



CENTRO PARA
LA COMPETITIVIDAD
Y EL DESARROLLO



USMP
UNIVERSIDAD DE
SAN MARTÍN DE PORRES

“Análisis de la Economía Peruana y Perspectivas”

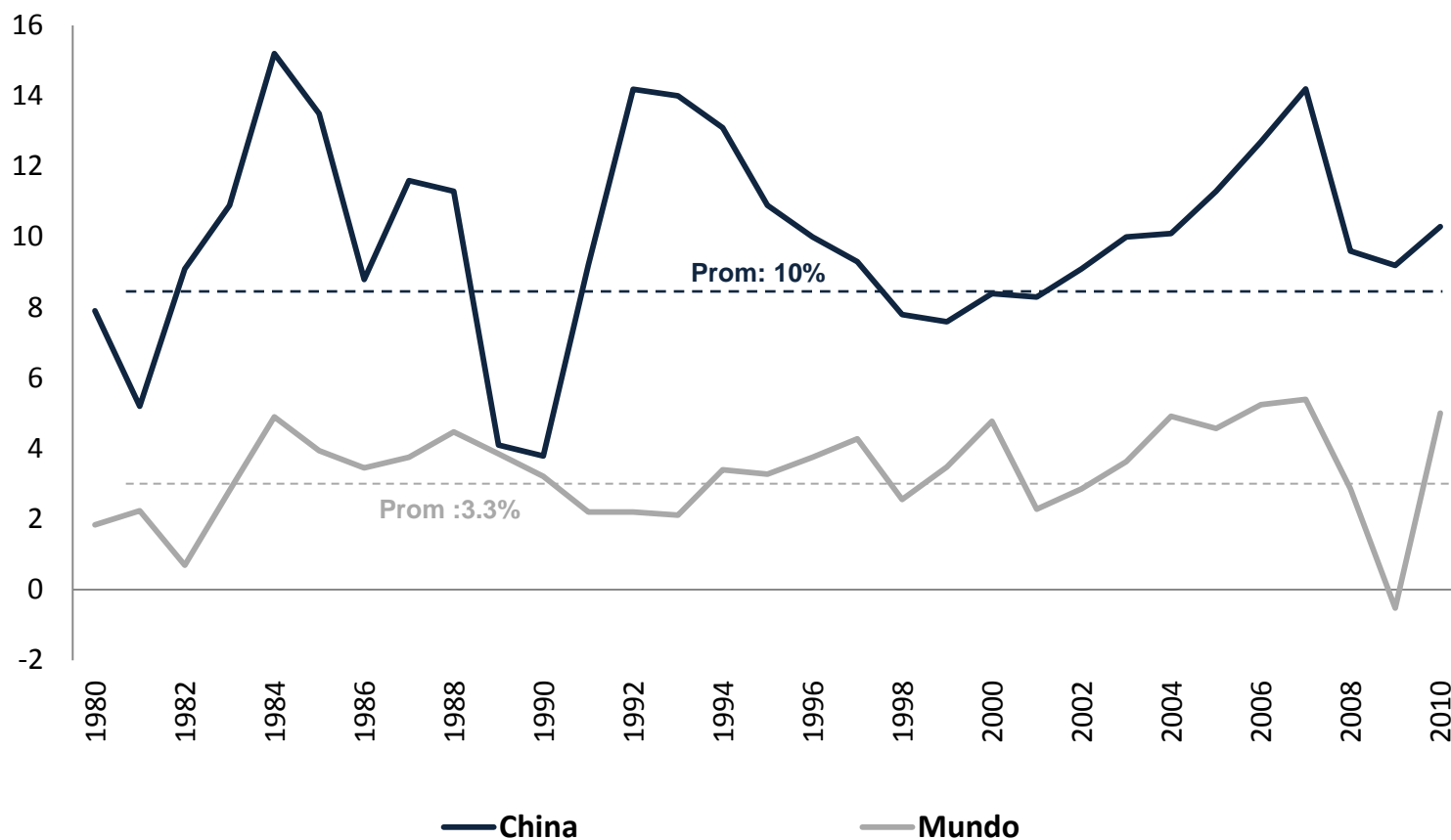
Luis Carranza Ugarte

5 de Junio del 2012

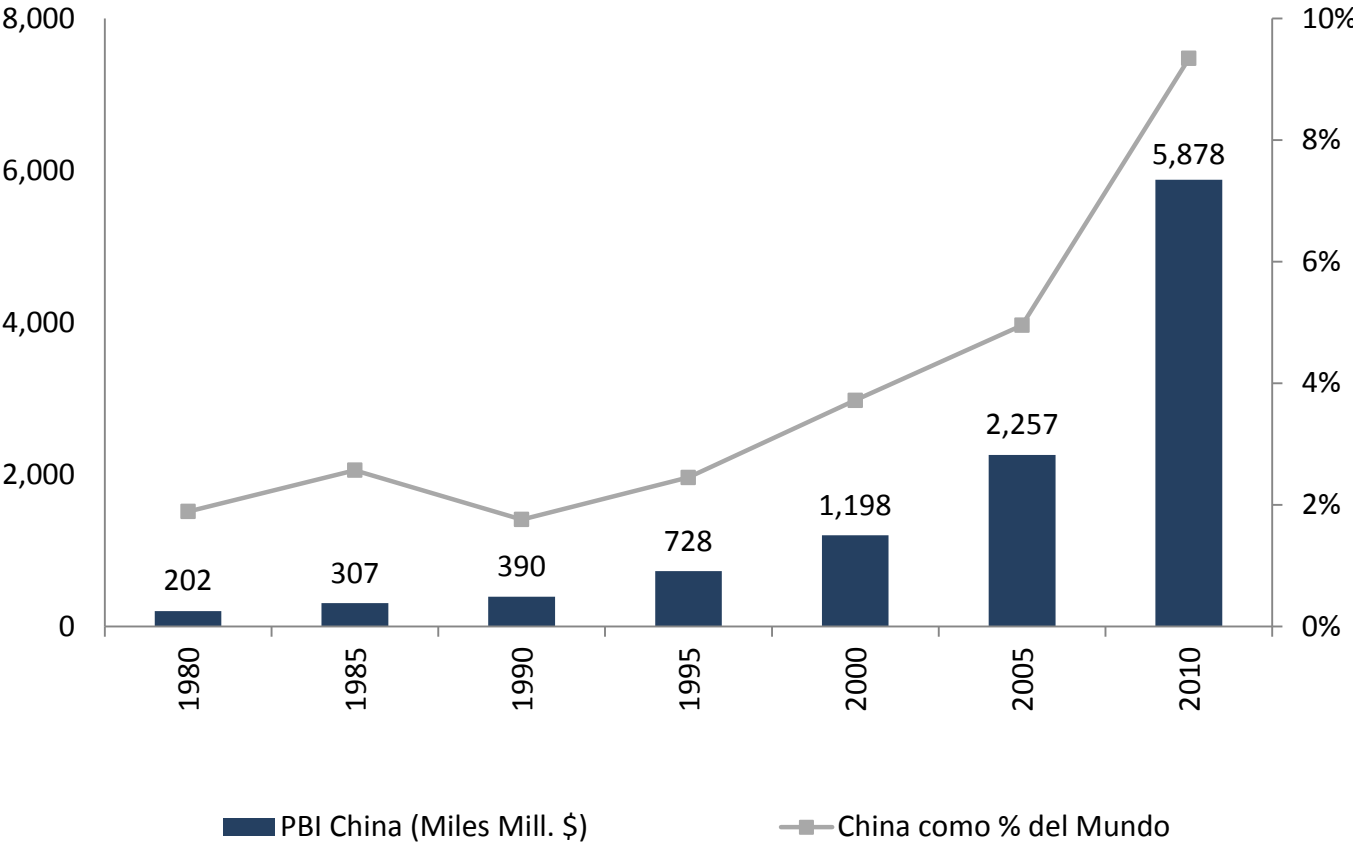
1. Situación Internacional
2. Desempeño de la Economía Peruana
3. Coyuntura Económica y Previsiones

1. Situación Internacional

Crecimiento PBI China (Variación % real)

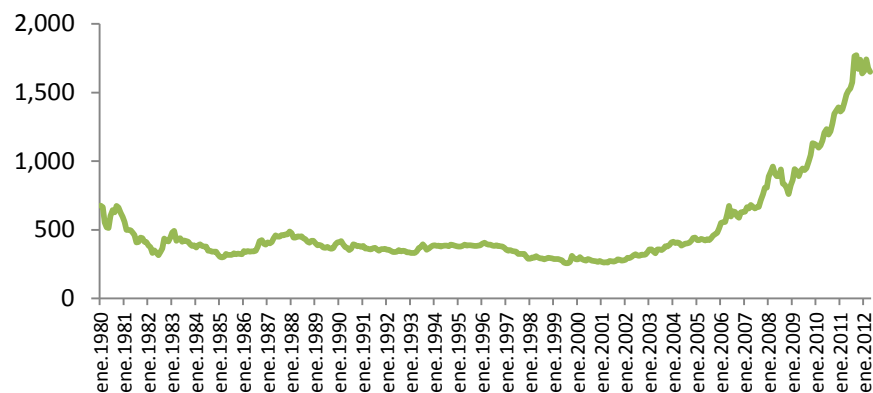


China en la Economía Mundial

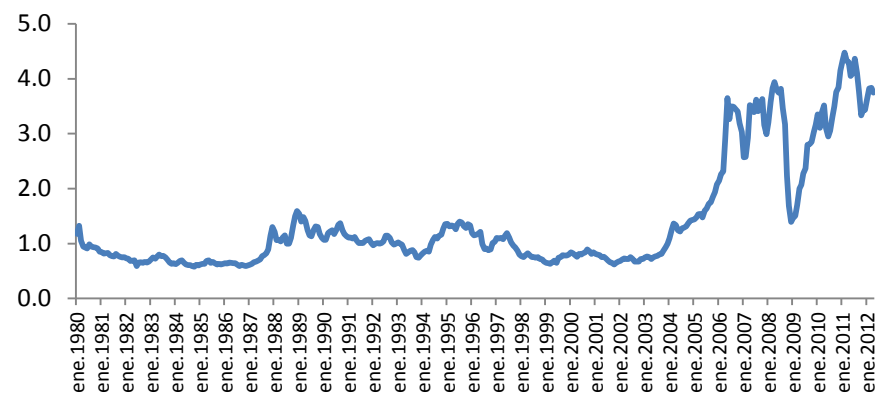


Fuente: FMI

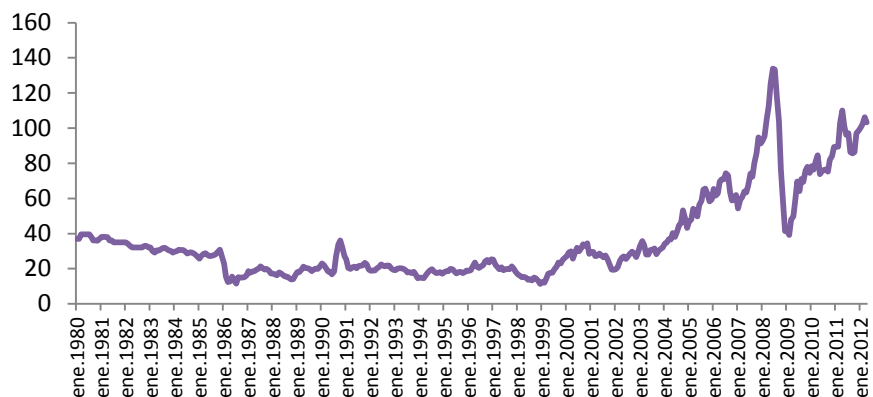
Onza troy de oro
(dólares/oz)



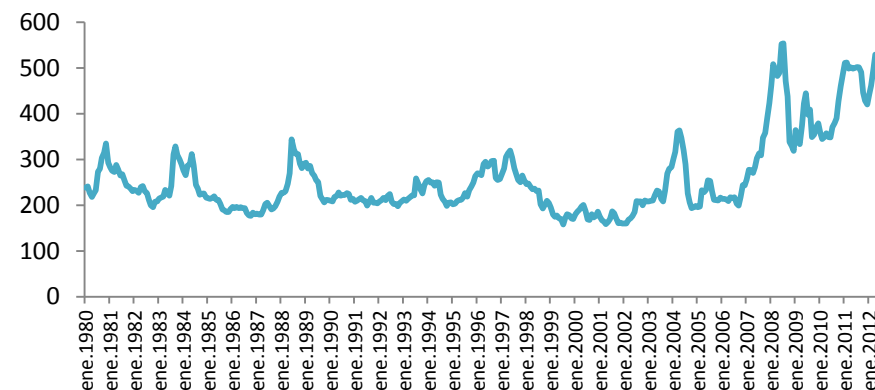
Cobre refinado BML
(dólares/libra)



Petróleo WTI
(dólares/barril)



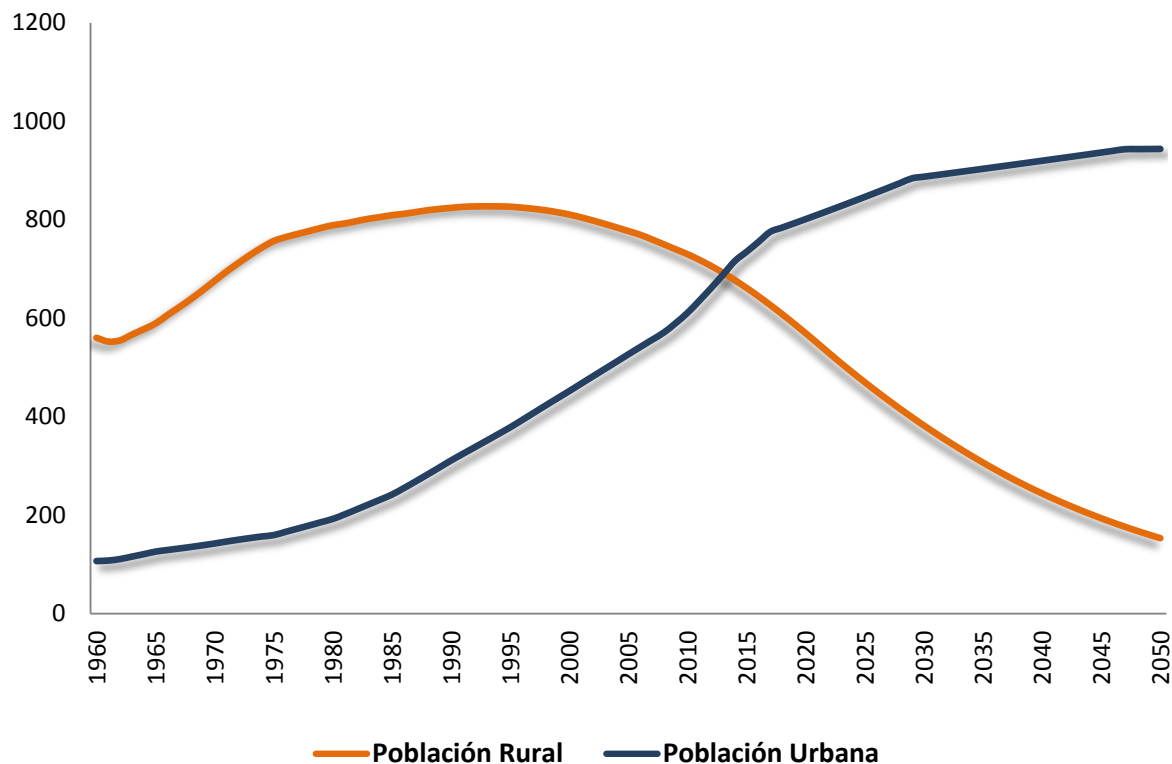
Frijol de soya
(dólares/Tm)



Fuente: BCRP, FMI

China Población urbana y rural (millones de personas)

