
“¿Qué Esperar del Próximo Quinquenio?”

Luis Carranza Ugarte

Noviembre, 2015

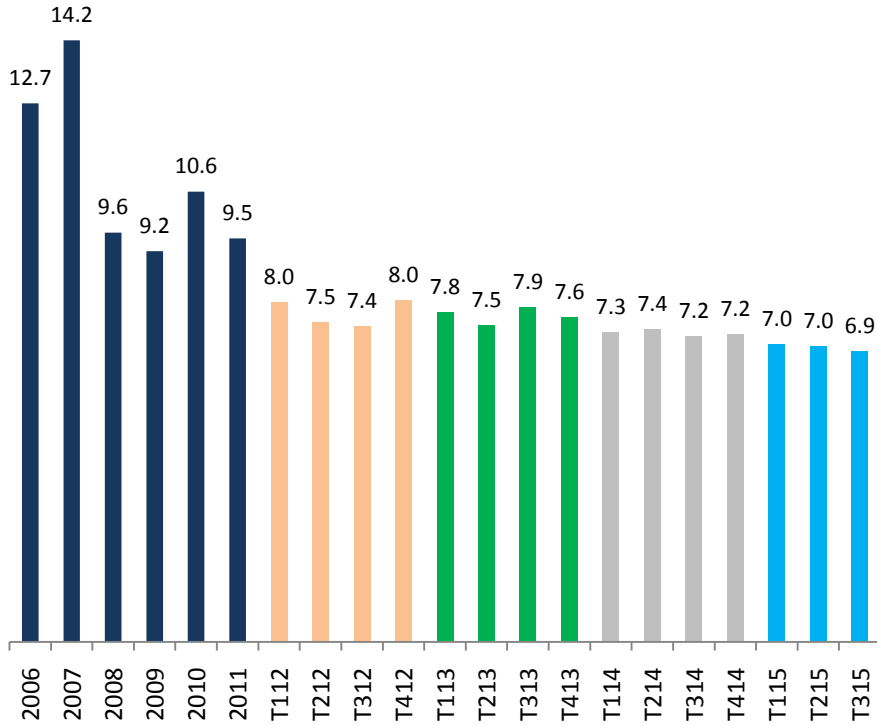
- I. Coyuntura Actual
- II. Principios Fundamentales
- III. Políticas y Reformas
- IV. Visión de País

- I. Coyuntura Actual
- II. Principios Fundamentales
- III. Políticas y Reformas
- IV. Visión de País

Desaceleración de China

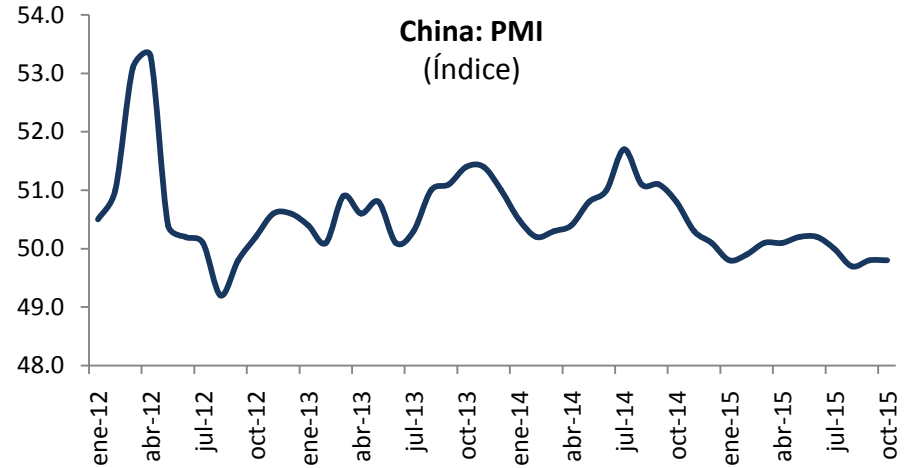
China: desaceleración de crecimiento

China: PBI real
(Var %)

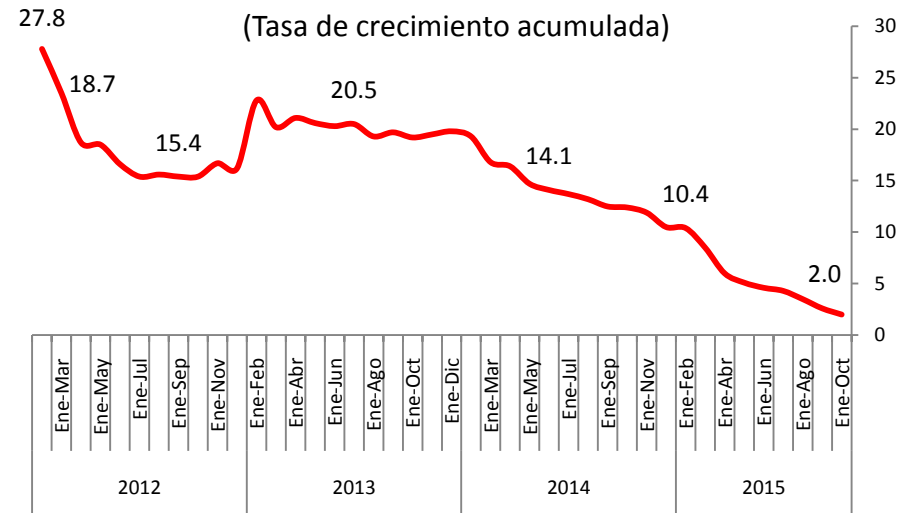


Fuente: NBS China

China: PMI
(Índice)

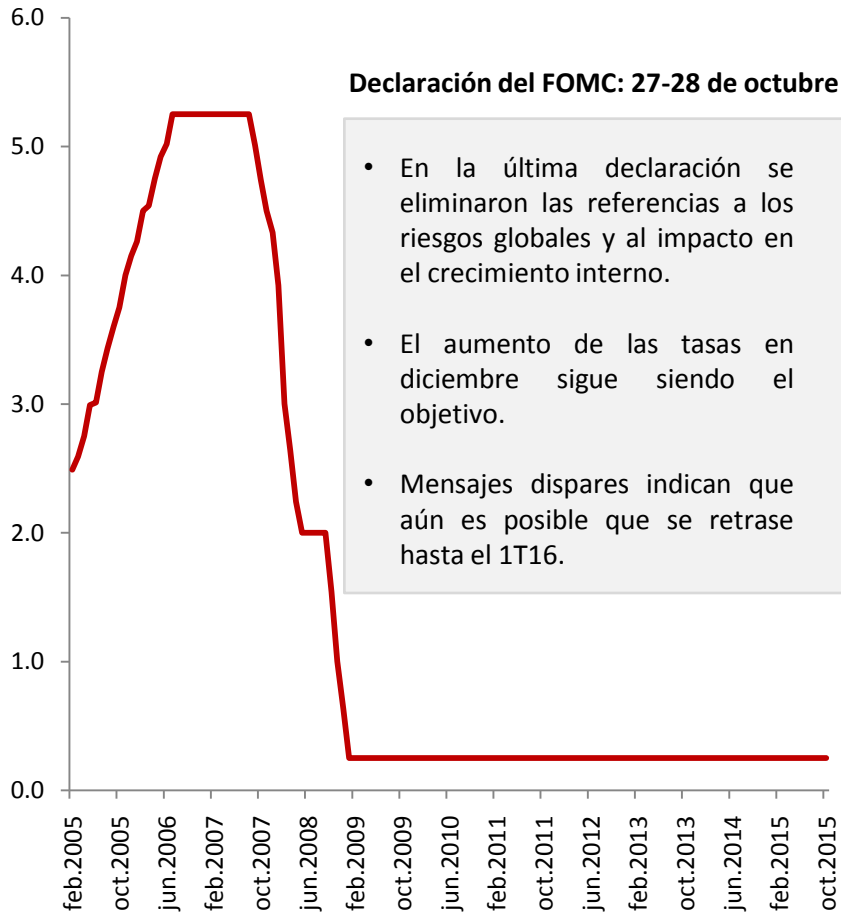


China: Inversión en desarrollo inmobiliario
(Tasa de crecimiento acumulada)

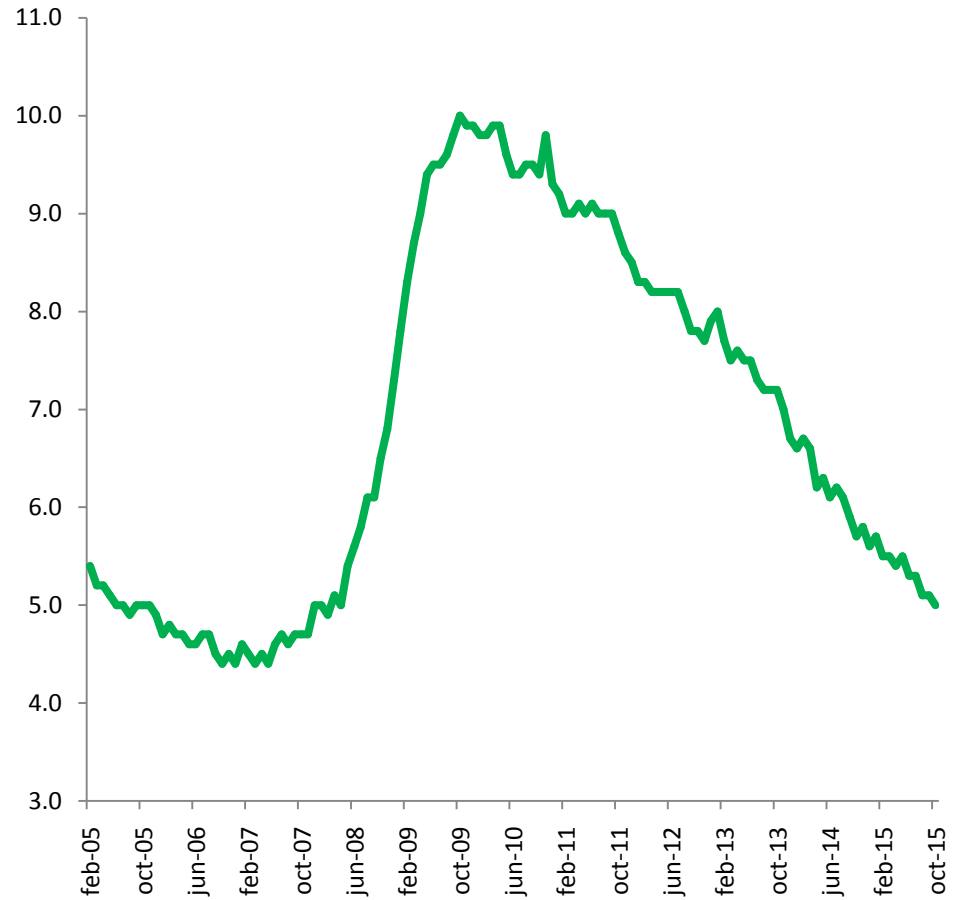


FED perspectiva de aumento de tasa de interés

EEUU: Tasa de referencia FED (Porcentaje)

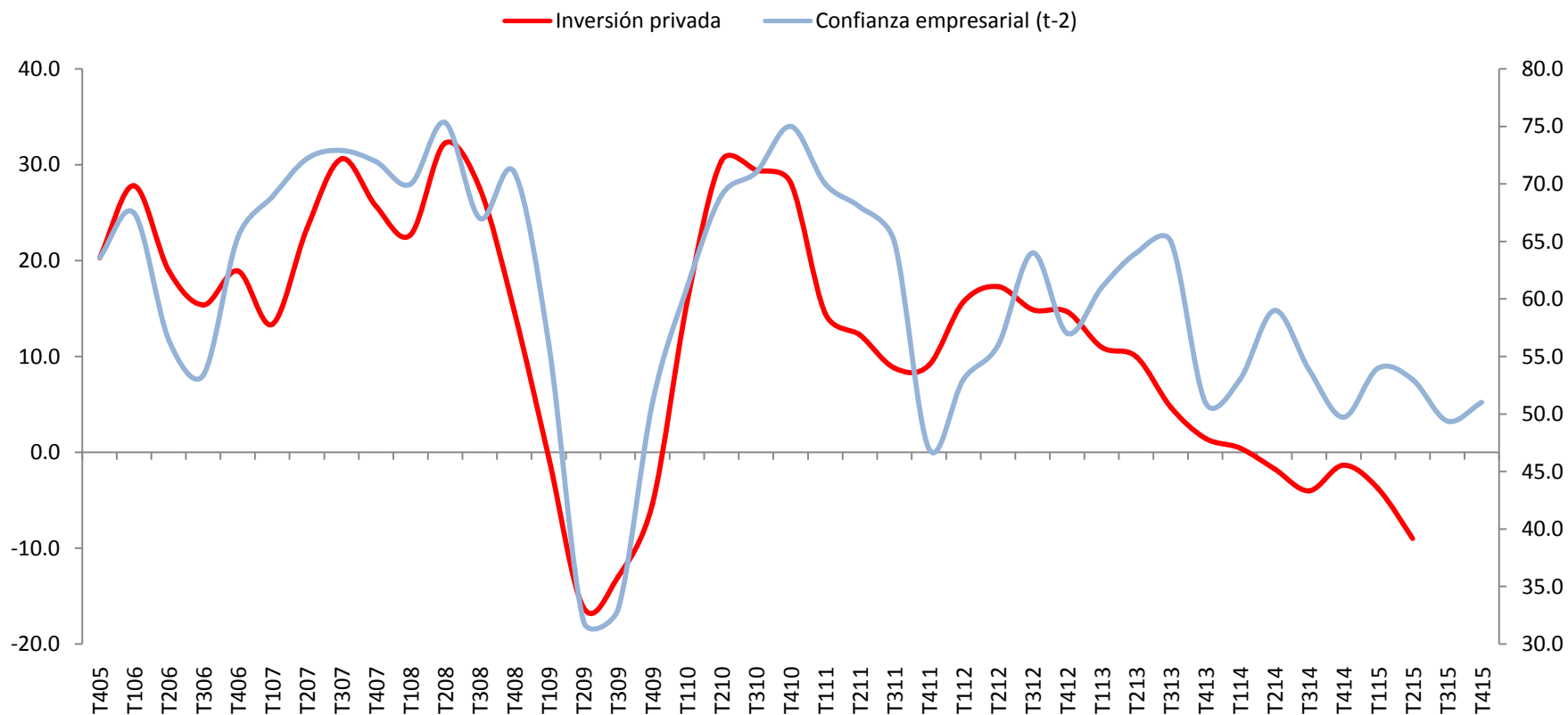


EEUU: Tasa de desempleo (Porcentaje)

