

Aproximación al debate sobre los Términos de Intercambio y futuros interrogantes*

Por **Josefina Marcelo****

Ante el aumento que evidenció el precio de los commodities en la última década, varios analistas plantearon la reversión de la conocida Tesis de la caída de los Términos Internacionales de Intercambio entre centro y periferia, enunciada por R. Prebisch desde la CEPAL a mediados del siglo XX. Sin embargo, existen indicios teóricos y empíricos que muestran su actualidad y vigencia para pensar el desarrollo de los países de la región.

Introducción

Una de las tesis estructuralista más cuestionada recientemente ha sido la que sostiene que existe una tendencia al deterioro de los términos internacionales de intercambio (TII), fundamentalmente ante el aumento que evidenció el precio de los commodities en la última década.

Los TII miden la evolución relativa de los precios de las exportaciones y de las importaciones de un país. Como puede inferirse, es una variable de alta relevancia para los países dado que determina el poder de compra de sus productos en el intercambio comercial, y es mayor aún cuando su comercio representa una gran proporción de su economía. La Tesis Prebisch-Singer sostuvo que los países periféricos exportadores de materias primas encuentran como condicionante estructural externo el deterioro tendencial de esta relación de precios.

En la última década los términos de intercambio comerciales han favorecido a los países exportadores de materias primas y han implicado un amplio debate respecto a la persistencia de la tendencia al deterioro de los TII. A continuación se abordarán estos trabajos buscando introducir al debate sobre el tema y plantear, a partir de varios interrogantes, una nueva lectura crítica del mismo.

Los aportes de Raúl Prebisch al estudio de los problemas económicos de América Latina

Las teorías de comercio internacional fundadas en la visión de David Ricardo y basadas en las ventajas comparativas, solo veían en los TII una simple representación de la productividad relativa de los países, concluyendo que un país siempre obtendría beneficios del comercio internacional dado que dicho país tendería a especializarse en aquella producción en la que comparativamente fuera más eficiente y esto beneficiaría a todos los participantes del intercambio comercial. Desde esta perspectiva las ventajas comparativas justificaban y reproducían una rígida "división internacional del trabajo", según la cual las economías avanzadas de Europa y Estados Unidos a partir del Siglo XX se establecían como productoras de bienes industrializados y el resto de los países

*) La presente nota se enmarca en el proyecto de Tesis Doctoral de la autora y como tal se propone presentar un primer abordaje teórico al tema, planteando al final los futuros interrogantes sobre los cuales avanzar.

**) Estudiante de Doctorado en Ciencias Sociales. UNLP.
Contacto: josefinamarcelo@gmail.com

(en su mayoría ex colonias incorporadas al sistema mundial) como productoras de materias primas, entrando América Latina en este último grupo.

Raul Prebisch va a cuestionar esta visión del comercio internacional, partiendo de la observación de que los términos de intercambio de las materias primas caían en un contexto en el que la productividad de las mismas crecía menos que la de los bienes industriales. La única manera posible de explicar esta aparente paradoja se basaba en su hipótesis: que las ventajas del progreso técnico (en este contexto mundial) se apropiaban en los centros industriales, y que los países de la periferia no podían hacerlo (más allá que el aumento de la demanda de productos primarios había dinamizado el crecimiento de América Latina). Esto lo demostró basándose en datos de un informe de las Naciones Unidas sobre las relaciones de precios desde fines del Siglo XIX hasta mediados del Siglo XX, en un contexto en que el progreso técnico fue claramente más acentuado en la industria que en la producción primaria de los países de la periferia. Si los precios hubieran descendido en relación al aumento de productividad (como predecía la teoría vigente) la relación de precios hubiera mejorado persistentemente en favor de los países de la periferia, los que habrían aprovechado la baja en los precios de los productos finales de la industria, y en ese caso los frutos del progreso técnico se hubiesen repartido parejamente en todo el mundo. Sin embargo los hechos no demostraron lo mismo, y los datos lo confirman: en 1930 solo podía comprarse el 63% de los productos finales de la industria que se compraban en 1860 con la misma cantidad de bienes primarios.

