

Perspectivas de la economía peruana

PAD

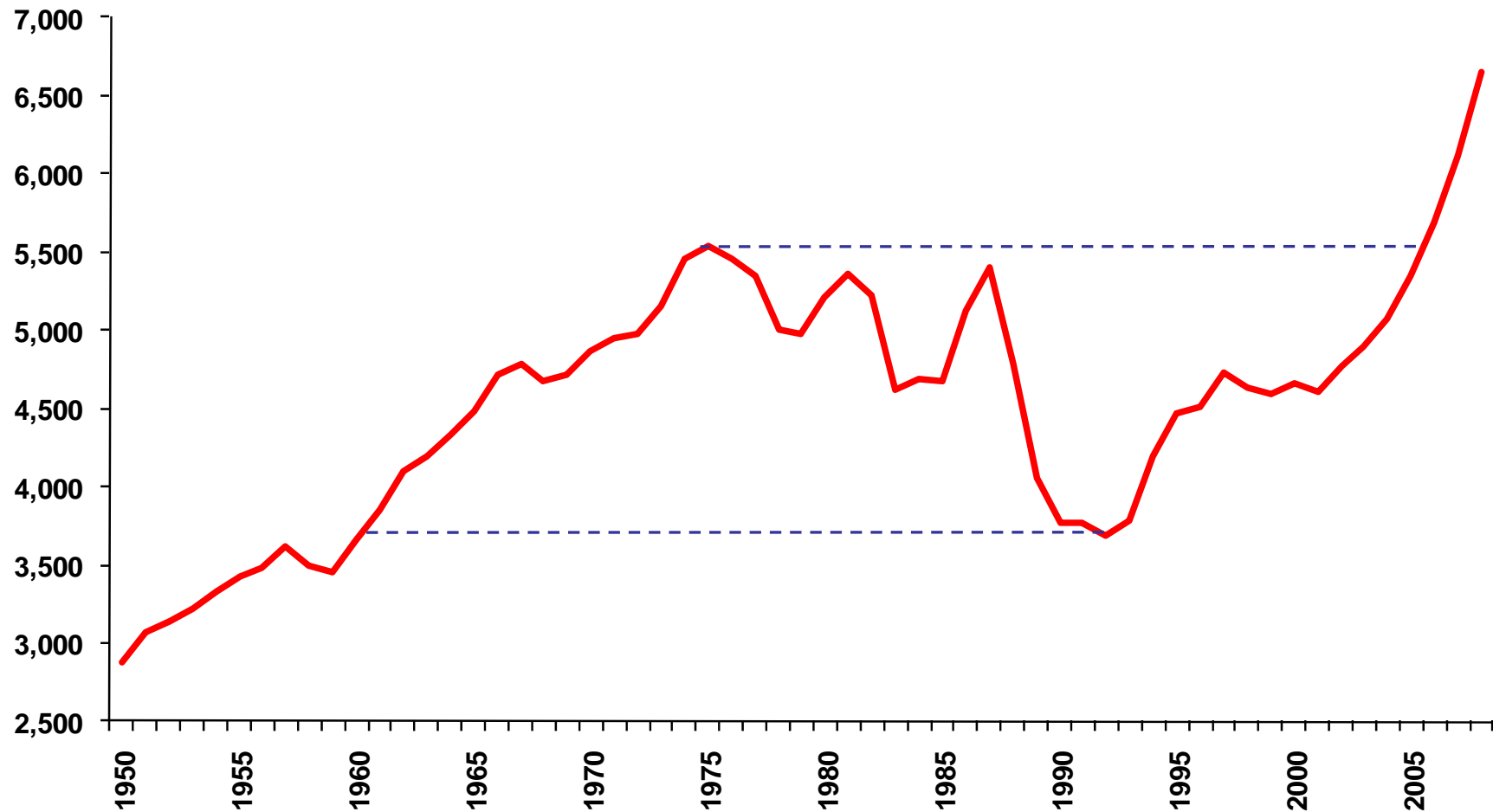
Lima, 17 de marzo de 2011

IPE

INSTITUTO PERUANO DE ECONOMÍA
www.ipe.org.pe

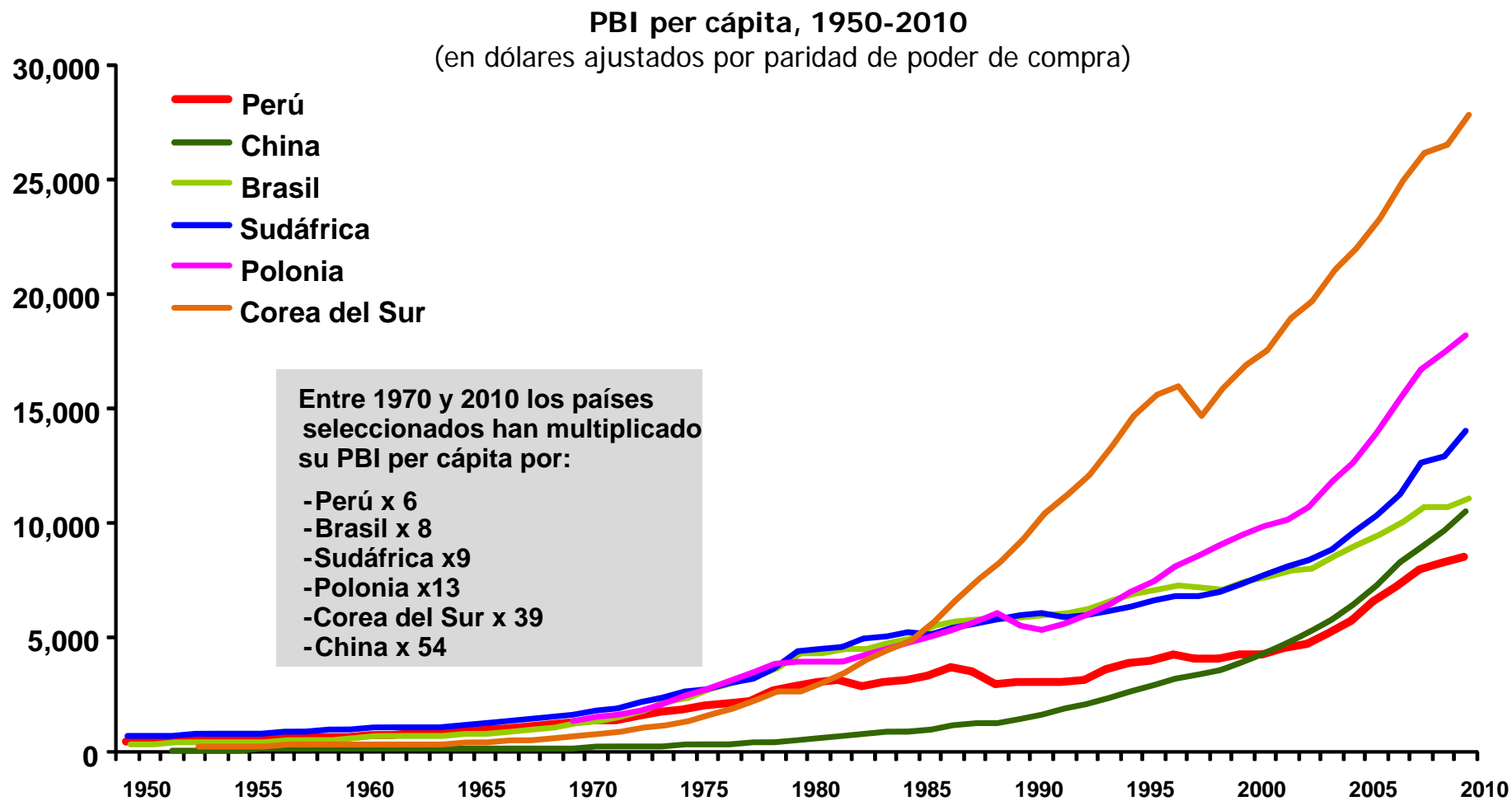
Usualmente se afirma que el Perú perdió entre una y tres décadas entre 1960 y 1990...

PBI per cápita, 1950-2009
(en soles de 1994)



Fuente: BCRP

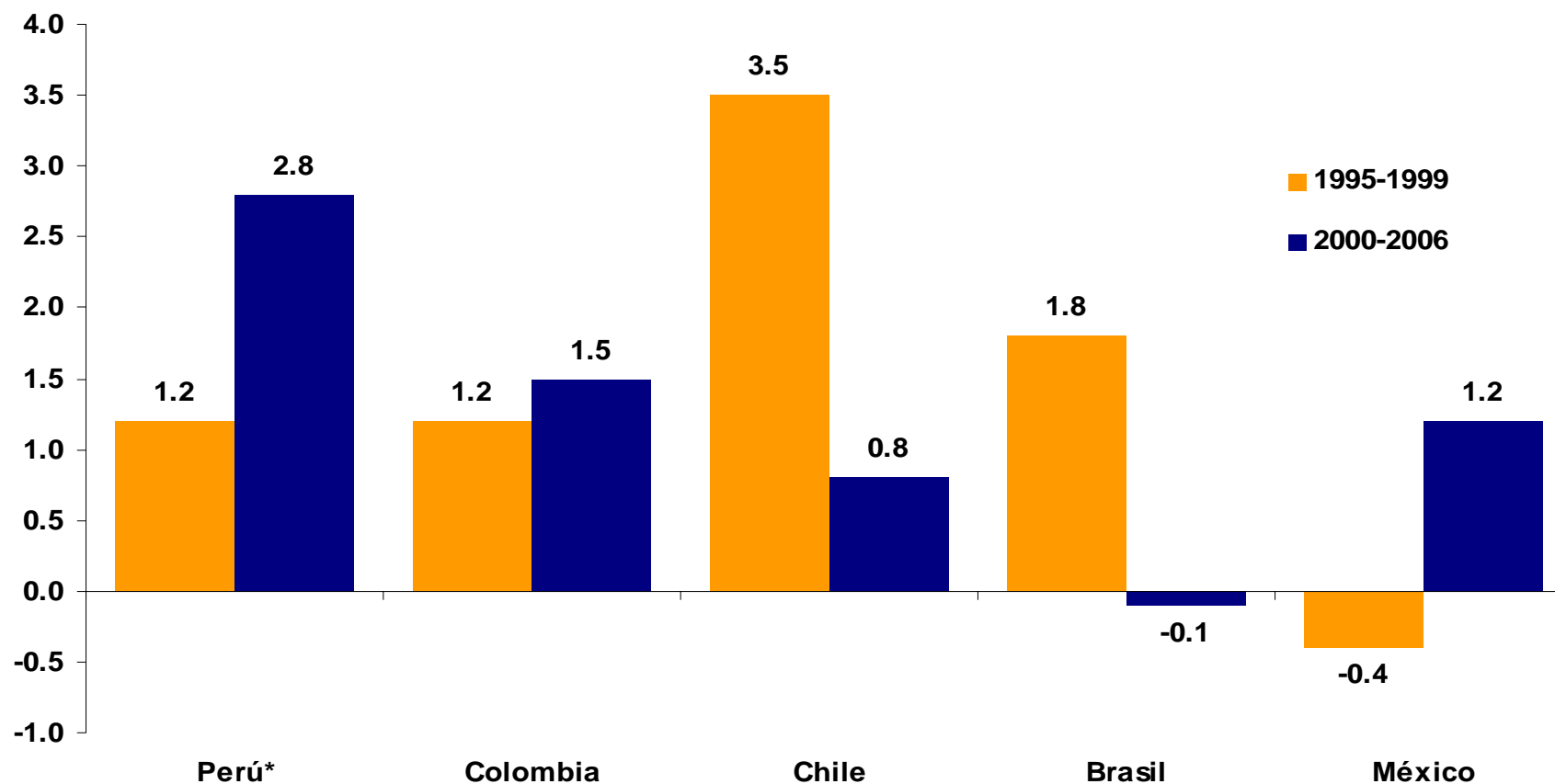
...cuando, en realidad, perdió mucho más porque otros países aceleraron su proceso de desarrollo



Fuentes: University of Pennsylvania/Penn World Tables y FMI.

El crecimiento reciente ha sido, en gran medida, explicado por mejoras de productividad

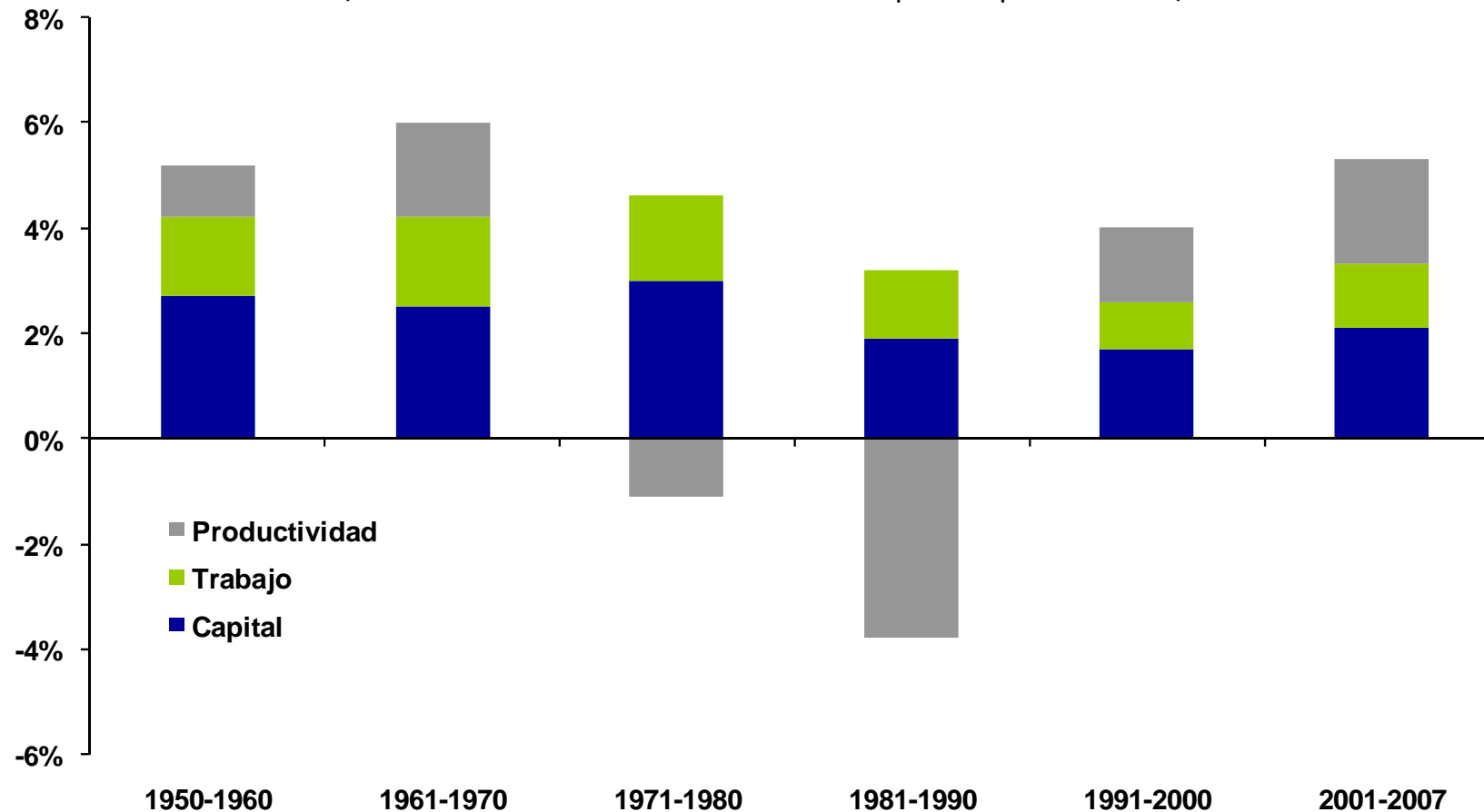
Productividad laboral en Latinoamérica, 1995 - 2006



Fuente: MEF

El aporte de la productividad total de los factores al crecimiento durante esta década ha sido el mayor desde, al menos, los 60