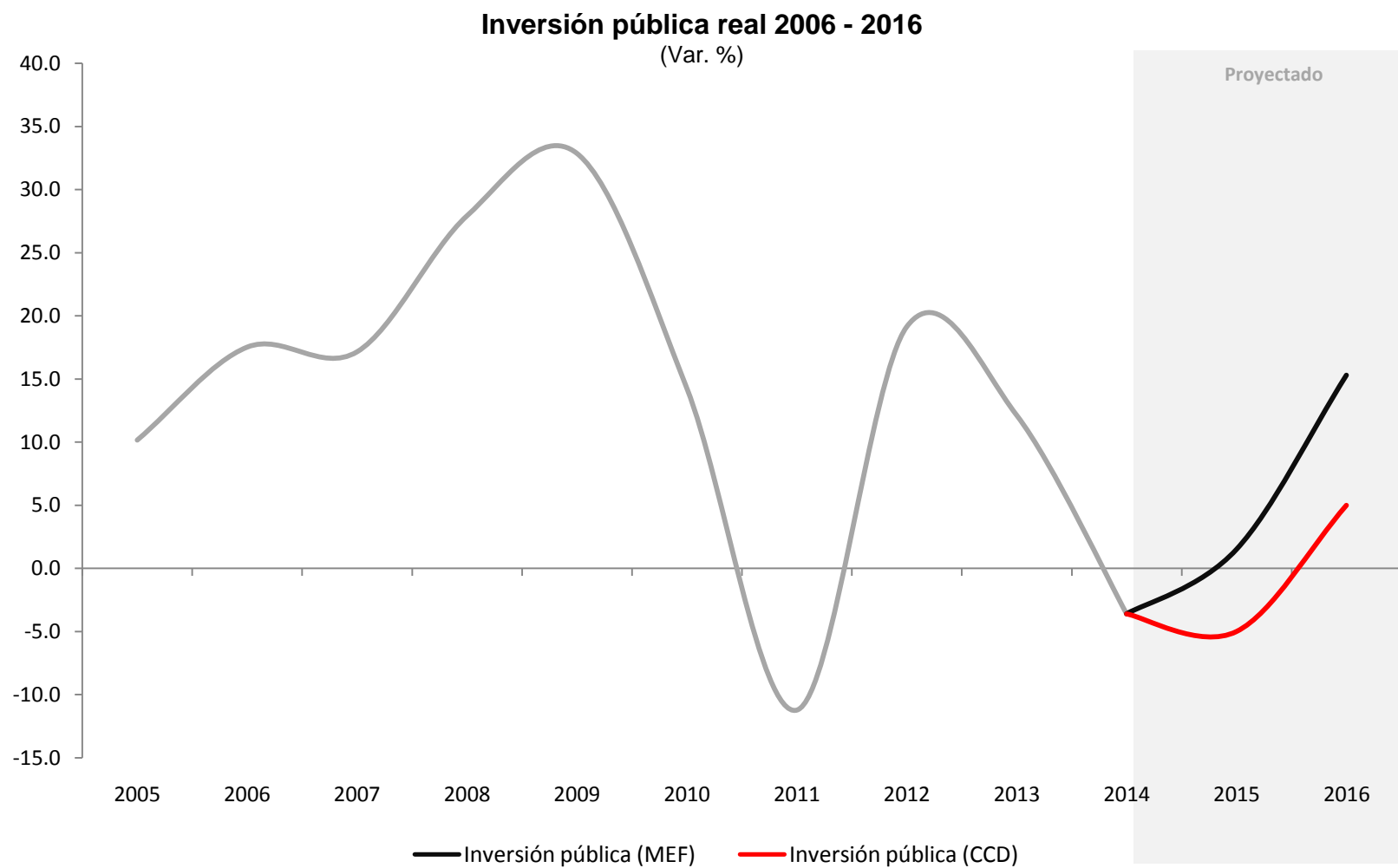


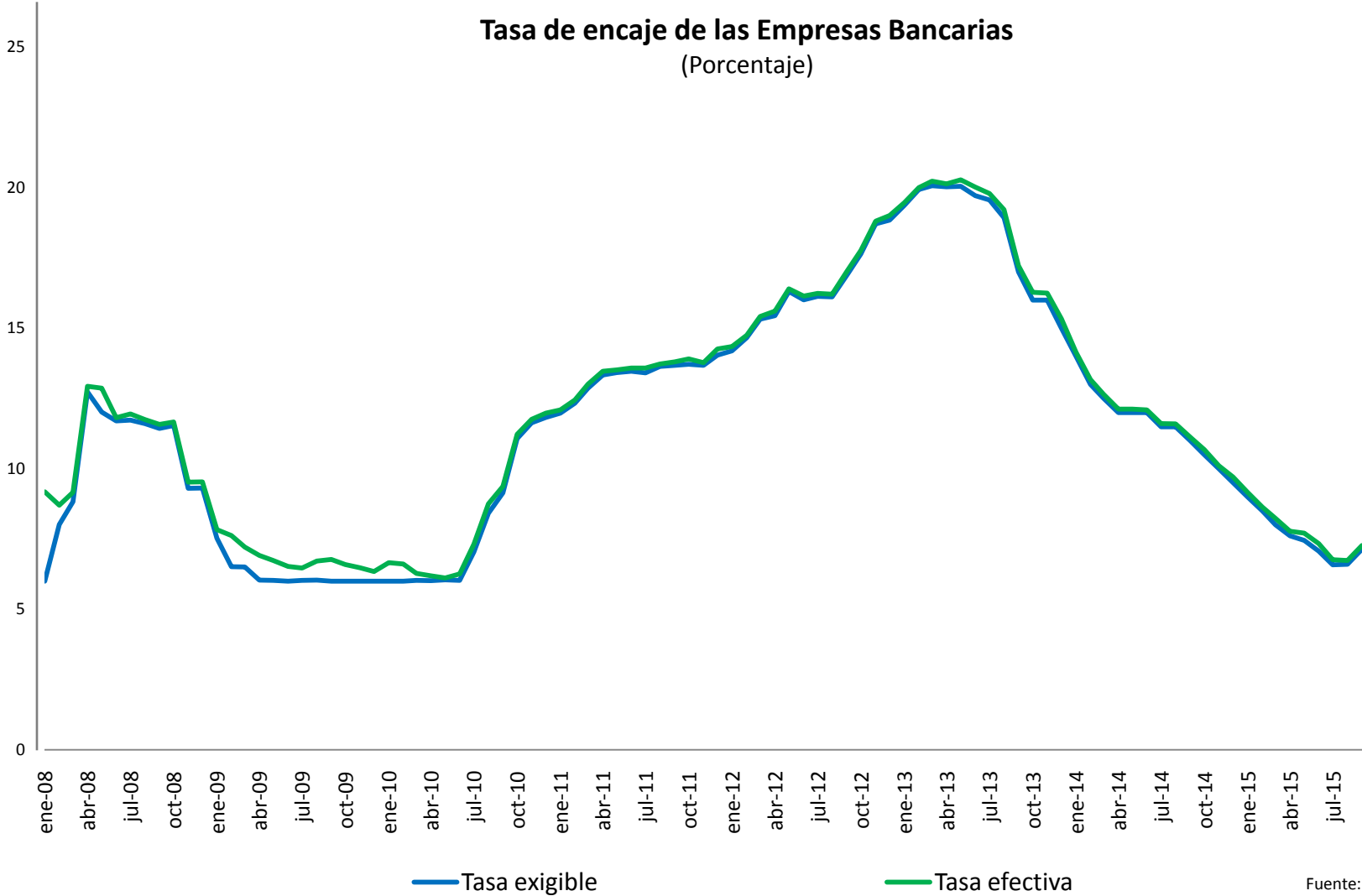
Continúa el deterioro de confianza del sector privado

Inversión privada y confianza empresarial (Var. % real, índice t-2)



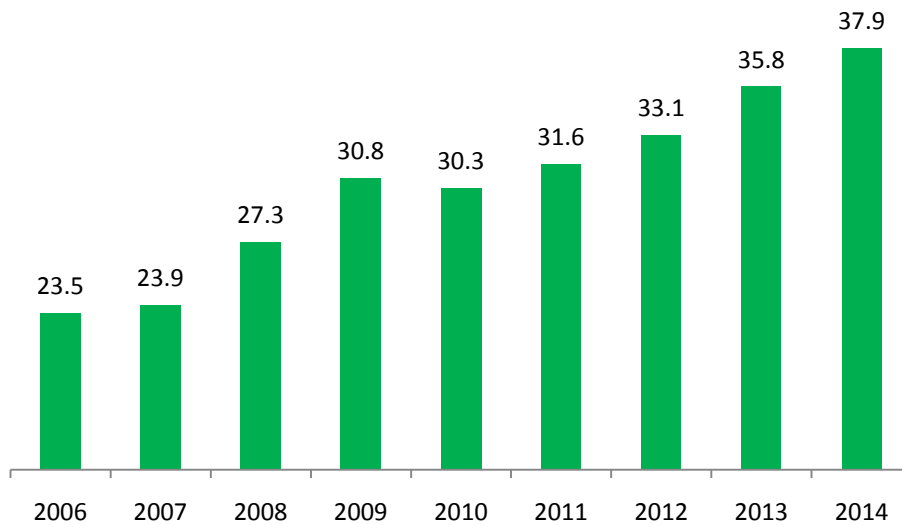
Fuente: BCRP



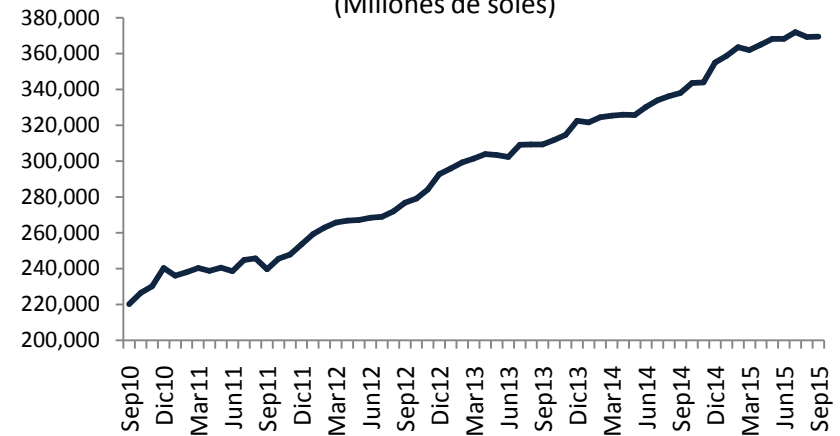


Aumento de la liquidez

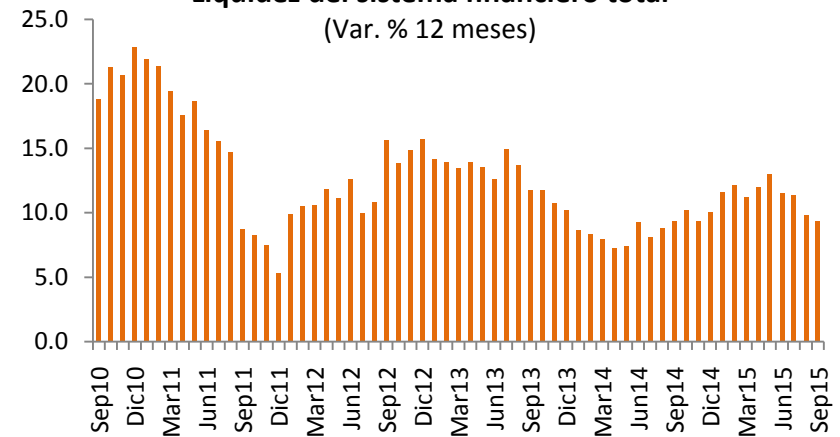
Liquidez del Sistema Bancario Total en Moneda Nacional (% PBI)



Liquidez del sistema financiero total (Millones de soles)