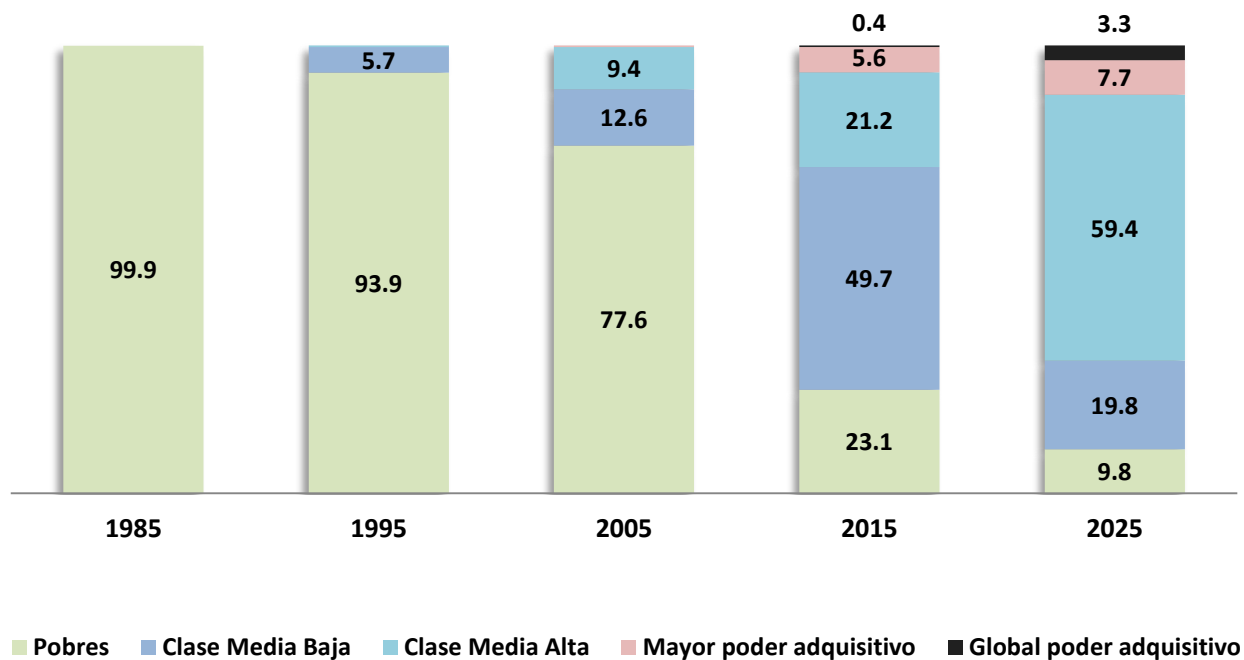
En el 2015 China tendrá una población en su mayoría urbana



Fuente: OECD, Estimaciones CCD

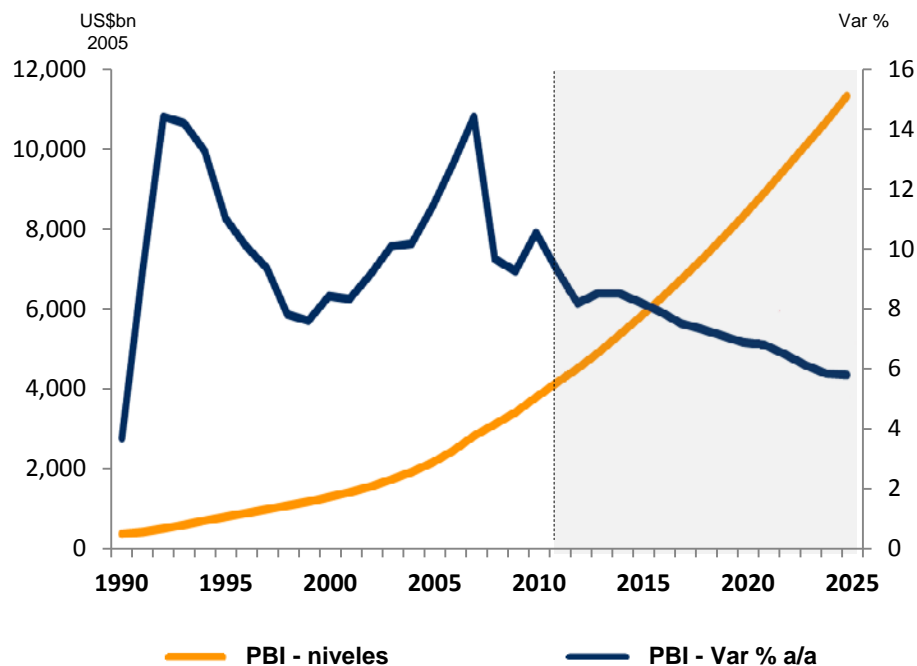
Clase media emergente (%)

Con la urbanización, en China se está creando una clase media emergente.



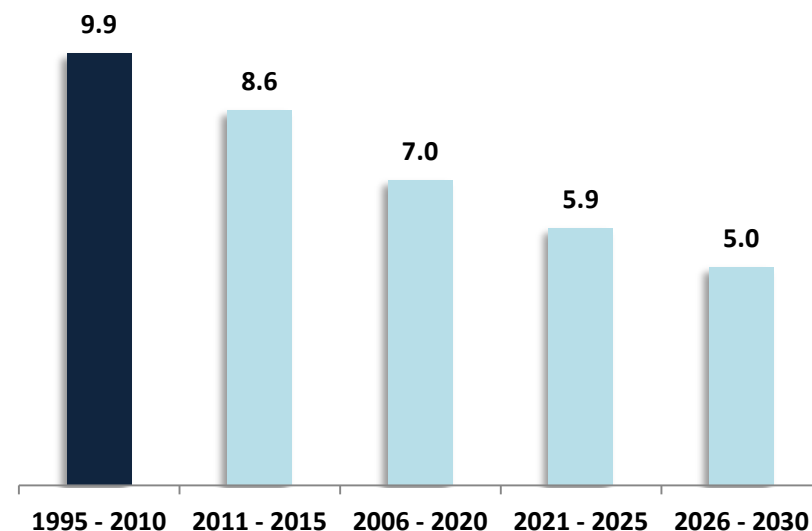
Fuente: UN Population Division, Mckinsey & Co., The Economist

China: PBI y previsiones de crecimiento



Fuente: UN. Global Insight, Brook Hunt

China: crecimiento promedio anual (asumiendo reformas estables y ningún *shock* importante)



Fuente: World Bank. Development Research Center of the State Council, the People's Republic of China

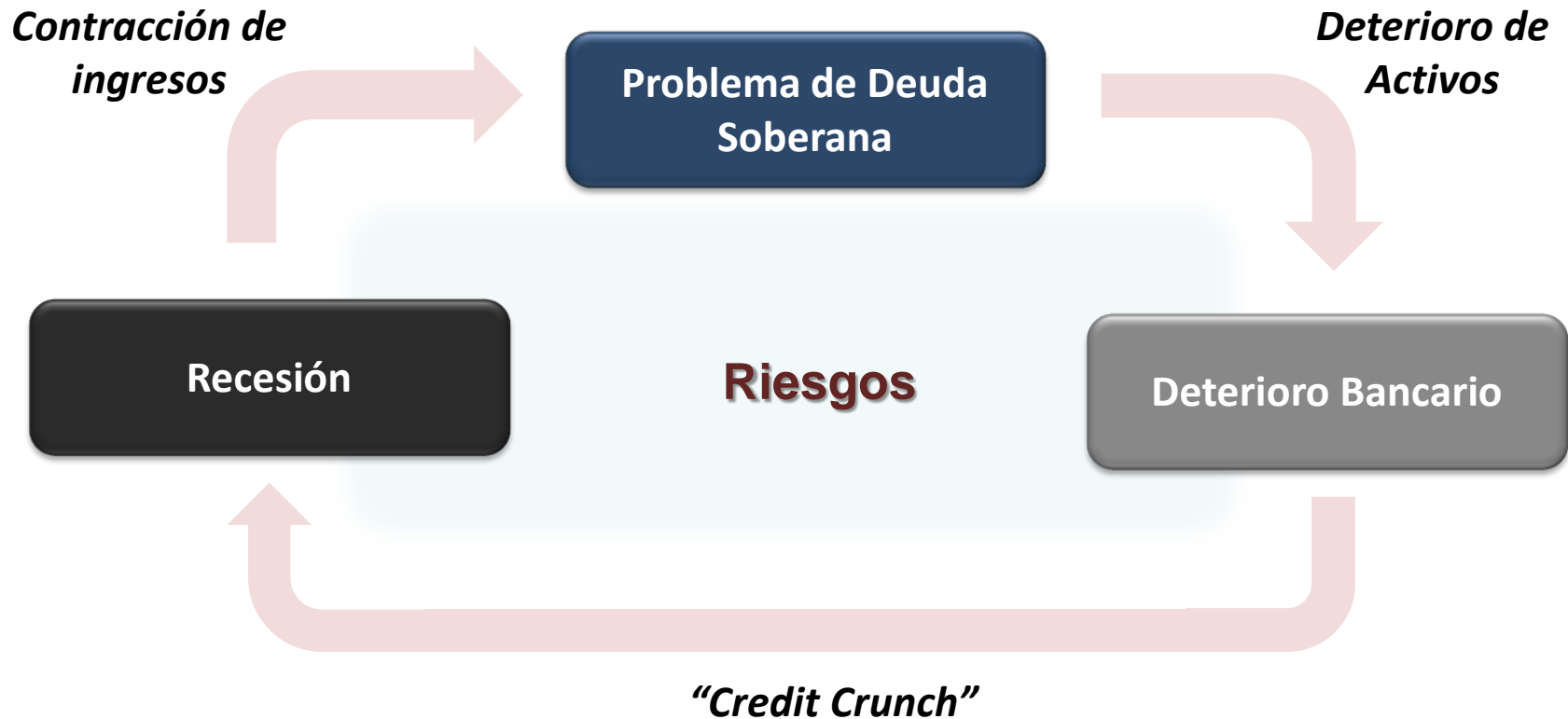
Déficit Fiscal

Crecimiento

Elecciones

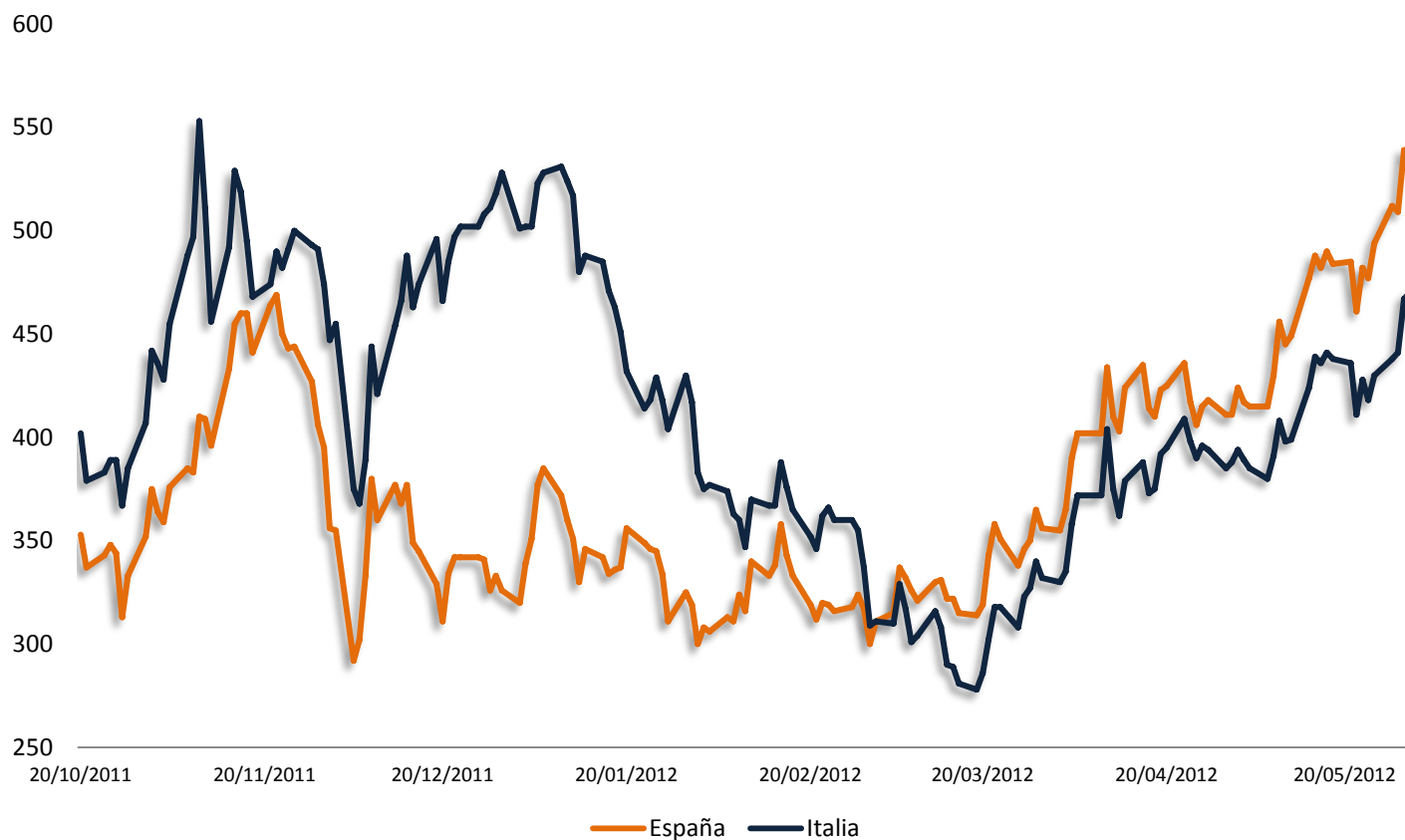
Salario/Euro

Europa: El panorama es complicado



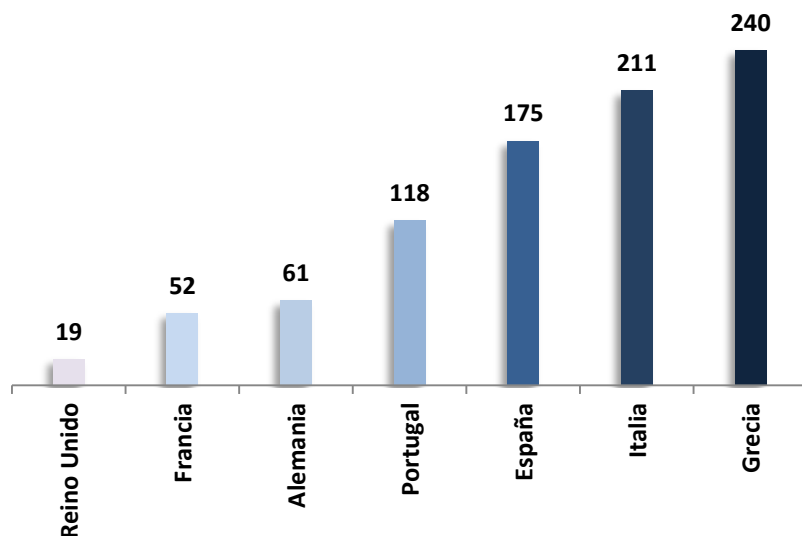
Prima de riesgo de Italia y España

(Primas de riesgo frente a Alemania)

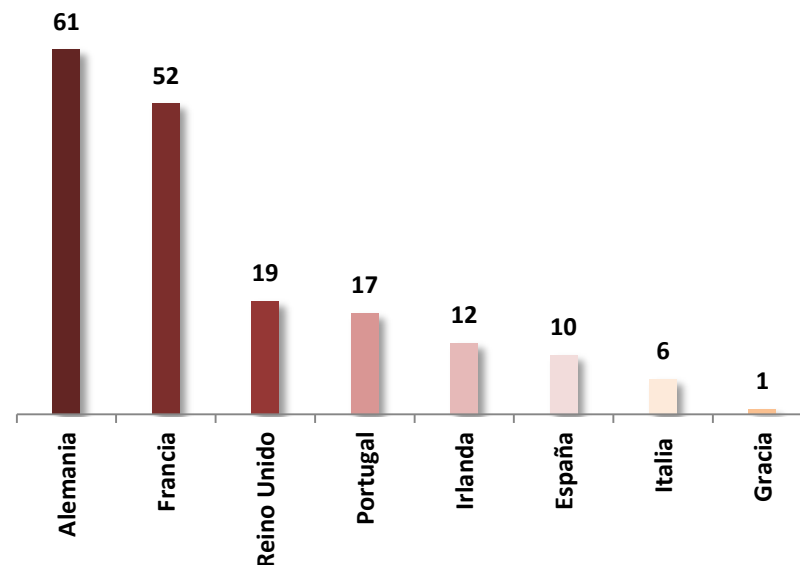


Fuente: BCE. Banco de España.

Exposición a deuda soberana PIIGS
(% de core Tier1 2010)



**Exposición a deuda soberana PIIGS,
excluyendo deuda soberana doméstica**
(% de Tier1 2010)



La banca europea se encuentra altamente expuesta a los problemas de deuda soberana y no solo son los bancos europeos de los países periféricos.