Se evidenció de esa manera, la necesidad de contar con una teoría adecuada para resolver los problemas específicos de la periferia que la teoría central no consideraba, y en ese sentido las razones que esbozó el autor para explicar el fenómeno de los TII fueron:

1. En el centro los precios no habían bajado conforme al progreso técnico porque mientras por un lado el costo tendía a bajar (por el aumento en la productividad) por el otro lado aumentaban los ingresos, traduciéndose en mayores ganancias y salarios. Cuando el incremento en el ingreso resultaba mayor a la baja en costos, los precios tendieron a aumentar.
2. Si el crecimiento de los ingresos hubiera sido igual en el centro y en la periferia y proporcional al aumento de las productividades la relación no hubiera cambiado. Incluso dada la mayor productividad en la industria, hubiera mejorado la posición de los productos primarios.
3. Como en realidad la relación de precios se movió a favor del centro era obvio que los ingresos de los empresarios y trabajadores habían crecido más en el mismo que su aumento de productividad, y en la periferia menos que el respectivo aumento de la misma.

La razón de estas diferencias de apropiación según el autor venían de la mano de los diferentes mecanismos de apropiación de las ganancias por productividad, asociadas en última instancia a la configuración de formas de competencia y a las características de la relación capital-trabajo en los distintos sectores: la industria y la producción primaria. Es decir: "mientras que los centros han retenido íntegramente el fruto del progreso técnico de su industria, los países de la periferia les han traspasado una parte del fruto de su propio progreso técnico." (Prebisch 1986)

A su vez, un elemento novedoso que incorporó Prebisch para entender la dinámica de este fenómeno fue su relación con el movimiento cíclico de la economía y la forma

diferencial en que se manifiesta en los centros y la periferia, reconociendo que el comportamiento cíclico caracteriza a la dinámica de la economía capitalista y el aumento de productividad es uno de los factores principales de crecimiento. En el ciclo se presenta una constante disparidad entre oferta y demanda globales: en el auge se trasladan beneficios del centro a la periferia mediante el alza de los precios (que suben proporcionalmente más que los bienes finales), pero lo que explica que con el tiempo hayan crecido los precios en el centro más que en la periferia (caída de los TII) es que en las crisis descienden más los precios de los productos primarios. Esto muestra que no hay contradicción alguna entre estos fenómenos y este aspecto será clave en el presente trabajo al analizar la concepción que se ha tenido de esta hipótesis como tendencia secular. En síntesis, para Prebisch esta es la clave del fenómeno: los grandes centros industriales no solo retienen para sí los resultados (ganancias) de la aplicación de las innovaciones técnicas en su propia economía, sino que a su vez logran captar una parte del fruto del progreso técnico de la periferia. En este trabajo fundacional de la CEPAL, al que muchos nombran como “manifiesto estructuralista”, queda clara tanto su postura teórica como la metodología de abordaje propuesta por el autor para la realización de estudios empíricos al respecto y sus repercusiones en las recomendaciones de política: la industrialización como camino ineludible para sortear estas dificultades.

Análisis teóricos y empíricos de los Términos Internacionales de Intercambio

La tesis sobre el deterioro de los términos internacionales de intercambio tuvo una fuerte difusión, estableciéndose como una regularidad empírica ampliamente aceptada en la literatura del desarrollo. No obstante esto, los trabajos posteriores se centraron en analizar los determinantes de la caída secular de los TII. Los mismos comprendían desde el efecto de la inelasticidad-ingreso de la demanda de materias primas hasta las asimetrías en el funcionamiento de los mercados laborales, sin lograrse llegar a un cuerpo común de análisis, ni siquiera a una forma común de medir los TII y mucho menos a un tratamiento metodológico que tuviera en cuenta las mutaciones en la economía internacional en las últimas décadas.

Afortunadamente la literatura empírica sobre el tema se ha enriquecido en las dos últimas décadas ya sea por la existencia de datos más confiables o por nuevas metodologías estadísticas y econométricas para el análisis de series de tiempo. Es así que los autores que se mencionan a continuación han buscado validar de diversas formas el cumplimiento de esta tesis y cada uno de ellos se destaca por algún factor a ser considerado en un estudio crítico como el que se propone.