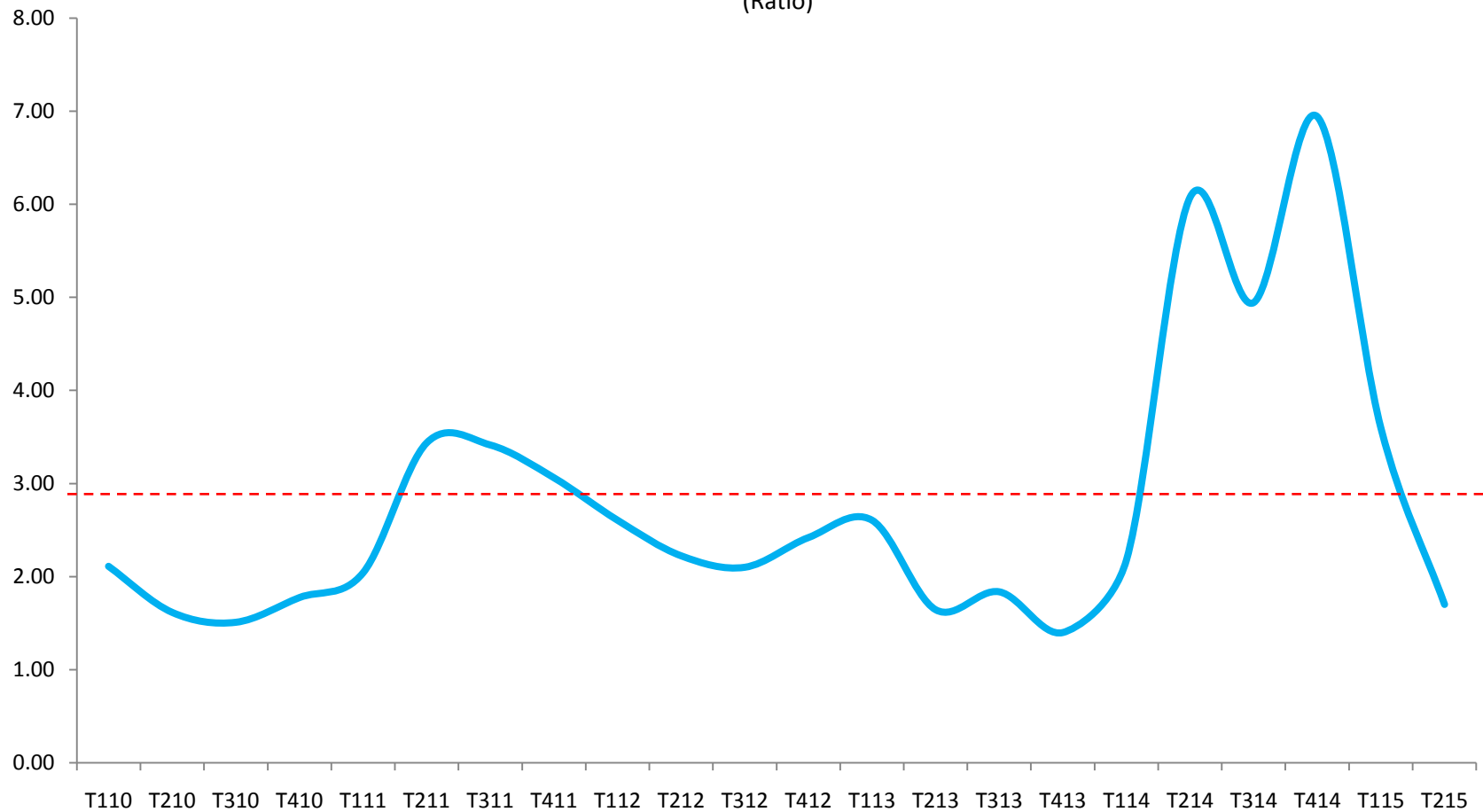


Liquidez del sistema financiero total (Var. % 12 meses)

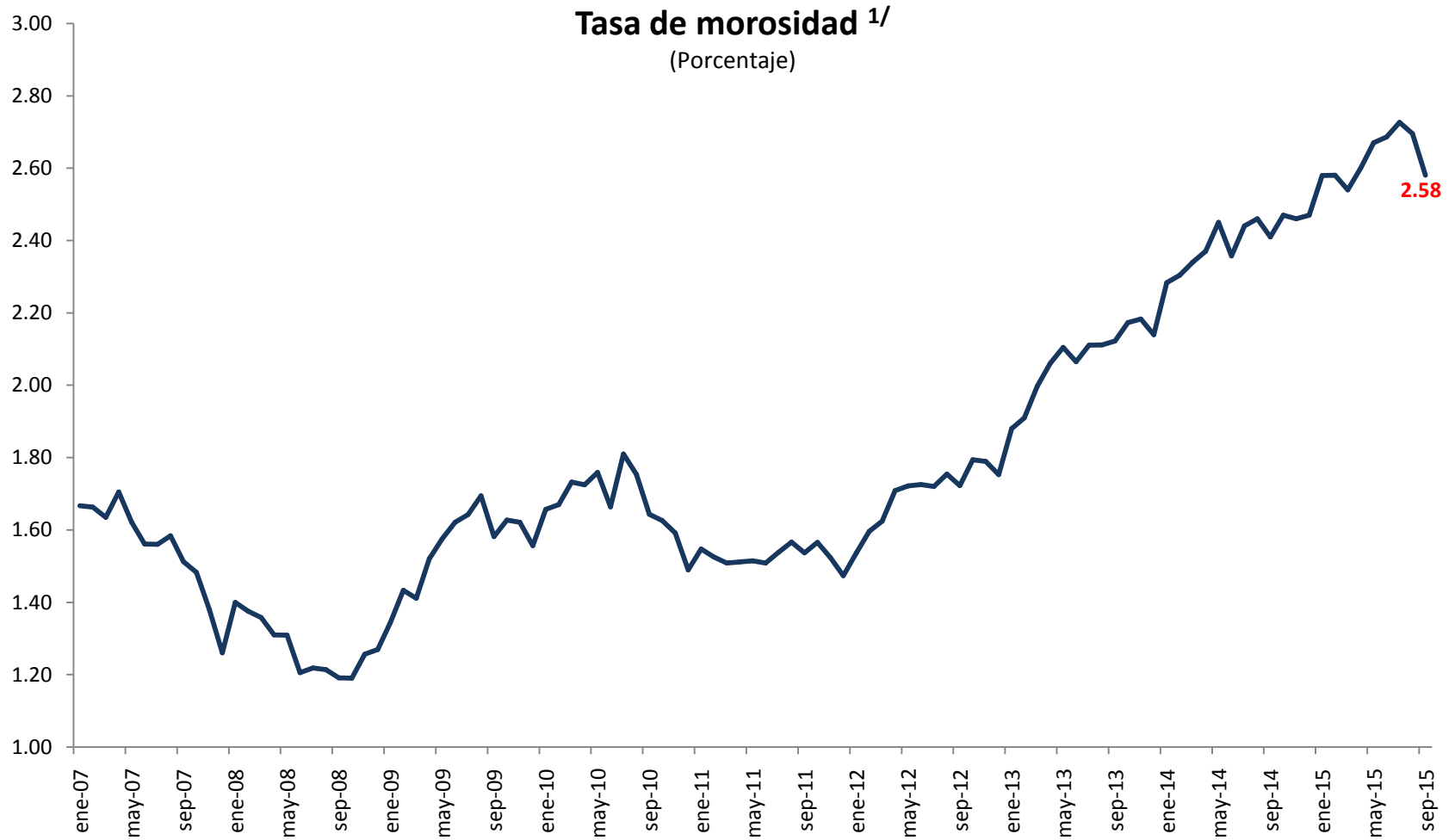


Crédito total al sector privado

Var. % real del Crédito total al sector privado / Var. % real del PBI
(Ratio)

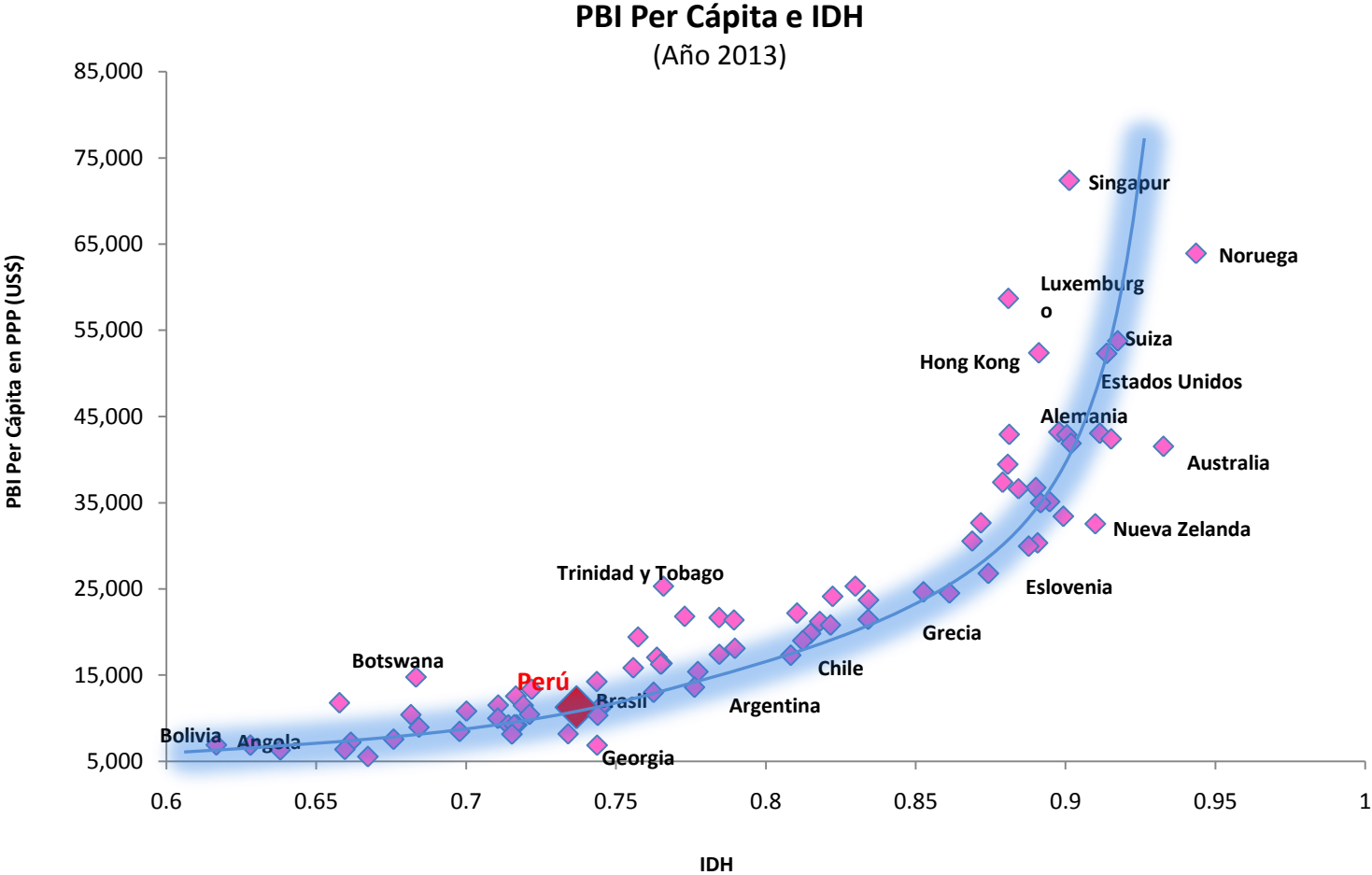


Aumento de la morosidad



1/ Sistema bancario
Fuente: BCRP

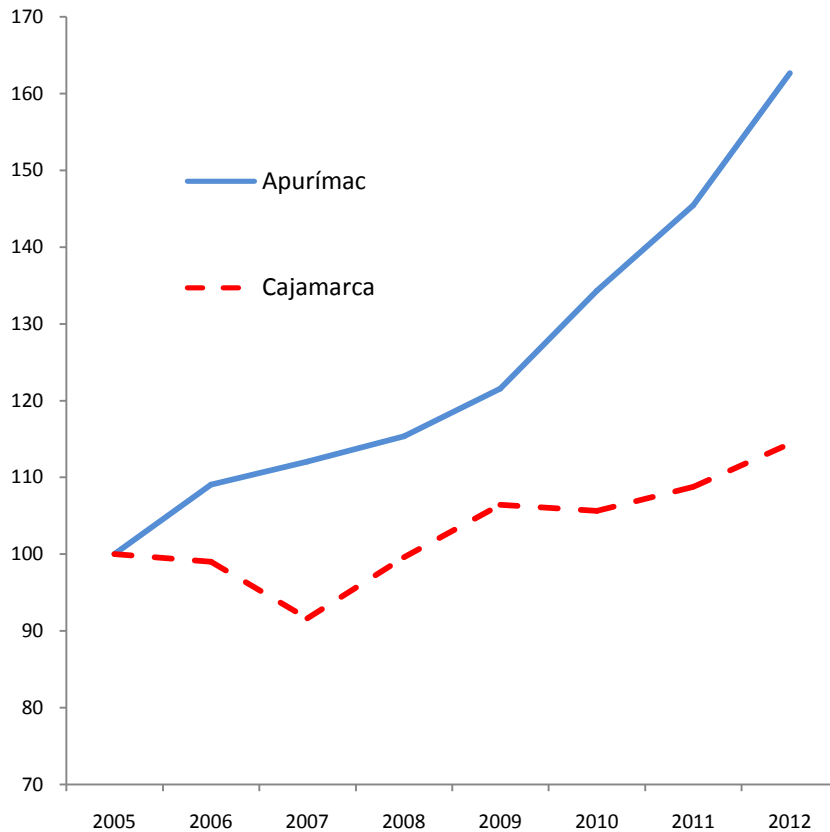
- I. Coyuntura Actual
- II. Principios Fundamentales**
- III. Políticas y Reformas
- IV. Visión de País**