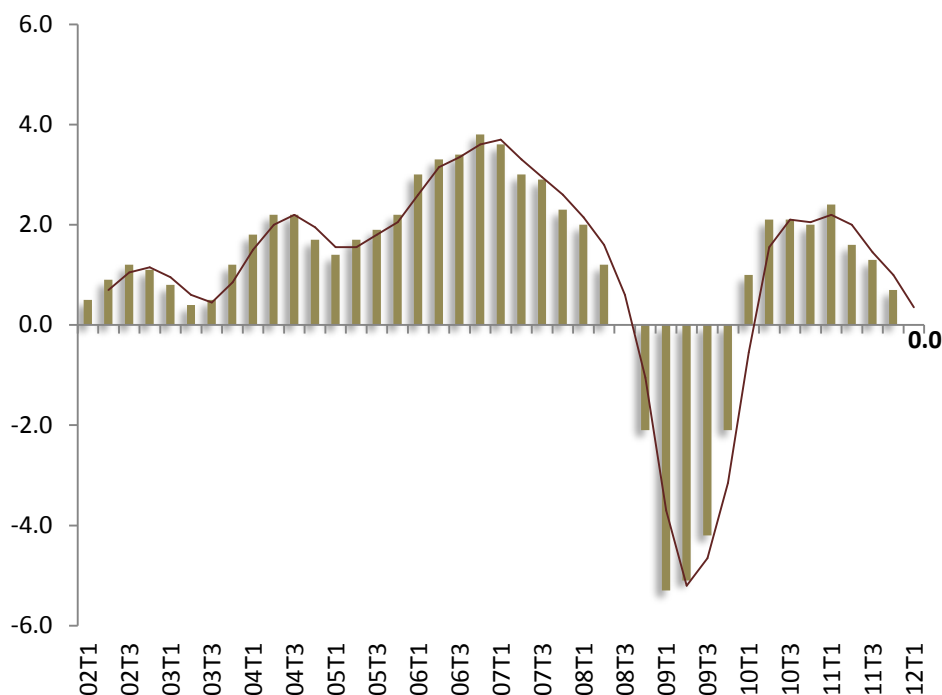
Nota: PIIGS – Portugal, Irlanda, Grecia y España

Fuente: EBA Stress 2011

Europa: crecimiento y expectativas

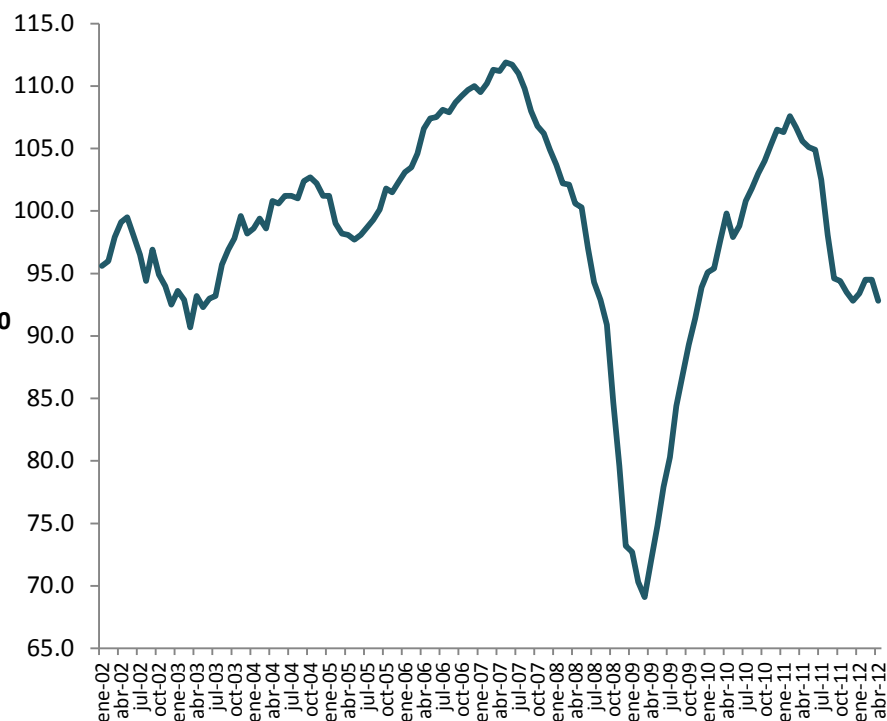
PBI Trimestral

Var. % real



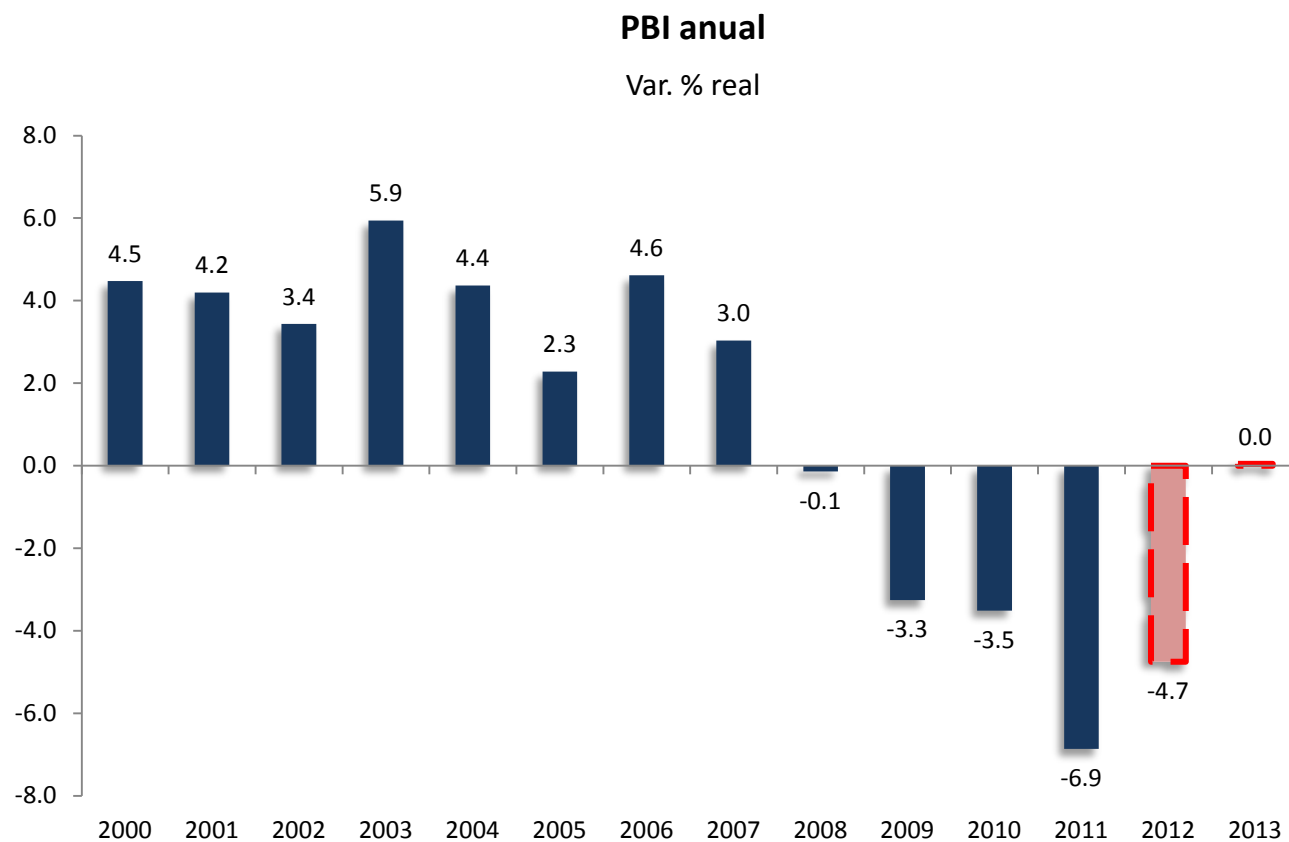
Indicador de sentimiento económico

(Índice)

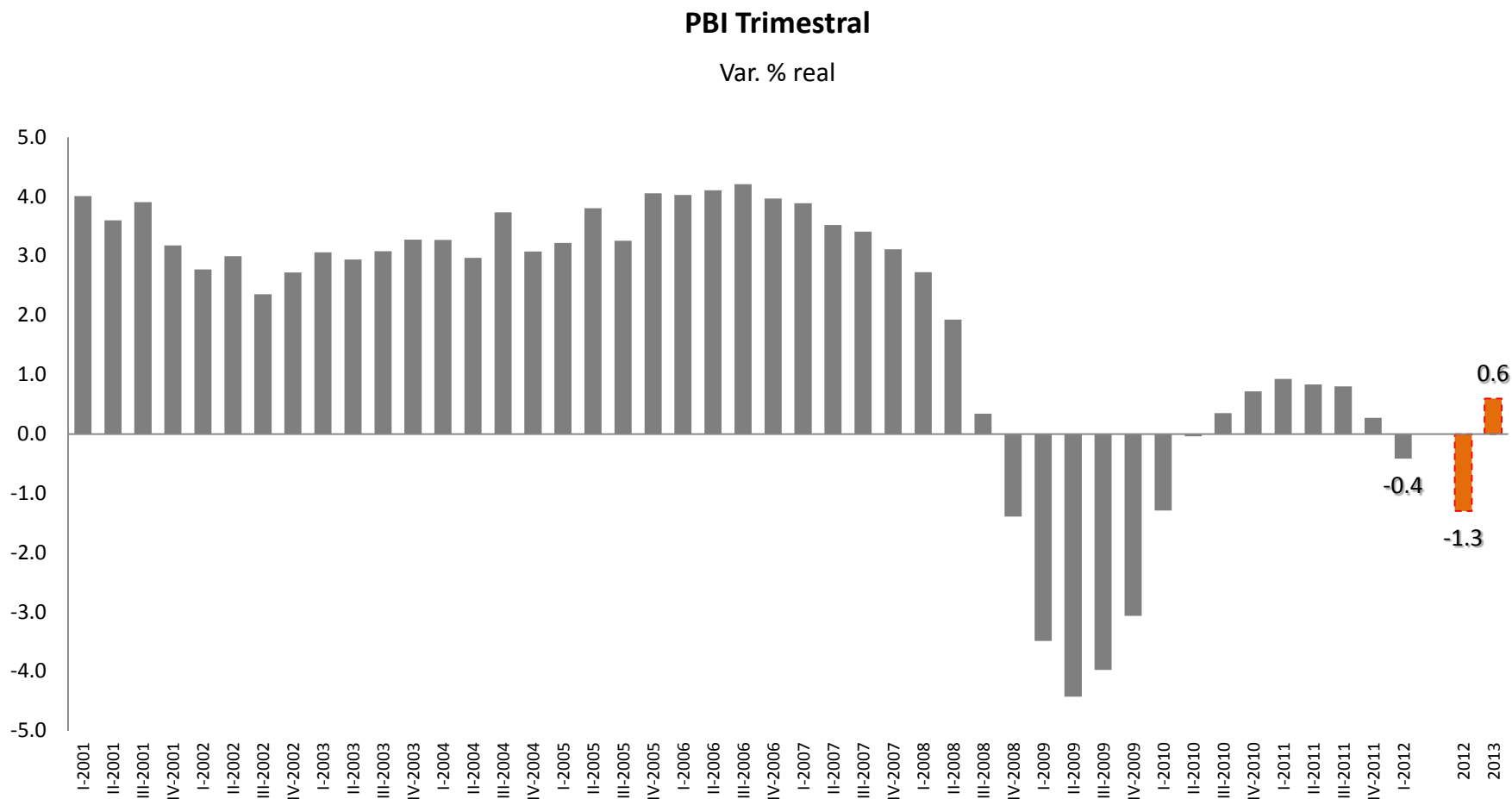


Fuente: EUROSTAT

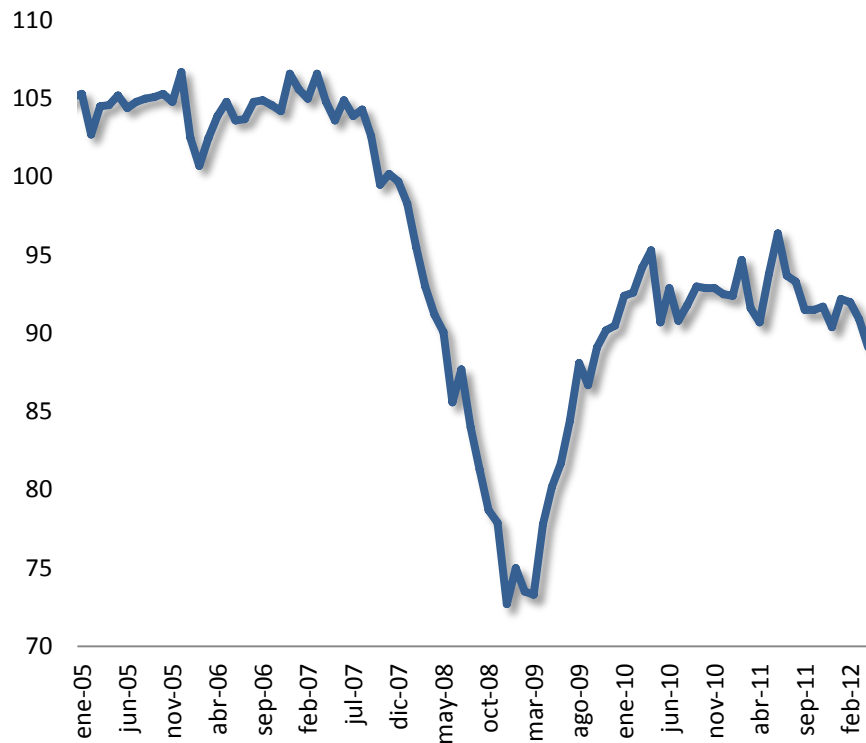
Grecia: crecimiento económico estimado



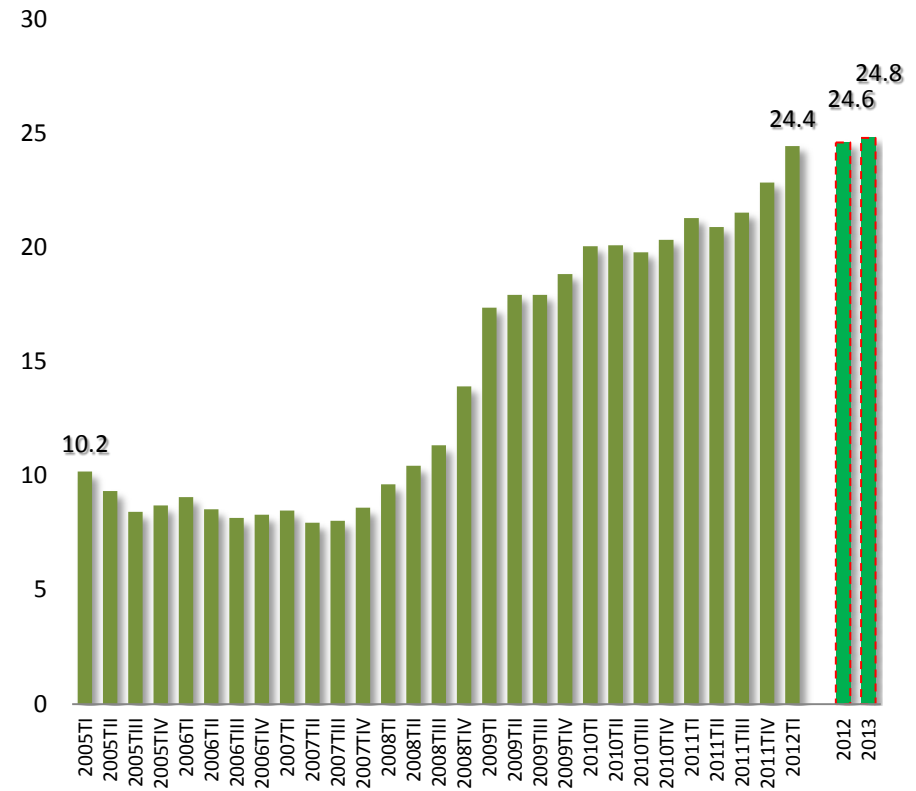
Fuente: WEO, Abril del 2012. FMI



Indicador de sentimiento económico
(Índice)



Desempleo
(%)