El trabajo de Ocampo y Parra (2003) analiza la tendencia de los precios reales de productos básicos encontrando que los mismos caen en forma nítida y pronunciada en el largo plazo, representando al año 2002 una caída de aproximadamente el 50% del valor relativo que tenían frente a las manufacturas hasta la década de 1920. Su aporte principal fue encontrar que dicha caída no se ha manifestado como una disminución continua de los precios, sino más bien como un deterioro “escalonado” (ver gráfico 1), cuestionando otras interpretaciones que existieron de la hipótesis Prebisch-Singer asociadas en general a una simple tendencia “secular o continua”.

Al cierre del presente artículo se expondrán en mayor detalle los reparos a estas concepciones lineales de la tendencia, pero vale aclarar en este momento que Prebisch incluyó en su análisis aspectos “coyunturales” como partes determinantes del ciclo, que cambian la relación de los TII en el corto plazo, pero no invalidan su hipótesis de

tendencia decreciente en el largo plazo y por lo tanto deben tenerse presentes en cualquier estudio que se proponga discutir el tema.

Gráfico N°1

Índices de precios de productos básicos no petroleros (1900 = 100)



Fuente: Ocampo y Parra (2003)

Por su parte, Kaplinsky (2006) plantea que la reciente reversión de la tendencia a la caída de los términos internacionales de intercambio de los productos primarios estaría mostrando cambios mayores en la economía internacional. Por un lado, la “desmercantilización” de algunos productos primarios y el aumento en la concentración global de los compradores de manufacturas operaría sobre la formación de precios a favor de los precios de los productos primarios, por el otro el impacto del aumento de la presencia de China en la economía global reforzaría este comportamiento. Metodológicamente se destaca de este trabajo la necesidad de algún tipo de desagregación al interior de las variables dado que las categorías (manufacturas o productos primarios) son heterogéneas y cita como ejemplo el hecho de que los precios de muchas manufacturas exportadas por países en desarrollo están disminuyendo. Por lo tanto, en la revisión realizada busca explorar qué pasó con los TII entre manufacturas (de países desarrollados y en desarrollo) y cómo pueden afectar un cambio en los TII considerados tradicionalmente: commodities/manufacturas.

Desde una perspectiva más general, Arceo (2009) introduce los fenómenos de la internacionalización de los procesos productivos impulsados por las empresas multinacionales (EMN) y el aumento de la inversión extranjera directa (IED) en el estudio de las transformaciones de la inserción comercial de América Latina en la economía mundial en las últimas dos décadas y destaca que de la década del 70 a la actualidad hubo un cambio en la composición commodities/manufacturas en los países en desarrollo.

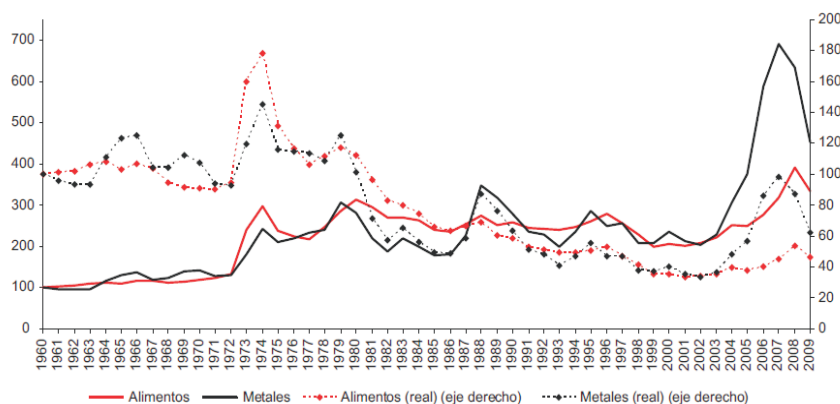
Según este autor, las EMN suelen desarrollar en la periferia solo procesos parciales de trabajo y la concepción básica del producto, los insumos tecnológicos esenciales y los medios de producción en su mayoría son importados. Con lo cual, para analizar la inserción internacional de América Latina, se requiere mucho más que analizar el aumento y la diversificación de sus exportaciones y mercados de destino, sino que es importante la cuestión de la clasificación (es decir, una mayor desagregación en las

