habido una omisión del papel de la política, ello ha conducido, a atribuir a fallas del mercado lo que en verdad han sido fallas de la política, y se ha atribuido a fallas del Estado lo que también han sido fallas de la política. La única manera de asegurar que el Estado intervenga en beneficio del interés público y no de intereses particulares, o de sí mismo, es vía un efectivo sistema democrático de gobierno. La eficiencia de intervenciones del Estado no depende tanto de su racionalidad técnica-instrumental como de su autonomía política en relación a intereses particulares.

Democracia y reforma política

En D las políticas públicas son más sensibles a demandas de ciudadanos y tienden a agregar, procesar y responder mejor a esas demandas; es posible tener a gobernantes responsables de sus actuaciones. Para ser eficientes las instituciones del mercado requieren de instituciones políticas capaces de garantizar creación de reglas justas y efectivas, y

que estas reglas sean cumplidas, controladas y aplicadas de manera consistente. Las instituciones políticas democráticas son una “meta instituciones”, destacadas en el universo más extenso de instituciones que apoyan a una economía de mercado. La existencia de instituciones democráticas firmes tiene un valor mucho más amplio para el desarrollo. Alcanzar el nivel adecuado en la composición y eficiencia en la prestación de servicios públicos y la capacidad de fiscalizar dependen inevitablemente del funcionamiento de instituciones representativas que toman las decisiones en este sentido.

Política democrática (pd)

La calidad de la pd determina el margen de resultados de los gobiernos en cuanto a su capacidad para traspasar las preferencias e intereses de ciudadanos en políticas justas y efectivas. La D es condición para el crecimiento, la equidad y la sostenibilidad de ese crecimiento, y no al revés. La conexión esporádica de los ciudadanos con la política y los políticos son las elecciones; la conexión cotidiana, aquella a partir de las cuales se forma las convicciones más profundas y duraderas, son partir del Estado, esto es, del gobierno ya sea a nivel nacional o local. La reforma del sistema político es inseparable de la reforma del Estado, y de la reforma económica. Esto debe estar en el debate actual de elecciones, pero nada!.

Productividad e innovación. Impera el corto plazo

En A-Z Nro 05 nos referimos a “innovación para el crecimiento”. Un reciente comunicado protesta por la no suscripción del contrato con el BID por parte del gobierno, para financiar un programa de ciencia y tecnología. Por la relevancia del tema ampliamos en este artículo.

El desafío para Perú

El proceso de integración del Perú al mundo, exige lograr fuertes mejoras de productividad ligadas a la innovación. Un desafío clave para el próximo gobierno es lograr las condiciones para un salto de productividad que impulse sostenidamente el crecimiento económico. Y las mejoras tecnológicas constituyen la principal fuente de aumentos de productividad. Existen dos formas de promoverlas:

- Acercándose a la frontera tecnológica vía actividades de difusión tecnológica.
- Moviendo la frontera tecnológica mediante actividades de innovación.

La adopción y adaptación de nuevas tecnologías, apoyadas fuertemente en flujos de inversión extranjera, son hoy las principales fuentes de introducción de nuevas tecnologías en Perú. Sin embargo, la innovación propiamente está estrechamente asociada el esfuerzo que el país hace en actividades de investigación y desarrollo (I+D).

Como argumentamos, el bajo nivel de gasto en I+D, sesgado a la investigación en ciencias básicas, con una participación insuficiente del sector privado y un sistema poco articulado explican el rezago en que se encuentra nuestra economía en materia tecnológica. Para financiar la I+D ponderar créditos tributarios y ajustar subsidios existentes (f.c.).

Países exitosos en innovación

Tienen consejos o ministerios creados especialmente para este fin. Por ejemplo, Israel desde 1969 orienta su política tecnológica vía la oficina del Chief Scientist, Corea lo hace vía Ministry of Science and Technology. Otro ejemplo interesante es el Science and Technology Policy Council de Finlandia. Es indispensable para la eficiencia del sistema de innovación peruano mantener una clara definición y protección de derechos de propiedad intelectual, profundizar apertura comercial y competencia de manera de incentivar el uso de tecnología de frontera en empresas. Junto a ello, la calificación de nuestro capital humano es clave para incentivar la innovación y la difusión tecnológica. Además, el acceso a educación de calidad para sectores de menores recursos ayudaría a que la innovación reduzca nuestra profunda brecha distributiva (CG = 0.52).

Por lo tanto

Perú enfrenta hoy un rezago en innovación, que es clave en el proceso de desarrollo del país. Reducir nuestra brecha tecnológica mediante políticas de promoción a la innovación debería ser, entonces, un tema prioritario para el nuevo gobierno. Este es el camino para impulsar sostenidamente el crecimiento, permitiendo que nuestra economía pueda competir exitosamente en el mundo. Ello nos permitiría crear más y mejores empleos, reducir las desigualdades de ingresos y ayudar a derrotar la pobreza. Rompamos la inercia !

El crédito tributario incentivaría un mayor esfuerzo de I+D privado, con impacto positivo sobre productividad de empresas que realizan directamente el gasto en I+D y de terceras empresas que se benefician indirectamente vía derrame de conocimientos a ellas



Instituto de Economía y Empresa s.a.c.