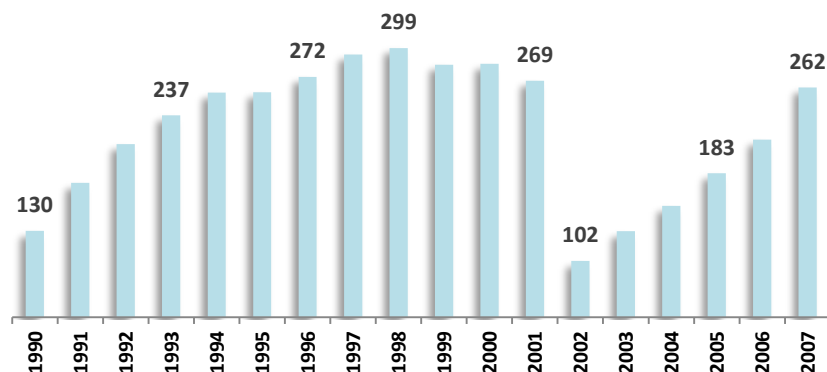


España: Programa Nacional de Reformas

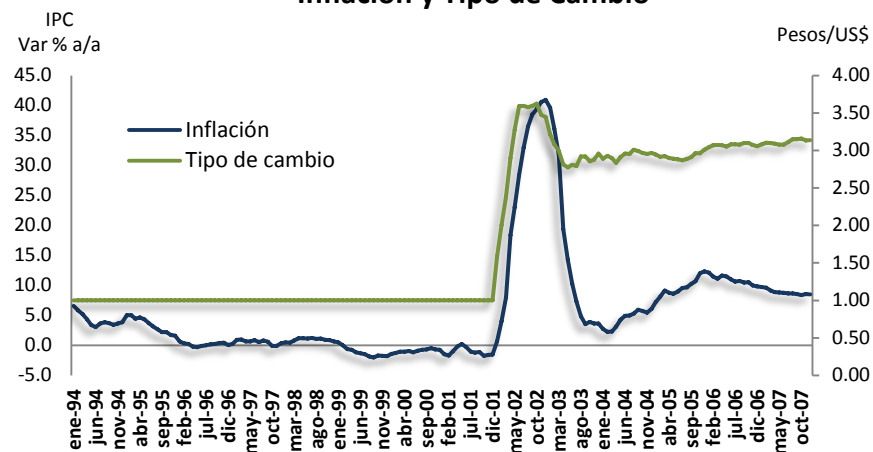
MEDIDAS DE AJUSTE PARA LA CONSOLIDACIÓN FISCAL	<ul style="list-style-type: none"> •Medidas de austeridad presupuestaria en la Administración General del Estado. •Modificación del Impuesto sobre la Renta de la personas físicas, de los no residentes y sobre bienes e inmuebles. •Modificación del Impuesto sobre sociedades. •Modificación del Impuesto sobre el incremento de valor de los terrenos de naturaleza urbana. •Plan de prevención y lucha contra el fraude fiscal. •Medidas presupuestarias de las Comunidades Autónomas. •Planes económico-financieros de equilibrio de las Comunidades Autónomas. •Avance del contenido de los planes de ajuste del plan de pago a proveedores presentados por las Entidades Locales. 								
SISTEMA FINANCIERO	<table> <tr> <td data-bbox="309 499 734 585">Saneamiento del Sector Financiero</td><td data-bbox="734 499 1858 585">•Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del Sector Financiero.</td></tr> <tr> <td data-bbox="309 585 734 699">Pago a proveedores de entidades locales y comunidades autónomas</td><td data-bbox="734 585 1858 699">•Mecanismo de financiación a Entidades Locales y Comunidades Autónomas para el pago a proveedores.</td></tr> </table>	Saneamiento del Sector Financiero	•Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del Sector Financiero.	Pago a proveedores de entidades locales y comunidades autónomas	•Mecanismo de financiación a Entidades Locales y Comunidades Autónomas para el pago a proveedores.				
Saneamiento del Sector Financiero	•Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del Sector Financiero.								
Pago a proveedores de entidades locales y comunidades autónomas	•Mecanismo de financiación a Entidades Locales y Comunidades Autónomas para el pago a proveedores.								
MERCADO LABORAL	<table> <tr> <td data-bbox="309 699 734 885">Reforma de las instituciones laborales</td><td data-bbox="734 699 1858 885"> <ul style="list-style-type: none"> •Favorecer la empleabilidad de los trabajadores. •Fomentar la creación de empleo y reducir la dualidad laboral. •Favorecer la flexibilidad interna en las empresas como alternativa a la destrucción de empleo. •Favorecer la eficiencia del mercado de trabajo como elemento vinculado a la reducción de la dualidad laboral. </td></tr> <tr> <td data-bbox="309 885 734 1071">Revisión de las políticas activas de empleo</td><td data-bbox="734 885 1858 1071"> <ul style="list-style-type: none"> •Reorientación de los programas de promoción de empleo. •Reorientación de los programas de formación profesional para el empleo. •Nuevos instrumentos para la orientación profesional y la intermediación en el mercado laboral. •Racionalización de los incentivos económicos a la contratación laboral. •Coordinación y evaluación por parte de los servicios públicos de empleo . </td></tr> <tr> <td data-bbox="309 1071 734 1199">Reformas orientadas a la reducción del índice de abandono escolar</td><td data-bbox="734 1071 1858 1199"> <ul style="list-style-type: none"> •Reforma de la educación secundaria. •Plan para la disminución del abandono temprano de la educación y la formación. •Plan PROA-Programa de Refuerzo, Orientación y Apoyo. </td></tr> <tr> <td data-bbox="309 1199 734 1303">Mejora de la empleabilidad de los jóvenes a través de la formación profesional</td><td data-bbox="734 1199 1858 1303"> <ul style="list-style-type: none"> •Reforma de la formación profesional. •Introducción de la formación profesional dual. </td></tr> </table>	Reforma de las instituciones laborales	<ul style="list-style-type: none"> •Favorecer la empleabilidad de los trabajadores. •Fomentar la creación de empleo y reducir la dualidad laboral. •Favorecer la flexibilidad interna en las empresas como alternativa a la destrucción de empleo. •Favorecer la eficiencia del mercado de trabajo como elemento vinculado a la reducción de la dualidad laboral. 	Revisión de las políticas activas de empleo	<ul style="list-style-type: none"> •Reorientación de los programas de promoción de empleo. •Reorientación de los programas de formación profesional para el empleo. •Nuevos instrumentos para la orientación profesional y la intermediación en el mercado laboral. •Racionalización de los incentivos económicos a la contratación laboral. •Coordinación y evaluación por parte de los servicios públicos de empleo . 	Reformas orientadas a la reducción del índice de abandono escolar	<ul style="list-style-type: none"> •Reforma de la educación secundaria. •Plan para la disminución del abandono temprano de la educación y la formación. •Plan PROA-Programa de Refuerzo, Orientación y Apoyo. 	Mejora de la empleabilidad de los jóvenes a través de la formación profesional	<ul style="list-style-type: none"> •Reforma de la formación profesional. •Introducción de la formación profesional dual.
Reforma de las instituciones laborales	<ul style="list-style-type: none"> •Favorecer la empleabilidad de los trabajadores. •Fomentar la creación de empleo y reducir la dualidad laboral. •Favorecer la flexibilidad interna en las empresas como alternativa a la destrucción de empleo. •Favorecer la eficiencia del mercado de trabajo como elemento vinculado a la reducción de la dualidad laboral. 								
Revisión de las políticas activas de empleo	<ul style="list-style-type: none"> •Reorientación de los programas de promoción de empleo. •Reorientación de los programas de formación profesional para el empleo. •Nuevos instrumentos para la orientación profesional y la intermediación en el mercado laboral. •Racionalización de los incentivos económicos a la contratación laboral. •Coordinación y evaluación por parte de los servicios públicos de empleo . 								
Reformas orientadas a la reducción del índice de abandono escolar	<ul style="list-style-type: none"> •Reforma de la educación secundaria. •Plan para la disminución del abandono temprano de la educación y la formación. •Plan PROA-Programa de Refuerzo, Orientación y Apoyo. 								
Mejora de la empleabilidad de los jóvenes a través de la formación profesional	<ul style="list-style-type: none"> •Reforma de la formación profesional. •Introducción de la formación profesional dual. 								

Caso: Crisis financiera en Argentina

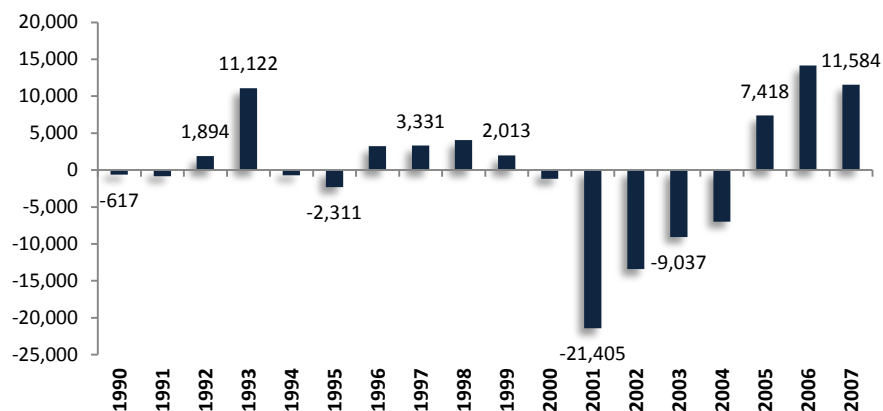
Evolución del PBI
(Millones US\$)



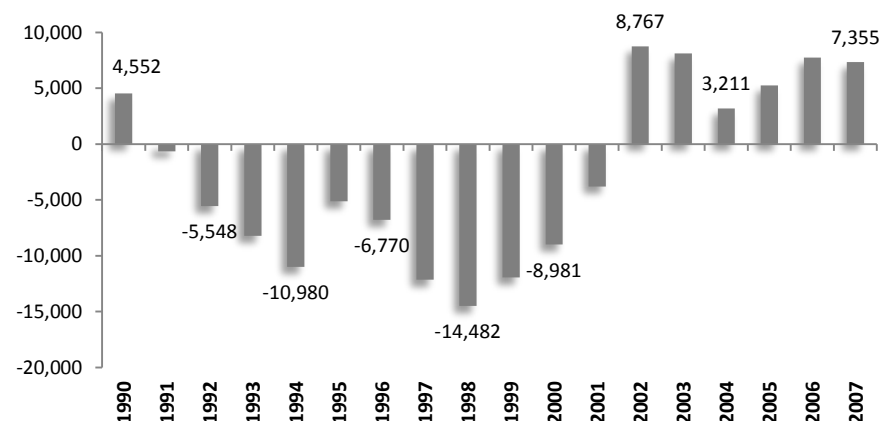
Inflación y Tipo de Cambio



Balanza de Pagos
(Millones US\$)



Cuenta Corriente
(Millones US\$)

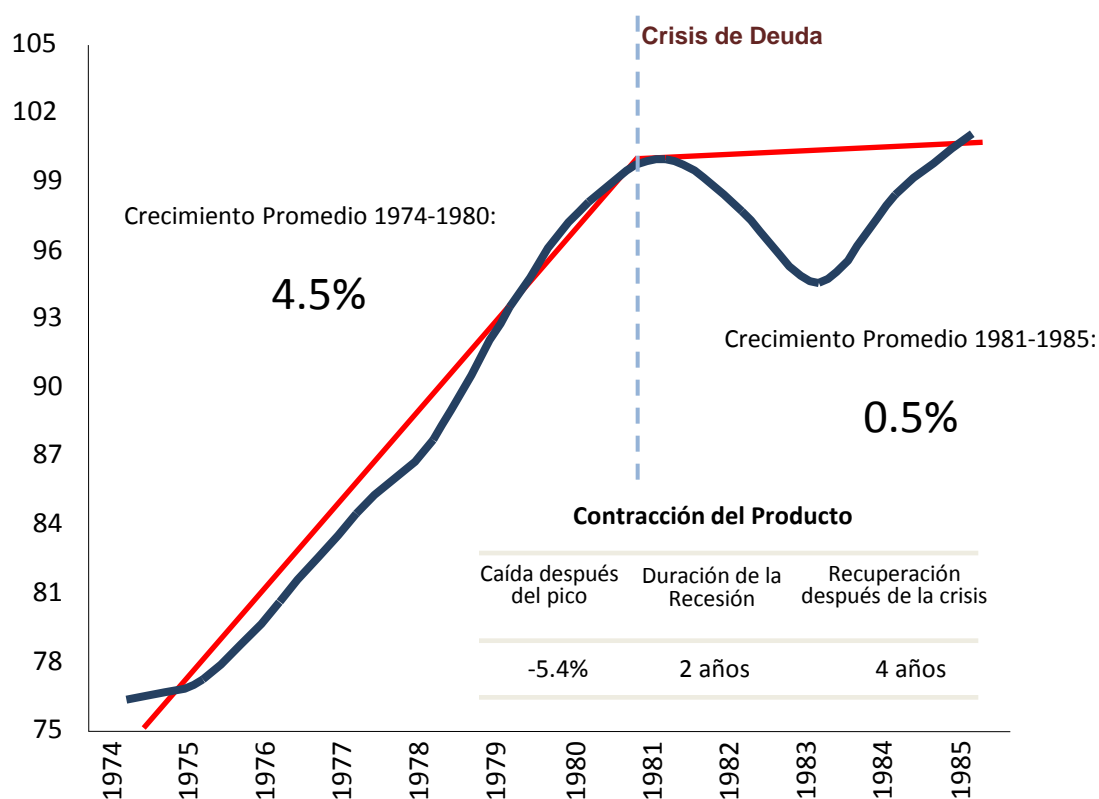


Fuente: CEPAL

Crisis financieras en el mundo y su impacto dentro del producto

En muchos de los episodios de la agitación financiera en el mundo, A.L fue la que más sufrió reflejando severas recesiones.