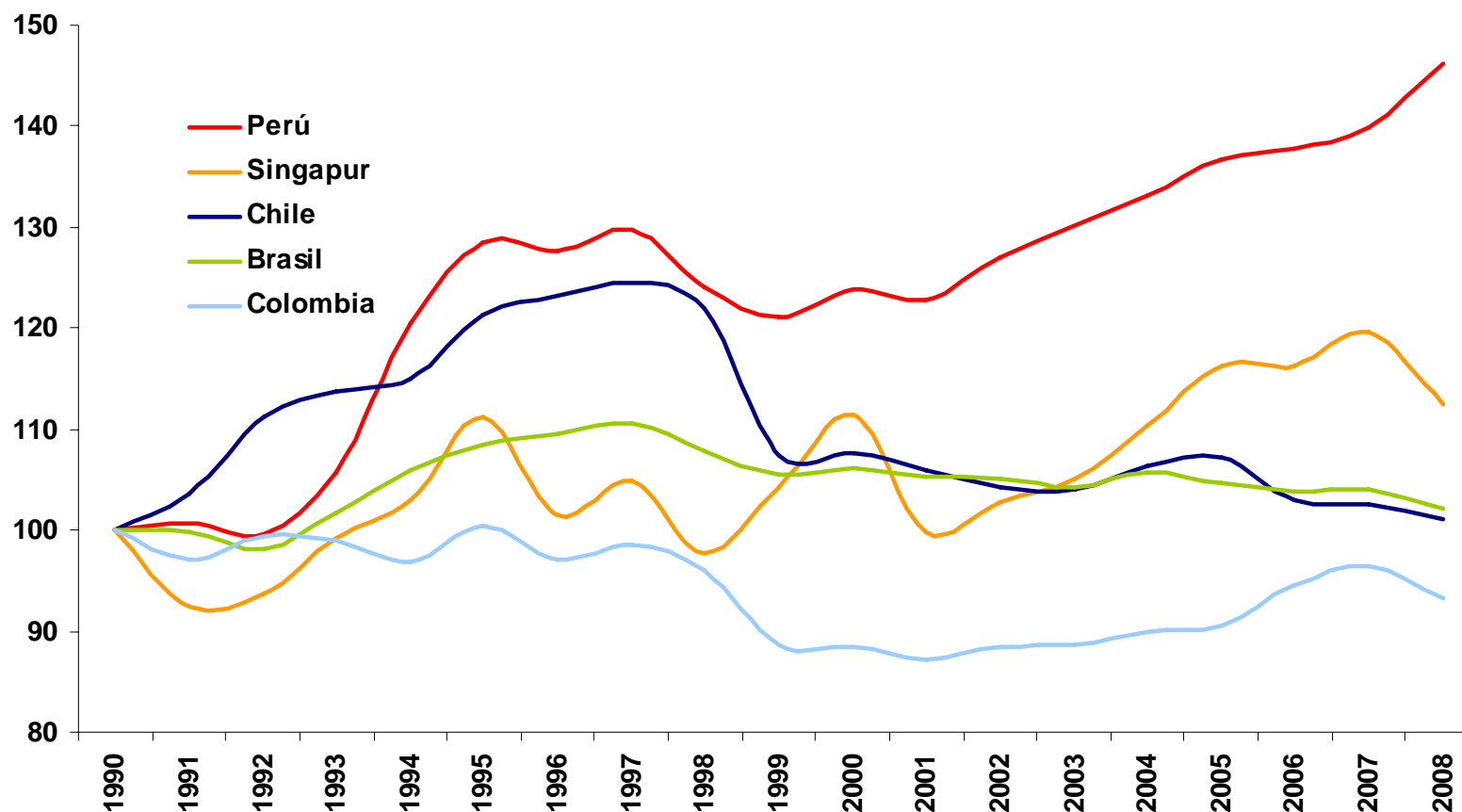
Contabilidad del crecimiento por décadas, 1950 - 2007
(contribución al crecimiento del PBI, en puntos porcentuales)



Fuente: MEF, 2008.

El crecimiento de la productividad total de factores del Perú supera a los países de la región

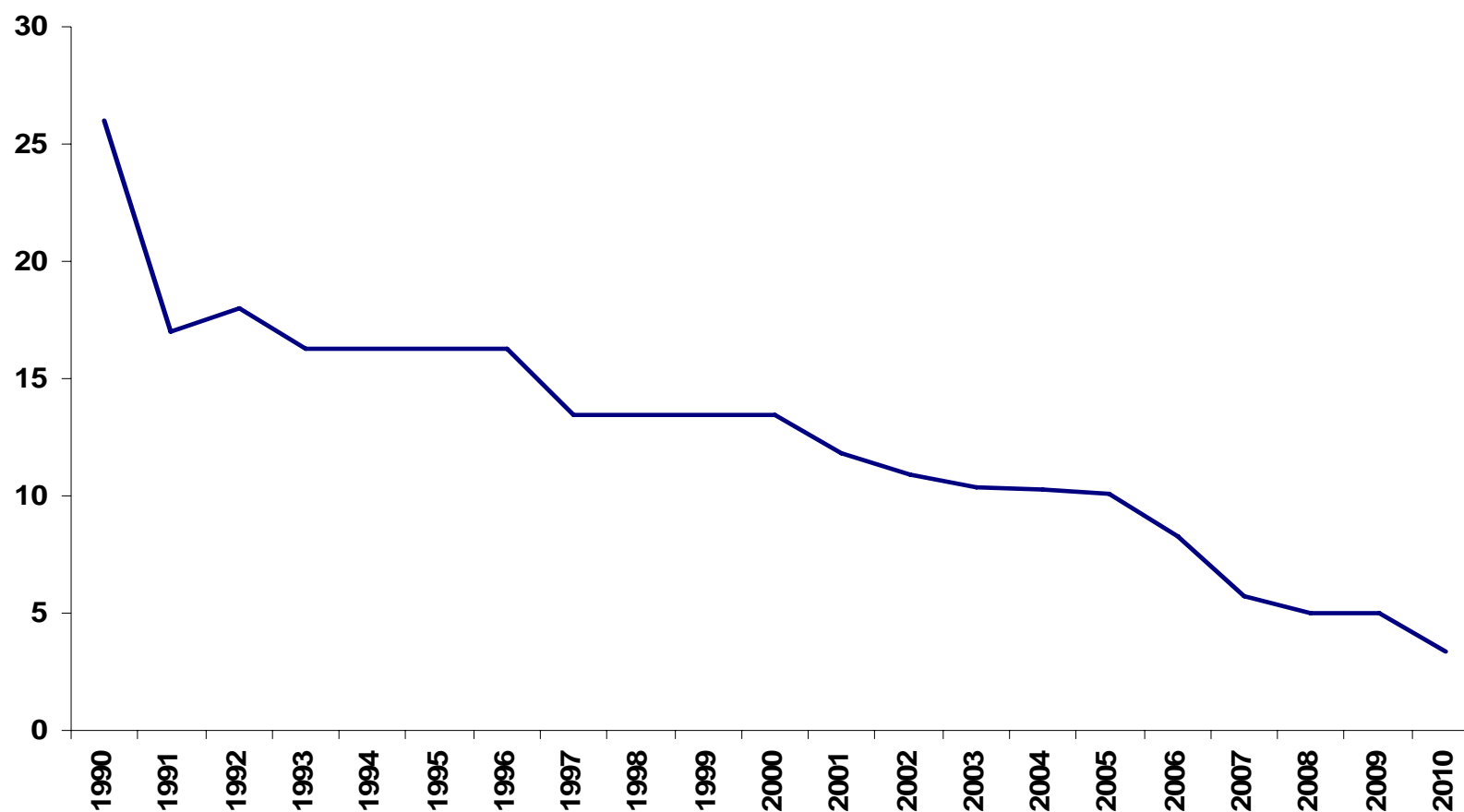
Productividad total de factores, 1990 - 2008
(en índice, 1990=100)



Fuente: Conference Board

La productividad creció porque se cambió a un modelo eficiente de crecimiento con apertura...

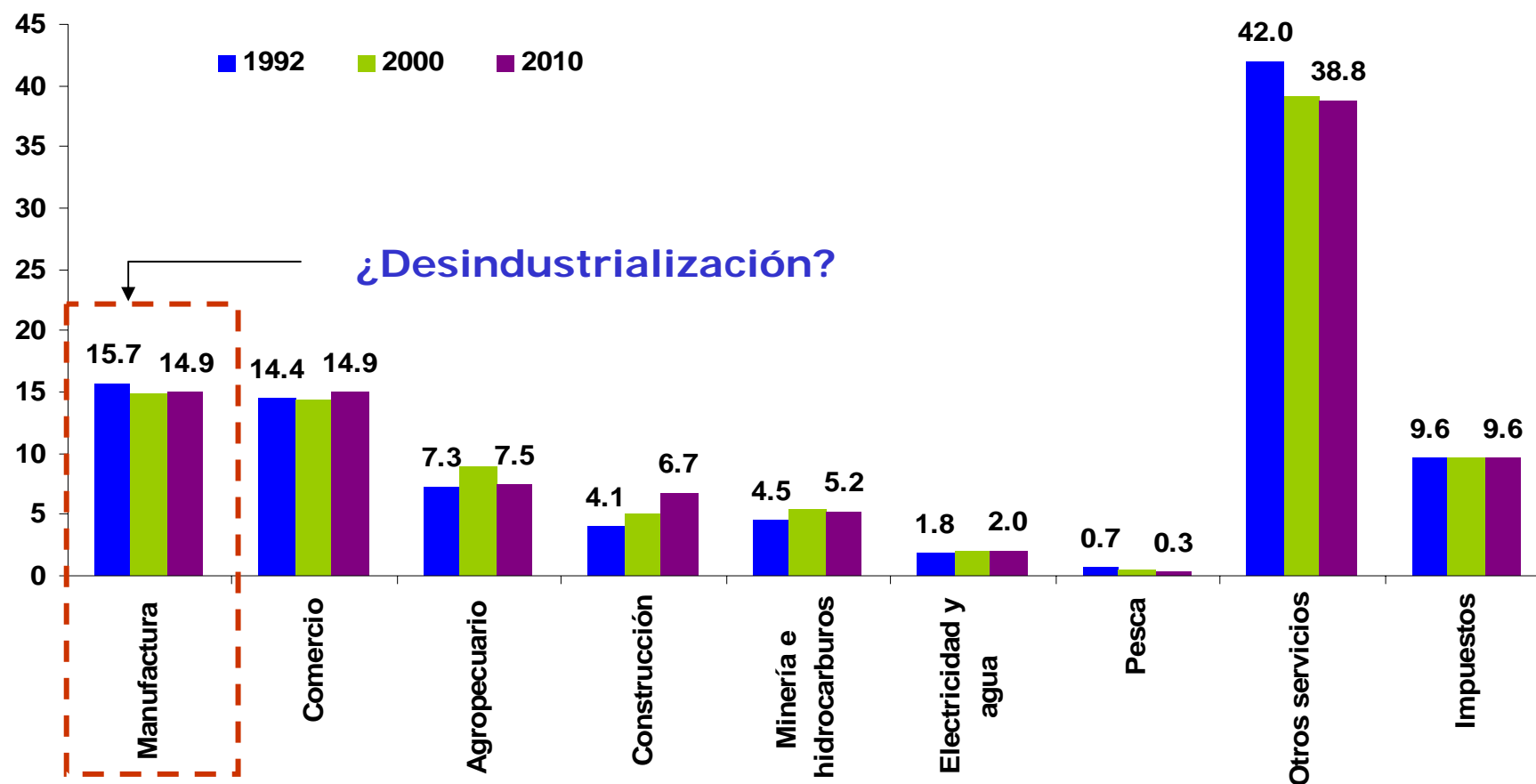
Arancel promedio nominal, 1990 – 2010
(en porcentaje)



Fuente: MEF

...que potenció el crecimiento sin desindustrializar al país, contrario a lo que muchos temían

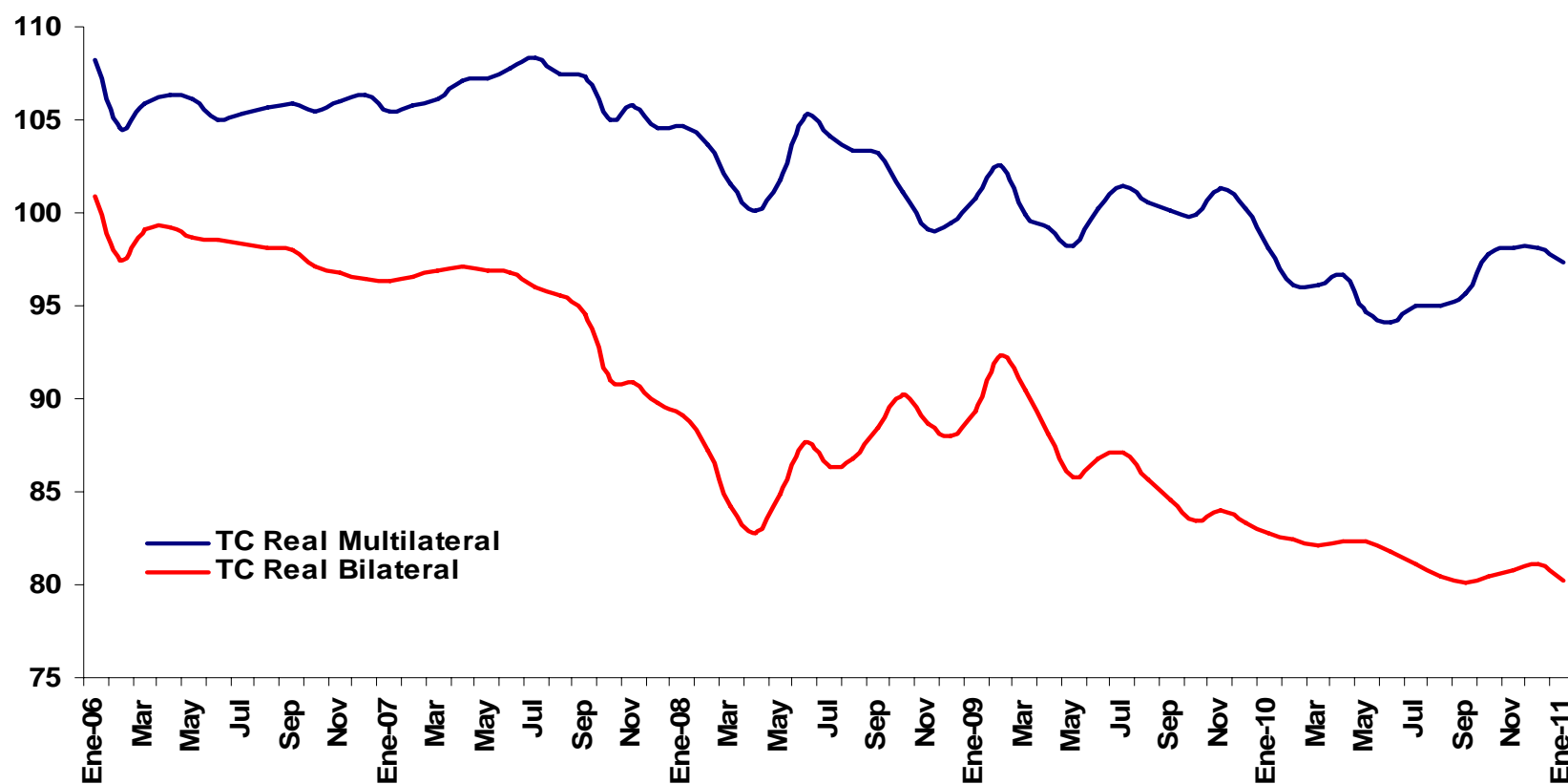
Participación de sectores productivos en el PBI
(% de participación)



Fuente: BCRP

Tampoco es verdad que se haya dado una gran apreciación que impida la competitividad

Perú: Tipo de cambio real bilateral y multilateral,
Ene 2006 – Ene 2011
(en índice, dic 2001=100)



Fuente: BCRP

El tipo de cambio real multilateral ha sido mas bien estable en los últimos 18 años

