

Pedro Olaechea  
Presidente de la SNI

## Hay que reforzar las medidas anticíclicas

En el contexto mundial, el primer semestre del año ha sido complejo y difícil y el gobierno peruano lo ha enfrentado, en lo posible, con una política anticíclica que, si bien no ha funcionado a la velocidad deseada, ha demostrado un esfuerzo de por medio. Es muy difícil obtener un buen resultado en momentos de tanta incertidumbre.

Consideramos que la economía está tocando un punto de sostenimiento bajo. Hay que reforzar las medidas anticíclicas. Hay temas muy concretos por analizar como el Fogem, las compras estatales, Cómprale al Perú y otros.

Debemos retomar ese 20% de puntos que se les otorgaba a las empresas nacionales cuando participaban en una licitación pública, ya que es una posibilidad para reforzar a los industriales y, sobre todo, a la pequeña y mediana industria. Asimismo, para que se unan al concierto del desarrollo nacional, se debe impulsar a las PYMES.

Aprecio y respeto el derecho a la protesta laboral, pero, de ninguna manera, transgredir al resto. Por el bien del país y para revertir esta situación, todos los peruanos tenemos que apoyarnos.

# Pese a baches, la economía peruana sigue a flote.

**El MEF y el BCR afirman que hay varios indicadores que muestran que la actividad económica ha comenzado a recuperarse, pero el Gobierno deberá acelerar la inversión pública para revertir el estancamiento del primer semestre.**



La economía peruana, que el año pasado creció a cerca del 10%, prácticamente se estancó en el primer semestre del 2009, al expandirse apenas en 0.34%, en momentos en que la crisis mundial sigue golpeando las exportaciones mineras y la demanda interna.

La actividad económica se contrajo en 2.08% en junio, su menor nivel mensual desde junio del 2001, afectada principalmente por la caída del sector industrial. Todos los sectores, a excepción de Otros Servicios, registraron una contracción. Con esta tasa, la variación acumulada en el año es de 0.34% (1.8% y -1.2% en el primer y segundo trimestre, respectivamente).

La economía alcanzó el año pasado una tasa de crecimiento del 9.8%, la mayor en 14 años y una de las más altas del mundo. Para este año, los analistas han estimado que la economía crecería en apenas un 1.7%, mientras que el ministro de Economía, Luis Carranza, ha reducido sus proyecciones de 3.5% a solo 2.5% para este año.

**¿POR QUÉ LA CAÍDA?**

El Ministerio de Economía ha dado diversas explicaciones para justificar la caída de junio. En primer lugar, refiere que la tasa de junio es menor a la de mayo, debido a una alta base

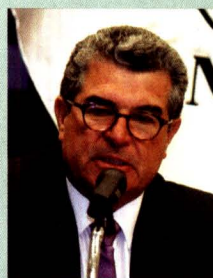
comparación, puesto que, en junio del año pasado, el PBI creció 13.0%.

También señala que la caída del sector pesquero, que pasó de crecer 26% en mayo a una caída de 18% en junio, se explica por la introducción del sistema de cuotas pesqueras, que estableció una cuota global de captura de 3.5 millones de toneladas para el periodo abril a junio de este año. Pero, a mayo, ya se habían extraído 2.6 millones de toneladas y en junio se extrajeron solo 0.7 toneladas.

Para el MEF, la caída del sector comercio también se explica, en gran medida, por la alta base de comparación, ya que, en junio del año pasado, el sector creció 22%. Sin embargo, refiere que las ventas al por menor de empresas de 10 ó más trabajadores crecieron 7.0%, tasa mayor que el 2.6% de las ventas al por mayor, lo que podría indicar des- acumulación de stocks.

En cuanto al sector construcción, afirma que se vio afectado por los menores despachos de cemento, el cual a su vez está directamente influenciado por la menor demanda proveniente del sector minero, situación que ya viene revirtiéndose dada la mejora en los precios de los metales.