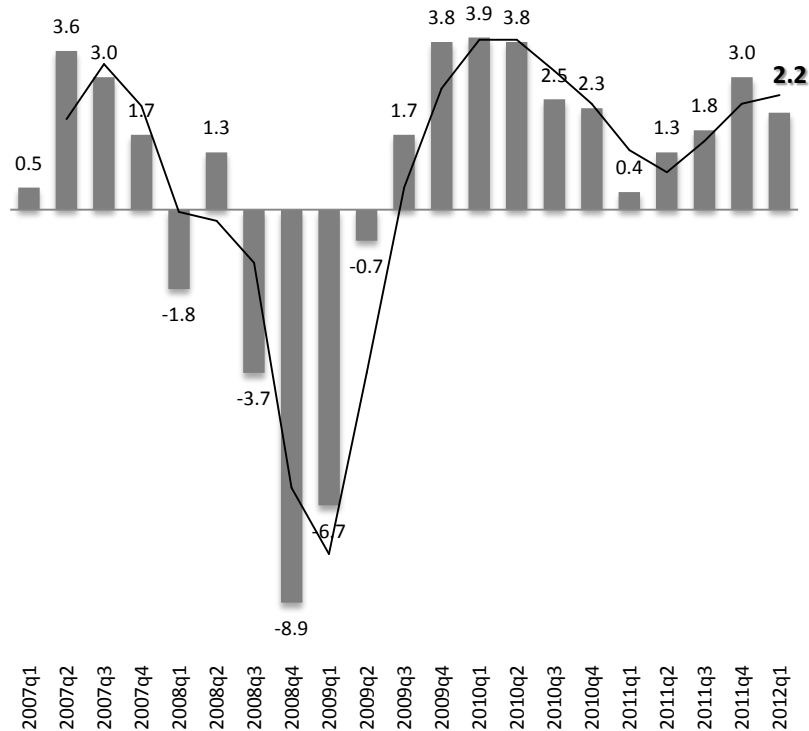
'80s: Crisis de Deuda



Fuente: BID

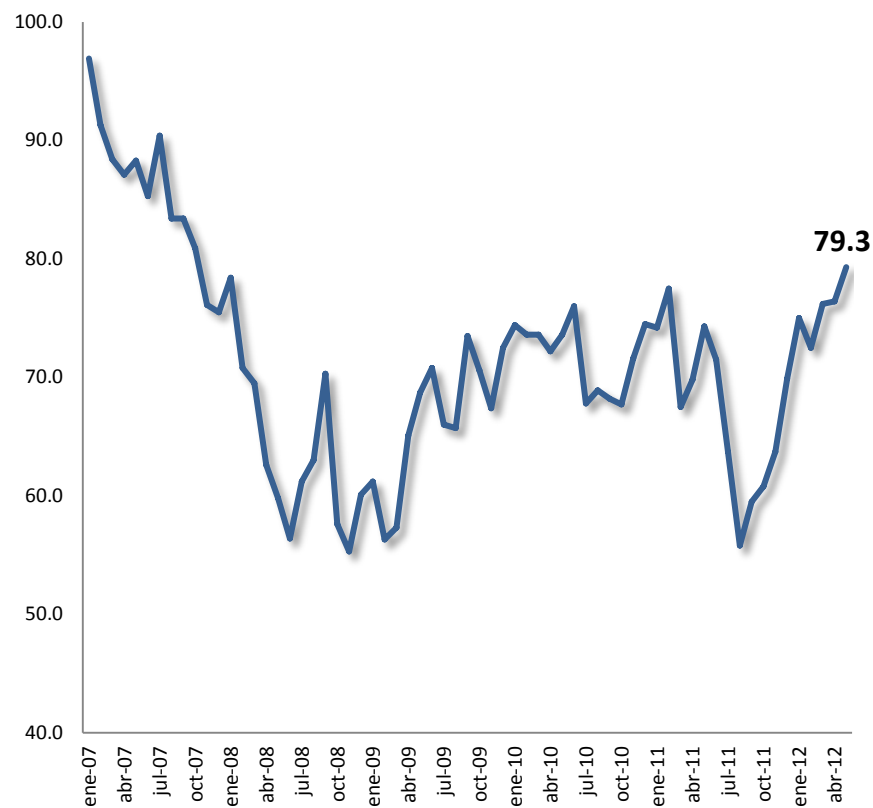
PBI Trimestral

Var. % real



Confianza del Consumidor

Índice de la Universidad de Michigan

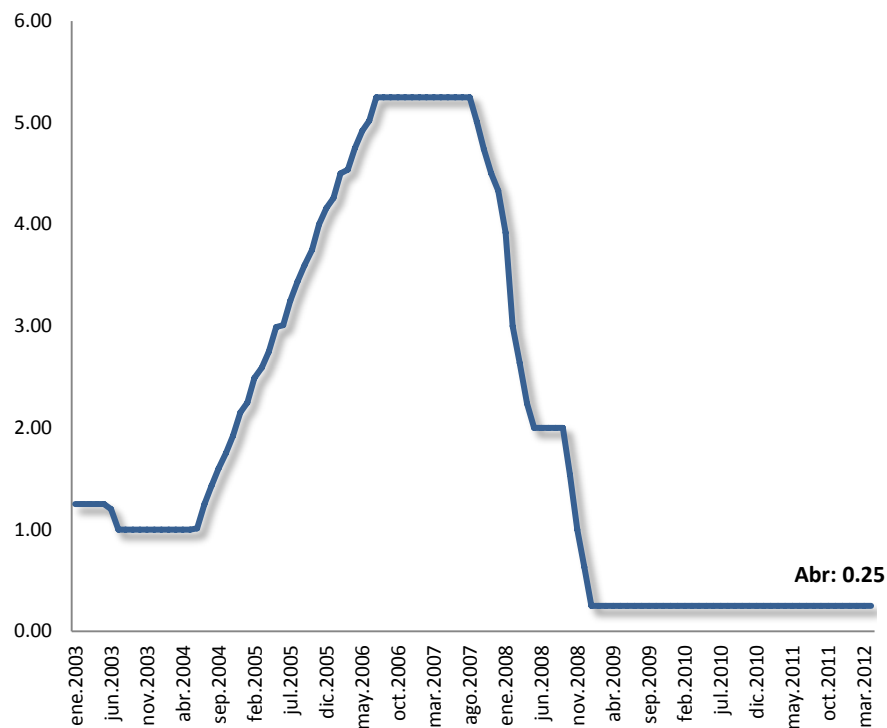


Fuente: BEA National Economic Accounts, Universidad de Michigan.

EE. UU. : comportamiento de la Política Monetaria

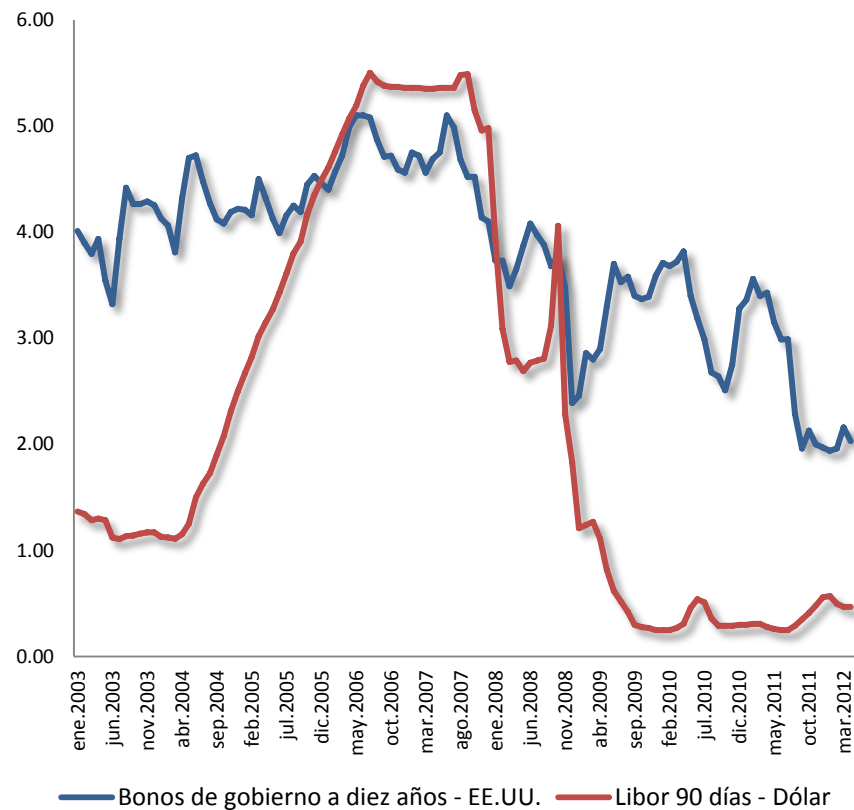
Tasa de Referencia de Política Monetaria – EE.UU

(%)



Bonos del Tesoro y Tasa Libor 3 meses - Dólar

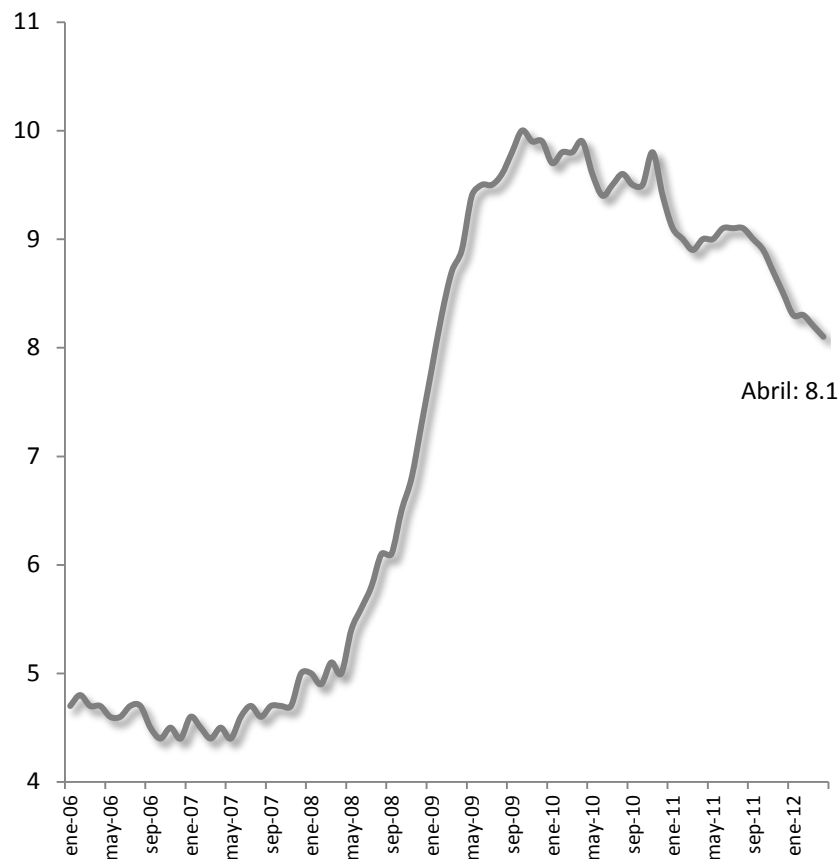
(%)



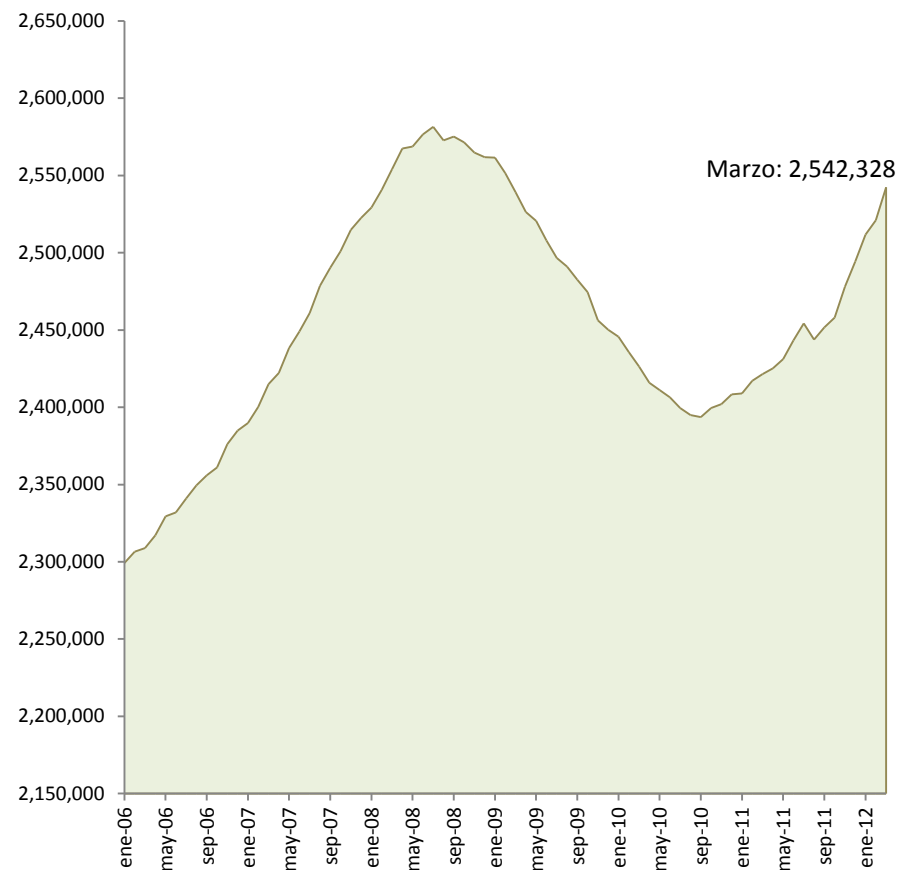
Fuente: FED

EE. UU. : desaceleración económica

**Tasa de Desempleo
(%)**



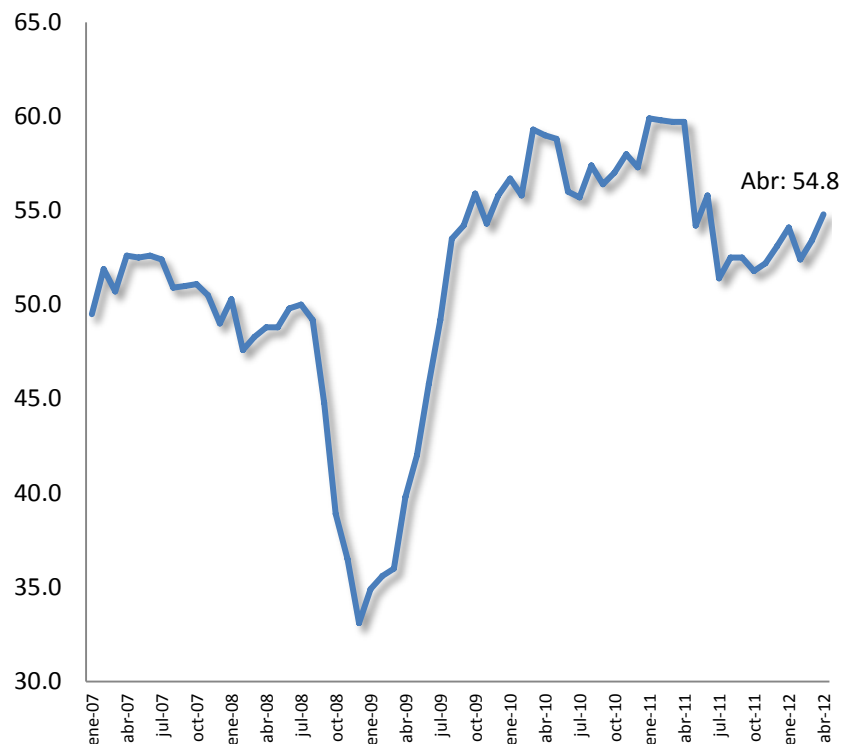
**Crédito de Consumo
(En millones de dólares)**



Fuente: BLS, FED.

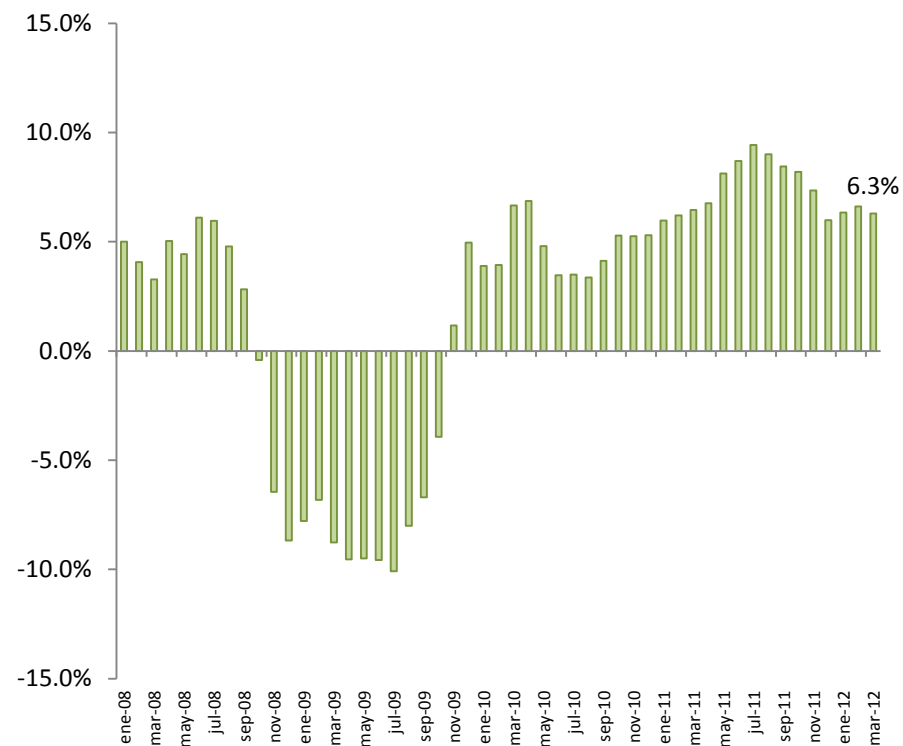


ISM Manufactura: PMI Índice Compuesto



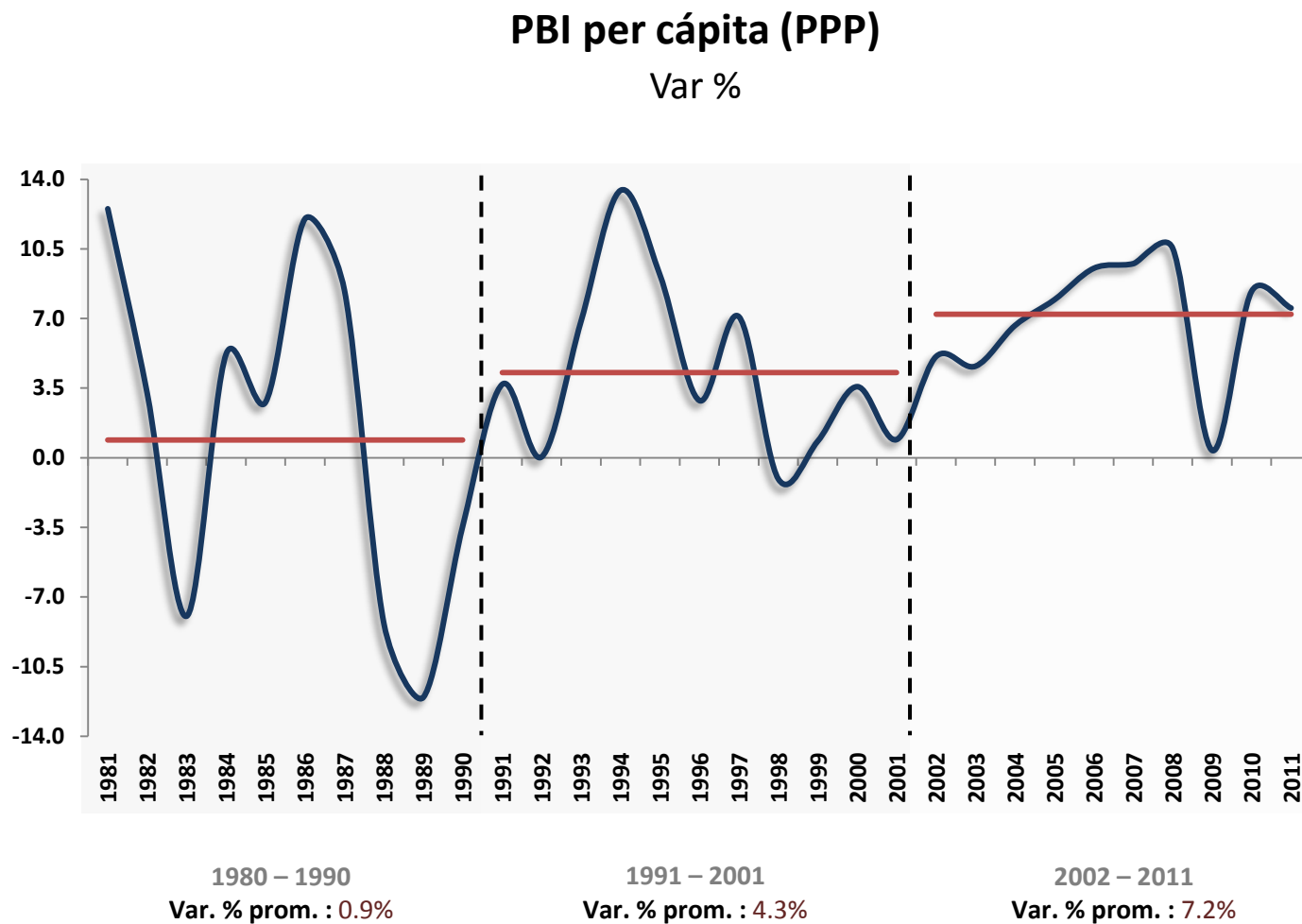
EE. UU. : Ventas minoristas

(Total de ventas minoristas ajustadas excluido vehículos de motor y piezas de concesionario)



Fuente: Institute for Supply Management, Census USA.