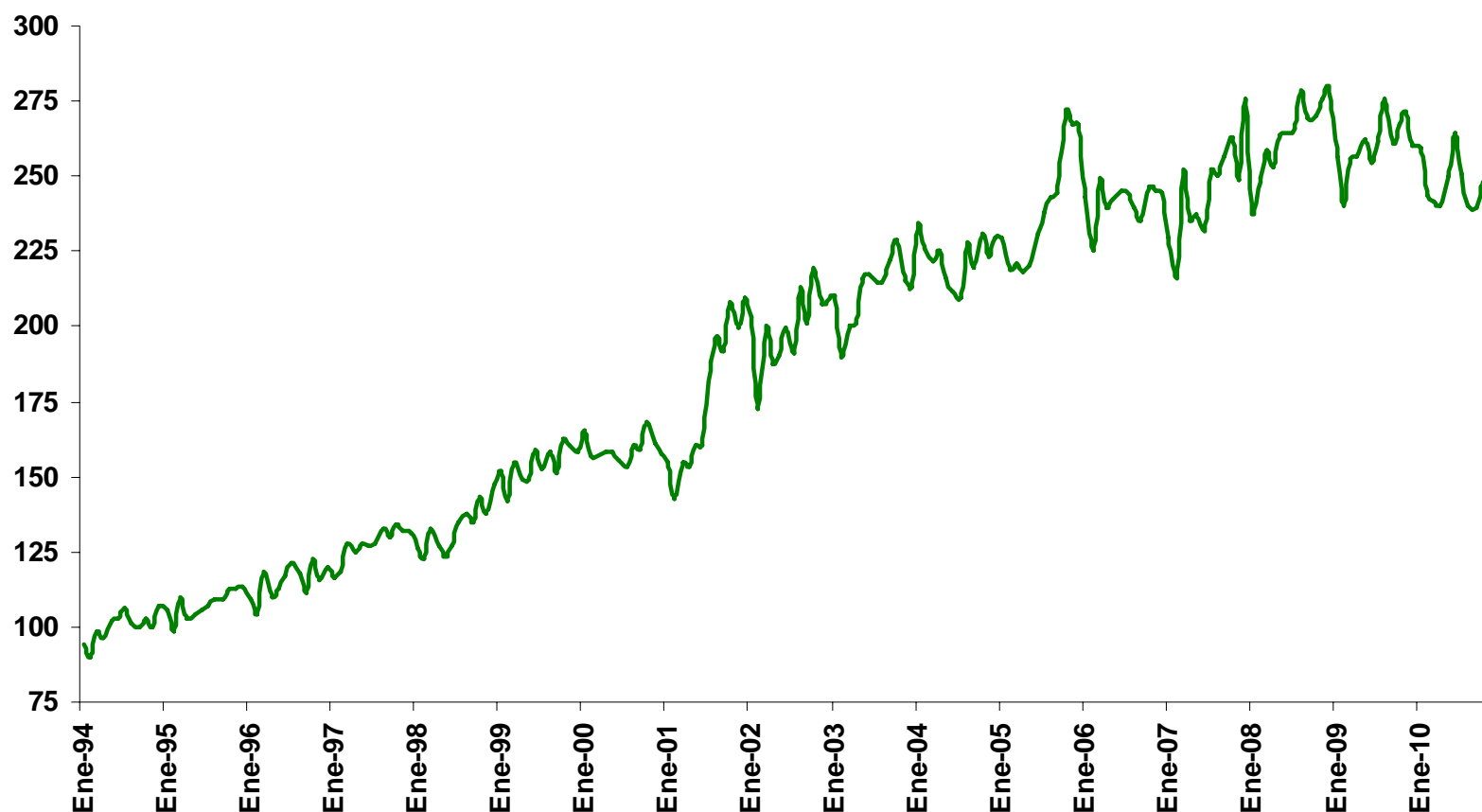
Perú: Tipo de cambio real multilateral,
Ene 93 – Feb 11
(en índice, dic 2001=100)



Fuente: BCRP

Aprovechar nuestra riqueza minera es clave para el desarrollo

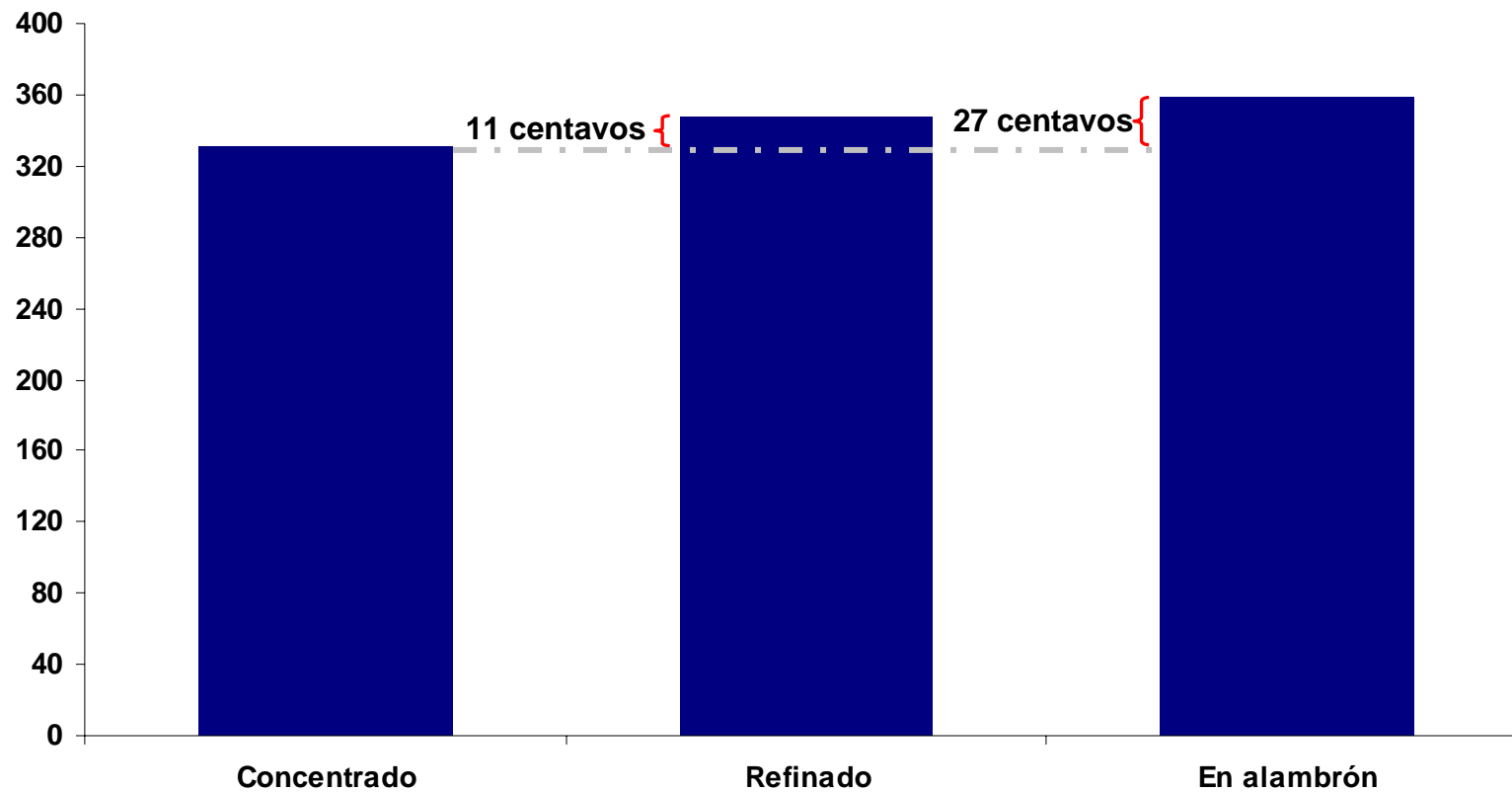
Índice de producción minera, Ene 1994 – Dic 2010
(en índice, 1994=100)



Fuente: BCRP

Contrario a lo que se afirma, el valor agregado de la minería es elevado

Precio promedio del cobre según tipo, 2010
(en US\$ centavos por libra)

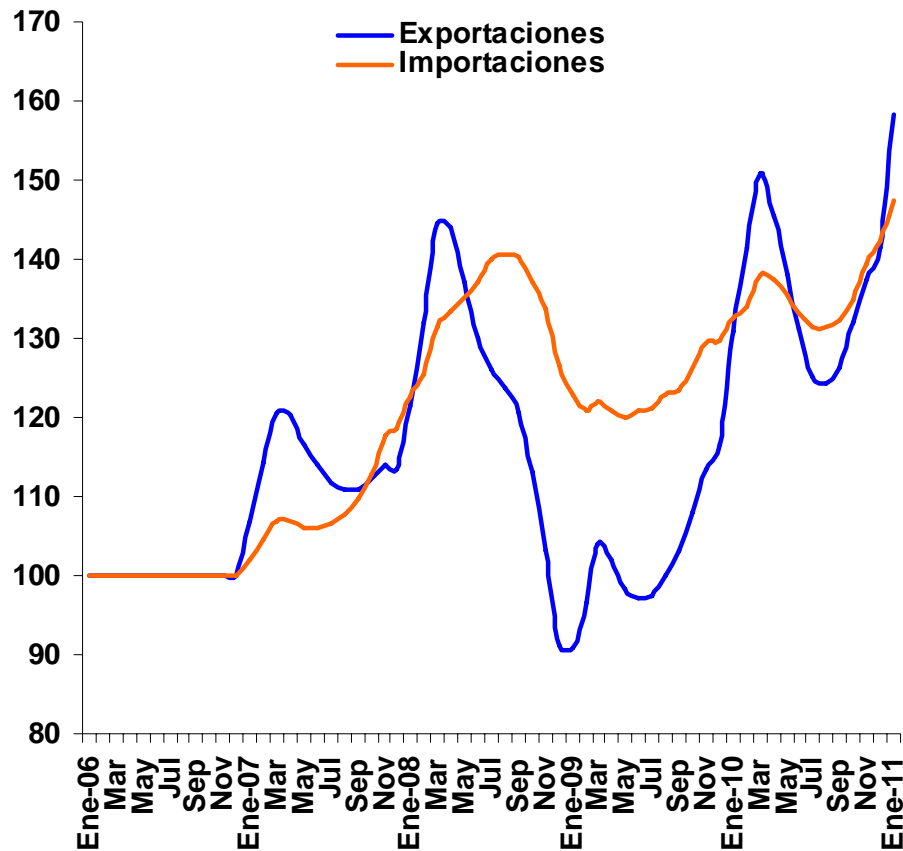


Fuente: BCRP

Términos de intercambio se estabilizan pero volumen de importaciones crece más que exportaciones

Precios de exportaciones e importaciones,
Ene 2006 – Ene 2011

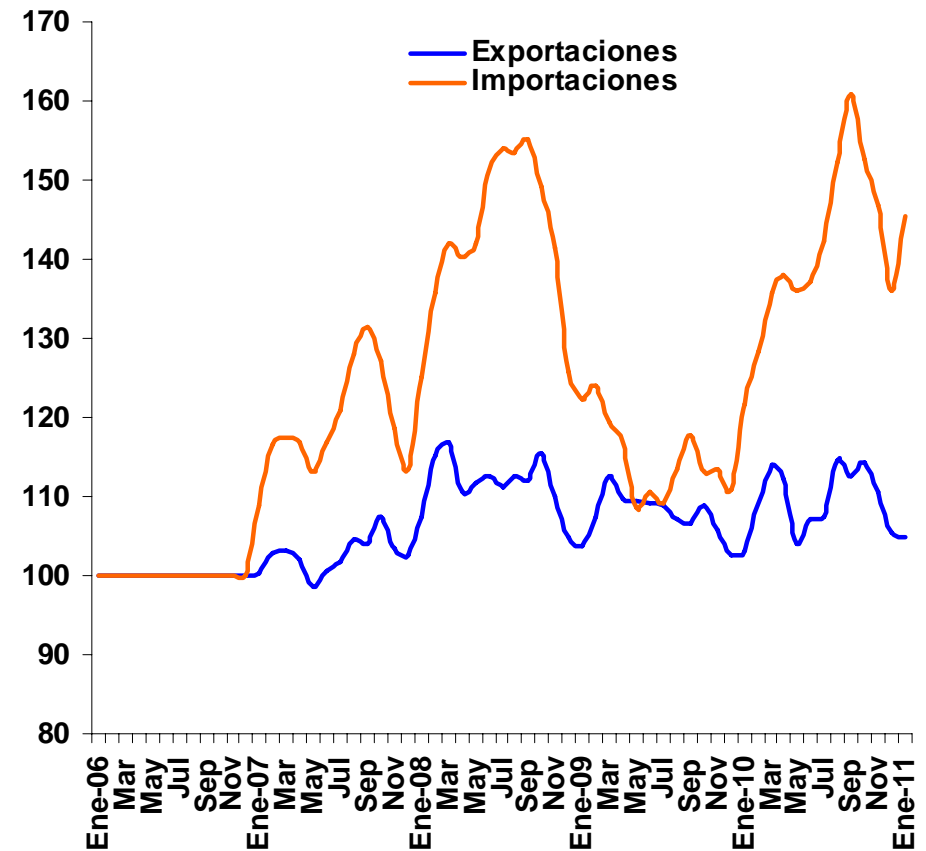
(promedio móvil 3 meses del índice 2006=100)



Fuente: BCRP

Volumen de exportaciones e importaciones,
Ene 2006 – Ene 2011

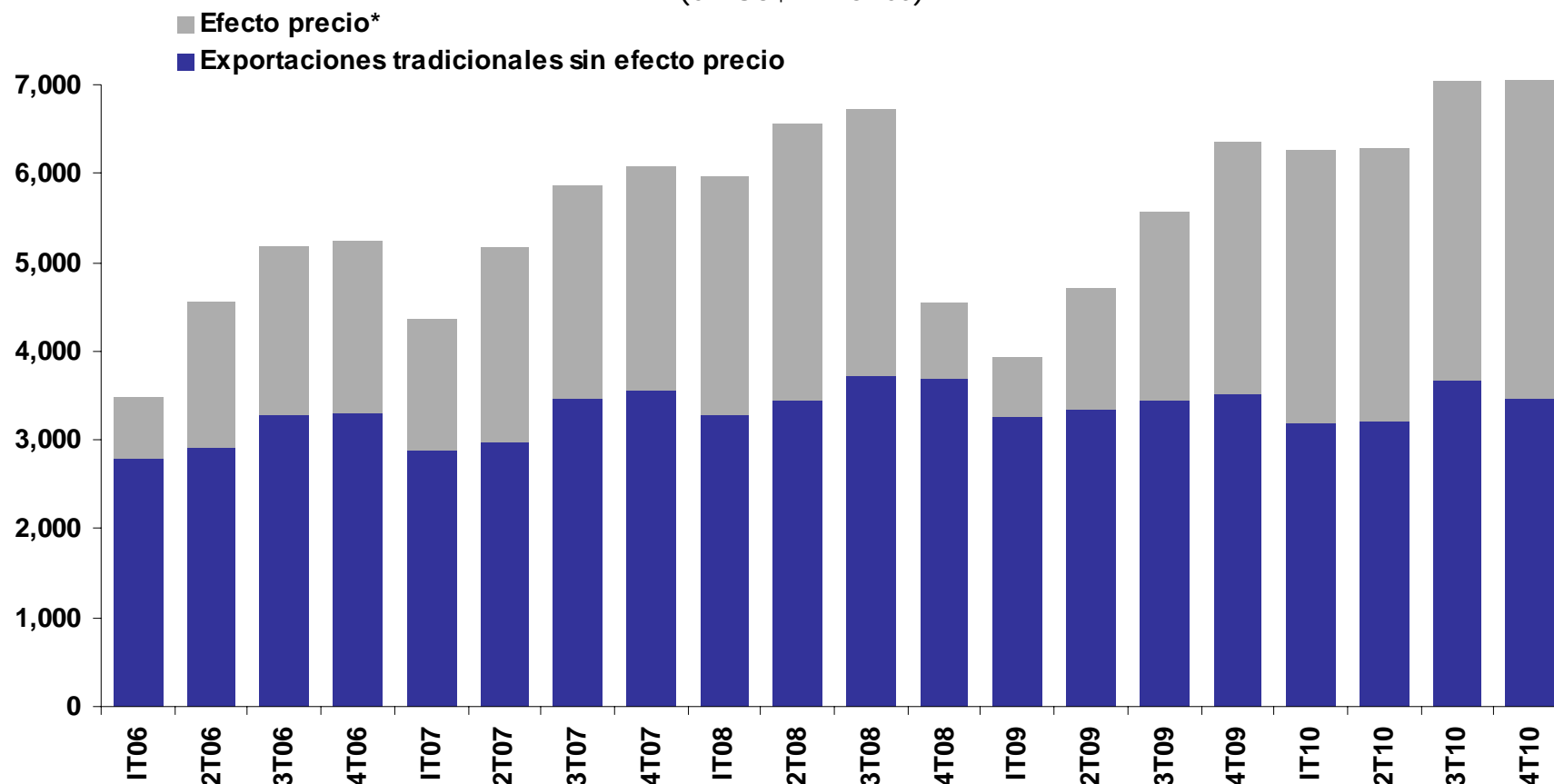
(promedio móvil 12 meses del índice 2006=100)



Fuente: BCRP

El volumen de exportaciones tradicionales casi se ha estancado por varios años

Exportaciones tradicionales totales desagregadas según efecto precio, 1T06 – 4T10
(en US\$ millones)

