

PERÚ Y SUS POSIBILIDADES DE REACTIVACIÓN ECONÓMICA

En el actual contexto de pandemia mundial, la gran interrogante sigue siendo **CUÁNDO** recuperaremos el reconocido crecimiento económico que caracterizó al Perú durante los últimos años.



La crisis sanitaria a causa de la COVID-19 ha golpeado fuertemente al Perú, mostrándolo como uno de los países con mayor número de muertos por millón de habitantes a pesar de las fuertes restricciones a la economía adoptadas en la primera fase de la pandemia.



DATO

Cada 15 días adicionales de cuarentena focalizada le resta alrededor de 0.3 puntos porcentuales al PBI anual de 2021.



Poco duró la reapertura de algunos sectores económicos pues, ante el anuncio de la segunda ola de contagios y una nueva disposición de cuarentena, se retomó la paralización que, aunque menos agresiva que en 2020, nos aleja cada vez más de regresar al crecimiento prepandemia.

Frente a ello



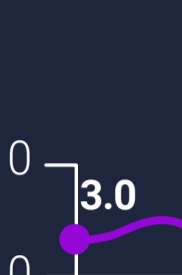
el Ejecutivo acaba de reanudar -nuevamente- algunas actividades económicas por el plazo de 14 días. ¿Pero, será suficiente?

1. COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA PERUANA

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) la producción nacional en diciembre de 2020 registró un aumento de 0.51%, tras nueve meses de tasas negativas desde el inicio de la pandemia.



Los seis sectores con evolución positiva fueron



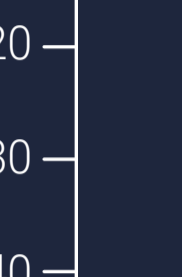
Construcción



Financiero y Seguros



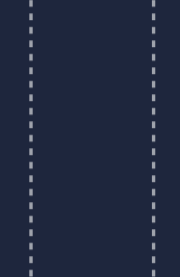
Manufactura*



Pesca



Telecomunicaciones



Administración Pública y Defensa

* especialmente por la industria procesadora de pescado en 278.8%

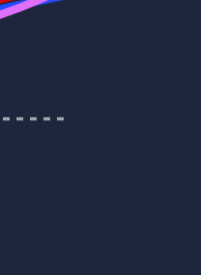


Según demanda interna, creció la inversión en construcción 23.07% y la importación de bienes de consumo no duradero 8.17%; asimismo la demanda externa de productos no tradicionales se incrementó en 4.22%.