La mayoría de analistas considera que los esfuerzos del MEF y del INEI



Ricardo Briceño  
Presidente de la CONFIEP

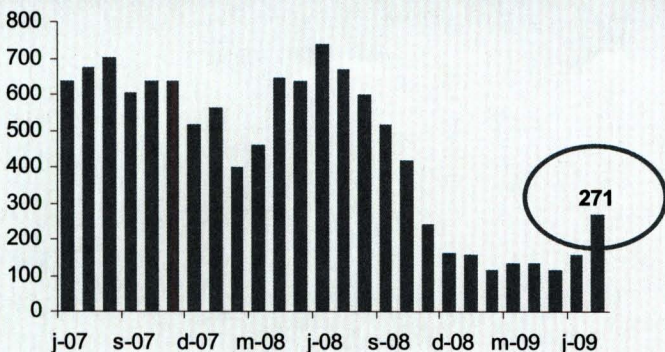
**Perú está más protegido que otros países.**

En esta crisis financiera, hemos estado más protegidos que otros países y las medidas adoptadas por el Gobierno han sido las adecuadas; sin embargo, no se han obtenido los resultados esperados, porque se han presentado problemas no previstos, derivados de una deficiente administración de los recursos adicionales que se asignaron para el Plan de Estímulo Económico (PEE).

Creo que, en el resto del mundo, hay signos de recuperación por lo que nos veremos un poco mejor en los próximos meses. Sin embargo, el efecto inmediato se observa en una menor recaudación; por lo tanto, esta última recaudación no tendrá los niveles que obtuvimos el año pasado. El Gobierno será el primero en observar este cambio en sus ingresos y ello, a su vez, impactará en todo el país, pero esperemos que este efecto se revierta en los próximos meses con la perspectiva de recuperación de las economías mundiales.

Considero que, en el mensaje presidencial, el mandatario ha tratado de dar las pautas para resolver la menor ejecución del gasto, por lo que se ha anunciado el lanzamiento de los núcleos ejecutores, que demuestra cuál y cuánto es la proyección que en verdad tiene el Gobierno acerca del crecimiento del país.

**IR Minería**  
(Millones de S./.)



Nota: MEF



José Luis Silva  
Presidente de la Asociación  
de Exportadores (Adex)

## Crear que las exportaciones crecerán como antes es ingenuo

La crisis financiera ha impactado en nuestros principales compradores en el mundo. Sin embargo, nuestro país puede acelerar su recuperación si promueve un modelo de desarrollo exportador basado en un mayor valor agregado de nuestra oferta, y generando nuevas oportunidades de inversión y bienestar para la población.

De los altos niveles de crecimiento que se obtuvo en el 2008, se prevé que este año las exportaciones sufrirán una caída de 10%. Creer que las exportaciones volverán a crecer como antes sería bastante ingenuo; por el contrario, el mercado internacional no solo se ha estancado, sino que también se está reconfigurando.

Asumiendo que lo peor de la crisis ya pasó, lo que nos toca hacer ahora es recuperar el ritmo de crecimiento, no podemos permitir que si el mundo no crece, nosotros tampoco; debemos hacer algo diferente y eso pasa por superar algunos escollos que frenan las exportaciones, como el déficit de energía e infraestructura. Ello nos obliga a dar un salto en inversiones en esas dos áreas..

por buscar explicaciones de tipo estadístico al resultado de junio no hacen sino revelar que se pretende tapan el sol con un dedo, y que el deterioro del crecimiento del PBI fue mucho mayor al previsto inicialmente.

### PROYECCIONES

¿Qué esperamos hacia adelante? El MEF estima que si la economía mantuviese, durante el resto del año, los mismos niveles de producción que los registrados en junio, el PBI crecería 0.7% en el 2009. Sin embargo, se espera una recuperación en los próximos meses para cerrar el año con un crecimiento en torno del 2% a 3%, debido a varios factores que se están presentando.

El despacho del ministro Carranza destaca que hay un mejor entorno internacional, porque los mercados financieros se han recuperado marcadamente. El Dow Jones se ha incrementado en 42% (respecto a su mínimo en febrero); el cobre se cotiza en US\$ 290 por libra, lo que implica un incremento de 125% respecto a su mínimo en diciembre pasado al igual que el zinc, cuya cotización aumentó 70%.

El MEF agrega que los sectores vinculados al sector externo comienzan a dar signos de recuperación. Así, el impuesto a la renta pagado por el

sector minero en julio fue el más alto en los últimos nueve meses. La tasa de utilización de capacidad instalada del sector textil alcanzó en junio su nivel más alto en siete meses. También hay un repunte de los créditos de comercio exterior.

El Ministerio de Economía no es el único optimista. El BCR afirma que ya se vienen observando varios indicadores que muestran que la actividad económica ha comenzado a recuperarse, según datos desestacionalizados (que comparan las variables mes a mes) de varios sectores económicos claves del país.