Fuente: FMI, PNUD

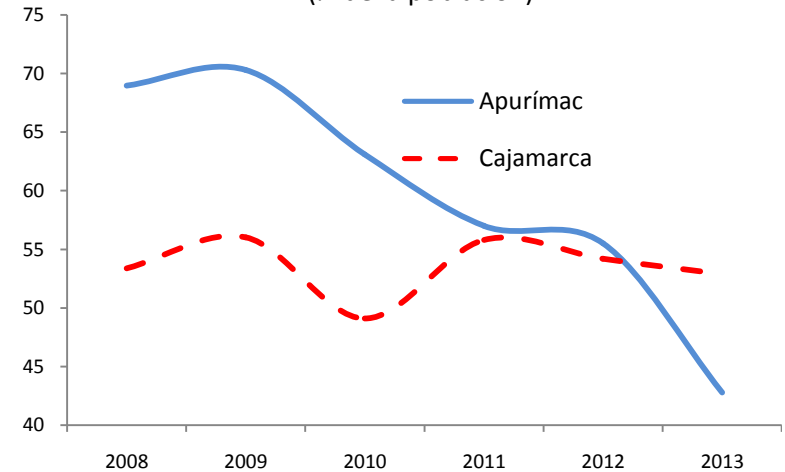
Mejoramiento acelerado de indicadores sociales en Apurímac asociado al mayor crecimiento

Crecimiento real de Apurímac y Cajamarca (Índice 2005=100, PBI soles constantes 1994)

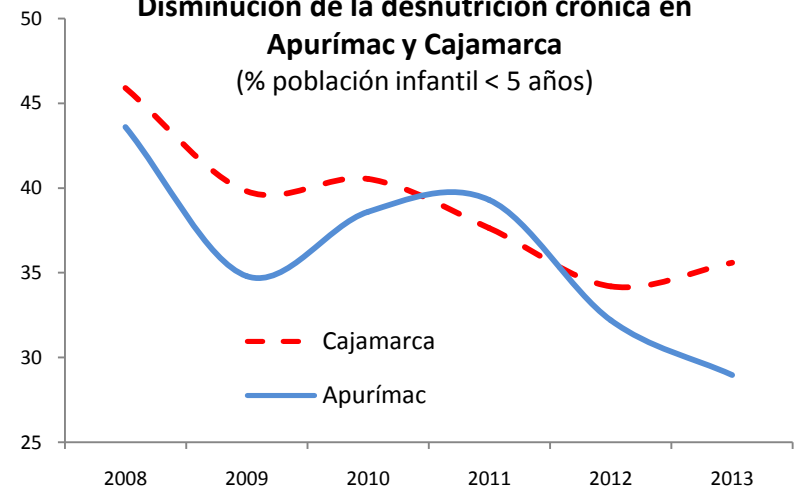


Fuente: INEI

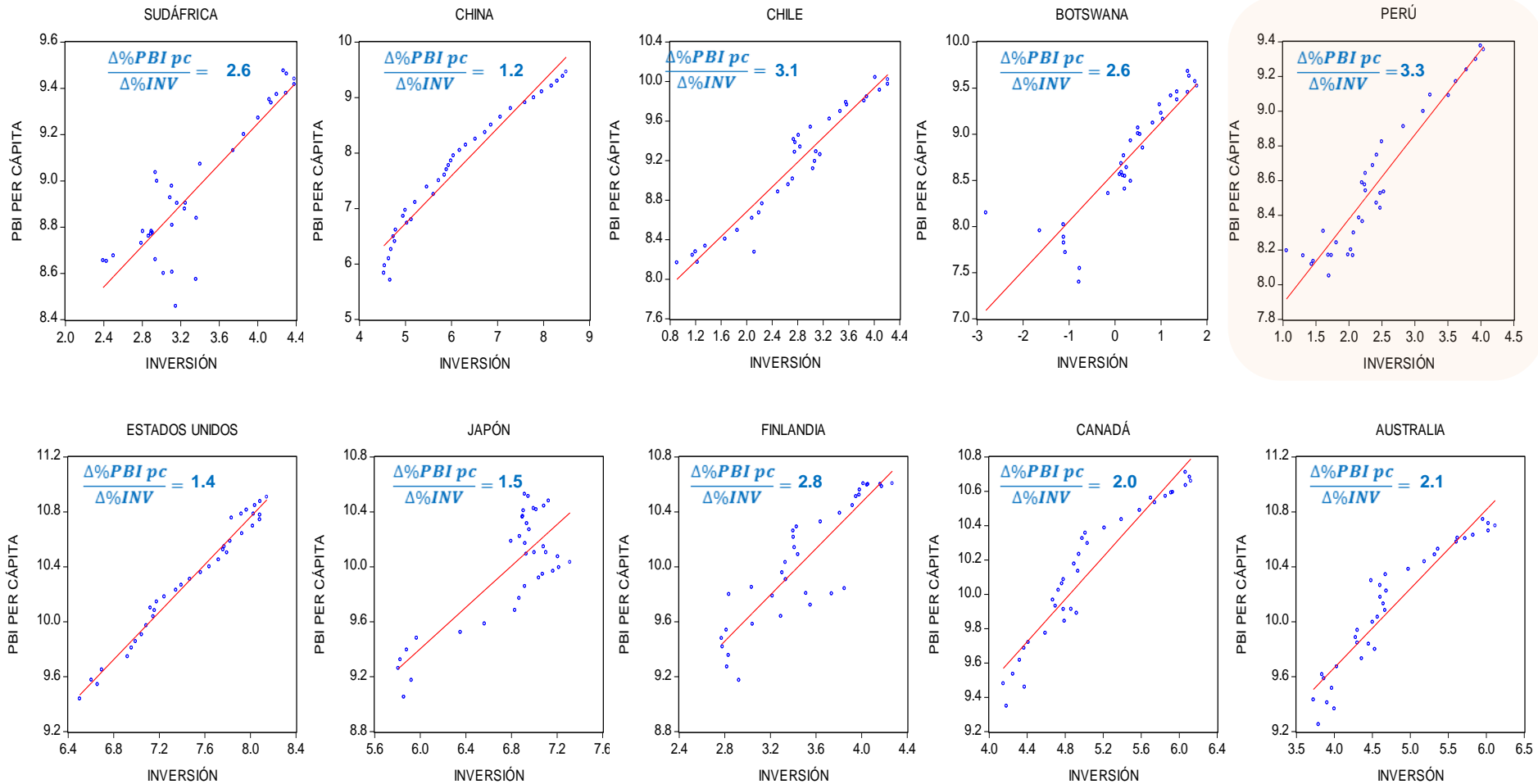
Niveles de Pobreza en Apurímac y Cajamarca (% de la población)



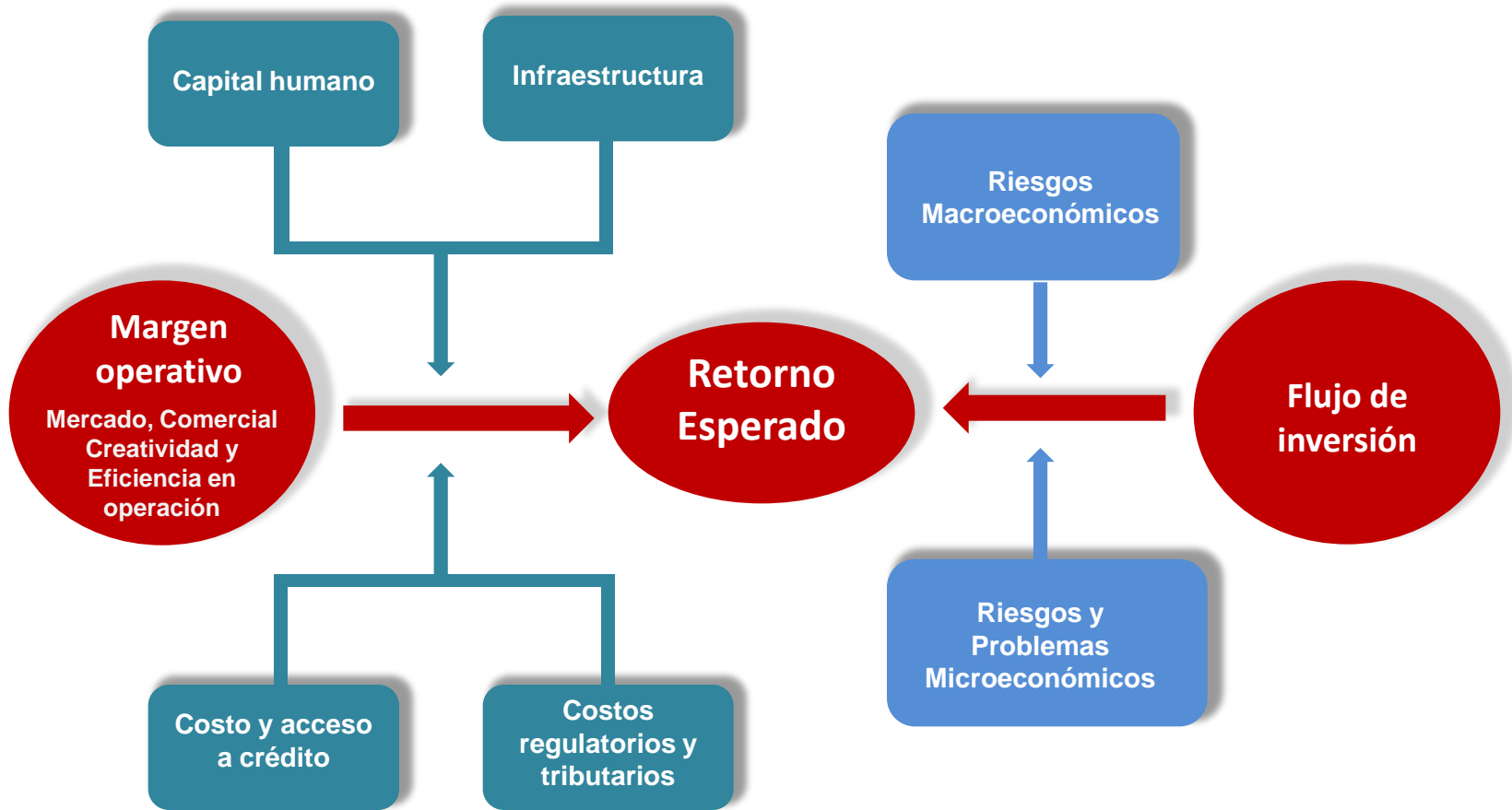
Disminución de la desnutrición crónica en Apurímac y Cajamarca (% población infantil < 5 años)



Relación entre PBI per cápita e Inversión (LN (variable))



Perspectiva de la Empresa: Incentivos, Mercados y Riesgos



Calidad educativa y desarrollo

		Grado de desarrollo de países (Variable de Estado)	
		Desarrollado	Subdesarrollado
Calidad Educativa (Variable de Control)	Alta	<ul style="list-style-type: none"> • Suecia • Finlandia • USA • Canadá • UK • Australia 	<ul style="list-style-type: none"> • Japón • Nueva Zelanda • Alemania • Francia
	Baja	-----	<ul style="list-style-type: none"> • Ecuador • Perú • Panamá • India • Bangladesh

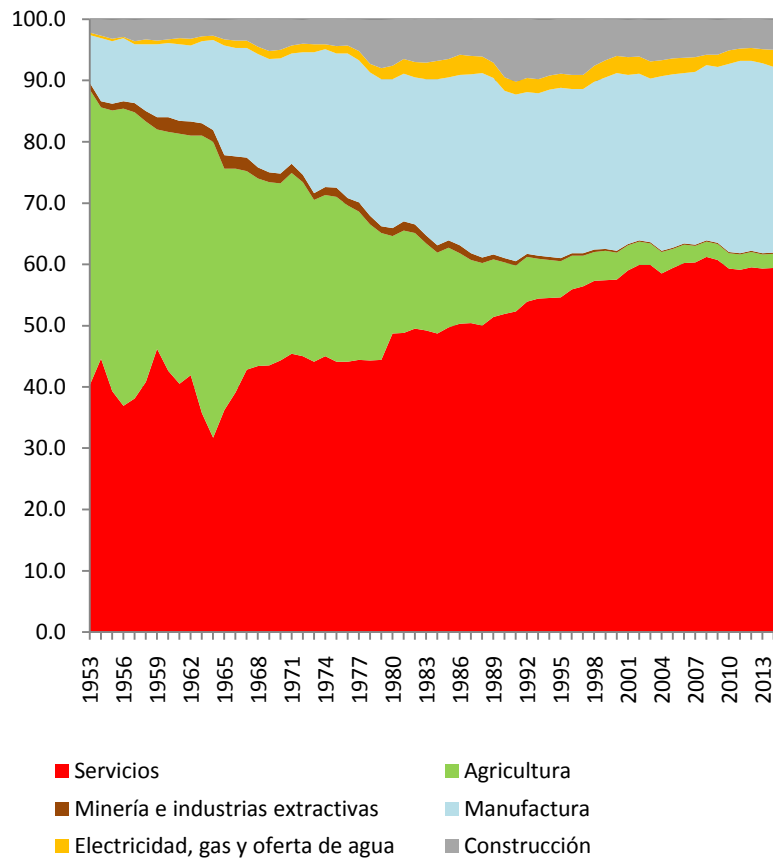
Diversificación productiva y desarrollo

		Grado de desarrollo de países (Variable de Estado)	
		Desarrollado	Subdesarrollado
Diversificación Productiva ^{1/} (Variable de Control)	Alta	<ul style="list-style-type: none">• Austria• Alemania• Francia• Japón• Singapur• Suiza	<ul style="list-style-type: none">• China• Costa Rica• México
	Baja	<ul style="list-style-type: none">• Australia• Nueva Zelanda• Noruega	<ul style="list-style-type: none">• Botswana• Chile• Colombia• Perú• Rep. Dominicana• Venezuela