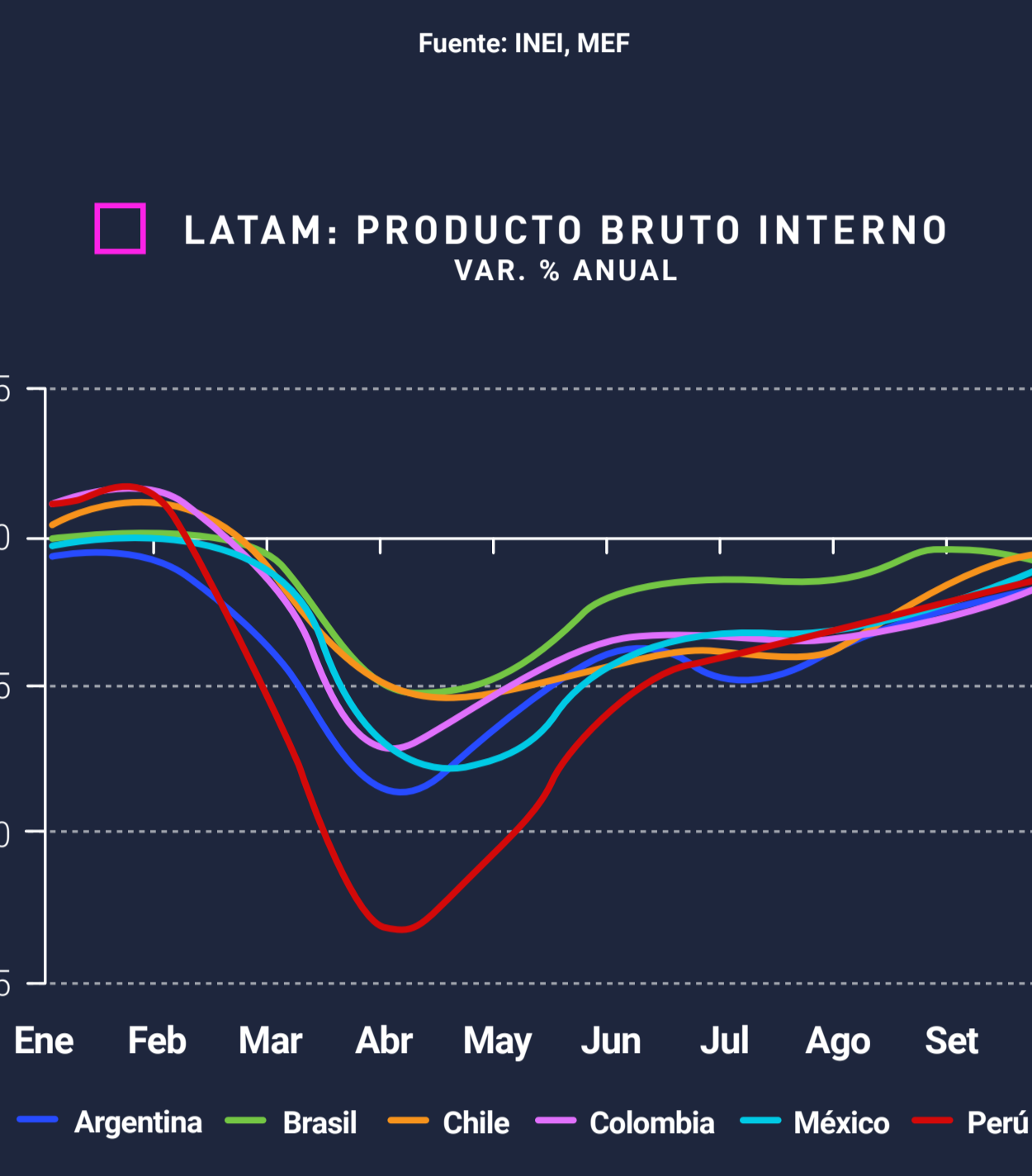
El sector comercio en el año 2020 se contrajo 15.98%, respecto del año anterior, debido la paulatina reanudación de actividades económicas comprendidas en el Plan de Reactivación Económica.

Aunque la economía peruana fue la que más cayó en Latinoamérica, se recuperó rápidamente.