variables de estudio) de las exportaciones, dado que de otra manera no reflejan correctamente el fenómeno de creación de valor. Por ejemplo: una computadora se considera una exportación de alta tecnología aunque en el país solo se ensamblen sus partes. Con esta nueva clasificación propuesta se observa que los productos conocidos como de “mayor dinamismo” pasan a ser controlados por los países exportadores de manufacturas de más altos ingresos, lo cual permite explicar el hecho de que se reduzca el número de productos en que sus exportaciones son mayoritarias pero al mismo tiempo aumente fuertemente su participación en el comercio mundial. A su vez, el autor muestra que si se usara la clasificación tradicional de bienes los precios de los productos de los países centrales y el de los exportadores manufactureros caerían (es decir, se revertiría la caída de los TII). En cambio, si se usa la que diferencia los bienes por complejidad tecnológica, los productos de países manufactureros (antes en los países centrales) siguen cayendo, pero en este caso se acentúa más la caída de los precios en la periferia, y por el contrario los precios de los países centrales muestran un aumento significativo. Estos últimos datos ponen de manifiesto un deterioro de los TII (y un intercambio desigual) para los países exportadores de manufacturas, lo que influye en la dinámica de la transnacionalización del capital y de los procesos productivos¹.

Por último, el trabajo de Bastourre et al (2010) se propone analizar la dinámica de precios de los commodities a partir de los records en los precios nominales alcanzados en los últimos años y busca conocer los factores que afectan el comportamiento de los mismos analizando lo determinantes de los valores de largo plazo, incluyendo como fundamento la hipótesis Prebisch-Singer. Además es interesante la consideración de otros factores (de corto plazo o coyunturales) en la nueva dinámica de los precios, como el proceso de financierización, lo que genera un patrón de ajuste no lineal hacia sus niveles de equilibrio.

En cuanto a los TII, en primer lugar discuten la común creencia de que los precios de los commodities alcanzaron recientemente niveles históricamente altos (ver gráfico 2), dado que al tener una perspectiva de largo plazo (1960-2009) se revelan valores estancados e incluso decrecientes si se incorpora al análisis la inflación internacional. Tanto si se considera el índice de precios de alimentos (que muestran una caída de 40% respecto a su último auge) como de metales.

Gráfico N°2
Índices de precios de los alimentos y los metales del FMI (nominales y reales, 1960=100)



Fuente: Bastourre et al (2010)

1) Queda pendiente en el trabajo, por lo reciente del hecho, el estudio del rol jugado por la crisis financiera internacional en estos temas, pero se intuye que “incluso si la mejora de los TII se mantiene y el contexto internacional se recuperara, la actual tasa promedio de crecimiento en la región no podrá mantenerse ya que la mejora de los TII eleva el techo de crecimiento pero no modifica por sí misma el desequilibrio estructural que frena el crecimiento en el largo plazo”. Arceo (2010)

Es metodológicamente interesante la mención de los autores respecto a la marcada influencia que la hipótesis de Prebisch-Singer tuvo en la investigación empírica sobre los precios de los commodities y esto explica por qué su estudio ha estado dominado por métodos econométricos univariados. Como se mencionó en el análisis de otros textos, la evidencia que surge de los mismos es que las tasas de crecimiento negativas suelen prevalecer cuando se comparan los commodities con los productos industriales en períodos de tiempo muy prolongados. Sin embargo, no hay un consenso claro con respecto a la dinámica de esta caída. Mientras algunos autores sostienen que hay una tendencia declinante constante, otros han enfatizado la importancia de quiebres estructurales, cambios negativos que no se recuperan plenamente durante la siguiente fase ascendente de precios (como el trabajo mencionado de Ocampo y Parra)². En conclusión, obtienen como resultado que existe y es significativa una tendencia al deterioro de los TII y por lo tanto se respalda la Hipótesis Prebisch-Singer y se corrobora la intuición de la observación de los datos del gráfico que mostraba una declinación en el largo plazo de los precios reales.