^{1/} Medido como exportaciones de productos de alta tecnología como % de las exportaciones totales

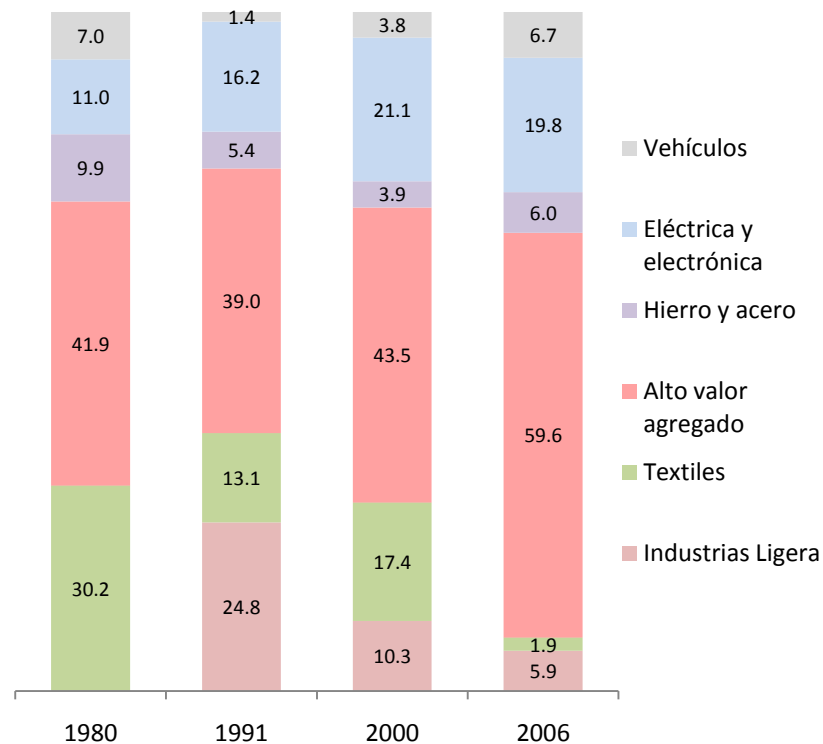
Cambios de la matriz productiva de Asia (Corea del Sur)

Corea: PBI por sectores productivos
(Participación)



Fuente: Servicio de información estadística de Corea

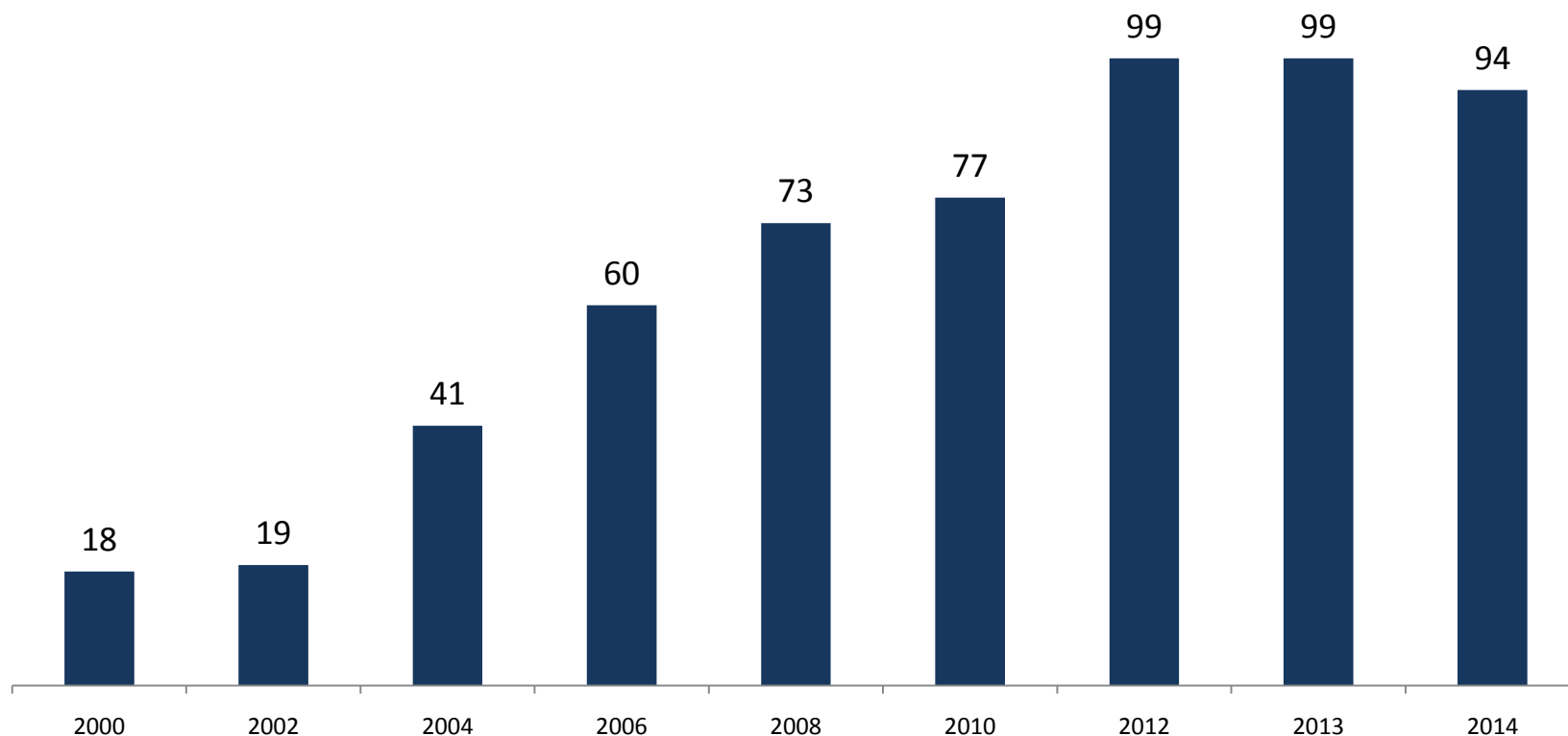
Principales exportaciones de Corea del Sur
(Porcentaje)



Fuente: Banco de Corea

Incremento del número de empresas exportadoras

Empresas con exportaciones por encima de los \$50 millones (número de empresas)



Nota: Exportaciones definitivas por cada año.

Fuente: SUNAT

Productos con mayores niveles de exportación

Exportaciones por productos

(Valor FOB en US\$ millones)

	2000	2014
1. Productos tradicionales	4,804	27,686
Pesqueros	955	1,731
Agrícolas	249	847
Mineros	3,220	20,545
Petróleo y gas natural	381	4,562
2. Productos no tradicionales	2,044	11,677
Agropecuarios	394	4,231
Pesqueros	177	1,155
Textiles	701	1,800
Maderas y papeles, y sus manufacturas	123	416
Químicos	212	1,515
Minerales no metálicos	47	664
Sidero-metalúrgicos y joyería	265	1,152
Metal-mecánicos	97	581
Otros 1/	29	161
3. Otros 2/	107	171
4. TOTAL EXPORTACIONES	6,955	39,533

1/ Incluye pieles y cueros y artesanías, principalmente.

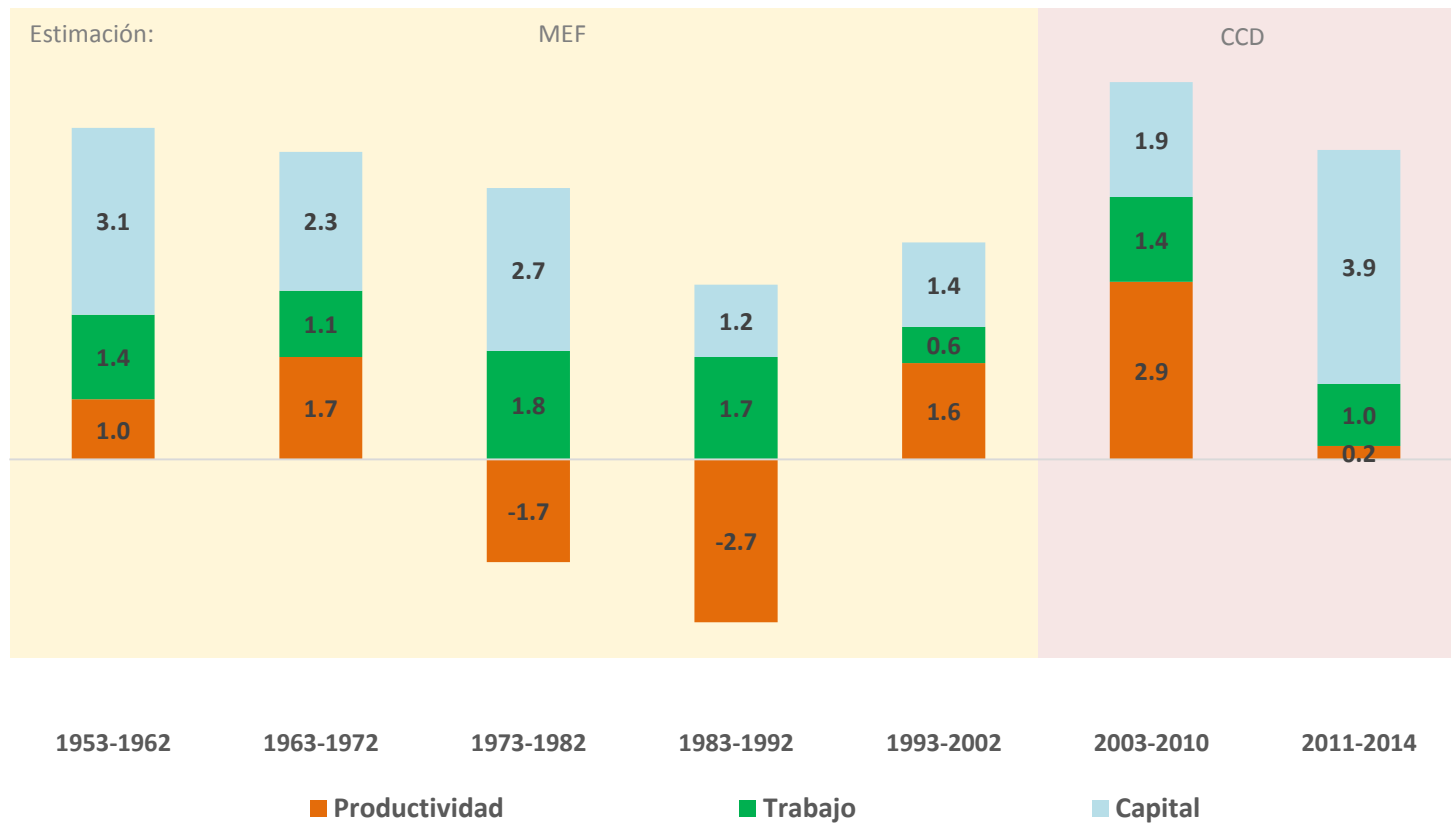
2/ Comprende la venta de combustibles y alimentos a naves extranjeras y la reparación de bienes de capital.

Institucionalidad y desarrollo

		Grado de Desarrollo de países (Variable de Estado)	
		Desarrollado	Subdesarrollado
Institucionalidad (Variable de Control)	Alta	<ul style="list-style-type: none"> • Finlandia • USA • Canadá • UK • Australia 	<ul style="list-style-type: none"> • Japón • Noruega • Suecia • Alemania <p>-----</p>
	Baja	-----	<ul style="list-style-type: none"> • Ecuador • Perú • Nigeria • Honduras • Bolivia <ul style="list-style-type: none"> • Gambia • Guatemala • Camerún

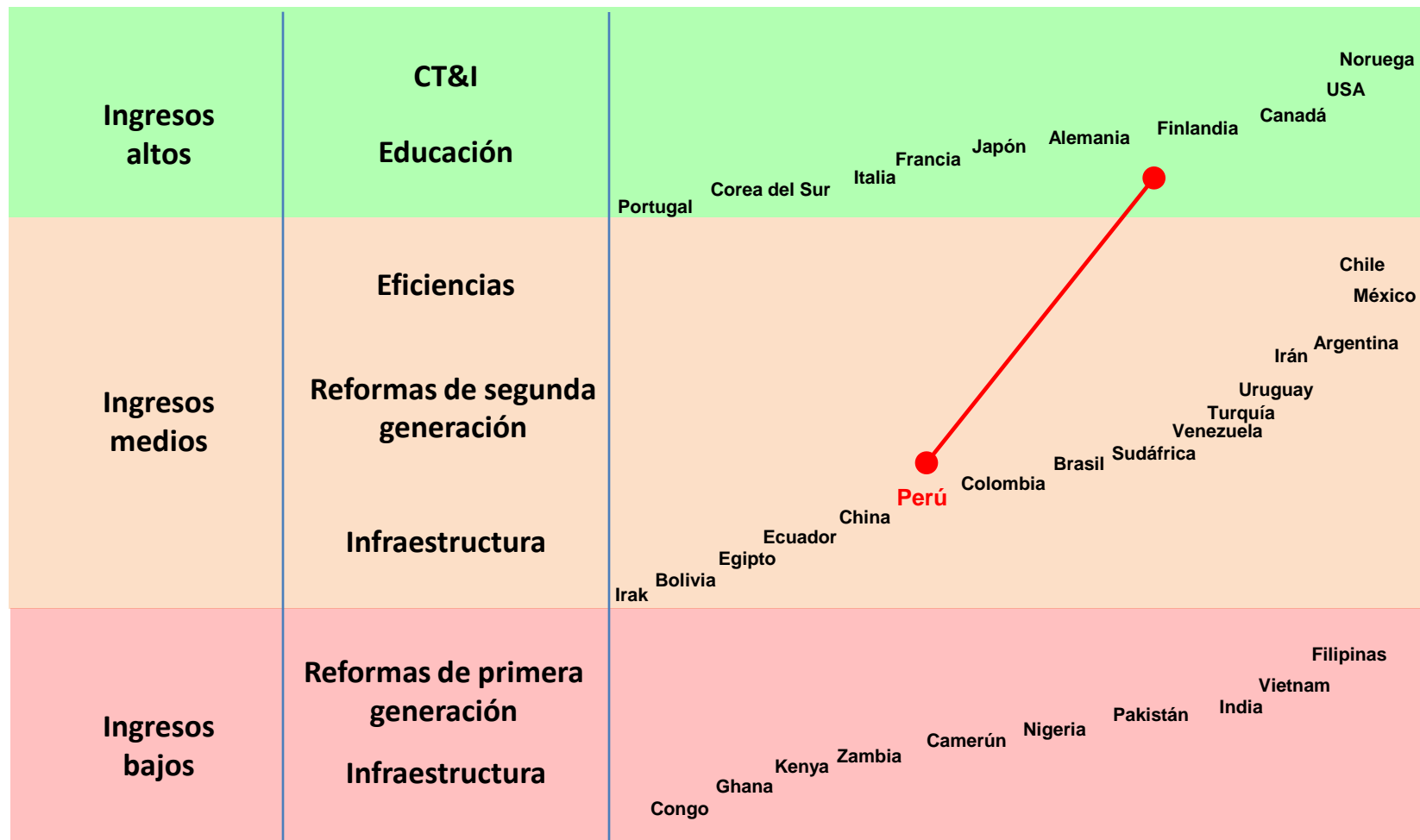
Contabilidad del crecimiento del PBI

(Contribución en puntos porcentuales)