PERÚ: PRODUCTO BRUTO INTERNO

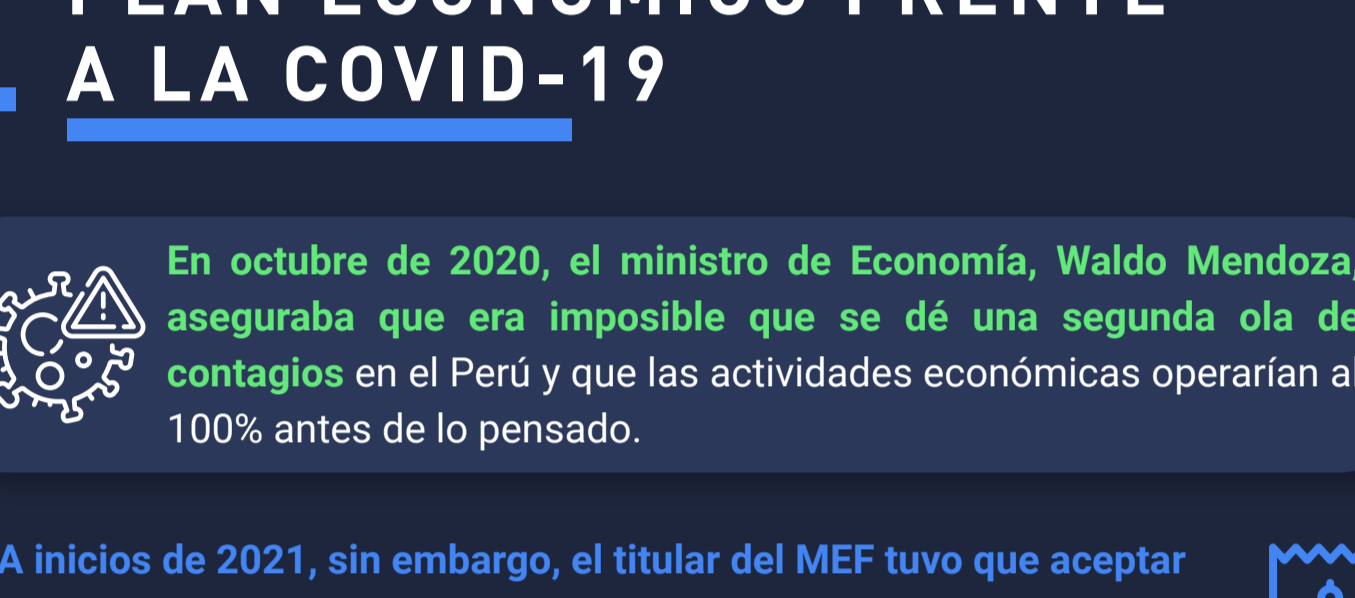
VAR. % ANUAL



Fuente: INEI, MEF

LATAM: PRODUCTO BRUTO INTERNO

VAR. % ANUAL



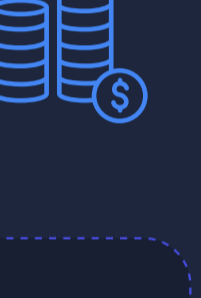
Fuente: FMI, MEF

2. PLAN ECONÓMICO FRENTE A LA COVID-19



En octubre de 2020, el ministro de Economía, Waldo Mendoza, aseguraba que era imposible que se dé una segunda ola de contagios en el Perú y que las actividades económicas operarían al 100% antes de lo pensado.

A inicios de 2021, sin embargo, el titular del MEF tuvo que aceptar el inicio de la segunda ola de contagios ante la nueva disposición de cuarentena y anunció la entrega de un bono de S/ 600 para 4.2 millones de hogares.



Entre las medidas más inmediatas se decidió mantener postergado el pago de todo tipo de impuestos y contribuciones, se renovó el apoyo crediticio a las empresas a través del FAE-Turismo y se anunció la creación del FAE-Mype, un programa de apoyo a través de una garantía estatal de S/ 2,000 millones.

Ante los efectos inevitables del nuevo confinamiento, el titular del MEF empieza a evaluar su nueva proyección de crecimiento económico, la cual ya no sería de dos dígitos (10%).



A considerar

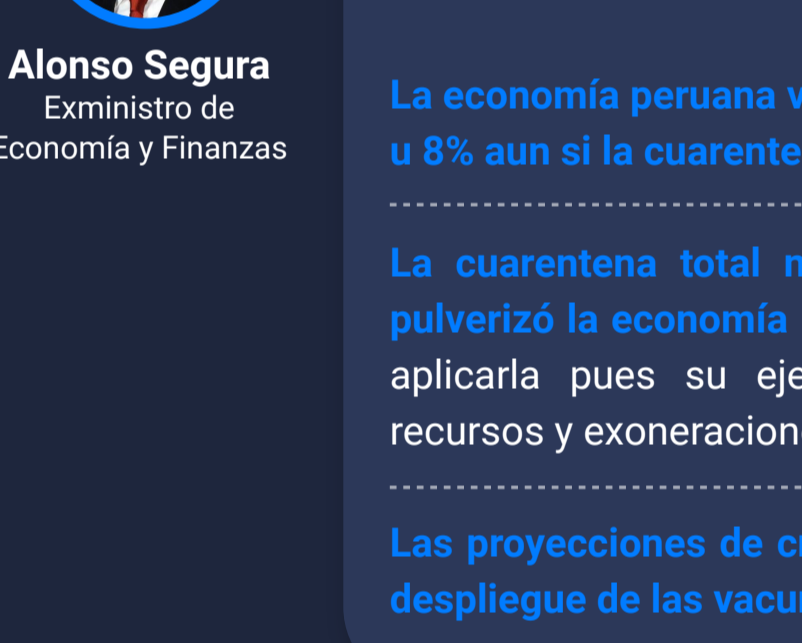
La apertura económica de la segunda cuarentena (focalizada) se ubica en el mismo porcentaje respecto de la segunda fase de apertura económica frente a la pandemia.