Interpretaciones y futuros interrogantes

Como puede observarse de la revisión realizada, la hipótesis Prebisch-Singer tuvo una marcada influencia en la investigación empírica sobre economía internacional, pero su frecuente interpretación como “tendencia secular” ha hecho que se estudie de una manera lineal y con escasas vinculaciones a otras variables. La evidencia general que surge de estos trabajos es que las tasas de crecimiento negativas (caídas en los TII) suelen prevalecer cuando se comparan los commodities con los productos industriales en periodos de tiempo muy prolongados, sin embargo no hay un consenso claro con respecto a la dinámica de esta caída, evidenciando la falta de un cuerpo teórico y metodológico que permita analizar en forma conjunta los componentes de largo plazo mencionados, con los componentes cíclicos o de corto plazo, así como la existencia de quiebres estructurales que den lugar a nuevas modalidades de apropiación internacional de los frutos del progreso técnico. Es decir, una adecuada interpretación histórica-estructural que explique el fenómeno y sus cambios

Es así que del análisis anterior surgen (entre otros) los siguientes interrogantes:

¿Se encuentran vigentes los determinantes de largo plazo de los TII, como los que inicialmente enunció Prebisch, que definen una tendencia negativa a lo largo del tiempo a favor de los centros cíclicos de la economía y en perjuicio de los países periféricos?

¿Existen factores que (por el lado de la oferta y la demanda global) afectan la dinámica de precios de los distintos bienes? Estos efectos, ¿son coyunturales y solo generan un ajuste no lineal a su tendencia de largo plazo, o logran modificarla? ¿Esto es lo que caracteriza a los actuales fenómenos de suba de precios de los commodities y al rol jugado por los países emergentes de Asia?

Además, existen cambios en la actual fase del capitalismo que no estaban presentes cuando Prebisch enunció su tesis, los mismos: ¿determinan, a modo de cambios estructurales, la dinámica de los TII y afectan la determinación de sus fundamentales? A su vez, ¿sigue vigente la división entre países céntricos y periféricos, cambiando su especificación? ¿Qué rol juegan en esto las estrategias de las empresas multinacionales en las cadenas globales de valor?

Como se observa, existen muchos interrogantes y fenómenos actuales que los estudios sobre términos internacionales de intercambio no han logrado incorporar en su totalidad,

2) Lo novedoso del trabajo de Bastourre es la utilización de una metodología no lineal multivariada, que repararía parte de los problemas de aquellos trabajos que solo analizaban la tendencia linealmente. A su vez utiliza múltiples variables explicativas, en lugar de solo una como es común.

y por lo tanto la hipótesis de la reversión o del cambio tendencial en los mismos puede considerarse un tanto apresurada. Esta situación plantea la necesidad de retomar las ideas originales de los autores, el estudio conjunto del ciclo y la tendencia, y el desafío de generar un cuerpo teórico que logre explicar la compleja realidad actual en la región y el mundo. Estos temas conforman una agenda de temáticas indispensables que se buscará abordar en futuros estudios.

Referencias Bibliográficas

Arceo, Enrique (2009) "América Latina. Los límites de un crecimiento exportador sin cambio estructural."

Bastourre, Carrera e Ibarlucía (2010) "Precios de los Commodities: factores estructurales, mercados financieros y dinámica no lineal". Estudios BCRA.

Kaplinsky, Raphael (2006) "Revisiting the Revisited Terms of Trade: will China make a difference?". World Development, Vol34, nro 6.

Ocampo, J y Parra, M (2003) "Los términos de intercambio de los productos básicos en el siglo XX". Revista de la CEPAL.

Prebisch, Raul (1950) "Crecimiento, desequilibrio y disparidades: interpretación del proceso de desarrollo", Estudio Económico de América Latina. CEPAL

Prebisch, Raul (1986) "El desarrollo económico de la América Latina y algunos de sus principales problemas", Desarrollo Económico. Vol 26, Nro 103.

Singer, Hans W. (1950) "US foreign investment in underdeveloped areas, the distribution of gains between investing and borrowing countries" American Economic Review. American Economic Association.