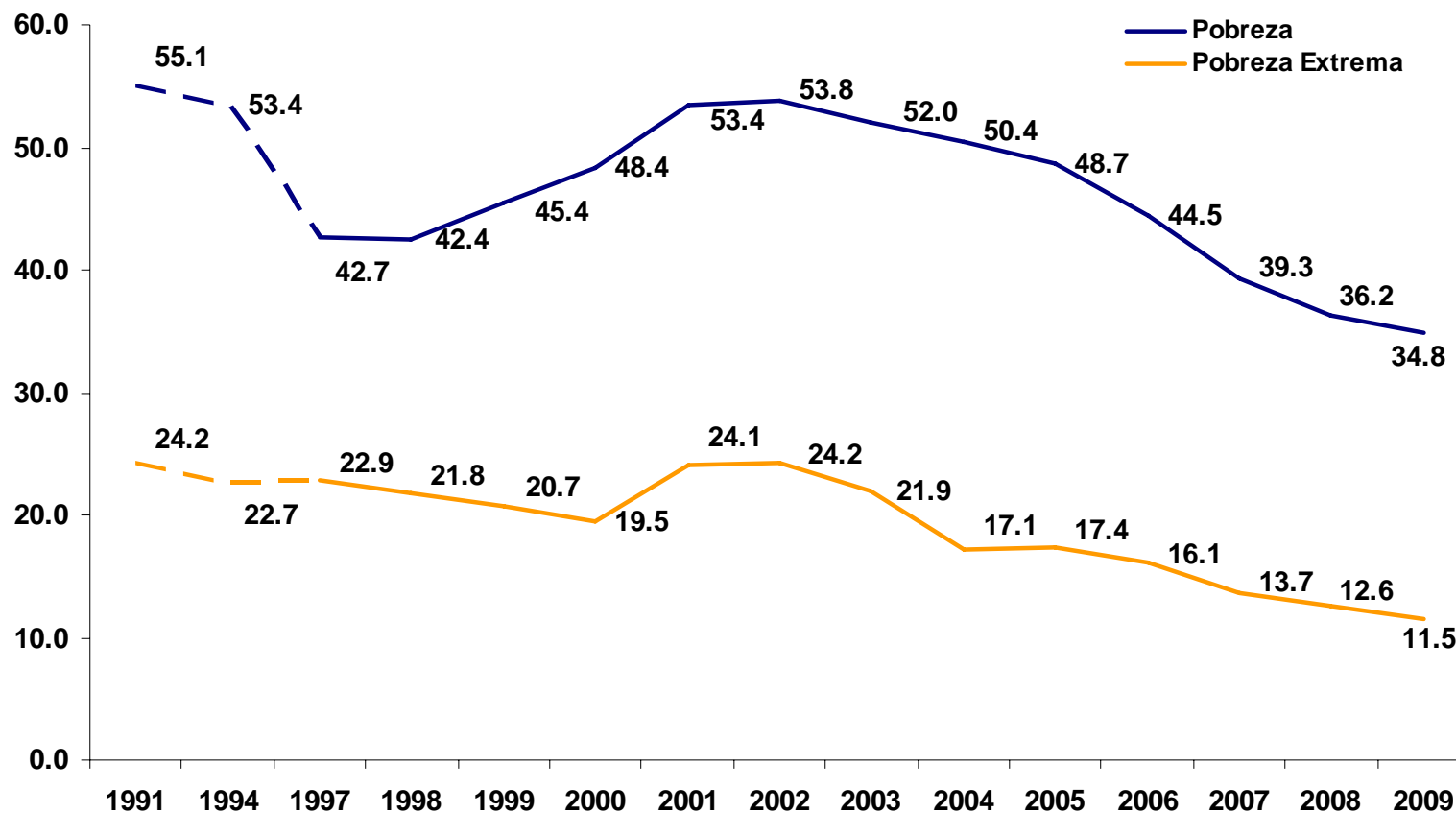


*Las exportaciones sin efecto precio se recalculan con el precio de un año base (se han empleado los precios del 4T03). Así, se puede identificar cuánto hubieran sido las exportaciones si no se hubieran incrementado los precios.

Fuentes: BCRP e IPE

La pobreza se redujo en casi 19 puntos en siete años y no subió como lo hizo con la crisis previa

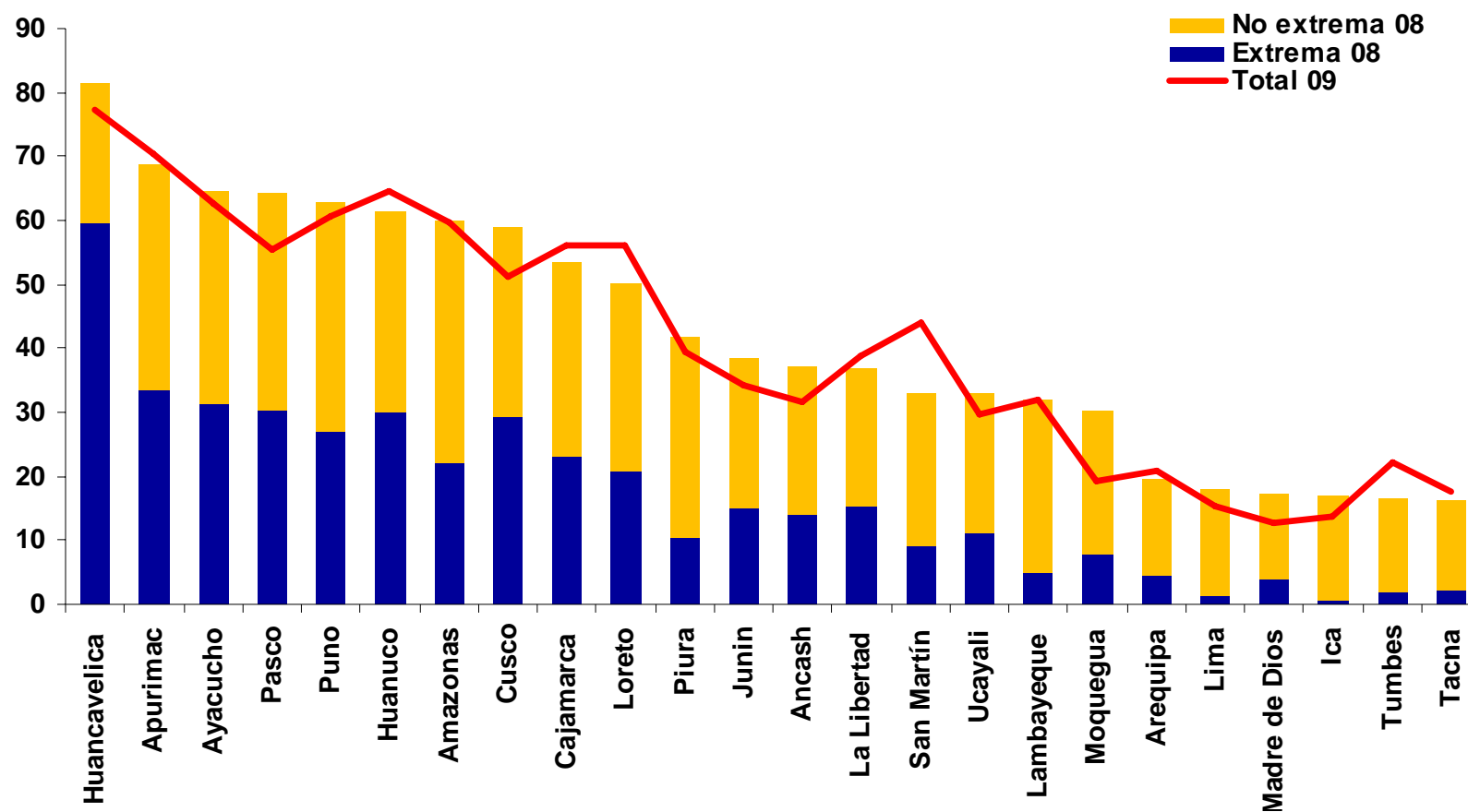
Perú: Nivel de pobreza y pobreza extrema, 1991–2009
(en porcentaje de la población)



Fuente: INEI

Pobreza por departamentos

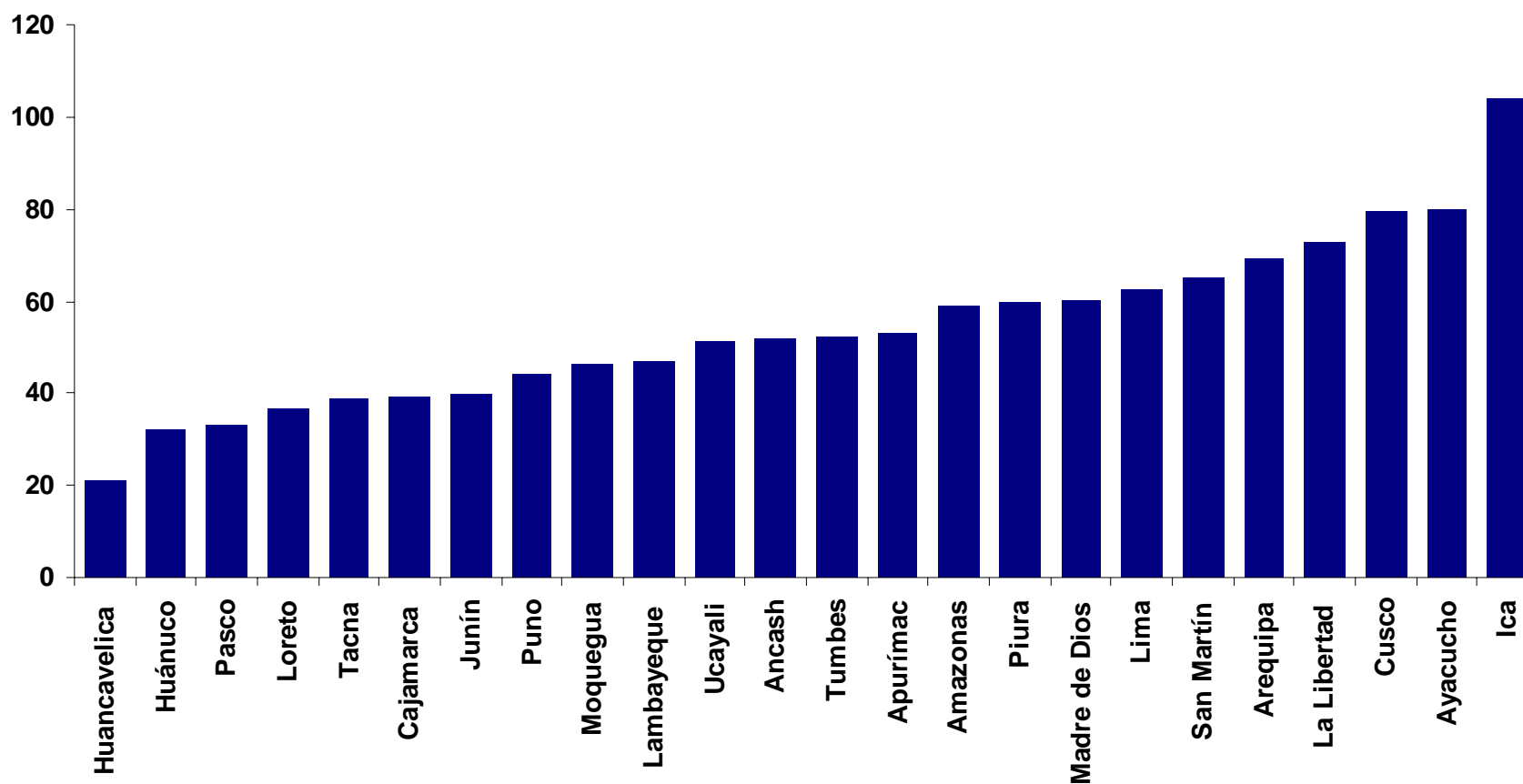
Pobreza por departamentos, 2008-2009
(en % de la población)



Fuente: ENAHO (INEI).

El crecimiento económico de la última década ha sido descentralizado...

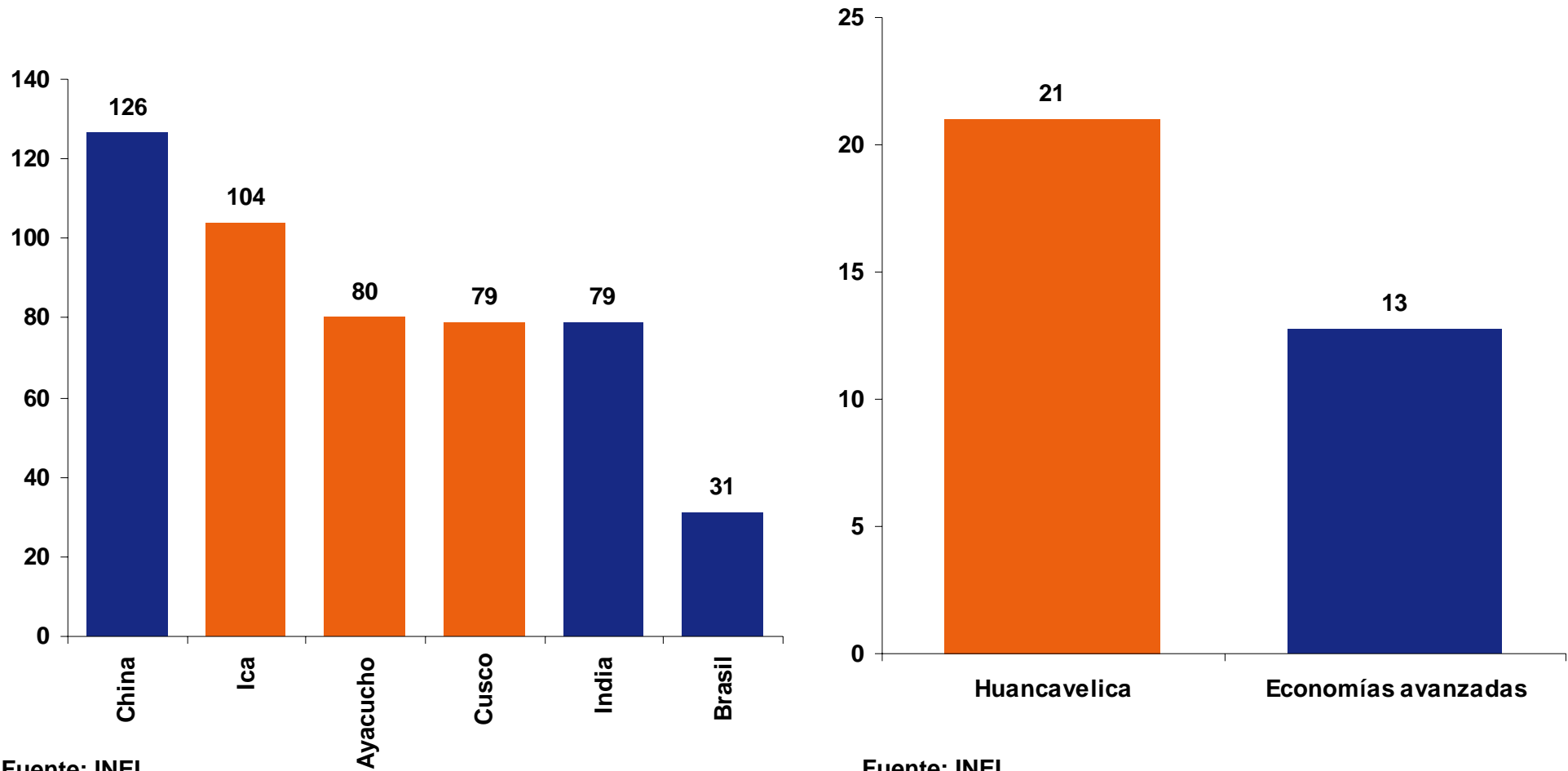
Tasa de crecimiento acumulada del PBI, 2001 - 2009
(en var. %)



Fuente: INEI

... y hay regiones con tasas de crecimiento que rivalizan con las economías líderes mundiales

Crecimiento económico real acumulado, 2001-2009
(en %)