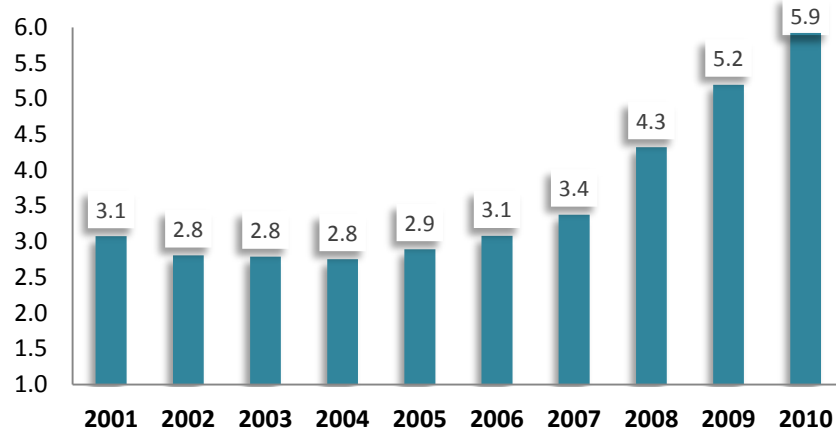
2. Desempeño de la Economía Peruana



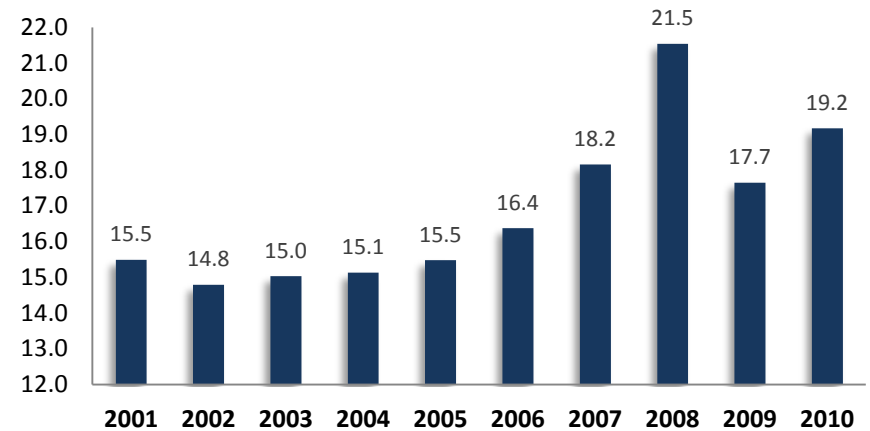
Nota: Volatilidad medida en función de la varianza del crecimiento.

Fuente: IMF. World Economic Outlook Database, April 2012.

Inversión Pública
(% PBI)



Inversión Privada
(% PBI)

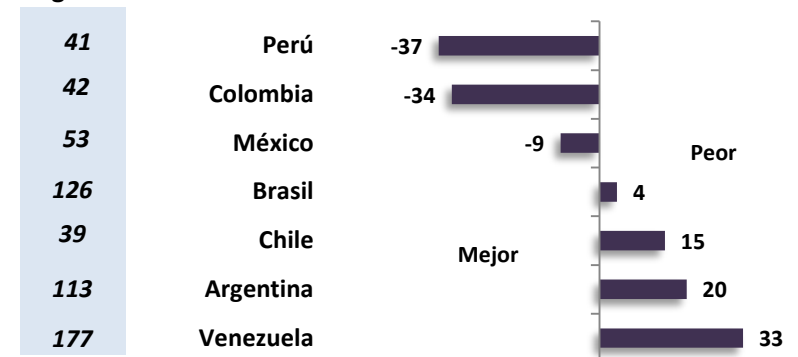


Arancel Efectivo
(Dic. de cada año)



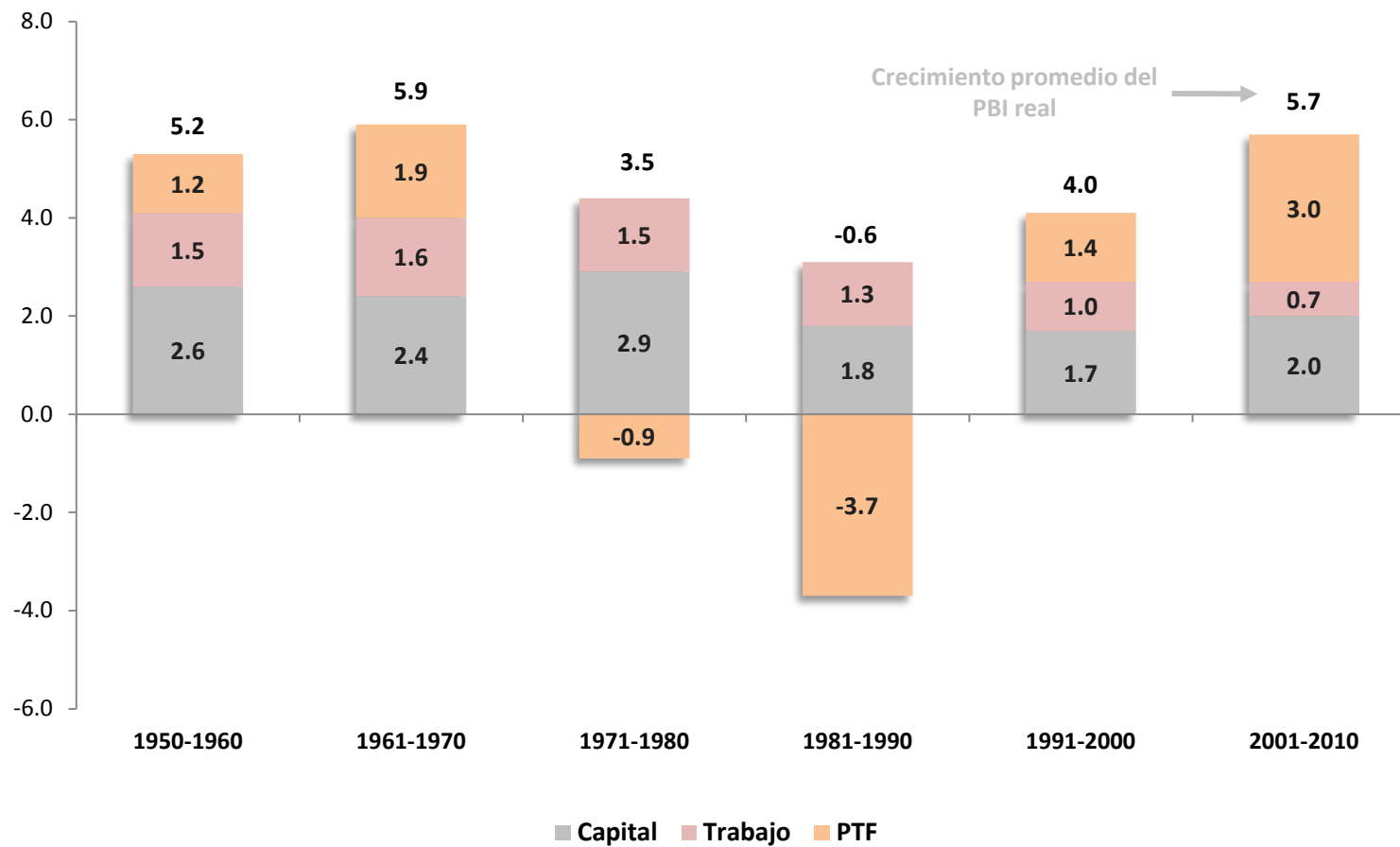
Mejoramiento en Doing Business: 2006 - 2012
(variación de puestos)

Ranking DB-2012



Fuente: BCRP, MEF, DB

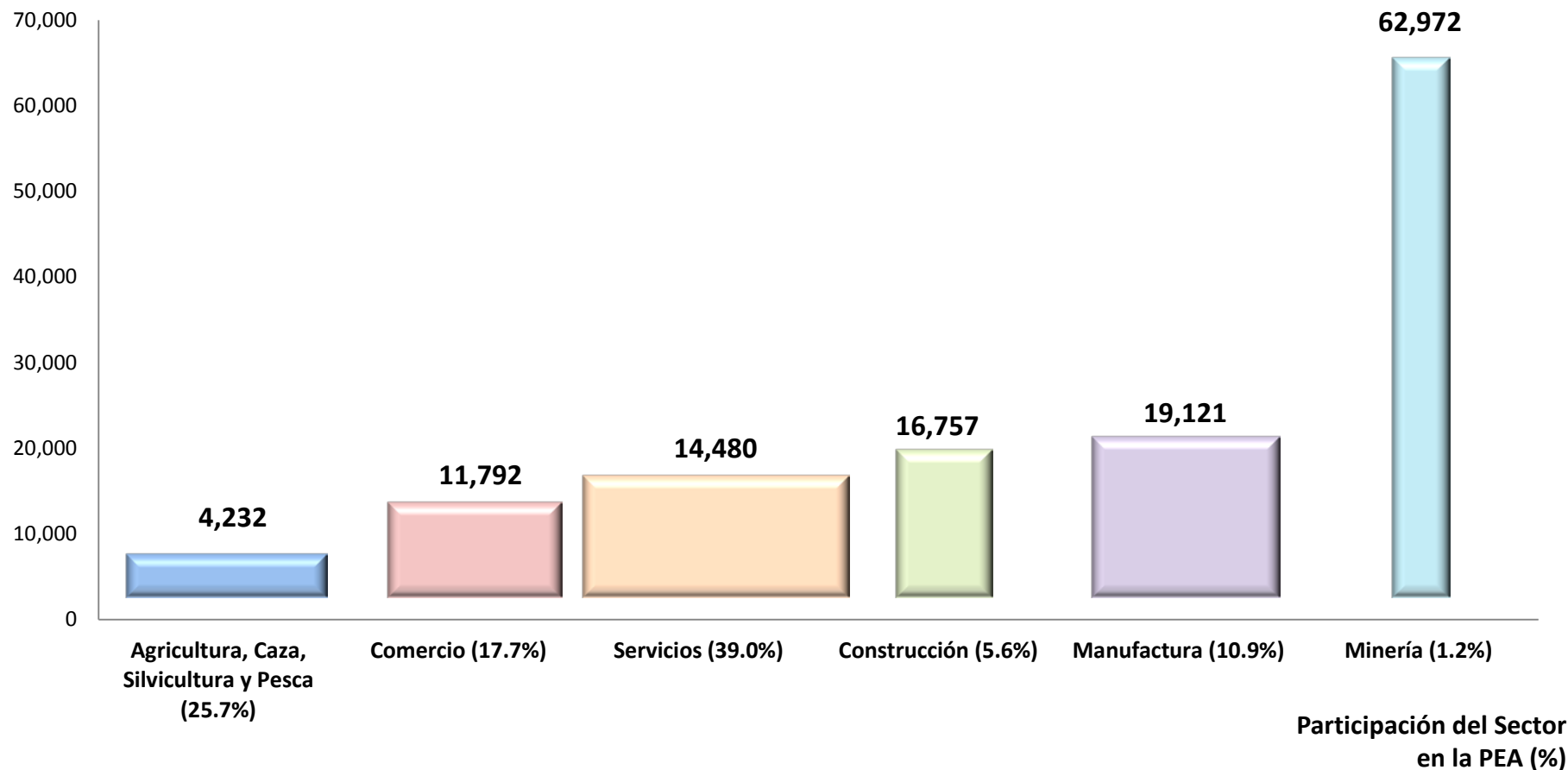
Contabilidad del crecimiento del PBI (Contribución en puntos porcentuales)



Fuente: MEF

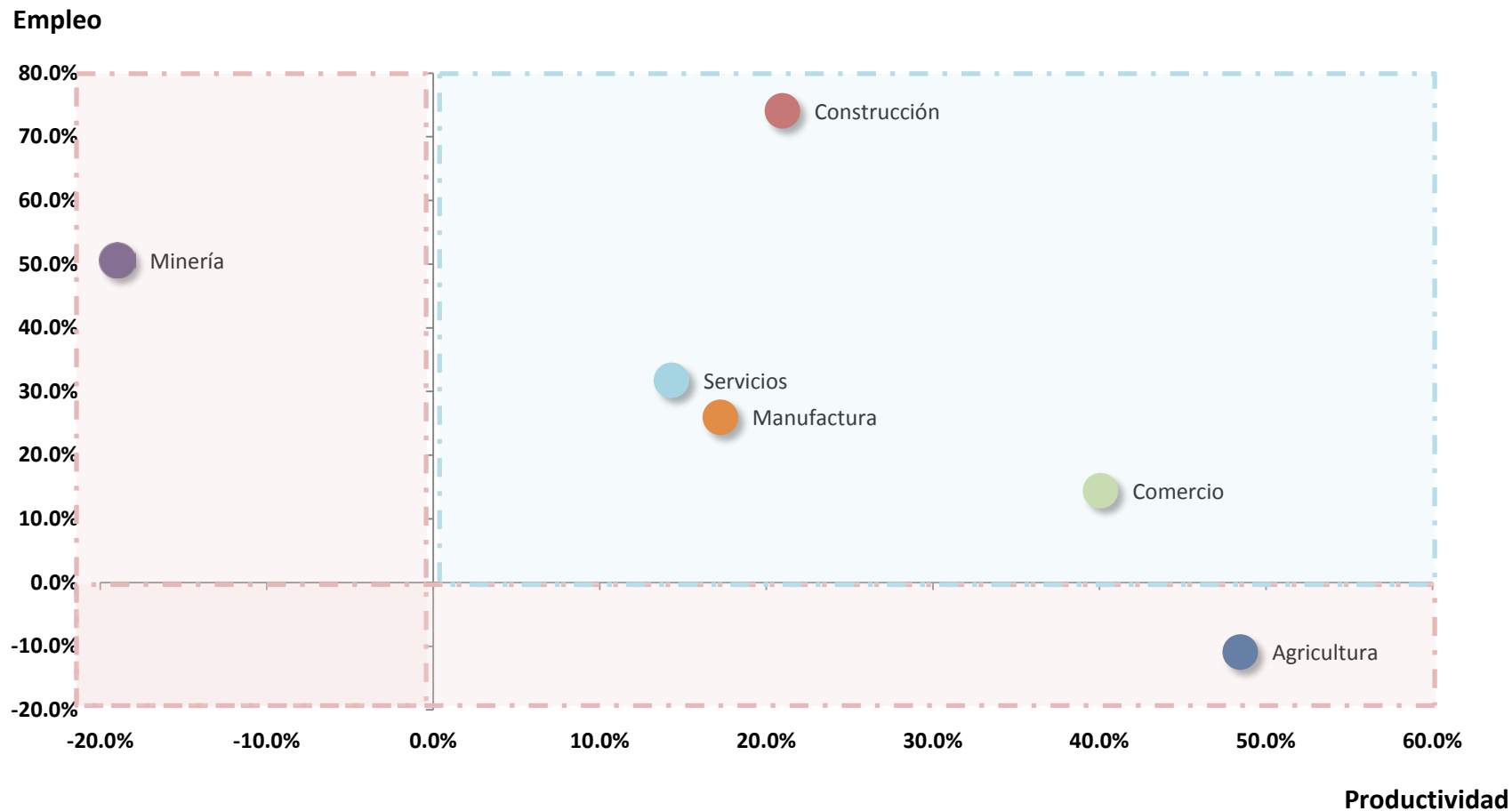
Productividad Laboral – Participación del Empleo Sectores Económicos

Productividad



Fuente: MTPE, INEI.