Regiones con riesgo "extremo" aportan 63% del PBI, siendo claves para la paralización o recuperación económica del país.



APERTURA ECONÓMICA POR FASES

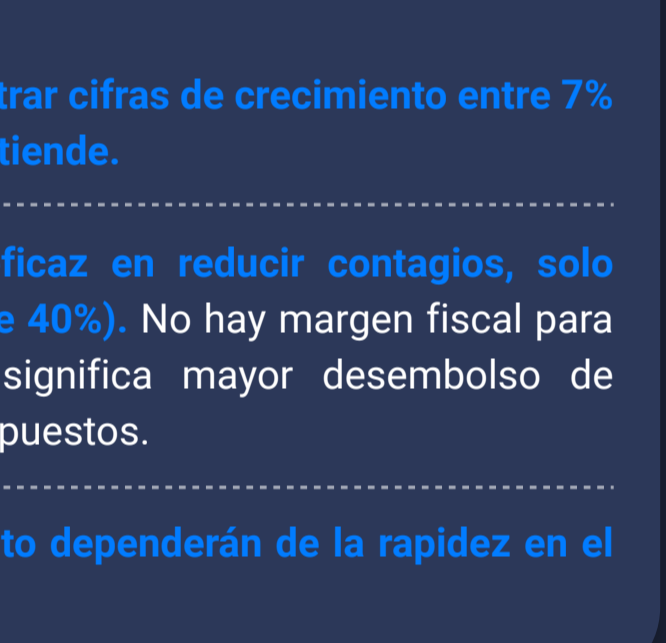
% DEL PBI TOTAL, EN P.P.



Fuente: MEF | Elaboración: Estudios Económicos-Scotiabank

PBI POR REGIONES Y NIVEL DE RIESGO

% DEL PBI TOTAL



Fuente: INEI, PCM | Elab.: Estudios Económicos-Scotiabank

3. COMENTARIOS DE EXPERTOS



Alonso Segura
Exministro de Economía y Finanzas

PANORAMA OPTIMISTA GRACIAS A LA CUARENTENA FOCALIZADA

La economía peruana va a mostrar cifras de crecimiento entre 7% u 8% aun si la cuarentena se extiende.

La cuarentena total no fue eficaz en reducir contagios, solo pulverizó la economía (caída de 40%). No hay margen fiscal, solo aplicarla pues su ejecución significa mayor desembolso de recursos y exoneraciones de impuestos.

Las proyecciones de crecimiento dependerán de la rapidez en el despliegue de las vacunas.



Hugo Perera
Economista y jefe de BBVA Research

PANORAMA OPTIMISTA FRENTE A POSIBLES INVERSIONES.

Proyectamos para este año una expansión de 10% del PBI, pero por efectos de la actual cuarentena, esta estimación se ubicaría entre 9% y 8.5%.

Factores como la infraestructura verde y autos eléctricos demandarán para los próximos 10 años cerca de 8.5 millones de toneladas adicionales de cobre, lo cual representa el 30% de la demanda mundial. Estos factores podrían ayudar al Perú a salir de la crisis.

La abundancia de liquidez y la búsqueda de rentabilidad de parte de los inversionistas internacionales podrían generar una redirección del flujo de capitales hacia economías emergentes como el Perú.



David Tuesta
Exministro de Economía

PANORAMA PESIMISTA DEBIDO A LA CAPACIDAD DE RECUPERACIÓN

Perú recién está arrancando y se anticipa que difícilmente tengamos la capacidad logística norteamericana.

No habrá forma de asegurar que las cosas se normalicen en el 2021 y ni siquiera en la primera mitad del 2022. Es mejor ser realistas en lugar de vivir de fantasías.