El país puede alcanzar altos niveles de ingresos y pasar al primer mundo

PBI per cápita (US\$ expresado en PPP)



- I. Coyuntura Actual
- II. Principios Fundamentales
- III. Políticas y Reformas
- IV. Visión de País

Retornar a la regla fiscal de control de gasto corriente

Reglas fiscales

Primera generación

Gasto en infraestructura sustituto y compite con la consolidación fiscal

Segunda generación

Consolidación fiscal y convergencia de infraestructura son compatibles

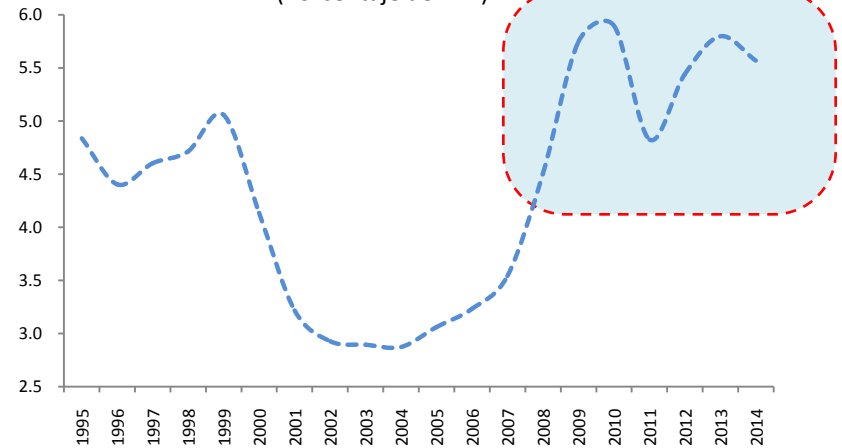
Inconvenientes de la regla estructural

No es efectiva en el control del incremento del gasto corriente

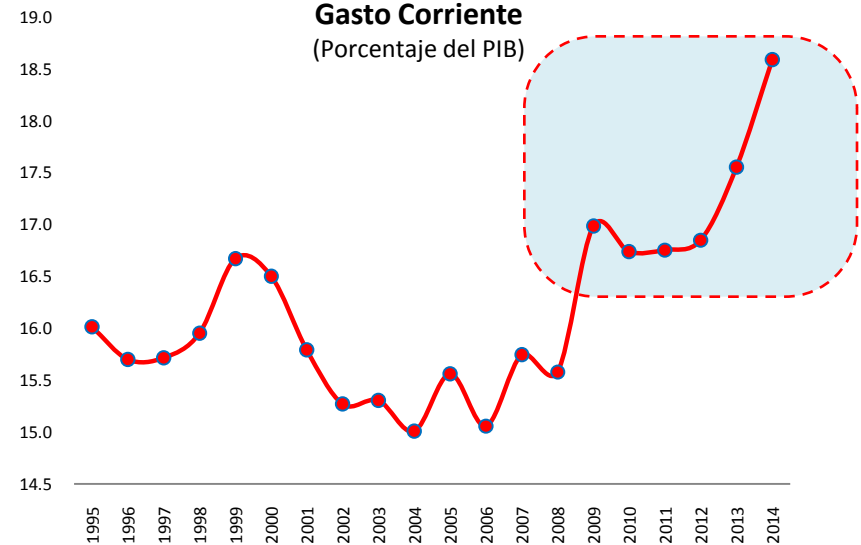
Incorpora rigidez al manejo presupuestal para promover infraestructura

Cuando se producen cambios de tendencia, existen problemas con la determinación del PBI estructural con los filtros (estadísticos sobreponderan los datos históricos)

Inversión pública
(Porcentaje del PIB)

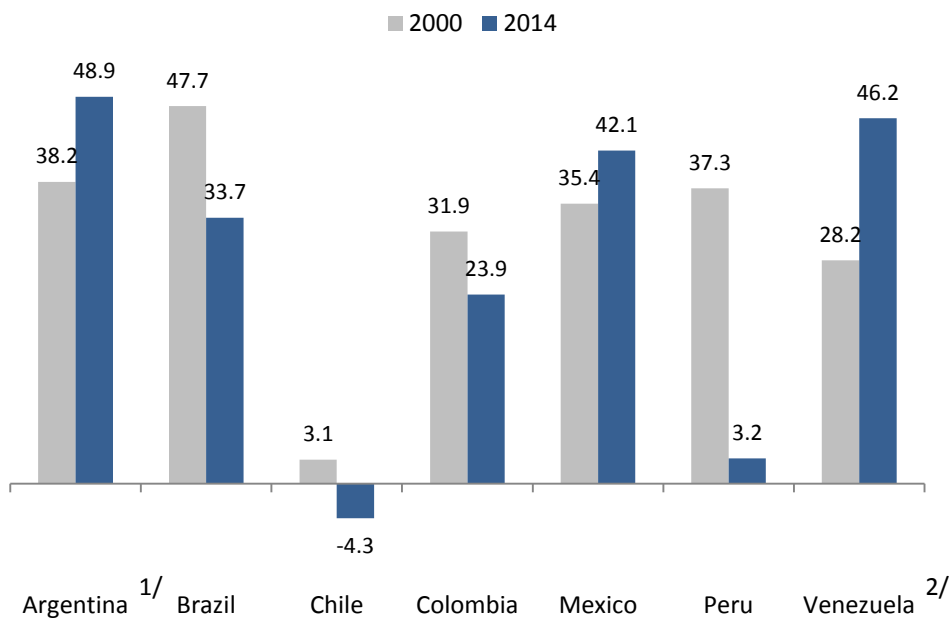


Gasto Corriente
(Porcentaje del PIB)



Deuda Pública Neta

(% PBI)



	2000	2004	2009	2014
Argentina ^{1/}	38.2	106.0	47.6	48.9
Brazil	47.7	50.6	41.5	33.7
Chile	3.1	4.0	-10.6	-4.3
Colombia	31.9	32.7	26.1	23.9
Mexico	35.4	32.8	36.2	42.1
Peru	37.3	35.1	12.2	3.2
Venezuela ^{2/}	28.2	45.5	28.6	46.2

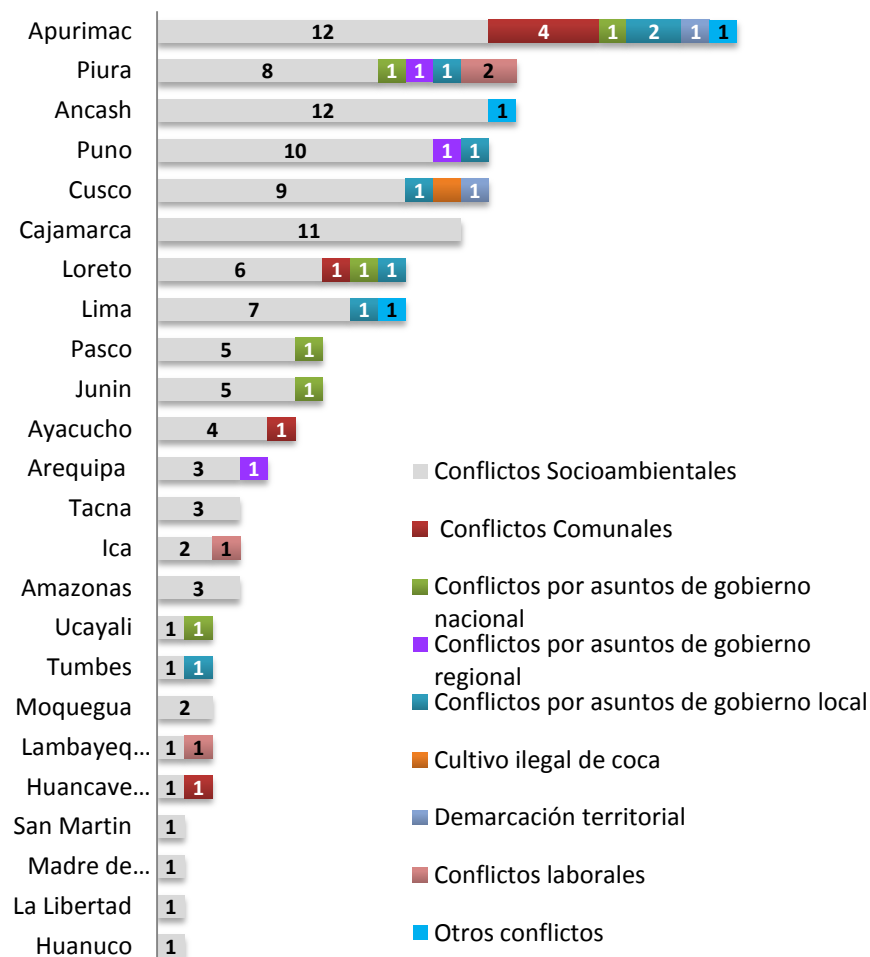
^{1/ y 2/} Deuda Pública Bruta

Fuente: FMI, Banco Central de Argentina

Conflictos socio ambientales activos

	N° de casos
Minería	72
Hidrocarburos	18
Energía	10
Otros	7
Residuos y saneamiento	5
Agroindustrial	2
Forestales	1
Total	115

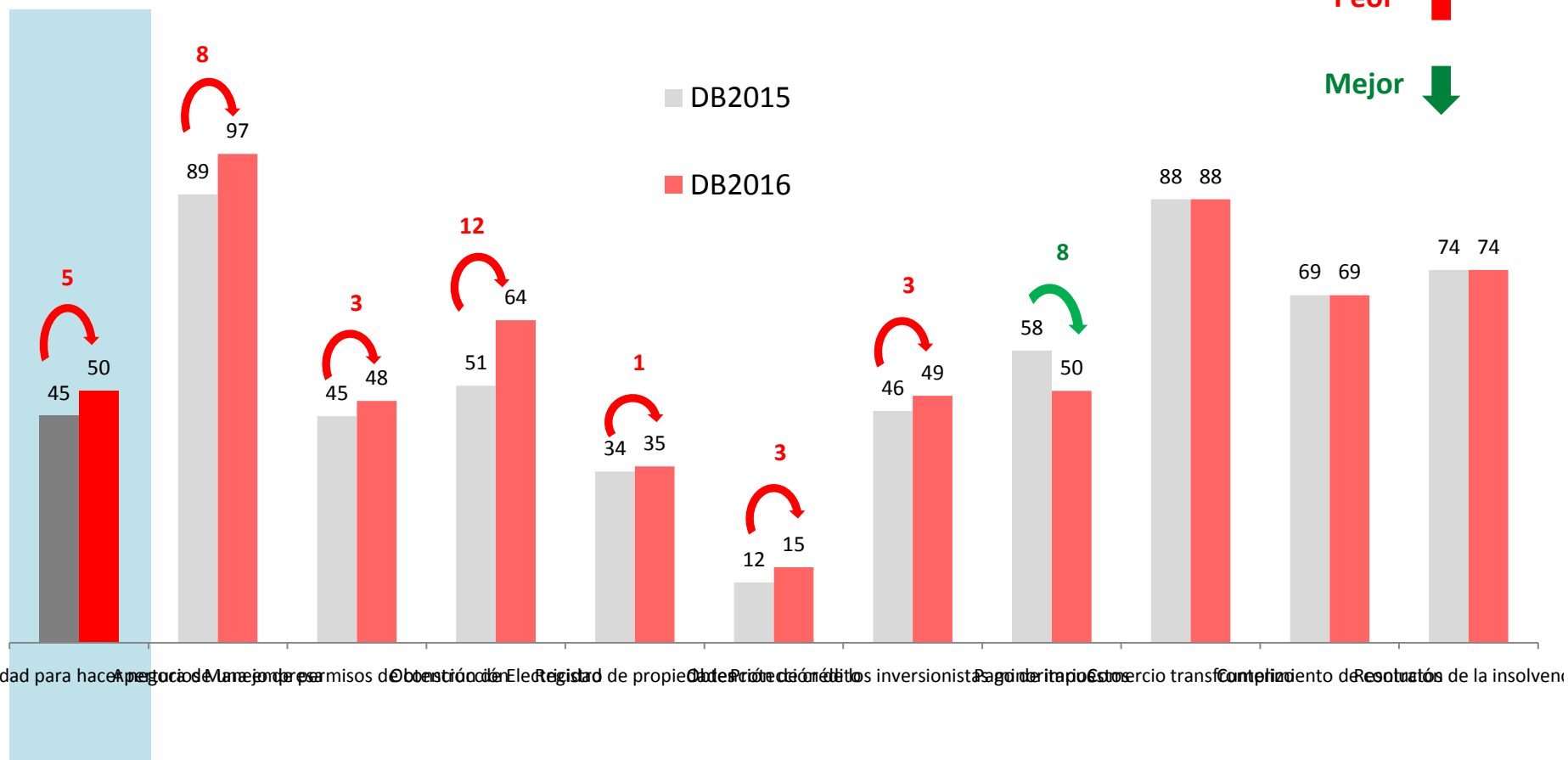
Conflictos sociales activos por departamentos