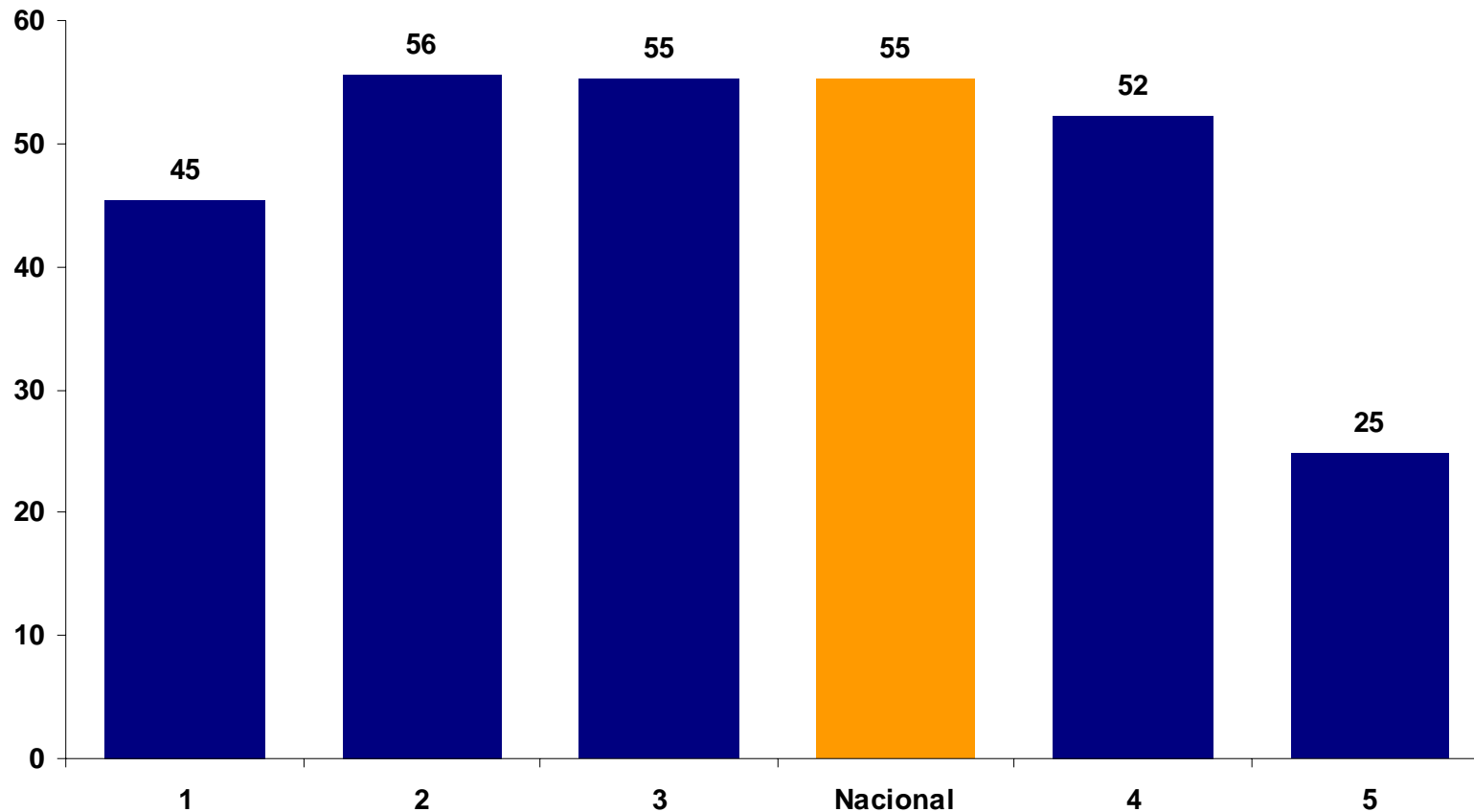


Fuente: INEI

Fuente: INEI

El crecimiento ha aumentado el ingreso promedio de todos los niveles de ingreso ...

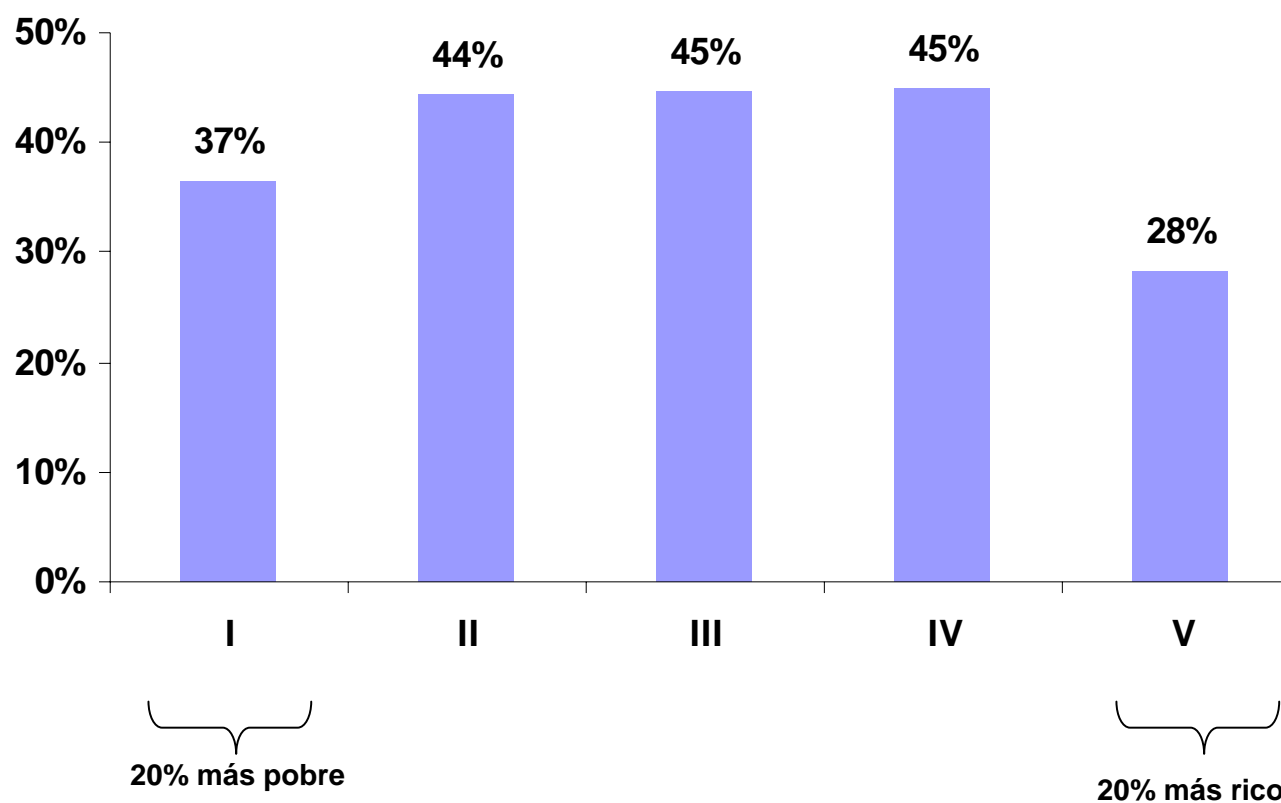
Incremento en el ingreso promedio real anual de los hogares según quintil de ingreso, 2003 - 2009
(en var. %)



*Ingresos monetarios y no monetarios provenientes de actividades laborales, transferencias, rentas, alquileres imputados y herencias.
Fuente: INEI

... al igual que el gasto de todos los niveles socioeconómicos

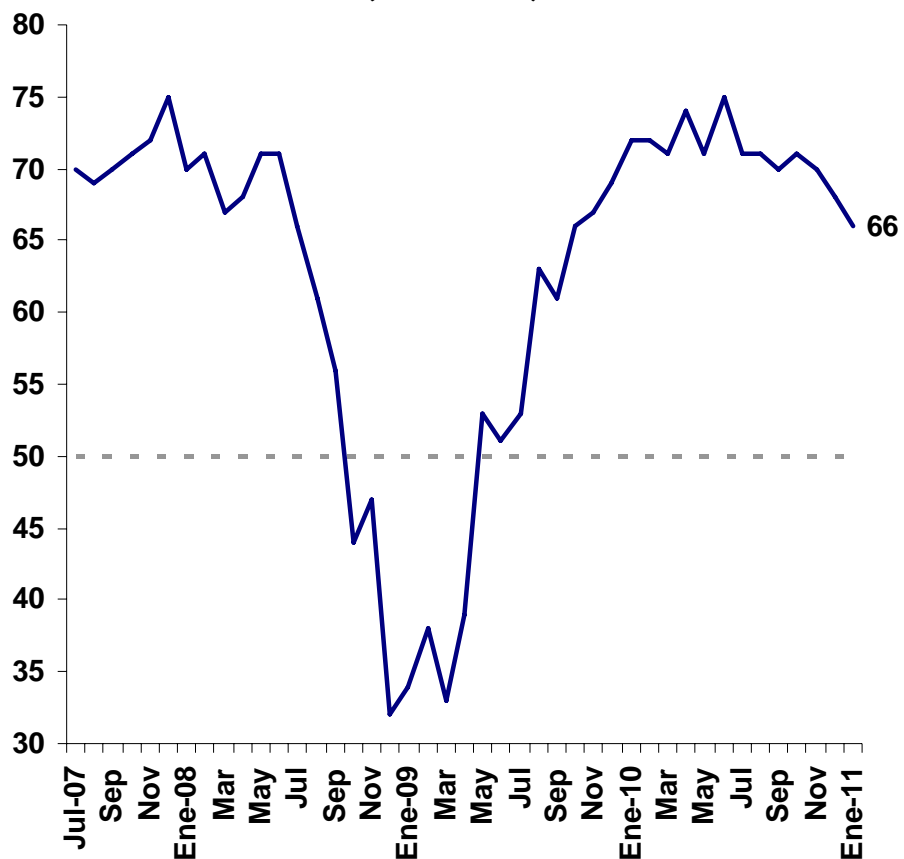
Variación del Gasto promedio real anual de los hogares a nivel nacional, 2003-2009
(en variación porcentual)



Fuente: ENAHO (INEI).

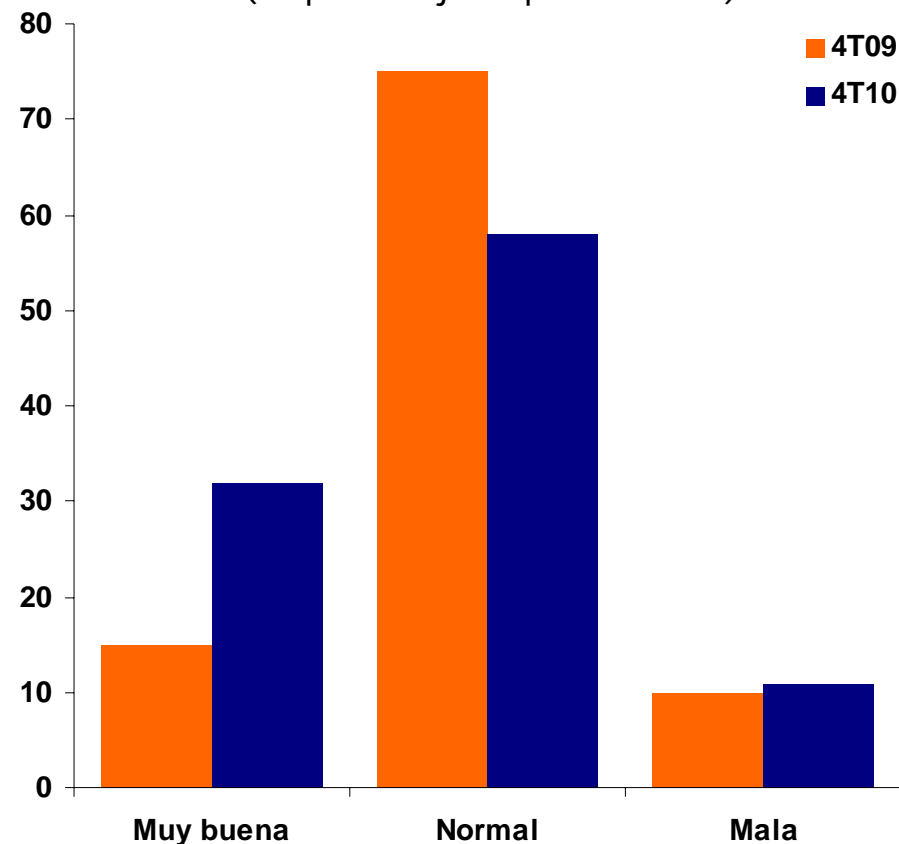
La confianza empresarial se ha estabilizado en un nivel alto, ignorando el calendario electoral

Índice de confianza empresarial,
Jul 2007 – Ene 2011
(en índice*)



* Valores mayores a 50 indican expectativa positiva sobre la situación de la economía y menores, una expectativa negativa.
Fuente: BCRP

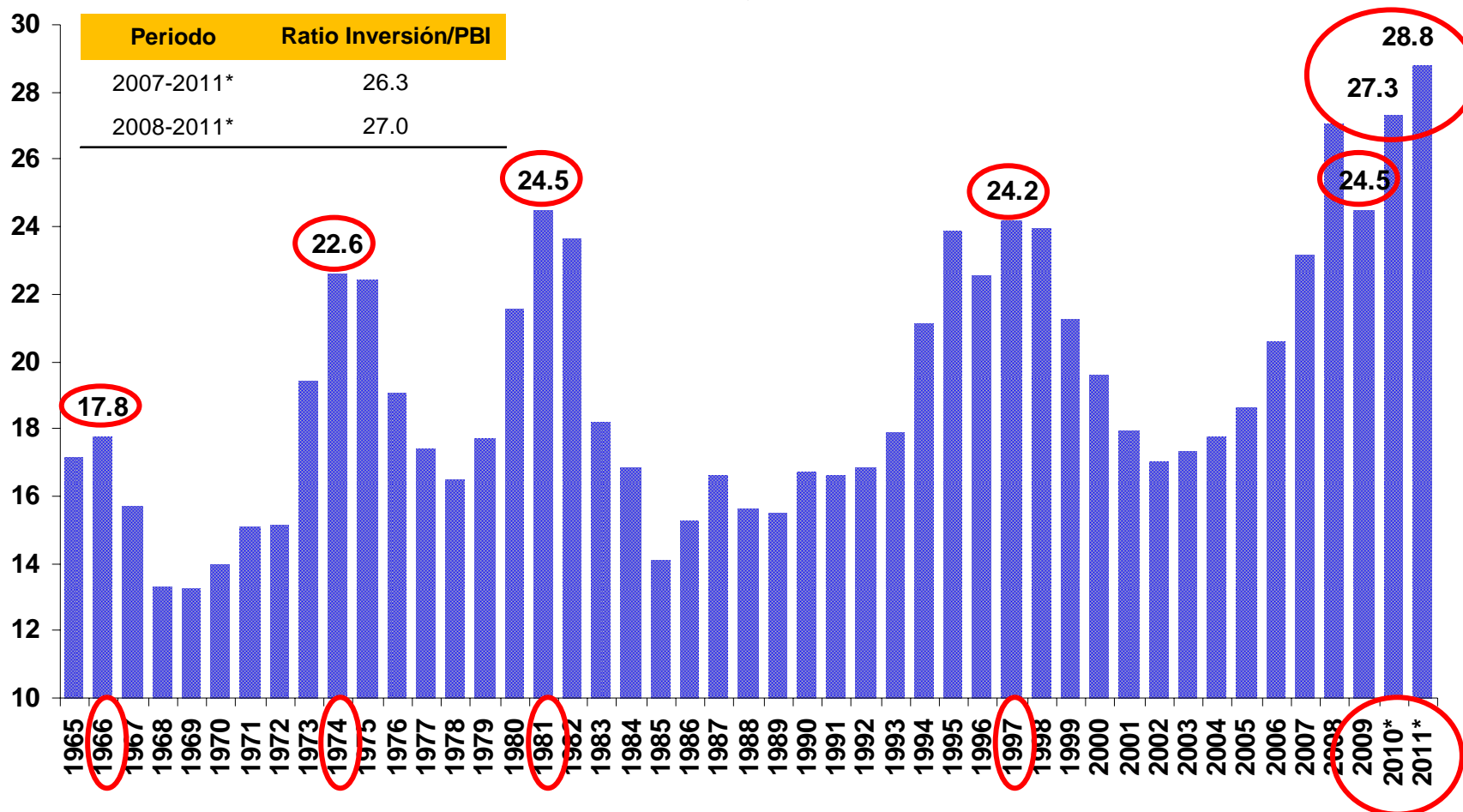
Índice de situación actual del negocio en el sector construcción, 4T09 y 4T10
(en porcentaje respecto al total)



Fuente: BCRP

La inversión total ha alcanzado niveles record históricos que soportan un elevado crecimiento