("Consultoría en Negocios y Desarrollo")

Dirección

Pomarrosas 329-333 Urb. el Golf - Trujillo
Arias Araguez 1347, Residencial Río Sur, Lima

Telefax : 044- 280932 - Trujillo

Teléfono : 01- 4259148 - Lima

Celular : 01- 97660791

Correo: institutoeconomia@yahoo.com,
fhuertabenites@gmail.com

www.iee.edu.pe

A-Z

Director : **Francisco Huerta Benites**

mercado y en su experiencia han producido cálculos calificados (ver tabla), han sido capaces de determinar ciertas cifras relacionadas con la inversión que se va a realizar y sus resultados Los

Año	Valor Esperado \$	Desviación Estándar \$
0	-5.000	200
1	1.500	100
2	1.500	150
3	1.500	200
4	1.400	300
5	1.500	350
6	1.200	350
7	1.300	400
8	2.000	550

riesgos asociados a una alternativa de inversión tienen diversas causas y hay que vivir con sus efectos. Si se intenta predecir un evento, pueden intervenir tantas variables, que a su vez, generan otros tantos elementos que se deben predecir (árbol que se ramifica hasta el infinito). En la demanda del mercado por un producto, se deben tener en cuenta la disponibilidad de dinero de la gente, sus gustos, la obsolescencia, la innovación tecnológica, el desempleo, la inflación, la tasa de cambio, las tendencias demográficas, la moda, el clima. Y ello, a su vez, depende de muchos otros parámetros. Todo esto se constituye en causa de riesgo, y lo único que se puede hacer es tratar de medirlo; una vez medido, hay que asegurarse de haber tomado todas las precauciones posibles y esperar a que ocurra lo mejor.

Causas del riesgo e incertidumbre

Las causas de la variabilidad son básicamente atribuibles al comportamiento humano. La incertidumbre es consecuencia de nuestra naturaleza humana, del conocimiento limitado que se

Decisiones bajo riesgo e incertidumbre

Las decisiones de inversión se dan en ambientes impredecibles.

i. Determinísticas. Suponga que se compra un título del Estado al 95% de valor nominal y después de 3 meses se vende por el 100% del valor. Hay certeza de que a los 90 días, si compró S/.950 en ese título se recibirá S/. 1.000

ii. Incertidumbre

Una decisión se toma bajo incertidumbre cuando no es posible asignar probabilidades a eventos posibles. Ejemplo, un muchacho desea establecer una venta de periódicos en la cafetería de la universidad y tiene que decidir cuántos deberá comprar; calcula vagamente la cantidad que podría vender en 15, 20, 25 ó 30 periódicos. Con esta información se puede construir una "matriz de resultados", pero no se tendrá un cálculo de probabilidades de ocurrencia de

diferentes eventos, esto se puede enfrentar con un análisis de sensibilidad (ejemplo, vía punto de equilibrio).

iii. Riesgo

Cuando, además de prever los posibles resultados futuros asociados a una alternativa,

se les puede asignar probabilidades, aunque sean subjetiva estamos frente a una situación bajo riesgo. El riesgo es aquella situación sobre la cual tenemos

información, no sólo de los eventos posibles, sino de sus probabilidades. Ejemplo, en una empresa se han reunido un grupo de ejecutivos para estudiar la introducción de un nuevo producto, quienes basándose en estudios de

Con relación a consecuencias futuras de una decisión, se pueden presentar 03 situaciones: determinísticas; no determinísticas; e, ignorancia total

tiene de las cosas (ignorancia). Sin embargo, existen fenómenos no atribuibles directamente al ser humano que también causan incertidumbre y riesgo. Veamos.

1. Inexistencia de datos históricos directamente relacionados con alternativas que se estudian. 2. Sesgos en cálculo de datos o de eventos posibles. 3. Cambios en economía, nacional como mundial. 4. Cambios en políticas de países que en forma directa o indirecta afectan el entorno económico local. 5. Análisis e interpretaciones erróneas de la información disponible. 6. Obsolescencia. 7. Situación política. 8. Catástrofes naturales o comportamiento del clima. 9. Baja cobertura y poca confiabilidad de los datos estadísticos con que se cuenta.

Cómo medir el riesgo e incertidumbre

1. Predicciones más exactas. 2. Ajustes empíricos. 3. Revisar la tasa de descuento (saber explícitamente cuál es el riesgo que se asume y cuáles son las posibilidades de obtener el resultado esperado). 4. Cálculos de tres niveles (calcular valores inferior, promedio y superior y determinar el VPN a partir de varias combinaciones de cálculos optimista, promedio y pesimista). 5. Probabilidades selectivas (calcular para una variable determinada todas las posibilidades que existen y con basado en esto, hallar las rentabilidades o valores presentes netos).

Tipos de riesgo y regla de decisión

Existen dos tipos de riesgo que tienen efectos opuestos en regla de decisión. El riesgo económico y el riesgo técnico o privado. El primero se puede asociar con el riesgo sistemático, no diversificable y el segundo con el riesgo no sistemático o específico, diversificable. A gerentes no les interesa deshacerse del riesgo no sistemático sino aprovecharse de él, el riesgo técnico es activo valioso a utilizar a su favor para aumentar el valor de la firma.