Cambios en el Ranking Doing Business

Doing Business Perú: Ranking general y por temas
(Ubicación de 189 economías)

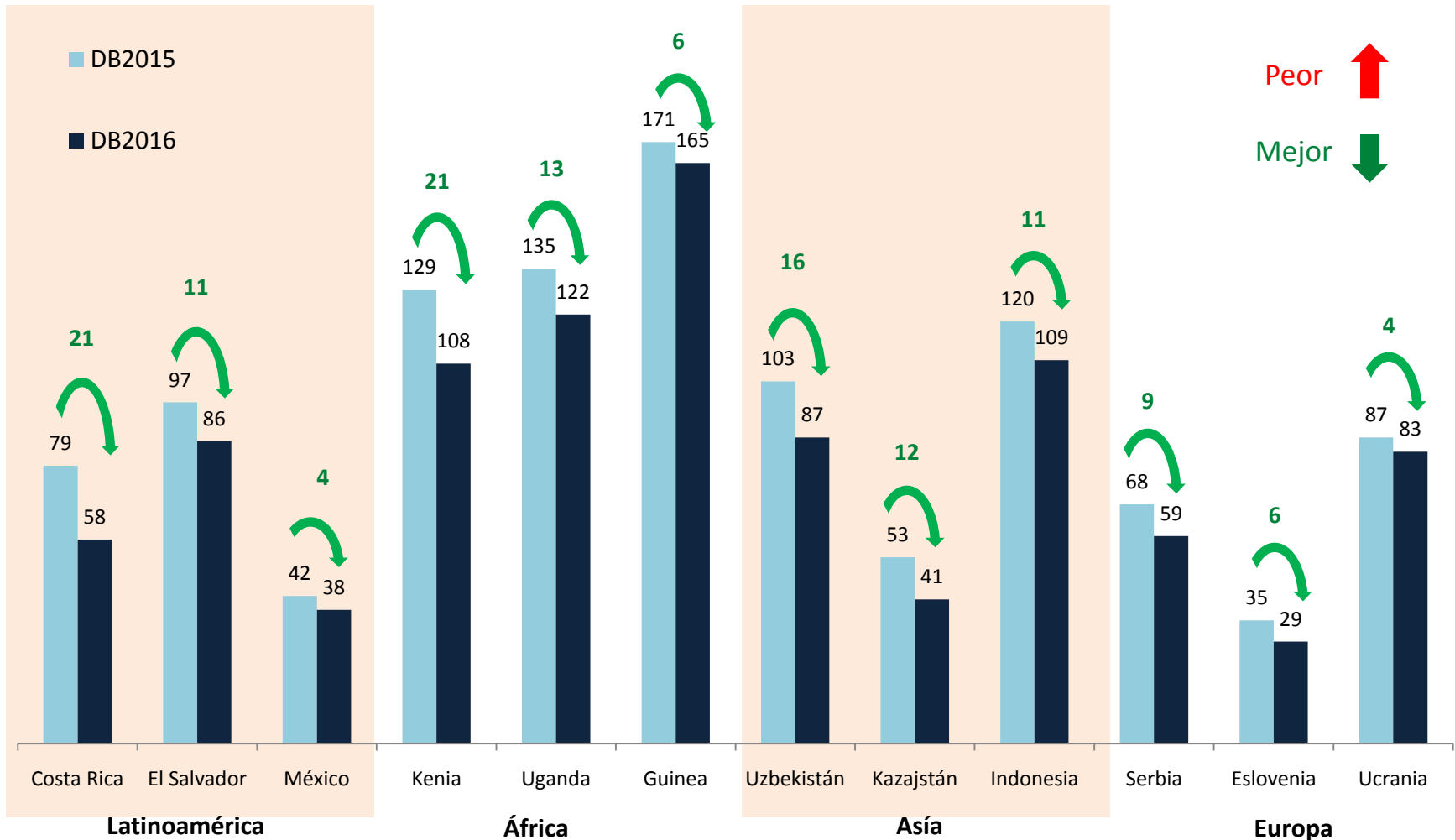
Peor ↑
Mejor ↓



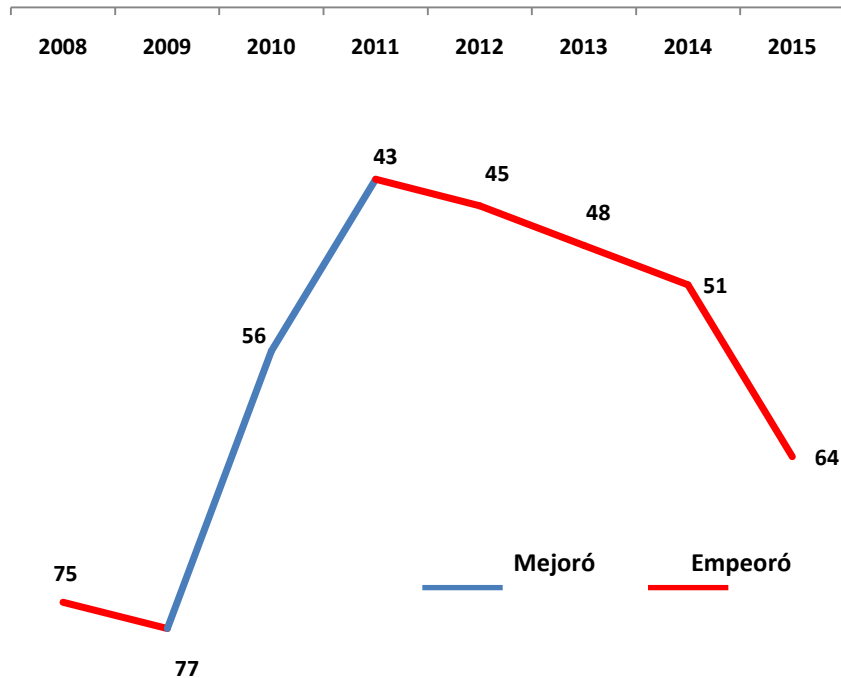
Fuente: Doing Business

Países que mostraron mayores incrementos en el Ranking Doing Business

Mejoras por regiones
(Ubicación de 189 economías)



Evolución del Perú en el ranking WEF en el mercado laboral



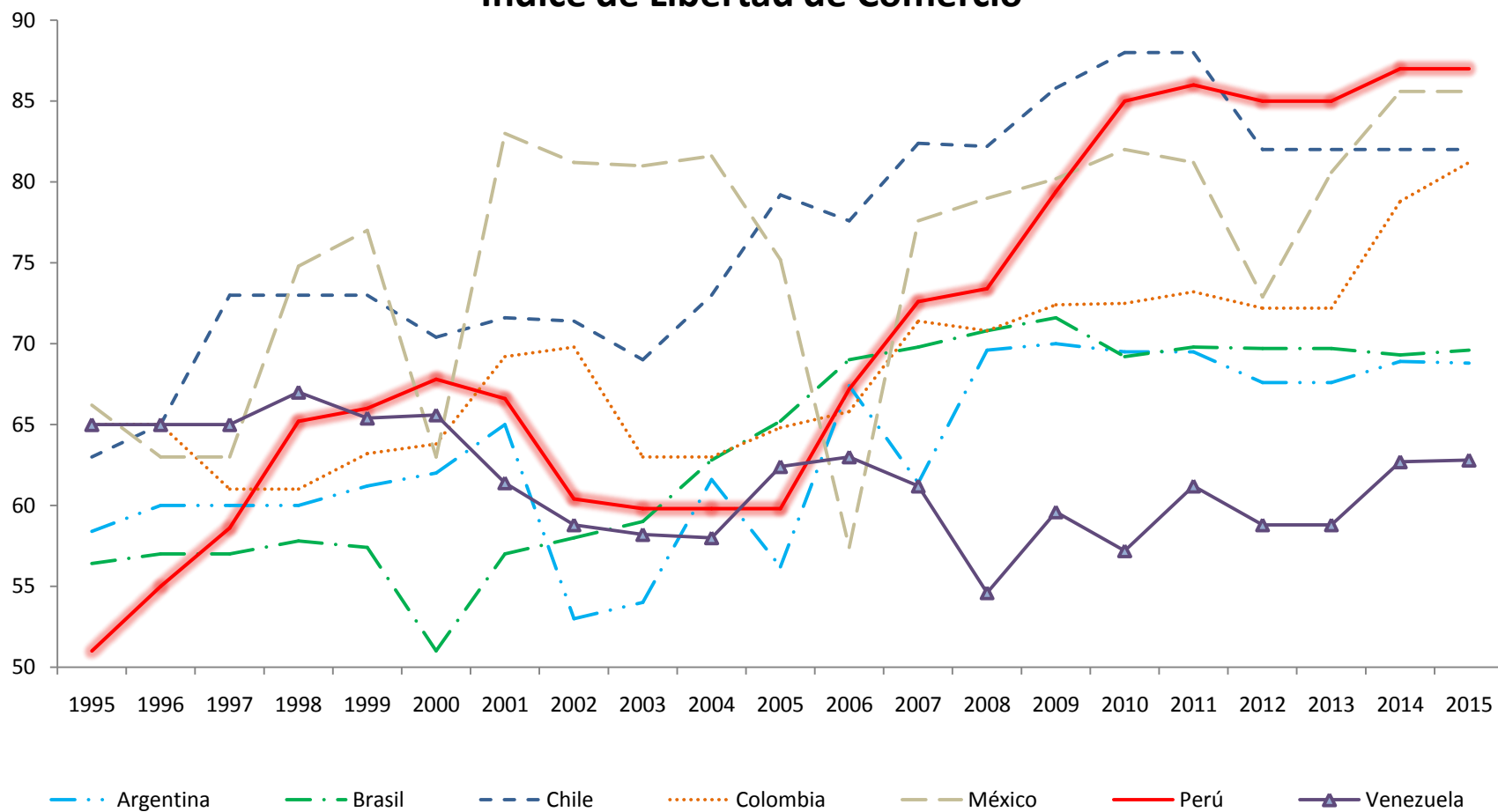
Fuente: WEF

Factores del ranking del mercado laboral (2015)

Factores	Posición (de 140)
Cooperación en las relaciones trabajo-empleador	69
Flexibilidad de salarios	21
Prácticas de contratos y despidos	133
Redundancia de costos, semanas de salario	43
Efecto de impuestos en incentivos a trabajar	112
Sueldo y productividad	83
Confianza en personal administrativo	64
Capacidad del país para retener talentos	42
Capacidad del país para atraer talentos	47
Mujeres en la fuerza laboral, respecto a hombres	74

Apertura comercial en comparación a LAC 7

Índice de Libertad de Comercio

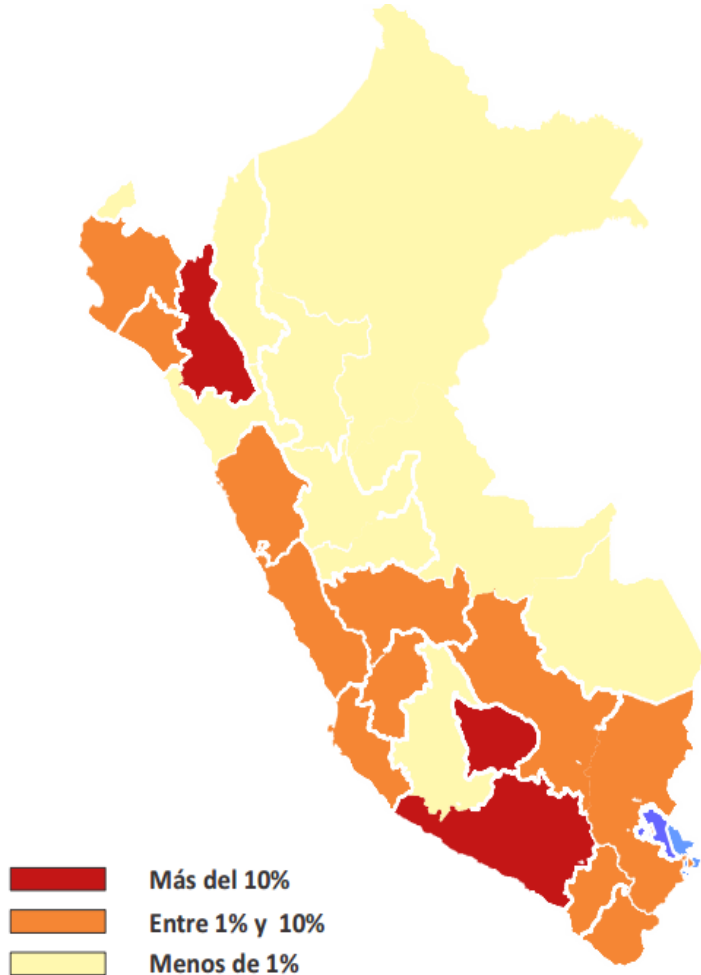


Fuente: Heritage Foundation-Index of Economic Freedom

- I. Coyuntura Actual
- II. Principios Fundamentales
- III. Políticas y Reformas
- IV. Visión de País