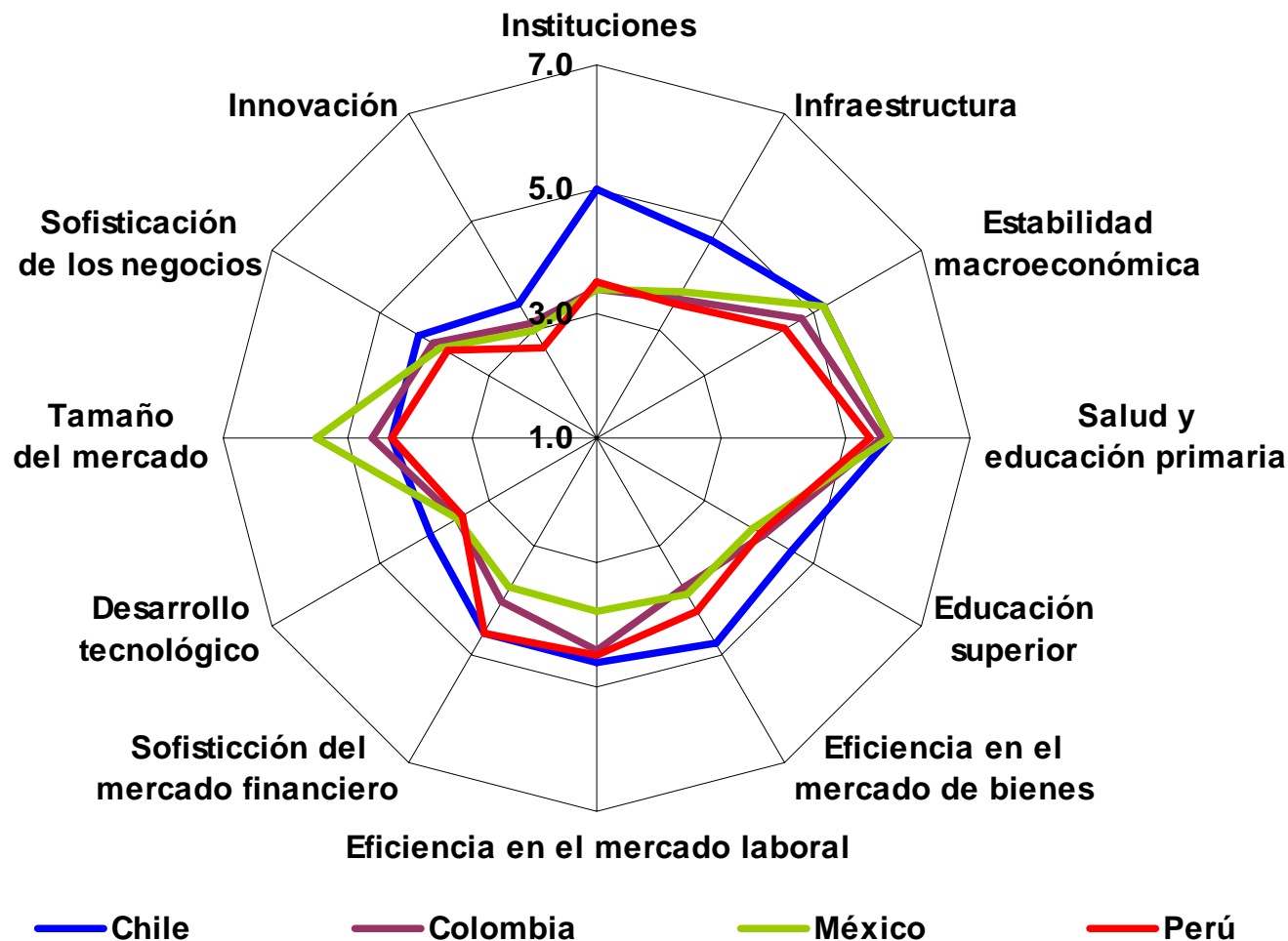
Inversión bruta fija total real, 1965 – 2011*
(como porcentaje del PBI real)



Fuente: BCRP, IPE

Fortalezas y debilidades: El "radar" de competitividad del Foro Económico Mundial

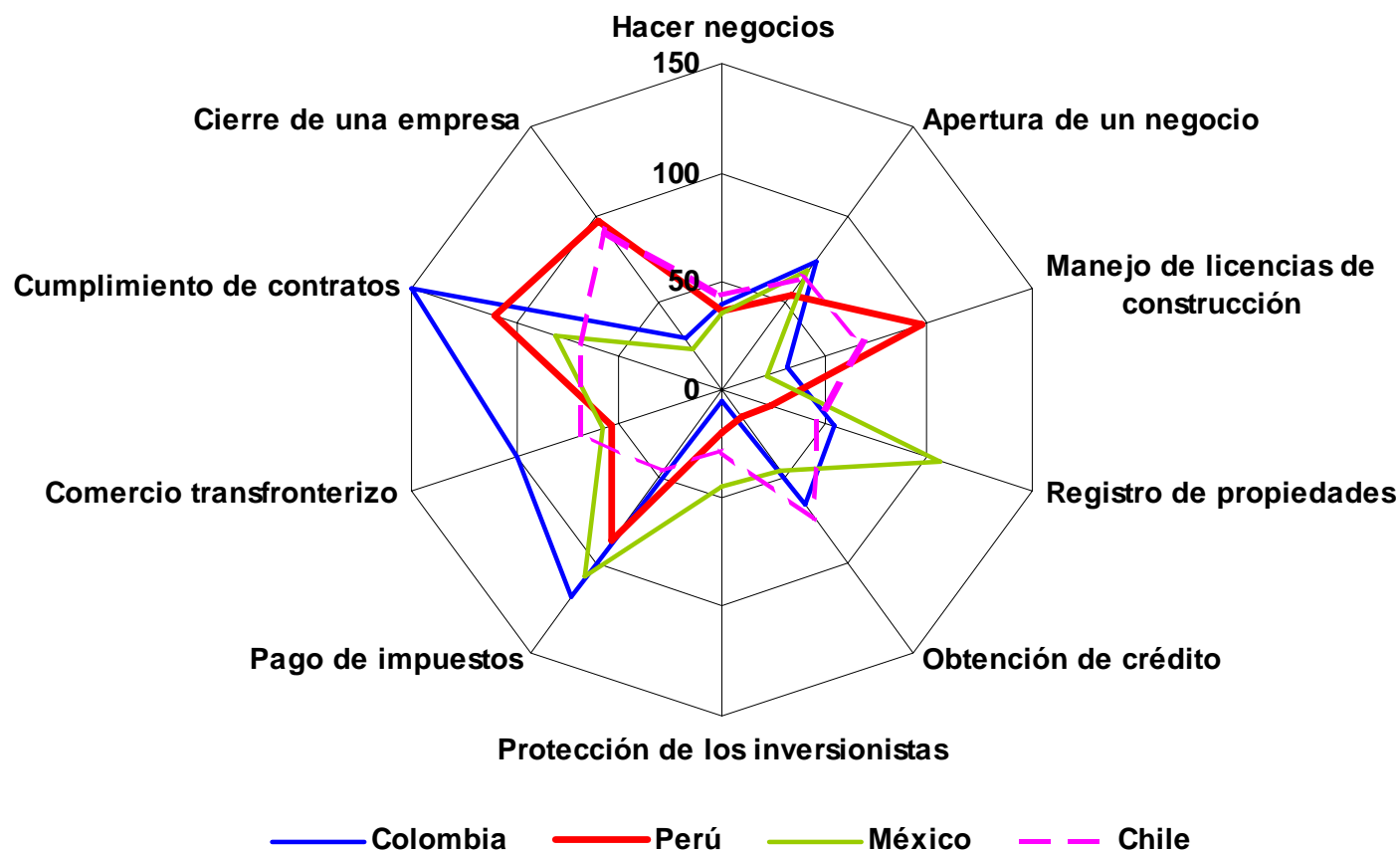
Índice Global de Competitividad 2010 -2011 (WEF)
 (puntuación por pilar en donde 1 = peor situación; 7=mejor situación posible)



Fuente: *Global Competitiveness Index 2010 - 2011, World Economic Forum (WEF).*

El "radar" de la facilidad para hacer negocios (Banco Mundial)

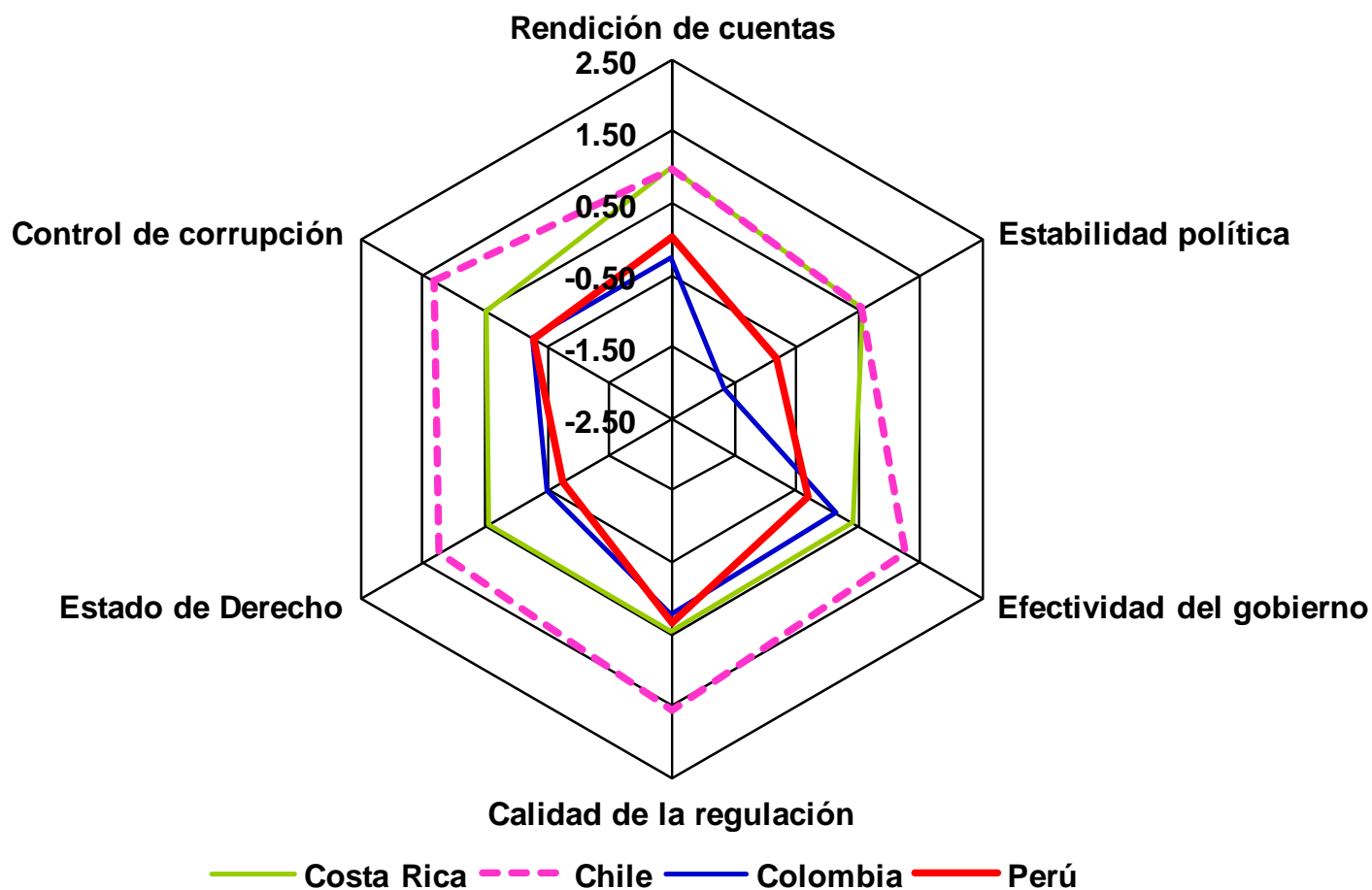
Indicador Haciendo Negocios (Banco Mundial), 2010
(ubicación dentro del ranking de 183 países)



Fuente: *Doing Business* 2011, Banco Mundial

El “radar” de la gobernabilidad (Banco Mundial)

Índice de Gobernabilidad del Banco Mundial
(puntaje de gobernabilidad de -2.5 a +2.5)



Fuente: *Governance Matters* 2009, Banco Mundial.

Deficiencias: Para cubrir la brecha de infraestructura, hay que incrementar la inversión en 3 puntos del PBI al año por una década

Brecha de inversión en infraestructura al 2008
(en millones de US\$)

Sector	Brecha 2008	%
Transportes	13,961	37.0
Aeropuertos	571	
Puertos	3,600	
Ferrocarriles	2,415	
Redes viales	7,375	
Saneamiento	6,306	16.7
Agua potable	2,667	
Alcantarillado	2,101	
Tratamiento de aguas residuales	1,538	
Electricidad	8,326	22.0
Generación	5,183	
Transmisión	1,072	
Cobertura	2,071	
Gas natural	3,721	9.9
Telecomunicaciones	5,446	14.4
Telefonía fija	1,344	
Telefonía móvil	4,102	
Total	37,760	100.0

La brecha de inversión en infraestructura de servicios públicos en el Perú es de **US\$ 37,760 millones** equivalente al **30% del PBI del 2008**

Nota: Cabe resaltar que en el caso del AIJCH, no se puede hablar específicamente de "brecha de inversión" dado que el AIJCH cuenta con infraestructura que excede la demanda. Además el concesionario ya cumplió con las inversiones obligatorias, salvo la construcción de la segunda pista. Sin embargo, la empresa sostiene que dicha pista podría ser una mejora excesiva para el nivel de la demanda de vuelos estimada al 2017.

Fuente: IPE

Para cerrar la brecha, tendríamos que replicar el 2008 (una anomalía) durante una década

Avances de inversión según sector, 2005 - 2008
(en millones de US\$)

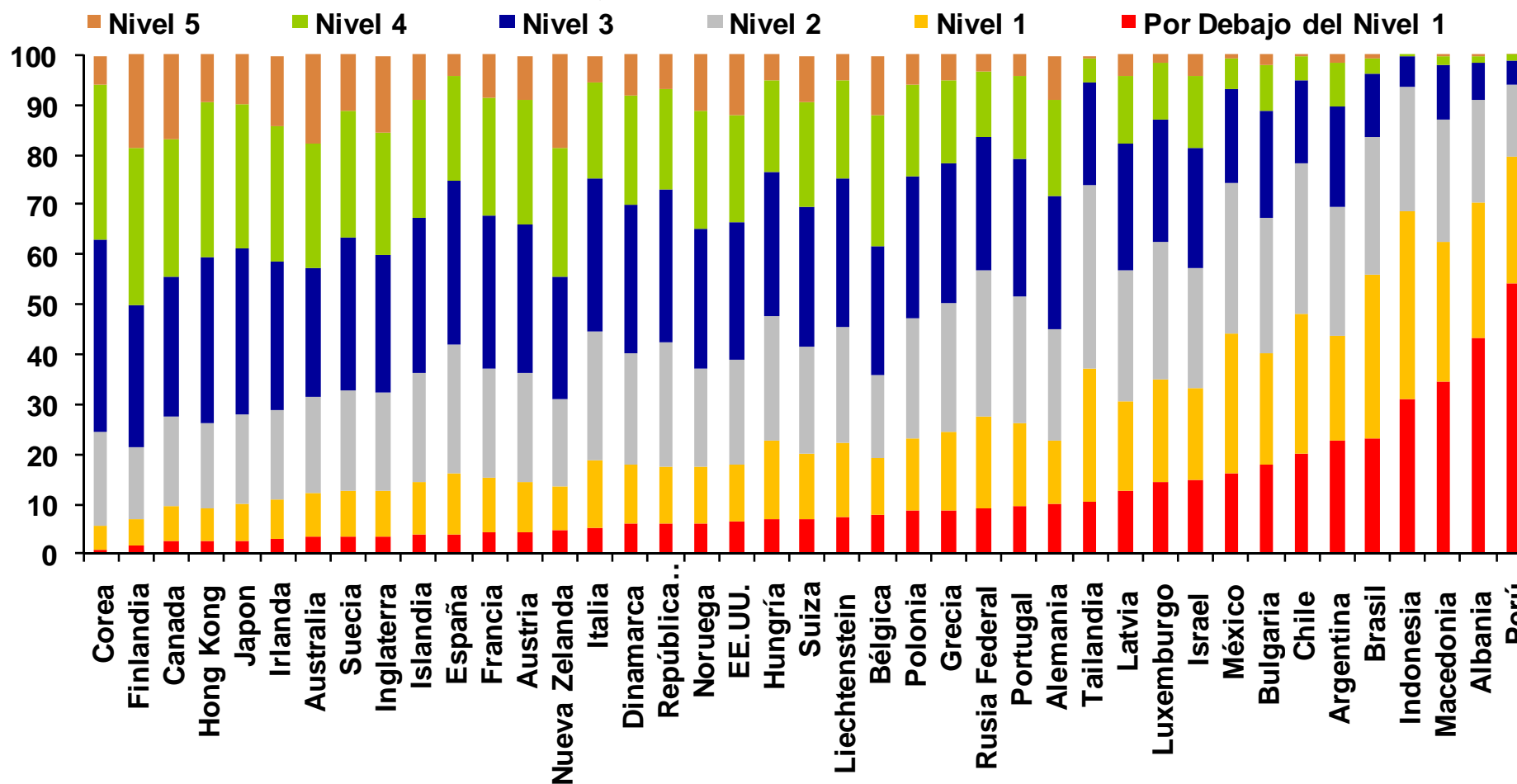
Sector	2005	2006	2007	2008
Transportes	38	282	494	381
Aeropuertos	18	25	19	48
Puertos	4	3	4	32
Ferrocarriles	6	6	7	8
Redes viales	9	249	464	294
Saneamiento	190	n.d.	n.d.	n.d.
Electricidad	394	480	629	862
Generación	193	290	318	484
Transmisión	21	17	70	43
Cobertura	180	174	241	335
Gas natural	69	236	963	2,103
Telecomunicaciones	386	486	613	852
Telefonía fija	178	200	219	386
Telefonía móvil	208	286	394	466
Total	1,077	1,484	2,699	4,198
Total como % del PBI	1.4	1.6	2.5	3.3

Fuente: OSITRAN, LAP, Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento, MINEM, empresas del sector de gas natural, OSIPTEL

Educación: evaluaciones confirman precaria calidad a nivel internacional...