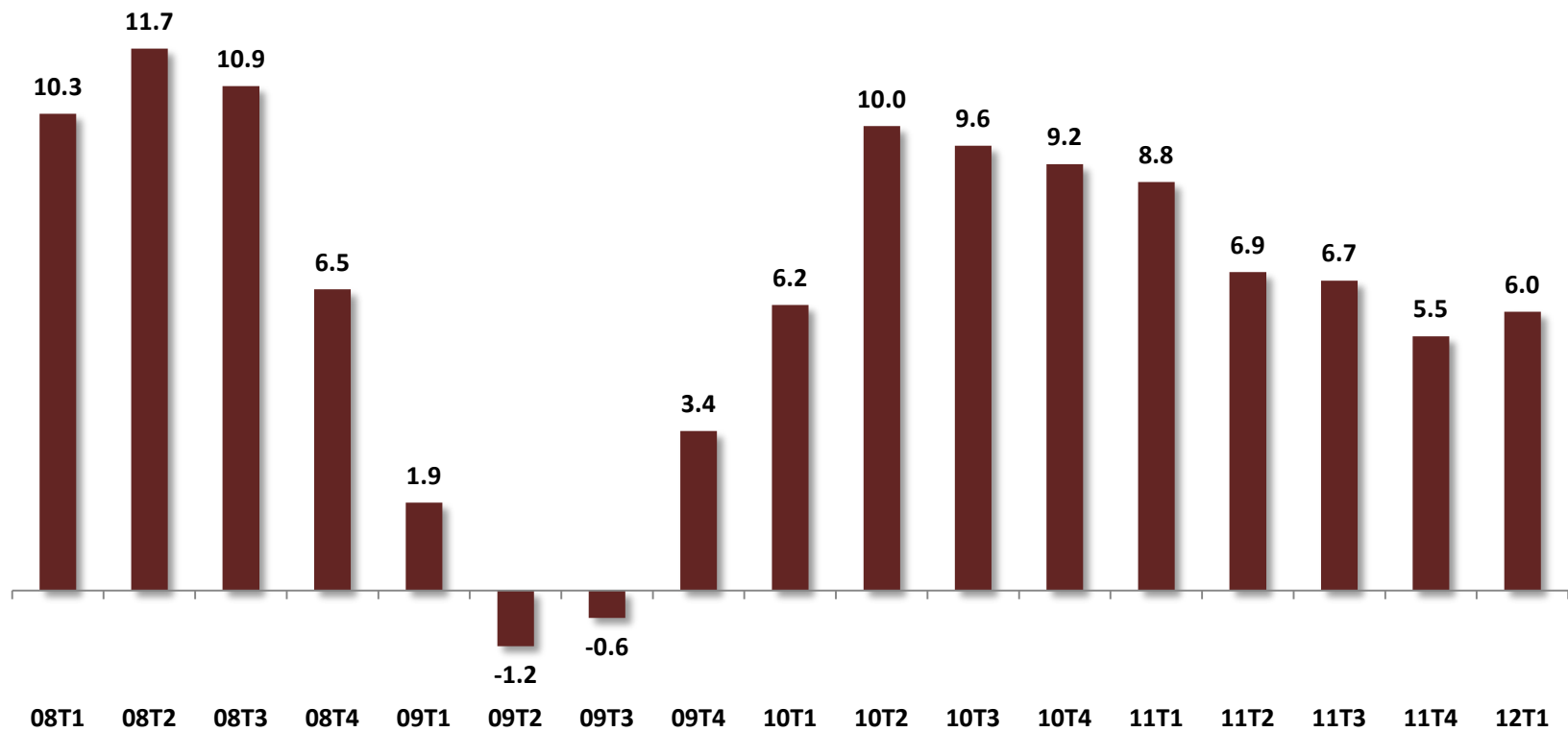
Crecimiento de la Productividad Laboral y Empleo por Sectores 2004 - 2010 (%)



Fuente: MTPE, INEI.

3. Coyuntura Económica y Previsiones

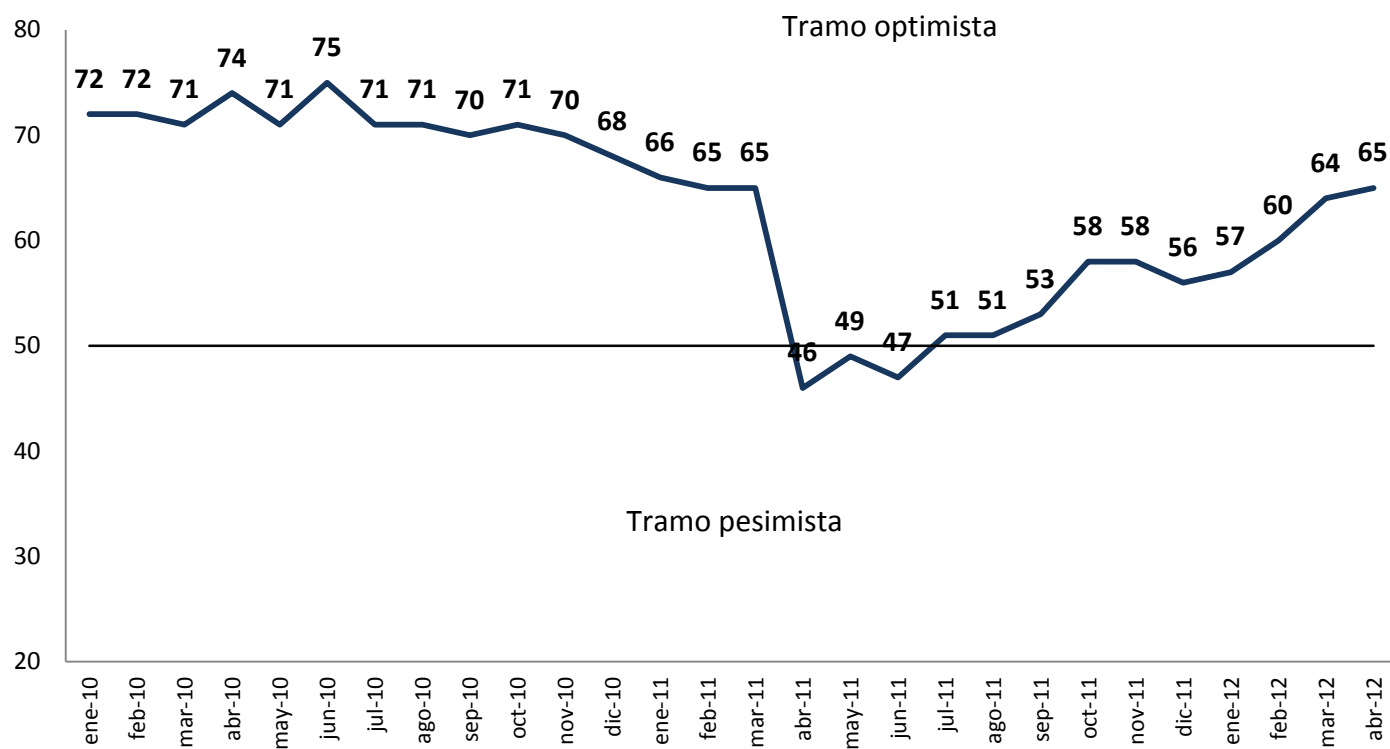
PBI (Var. % acumulada)



Fuente: BCRP.

Índice de confianza empresarial

Expectativa de la economía a 3 meses

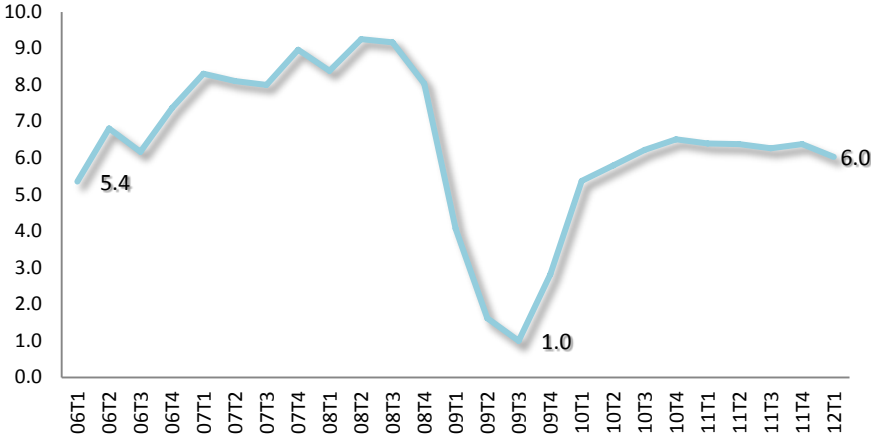


Fuente: BCRP.

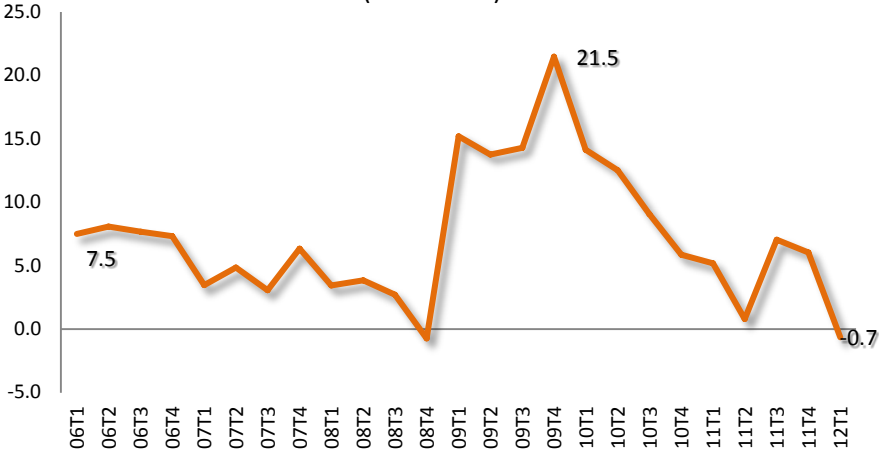


Evolución del consumo y la inversión 2006-2011

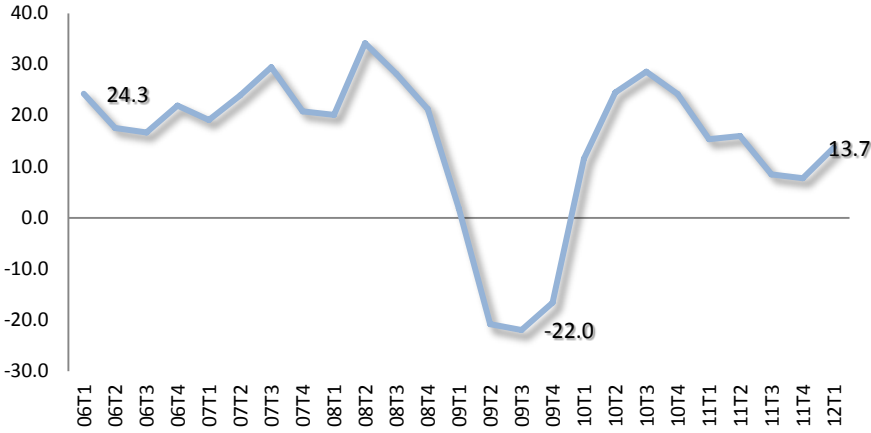
Consumo Privado
(Var.% real)



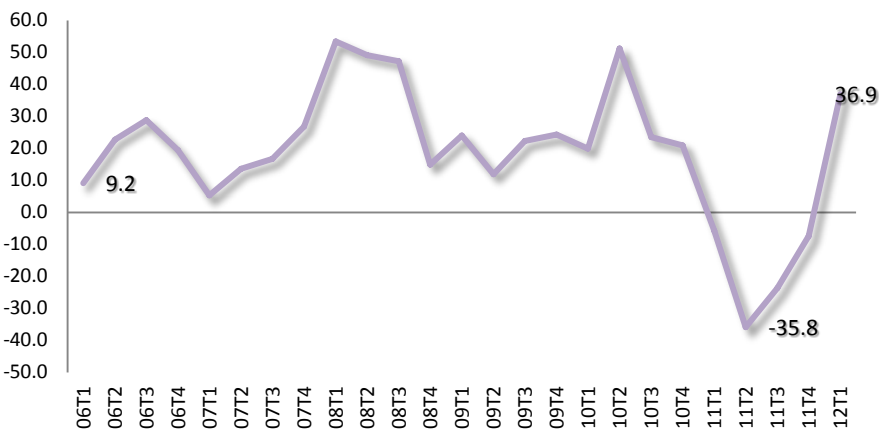
Consumo Público
(Var.% real)



Inversión Privada
(Var.% real)



Inversión Pública
(Var.% real)

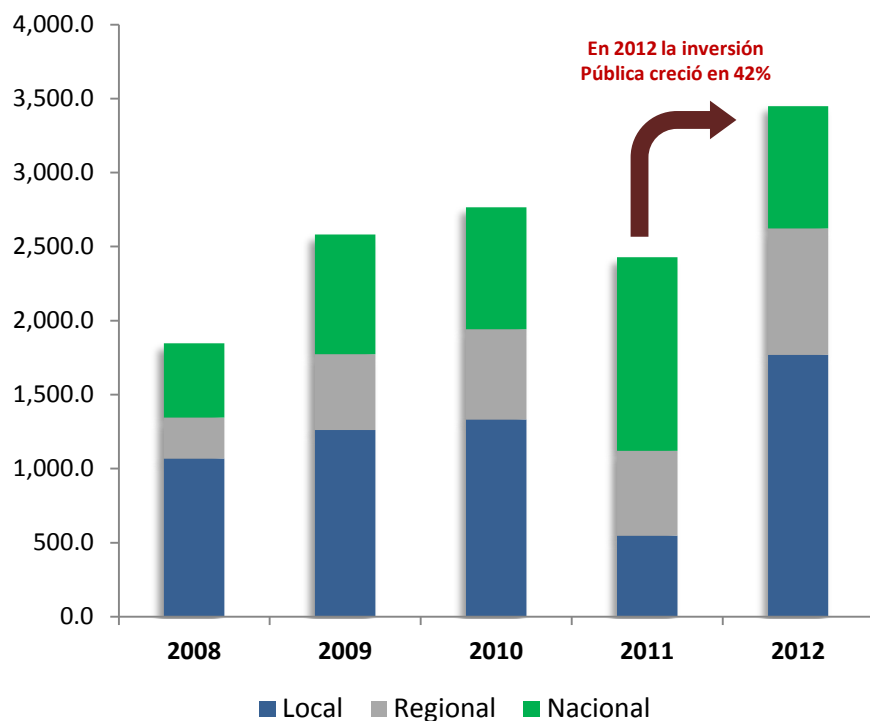


Fuente: BCRP

Inversión Pública por niveles de gobierno

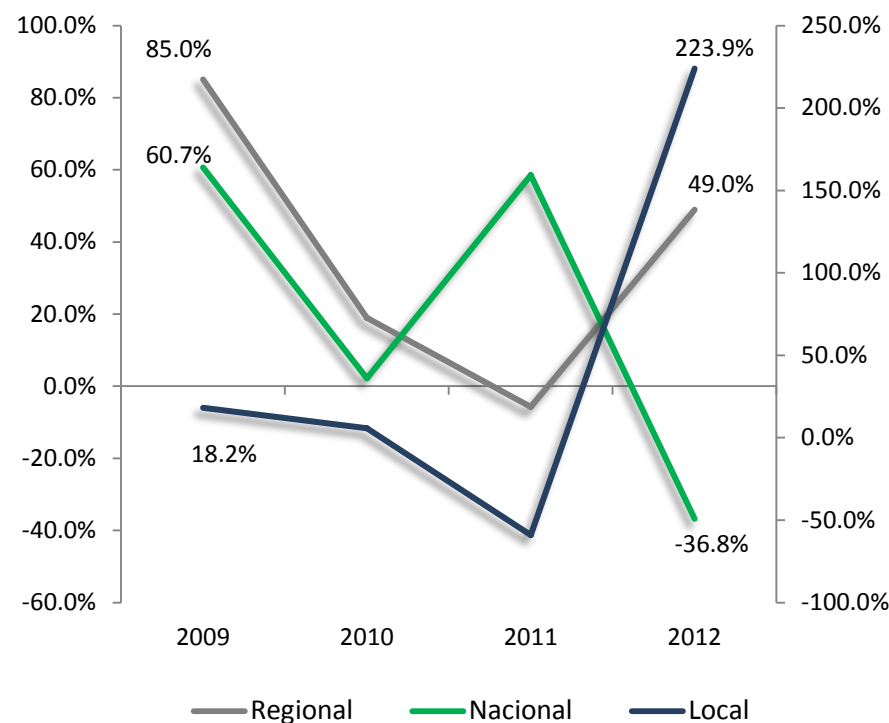
Ejecución de la inversión Pública Acumulada Enero – Marzo (Periodo 2008 – 2012)