Impacto de la inversión minera

Cartera estimada de proyectos mineros 2015 - 2020



Fuente: MINEM

Cartera estimada de proyectos mineros 2015 - 2020

(Millones de dólares)

	Inersión	%		Inersión	%
Apurímac	19,170	30.4	Cobre	42,253	66.9
Arequipa	9,472	15.0	Oro	7,751	12.3
Cajamarca	9,132	14.5	Hierro	5,300	8.4
Junín	5,670	9.0	Polimetálicos	4,164	6.6
Moquegua	5,320	8.4	Fosfatos	1,870	3.0
Cusco	2,746	4.4	Zinc	816	1.3
Piura	2,645	4.2	Plata	671	1.1
Otros	8,960	14.2	Estaño	165	0.3
			Potasio	125	0.2
Total	63,115	100.0	Total	63,115	100.0

Incrementos de producción ^{1/}

(Miles de unidades recuperables)

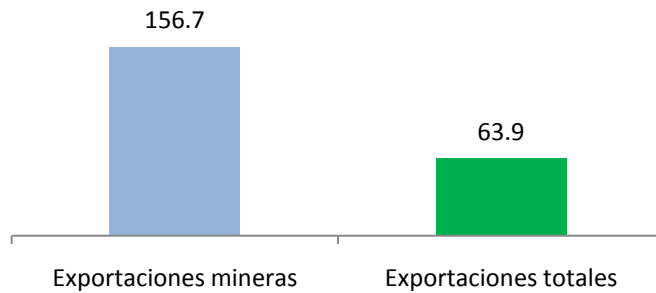
Mineral	Unidad	Producción 2014	Incremento por inversión	Total	Var. %
Cobre	TM	1,212.7	3,605.5	4,818.2	297.3
Estaño	TM	20.1	6.3	26.4	31.4
Hierro	TM	7,307.7	80,618.5	87,926.2	1103.2
Oro	Kg	136.0	46.8	182.8	34.4
Plata	Kg	3,554.8	720.1	4,274.9	20.3
Plomo	TM	258.9	40.0	298.9	15.5
Zinc	TM	1,124.9	90.0	1,214.9	8.0
Molibdeno	TM	16.3	14.6	30.9	89.1

^{1/} Se consideran los productos metálicos
 Concentra el 96.8% de la inversión total.

Impacto de la puesta en operación de la cartera de inversión minera en principales variables

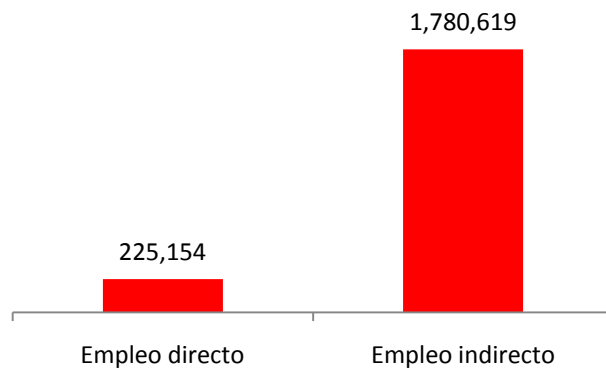
Exportaciones al 2020

(Var. % real)



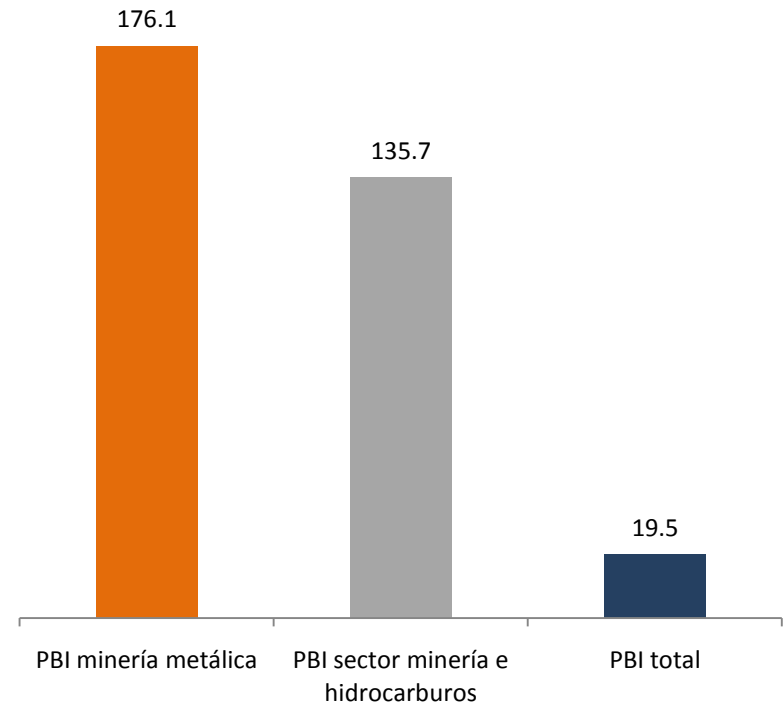
Empleo al 2020

(Número de nuevos puestos de trabajo)



Impacto en el PBI 2020

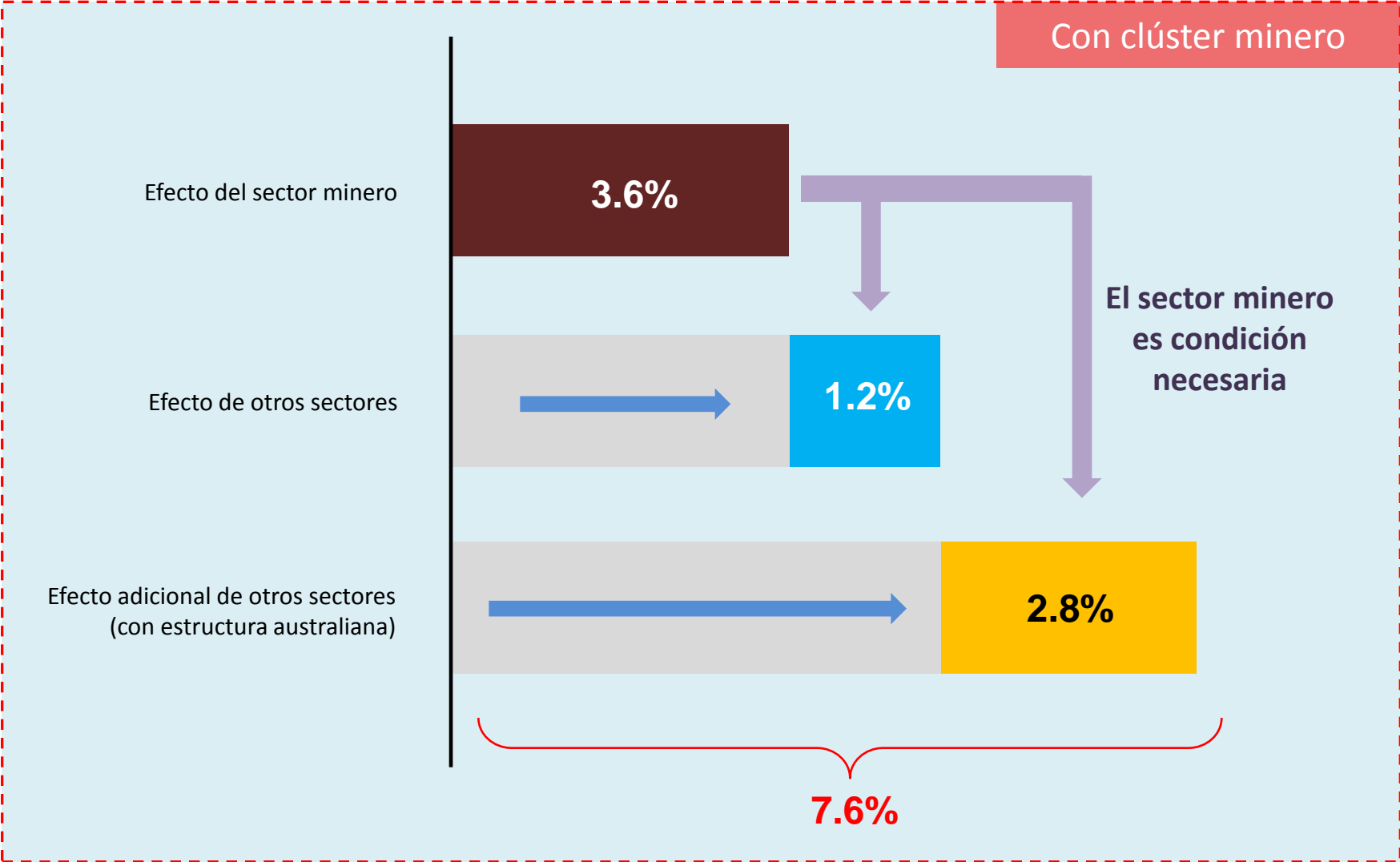
(Var. % real)



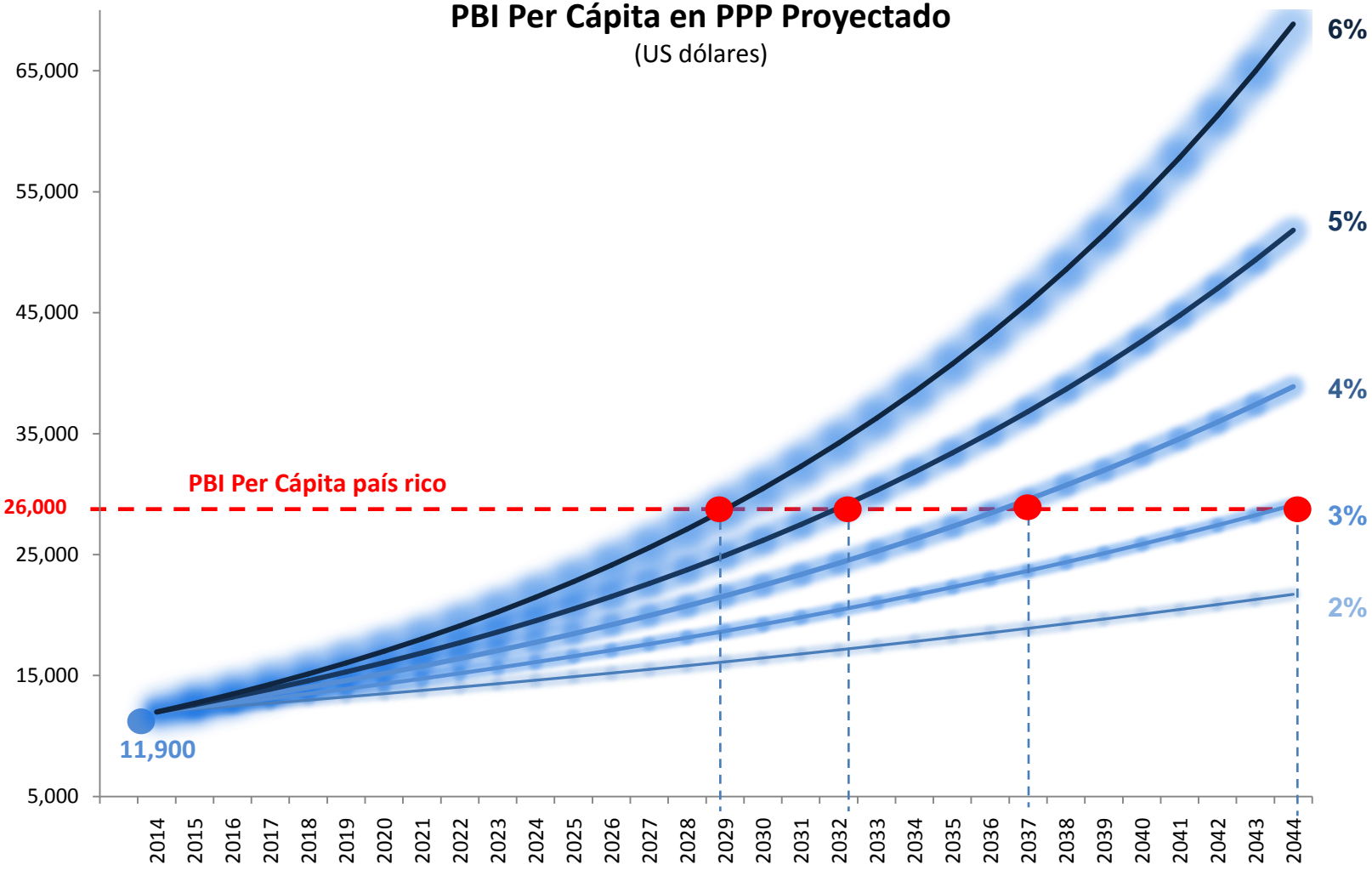
Nota: Se toma en cuenta la estructural porcentual del año 2007

Crecimiento promedio anual

Crecimiento promedio anual 2016 - 2020
(Var. % real)



Importancia del crecimiento en la prosperidad



“¿Qué Esperar del Próximo Quinquenio?”

Luis Carranza Ugarte

Noviembre, 2015