Estudiantes según Nivel de Dominio en la Escala Combinada de Alfabetización Lectora

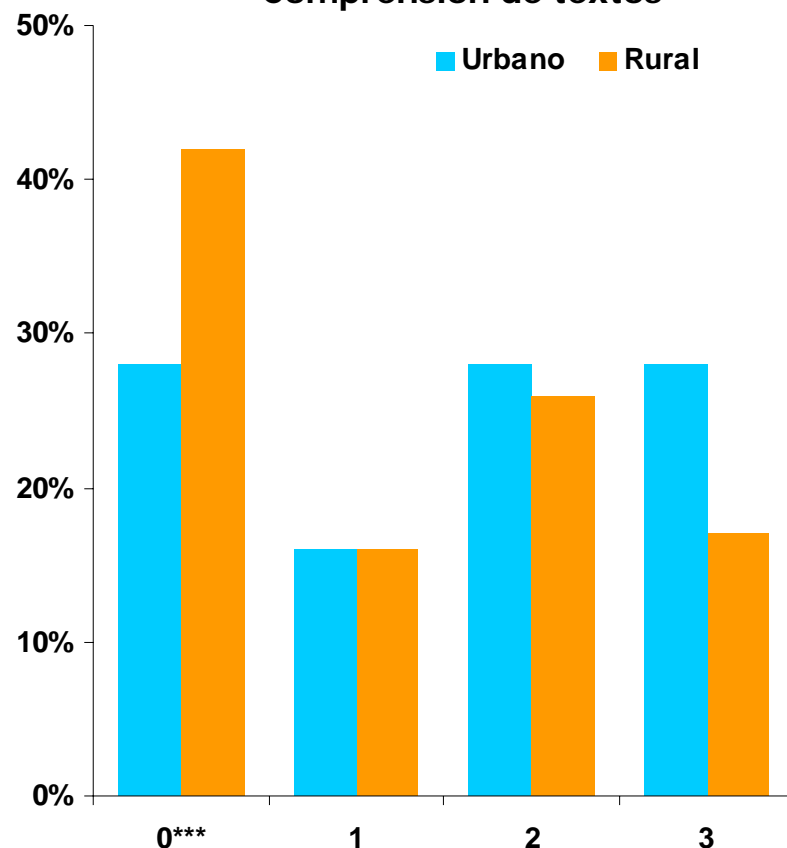
(En Porcentaje de la Muestra de Estudiantes de 15 Años)



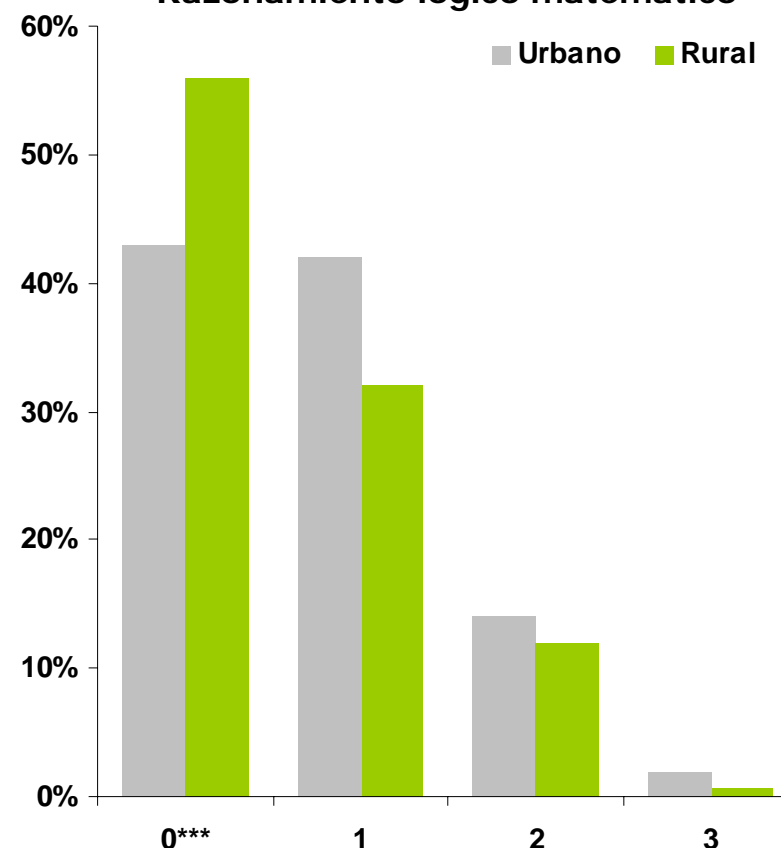
Fuente: OECD-UNESCO (Evaluación PISA, 2003)

...y nacional

Resultados de la Evaluación Docente 2007
Comprensión de textos*



Resultados de la Evaluación Docente 2007
Razonamiento lógico matemático**

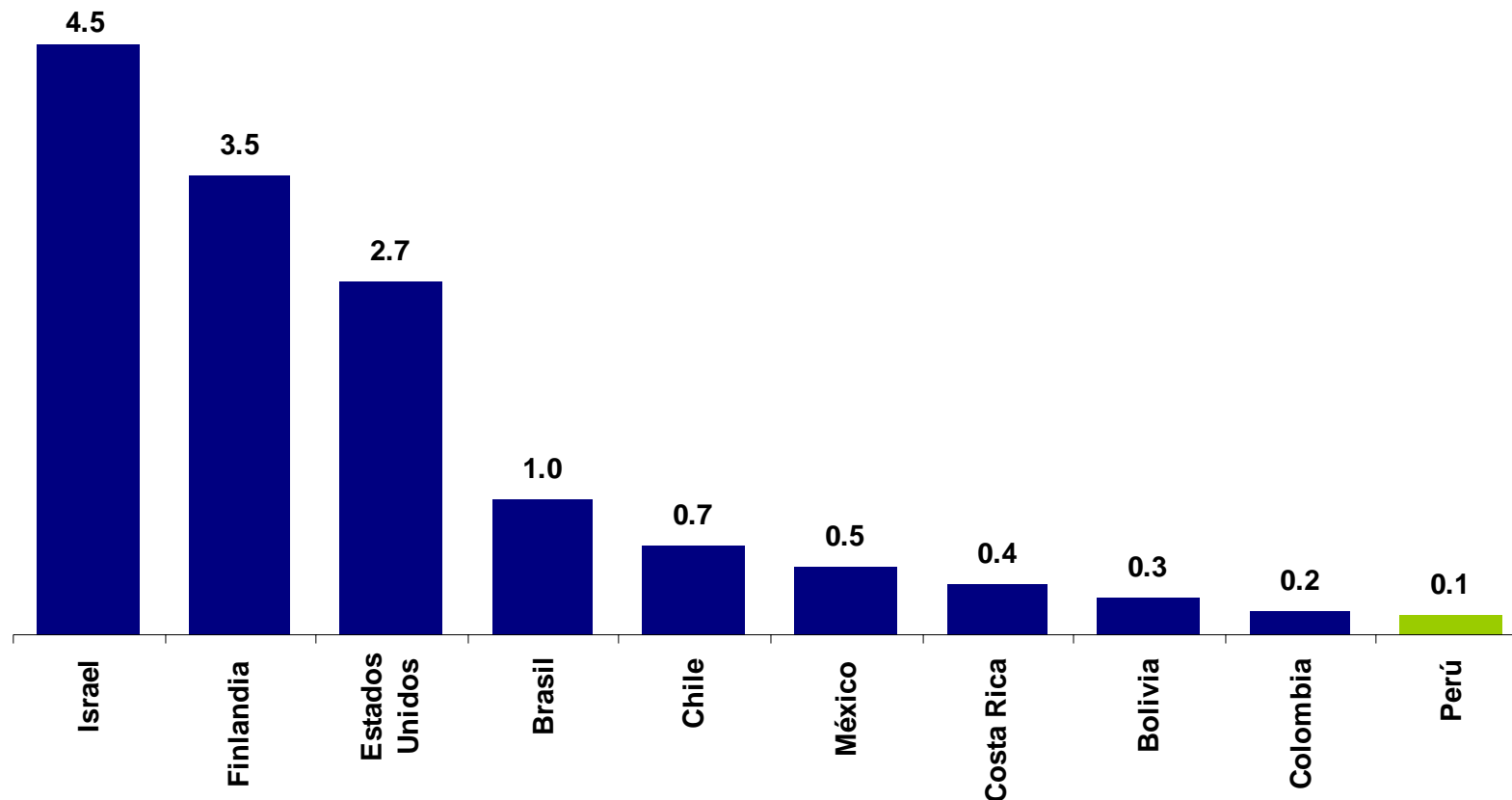


* Nivel 1: Ubica datos evidentes e identifica el tema central del texto. Nivel 2: Realiza inferencias sencillas a partir de las ideas del texto. Nivel 3: Logra contrastar e integrar las ideas del texto, realiza inferencias más complejas. ** Nivel 1: Realiza cálculos aritméticos simples, reproduce procedimientos rutinarios cortos. Nivel 2: Establece relaciones matemáticas, adapta procedimientos rutinarios y estrategias sencillas. Nivel 3: Resuelve problemas de varias etapas elaborando estrategias adecuadas. *** Nivel 0: Resuelve sólo algunas preguntas del nivel 1.

Fuente: MINEDU y MEF

Se requiere de mejores políticas para incrementar gasto en investigación y desarrollo

Gasto en investigación y desarrollo, 2007*
(como porcentaje del PBI)

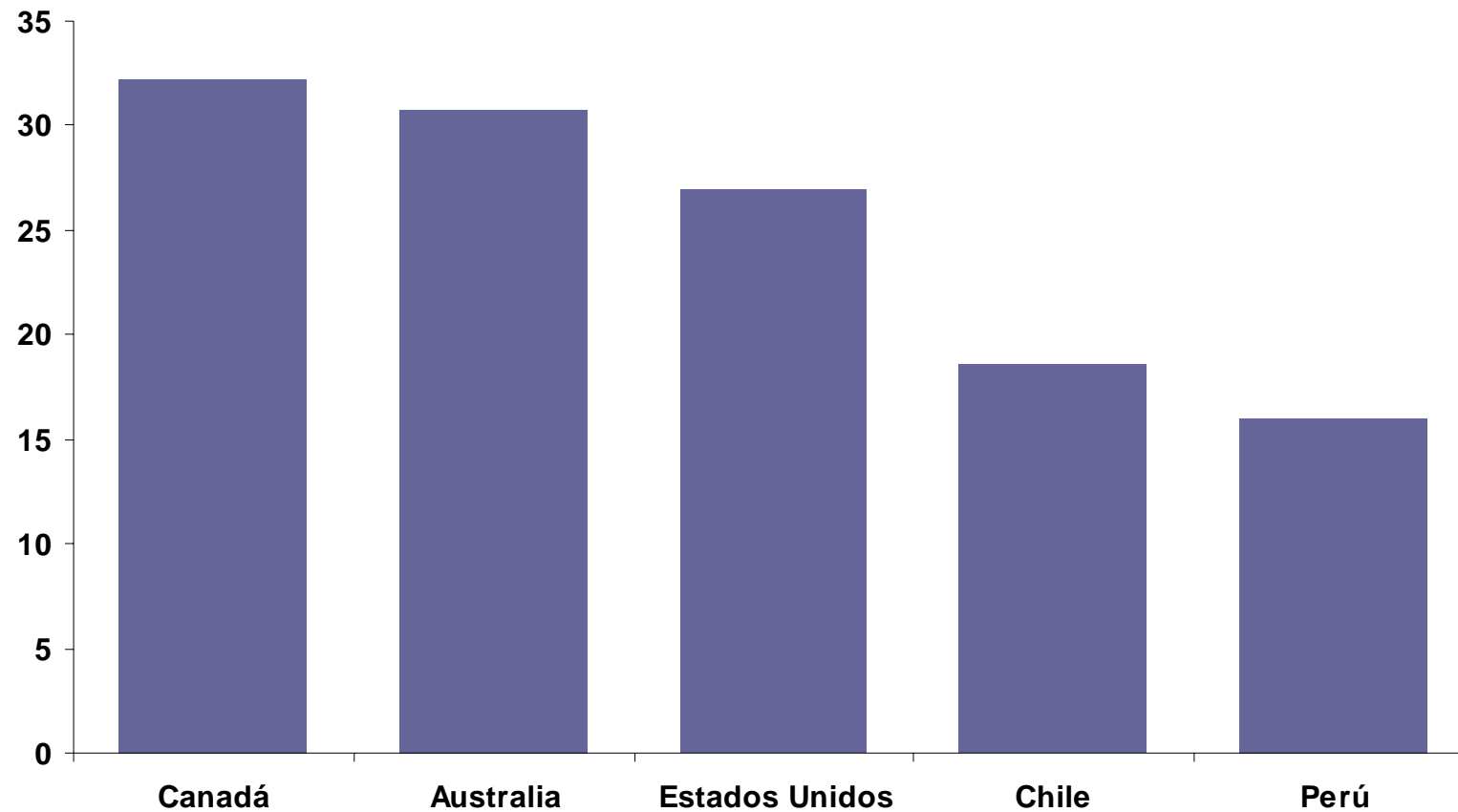


* Se considera la última información disponible para cada país (Israel, Finlandia, Estados Unidos: 2007; Brasil, Colombia: 2006; México: 2005; Chile, Costa Rica, Perú: 2004, Bolivia: 2002).

Fuente: Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO-ONU).

El Estado requiere aumentar eficientemente sus ingresos...