(Millones de nuevo soles)



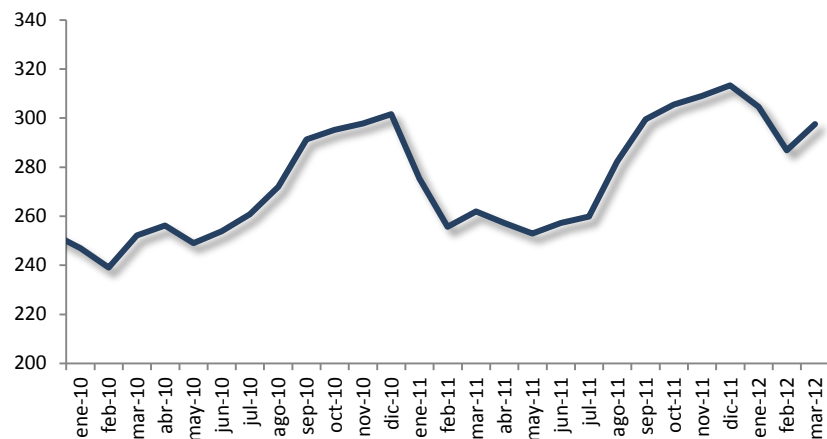
Ejecución de la inversión Pública Acumulada Enero – Marzo (Periodo 2008 – 2012)

(Var %)

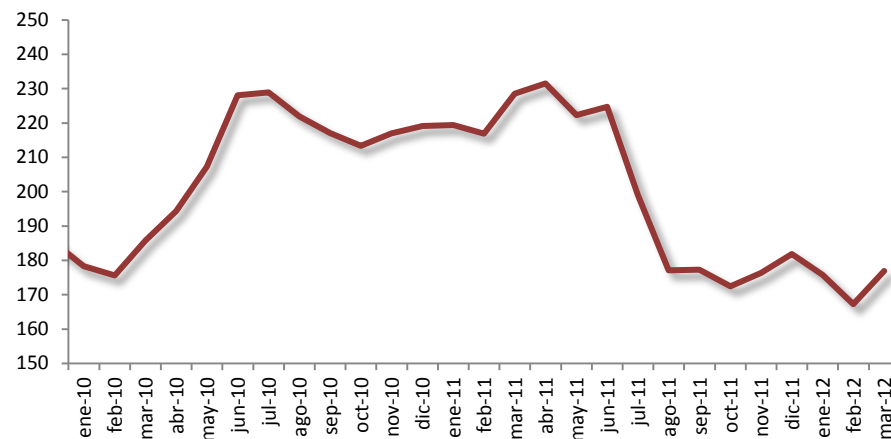


Fuente: MEF

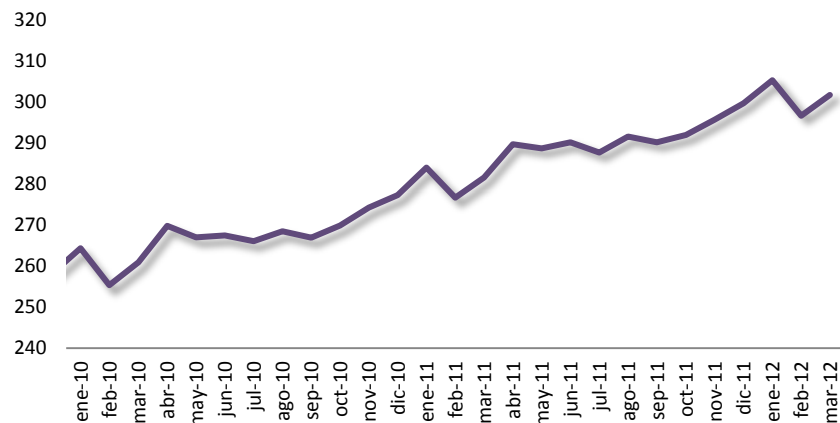
**Índice de Consumo Interno de Cemento
(media móvil 2 meses)**



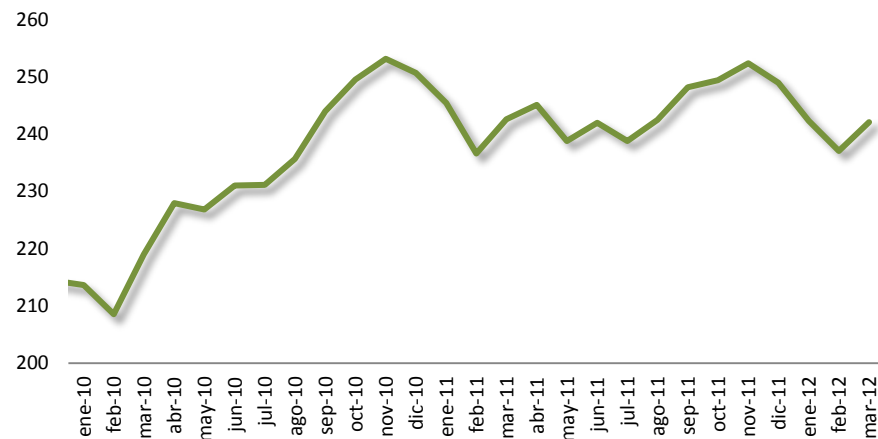
**Índice de Fabricación de Productos Textiles
(media móvil 2 meses)**



**Índice de Producción de Electricidad
(media móvil 2 meses)**

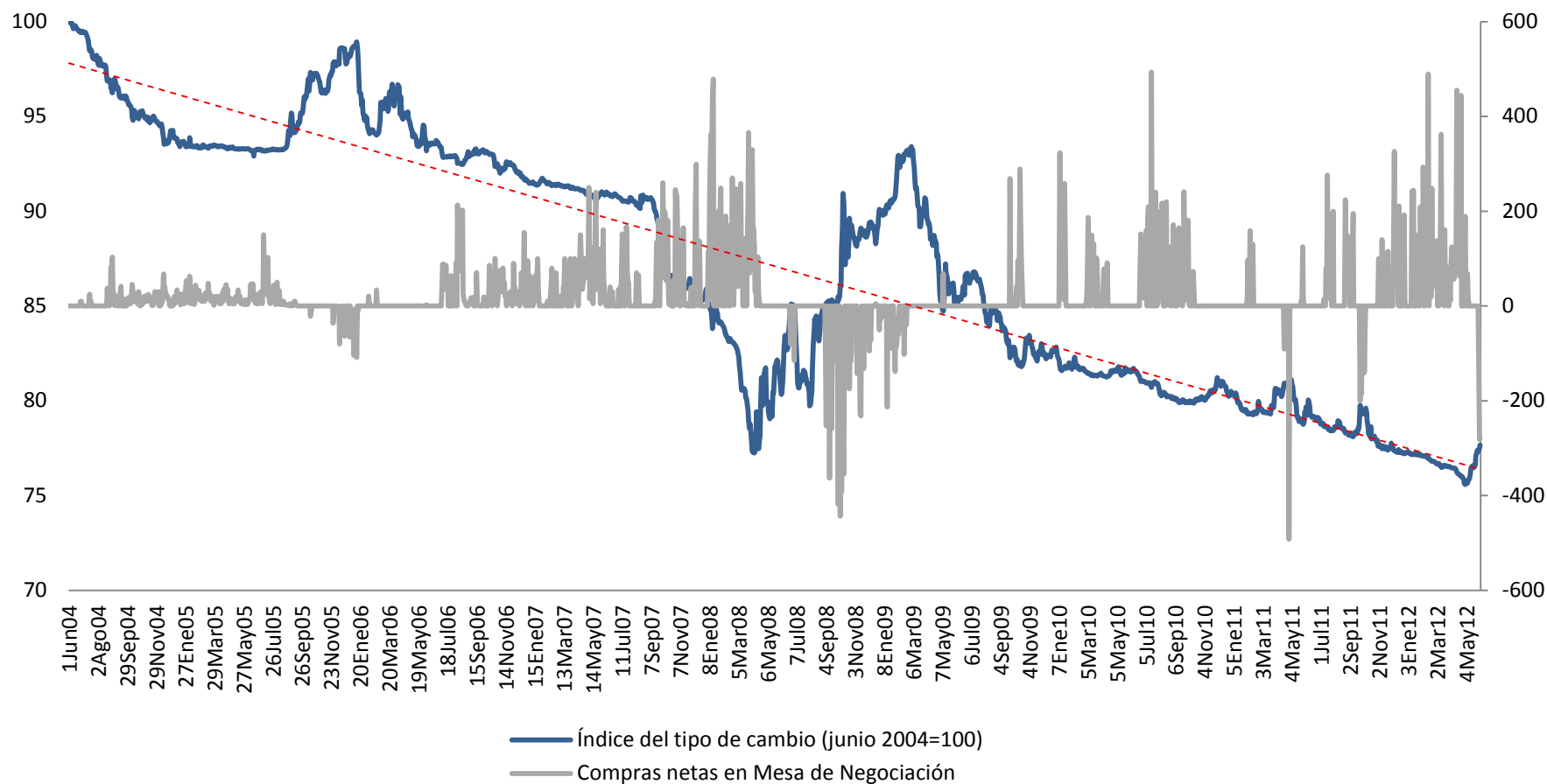


**Índice de Manufactura No Primaria
(media móvil 2 meses)**



Fuente: INEI.

Apreciación del TC e Intervención en el Mercado Cambiario



Fuente: BCRP.

(Abril 2012)

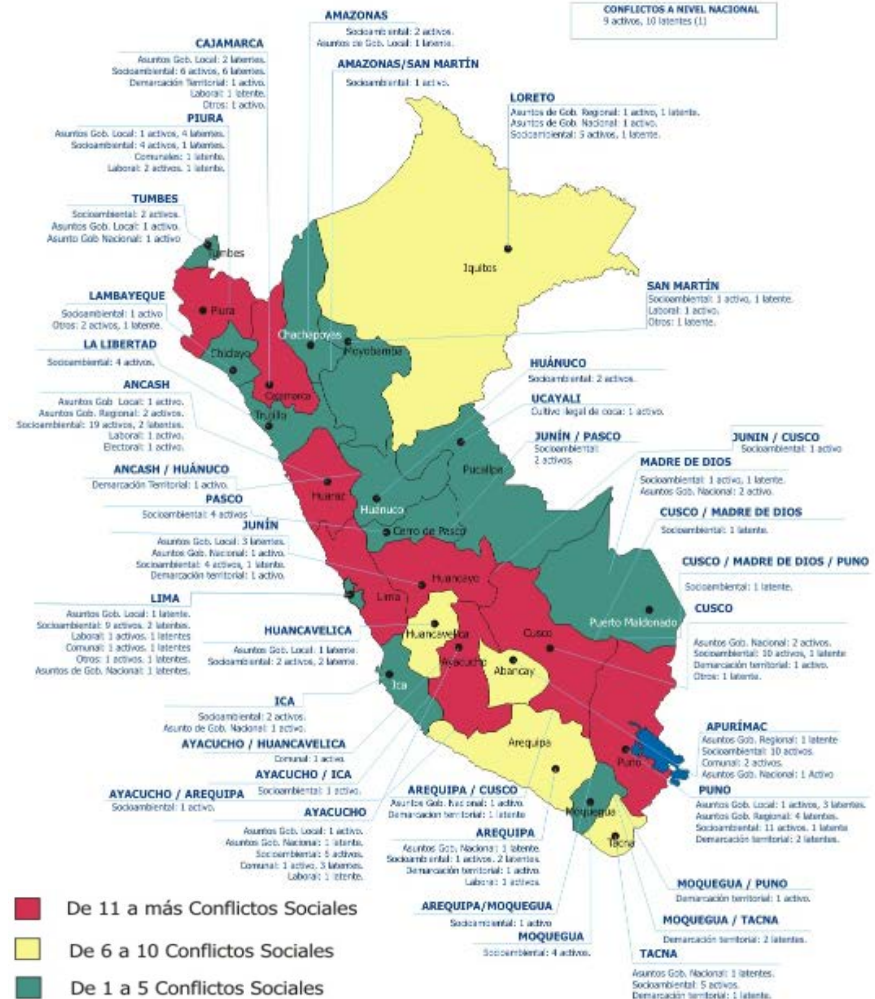
Tipo	N° de casos
Socioambientales	123
Laborales	11
Asuntos de gobierno nacional	11
Otros	4
Asuntos de gobierno regional	4
Asuntos de gobierno local	5
Comunales	5
Demarcación territorial	6
Electorales	1
Cultivo ilegal de coca	1
Total	171

El 42% de lo conflictos activos se encuentran en proceso de dialogo y existen 73 conflictos latentes en el país.

Fuente: Defensoría del Pueblo

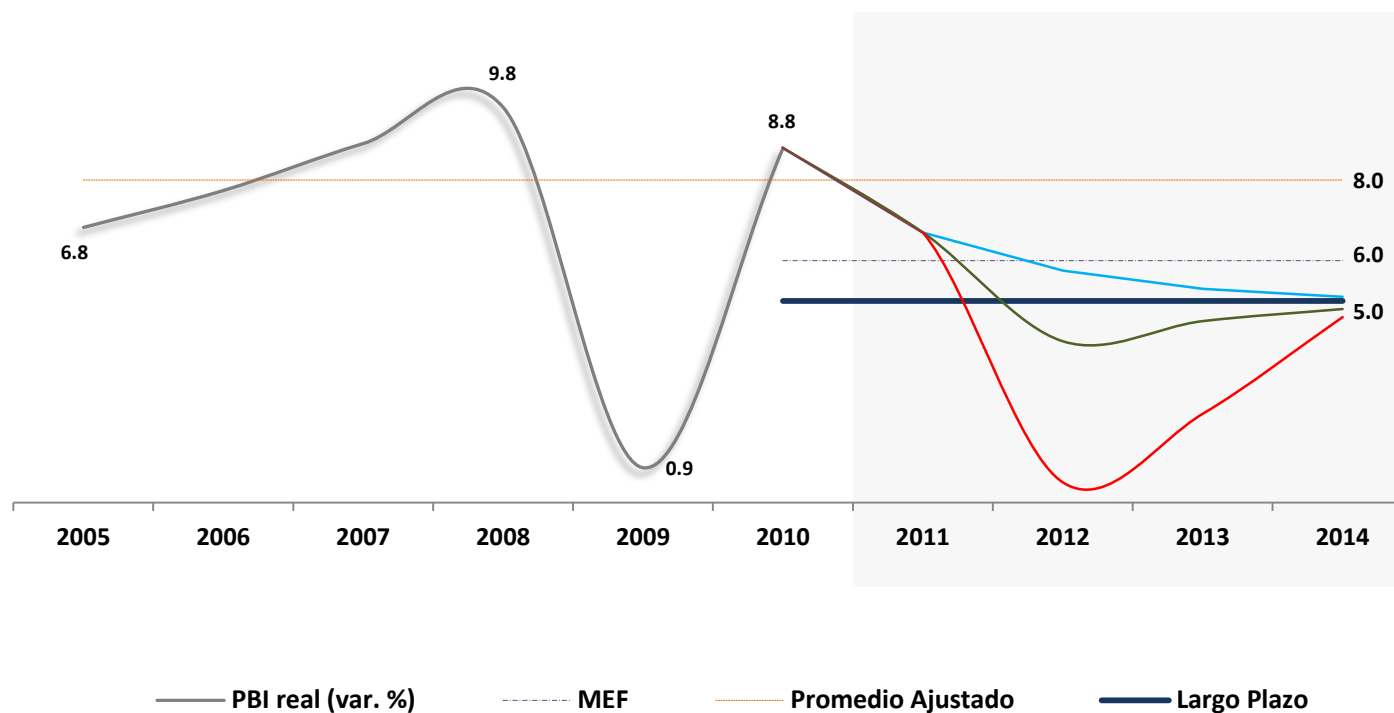
Conflictos sociales por departamento

(Abril del 2012)



(1) Esta cifra da cuenta de los conflictos que se presentan por una misma causa en 3 departamentos o más.

Producto Bruto Interno (Var.% real)



Fuente: BCRP, MEF, CCD



CENTRO PARA
LA COMPETITIVIDAD
Y EL DESARROLLO



USMP
UNIVERSIDAD DE
SAN MARTÍN DE PORRES

“Análisis de la Economía Peruana y Perspectivas”

Luis Carranza Ugarte

5 de Junio del 2012