El escenario global se muestra bastante alentador, con un crecimiento en torno a 3% o más.

Para el escenario 2022-2026, difícilmente veo Perú superará el 3.5%, incluso con un impacto positivo de metales. Si al final el efecto en el precio de los metales no es duradero será difícil crecer por encima del 3% anual.



Fondo Monetario Internacional

Según el FMI, la región retornará a los niveles previos a la pandemia en 2023 y el PIB per cápita lo hará en 2025, es decir, más tarde que otras regiones del mundo.

La pandemia ha repercutido desproporcionadamente en el empleo y las pérdidas se han concentrado sobre todo en las mujeres, los jóvenes y los trabajadores informales y menos calificados.

Señaló que, si la emergencia logra controlarse para finales de marzo, las restricciones podrían volver a flexibilizarse en el segundo trimestre y la actividad económica podría recobrar dinamismo.

Resaltó que la persistente debilidad del sistema de salud y las demoras de los planes de vacunación no juegan a favor.

En sus recomendaciones al Perú, manifestó que el aumento de los riesgos sanitarios exige políticas macroeconómicas de apoyo y que, en ausencia de presiones inflacionarias, las condiciones monetarias deberían seguir siendo expansivas.

LAS PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DE LATINOAMÉRICA

	2019	2020	2021	2022
América Latina y el Caribe	0.2%	-7.4%	4.1%	2.9%
Argentina	-2.1%	-10.4%	4.5%	2.7%
Brasil	1.4%	-4.5%	3.6%	2.6%
Chile	1.1%	-6.3%	5.8%	3.5%
Colombia	3.3%	-7.9%	4.6%	3.7%
México	-0.1%	-8.5%	4.3%	2.5%
Perú	2.2%	-12.0%	9.0%	5.2%

4. A MODO DE BALANCE

ASPECTOS POSITIVOS

Se están fortaleciendo medidas de control sanitarias frente a la ola de contagios.

Masificación de la vacunación durante el segundo semestre del año.

Francisco Sagasti mantiene las líneas básicas del modelo económico.

A pesar de la volatilidad de los mercados financieros globales, la moneda peruana es una de las más estables de Latinoamérica.

El dólar se ha debilitado en el mundo, pero no en el Perú.

POSIBLES RIESGOS

Incremento de contagios a causa de la COVID-19.

Cuarentena generalizada.

Tensiones entre China y EE.UU. – Inestabilidad política.

Retraso en la distribución de vacunas en nuestro país.

Aumento de conflictos sociales en el Perú.

Medidas del Congreso con impacto negativo en sectores económicos clave.

5. EN CONCLUSIÓN

Existen algunas premisas que NO debemos pasar por alto para la comprensión y posible proyección económica en el Perú.

Perú es un país con importantes diferencias en el acceso a servicios, calidad de empleo, geografía entre otros que derivan en una recuperación económica diferente por cada región.

Lima, al concentrar no sólo la mayor cantidad de personas, sino también el mayor porcentaje de informalidad, se recuperará lento.

Si bien la agroexportación ha permitido que se registre un menor impacto en algunas regiones de la costa, la rigidez regulatoria pone en riesgo los logros alcanzados.

La recuperación de la producción minera favorecerá al sur del país; sin embargo, los latentes reclamos y conflictos sociales pueden ser impedimento para su desarrollo.

Hasta diciembre de 2020, Perú había aprobado medidas por S/ 142,272 millones, a pesar de ello, el enfoque de salvaguarda de la política económica se mantiene.

Destaca ahora que la intención del gobierno con las nuevas medidas adoptadas, aunque imperfectas, está procurando mantener la dinámica comercial y proteger la economía.

La focalización, como han señalado algunos especialistas es clave no sólo en la contención de los efectos de la pandemia sino también en su recuperación.

La acelerada gestión en la obtención de vacunas contribuye con la minimización de riesgos en el mediano plazo, pero sólo si se concretan y se logra acelerar el proceso de inmunización, podremos estar encaminados al crecimiento hacia finales de 2021.