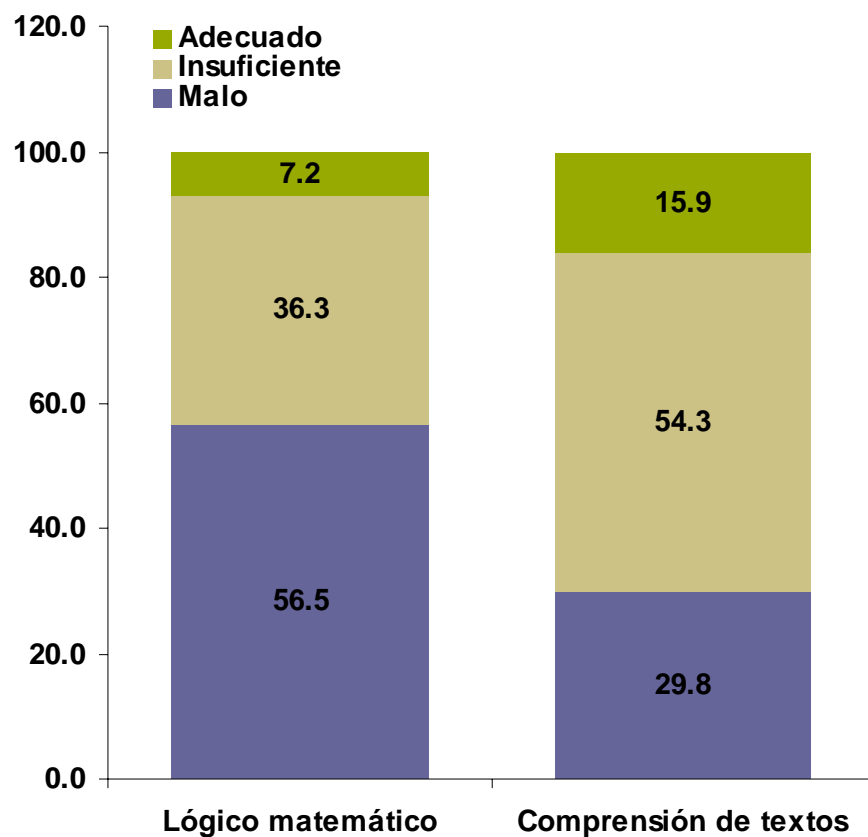
Ingresos tributarios totales*
(como porcentaje del PBI)



*Al último año disponible
Fuente: Heritage Foundation 2010

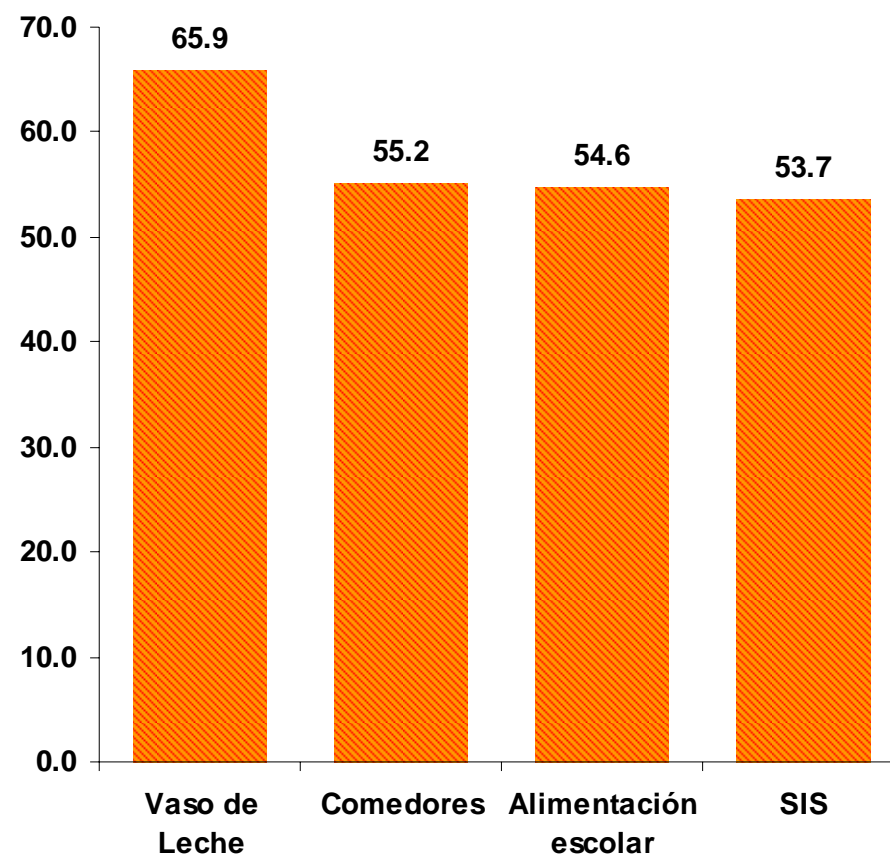
...y mejorar la eficiencia de su gasto

Evaluación a nivel nacional de estudiantes de segundo grado de primaria, Dic 2007
(en % de alumnos evaluados)



Fuente: MINED. MEF

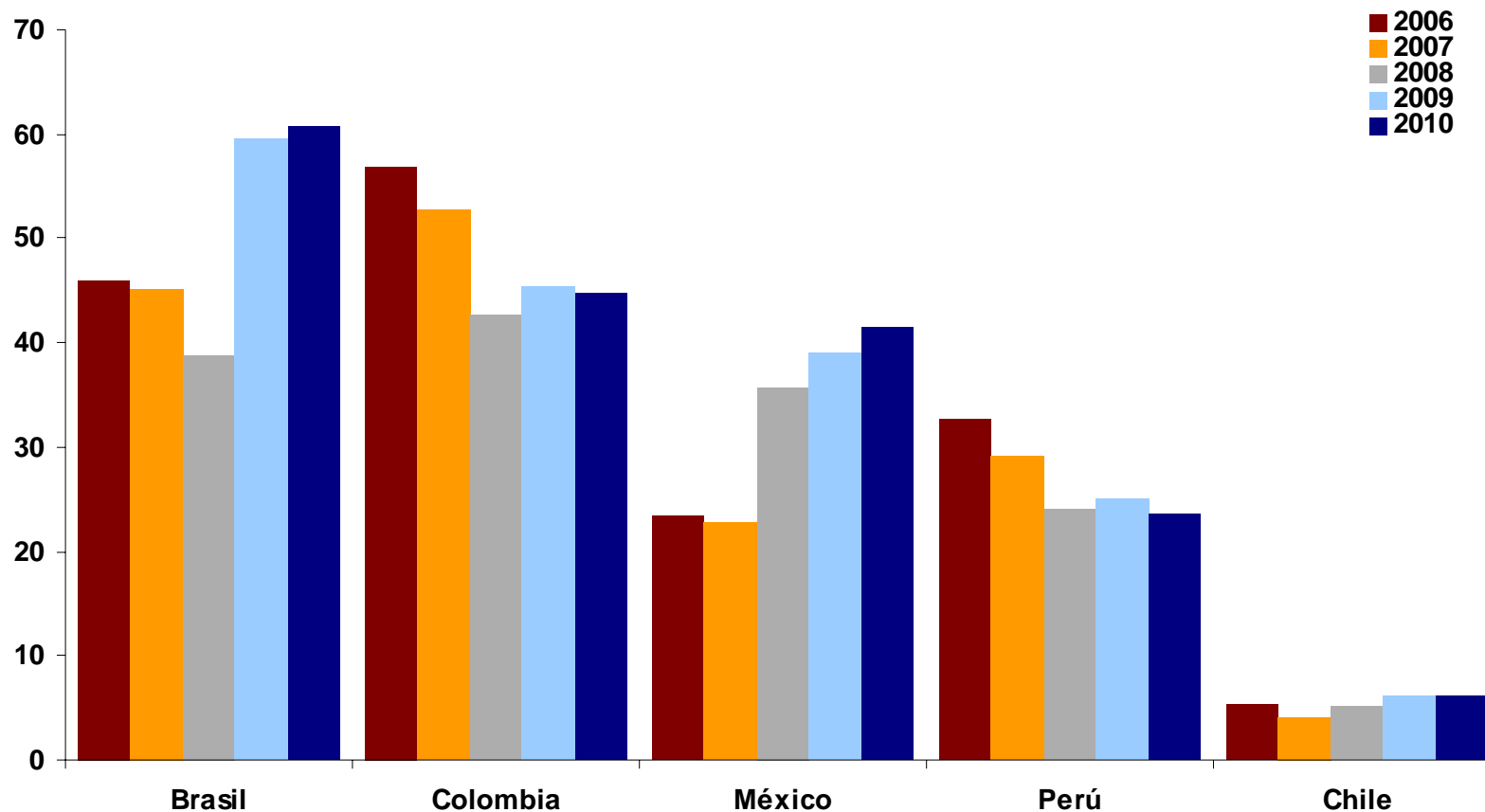
Filtración en los principales programas sociales en Lima Metropolitana, 2007
(como porcentaje)



Fuente: ENAHO, MEF

Deuda peruana es bastante baja; una mejor regla fiscal nos daría mayor capacidad de respuesta

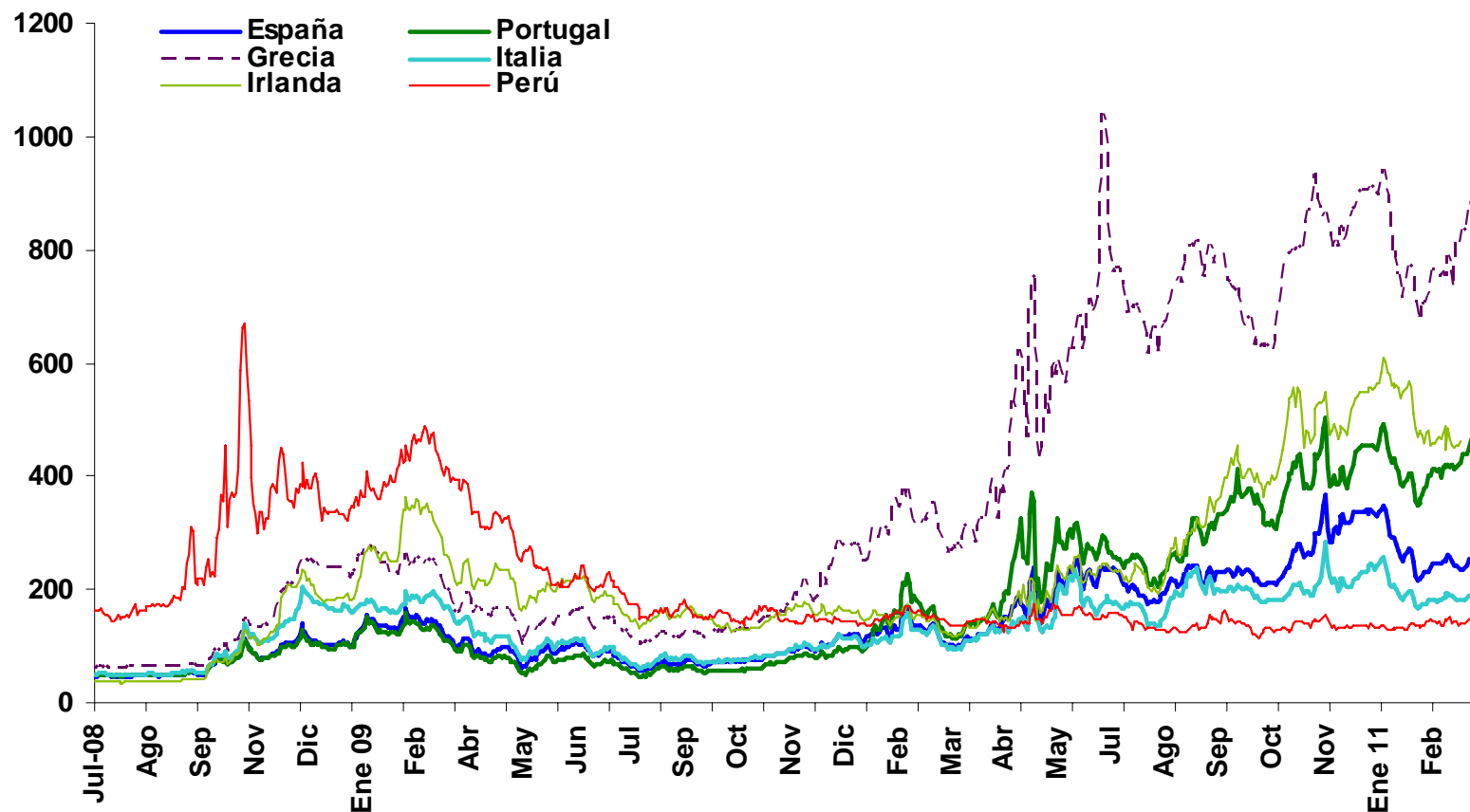
Deuda en América Latina, 2006-2010
(como % del PBI)



Fuente: Bloomberg

Va a ser un año que el gobierno peruano tiene financiamiento más barato que PIIGS

Credit Default Swaps spreads a 10 años, Jul 2008- Mar 2011*
(en puntos básicos)

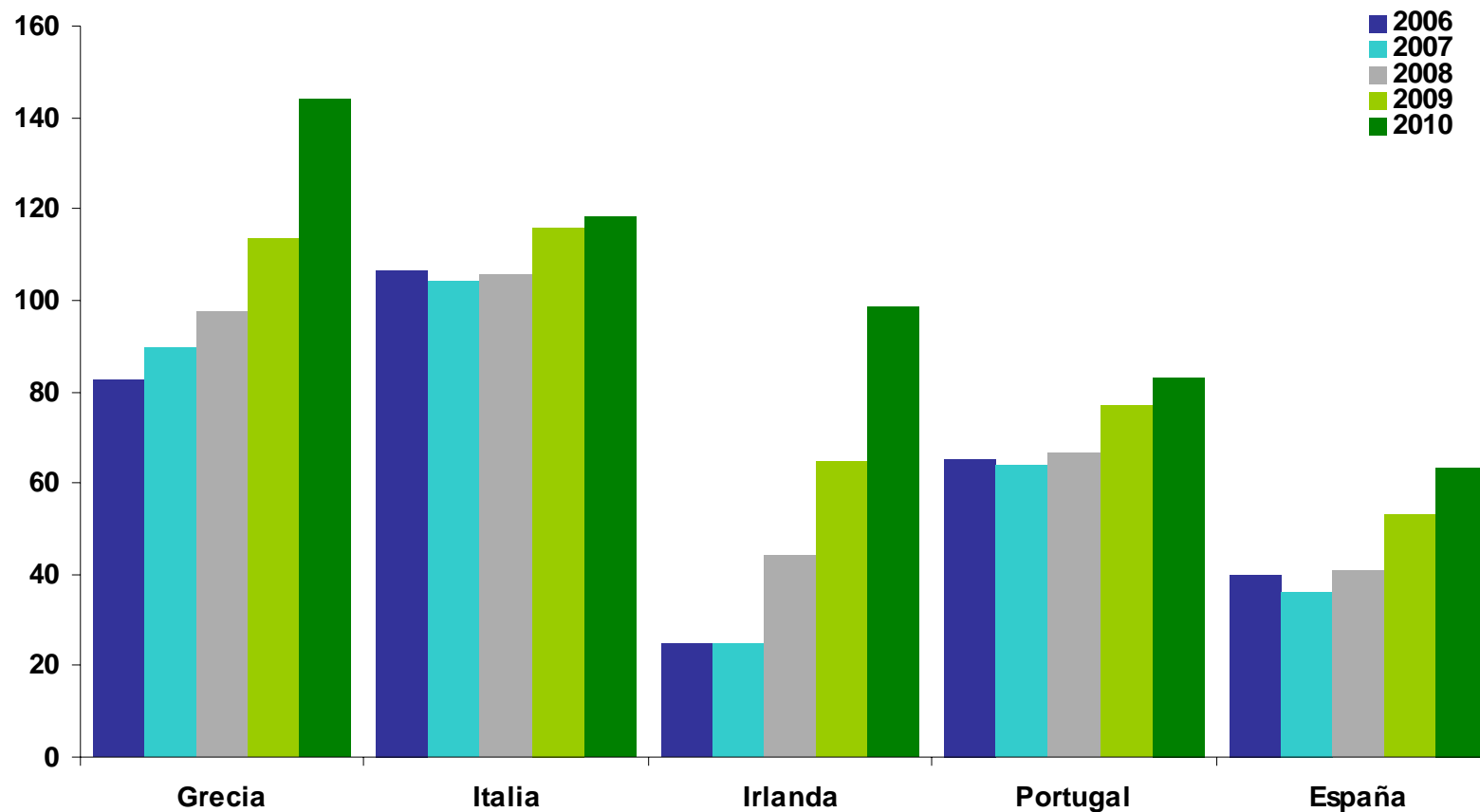


*Al 11 de marzo

Fuente: Bloomberg

El riesgo en Europa: deuda irlandesa explotó al socializarse las pérdidas financieras

Deuda en PIIGS, 2006 - 2010
(como % del PBI)



Fuente: Bloomberg

Desempeño macro reciente y principales estimados y proyecciones del IPE

	2006	2007	2008	2009	2010e	2011p	2012p
PBI (var % real)	8.0	9.0	9.8	0.9	8.9	6.8	7.1
Inversión Privada Bruta (var. %)	20.1	23.4	25.8	-15.1	22.1	16.2	15.0
Inflación (Var % Dic/Dic)	1.1	3.9	6.7	0.3	2.1	3.0	2.5
T.C. Cierre Venta (S/. por US\$)	3.21	2.98	3.11	2.89	2.81	2.80	2.72
Apreciación (Var %)	6.4	7.0	-4.5	7.2	2.8	0.3	2.9
Ingresos tributarios (%PBI)	15.0	15.9	16.0	14.1	14.5	14.9	15.2
Resultado SPNF (% PBI)	2.1	3.1	2.1	-1.9	-0.9	0.0	0.4
Exportaciones (US\$ mil mill)	23.8	27.9	31.5	26.9	35.6	38.4	41.5
Importaciones (US\$ mil mill)	14.9	19.6	28.4	21.0	28.8	32.9	36.9
Balanza comercial (US\$ mil mill)	8.9	8.3	3.1	5.9	6.7	5.5	4.6
Cuenta corriente (% PBI)	3.1	1.3	-3.7	0.2	-1.5	-2.2	-2.0
RIN (US\$ mil mill)	17.3	27.7	31.2	33.1	44.1	48.0	51.0

Perspectivas de la economía peruana

PAD

Lima, 17 de marzo de 2011

IPE

INSTITUTO PERUANO DE ECONOMÍA
www.ipe.org.pe