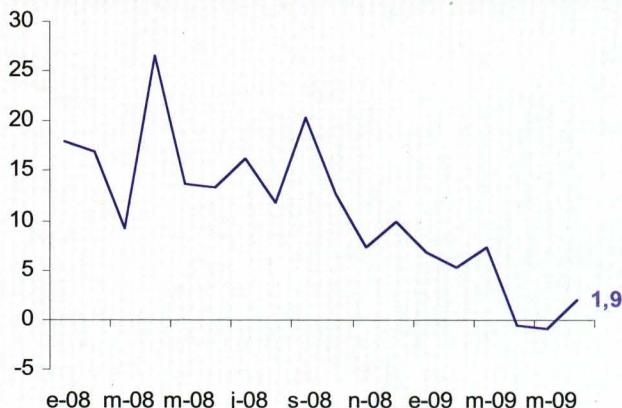
Por ejemplo, señala que en los últimos tres meses de este año se ha registrado un incremento continuo de la producción de electricidad, la cual se proyecta llegaría hasta los 2,461 GWh en agosto, el nivel más alto de los últimos tres meses.

Esta mayor producción de energía está asociada a un incremento de la demanda proveniente de la reactivación productiva, que se estaría gestando ante el fin del ajuste de los inventarios.

Asimismo, las ventas de cemento muestran un incremento continuo. En julio último, los despachos de cemento en términos desestacionalizados ascendieron a 576 mil tone-

### Despachos locales de cemento

(Var. % respecto del mismo mes del año anterior)



Nota: ASOCEM, INEI, TINSA

ladas métricas, el nivel más alto de los últimos años. Este avance en la construcción se percibe también en el aumento de los proyectos en cartera que estarían próximos a realizarse, los cuales habrían aumentado en promedio a 50%, desde un 40% en abril.

### ¿QUÉ HACER?

Hay otras voces no muy optimistas. Para el ex director del BCR, Kart Burneo, las cifras de junio y del primer semestre evidencian que hace rato que la crisis económica externa ya llegó a nuestro país. Hay acciones que las autoridades económicas deberían adoptar para moderar la segura contracción del Producto Bruto Interno (PBI) per cápita o el aumento del subempleo, dado que, al final del año, en el mejor de los casos, la economía peruana podría crecer alrededor del 1%, agrega Burneo.

Para el economista Jorge González Izquierdo, la política fiscal no solo evidenció algunas limitaciones, sino que demostró estar pagando los costos de una serie de errores cometidos con anterioridad, que la han llevado a un estado de impotencia respecto de la velocidad y efectividad con que se desea realice su trabajo sobre la demanda agregada de la economía y, por consiguiente, sobre el comportamiento de la producción y el empleo.

En general, el Gobierno debería acelerar la inversión pública para frenar la desaceleración de la economía, debido a que, en el primer semestre, solo se gastó un tercio de los US\$ 3,200 millones contemplados en su plan de estímulo económico. En suma, la proactividad de las autoridades económicas será importante para revertir el actual enfriamiento económico. ■



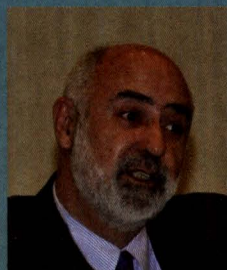
**Peter Anders**  
Presidente de la Cámara de Comercio de Lima (CCL)

### Canje de obras por impuestos no da resultados

Ante el inicio de la crisis financiera, los diferentes gobiernos en el mundo reaccionaron con políticas expansivas fiscales y monetarias. En el caso del Perú, se anunció un Plan de Estímulo Económico (PEE) equivalente al 3.2% del PBI, en el que fundamentalmente se destinaban recursos para la inversión pública a nivel nacional. No fue así con la política monetaria reducción de tasas de interés, pues se actuó con cierto rezago.

Podemos decir que el esfuerzo que ha hecho el Gobierno por mantener expectativas favorables en los agentes económicos, a partir de los resultados macroeconómicos positivos obtenidos en los últimos años, ha sido bueno. A pesar de la desaceleración económica, se ha mantenido la responsabilidad en el manejo económico, es decir, el control en la inflación y el equilibrio tanto fiscal como externo.

Si mediante el Plan de Estímulo Económico no se logran ejecutar plenamente los recursos presupuestados por el Ejecutivo (aprox. S/. 7,920 millones), la economía peruana crecería este año menos del 1.8%, y eso sí es preocupante.



**Ricardo Lago**  
Economista y profesor español

### Perú soportó muy bien la crisis externa.

En estos momentos, la economía peruana se ve muy bien en relación con otras economías. Ello se debe a que, cuanto más pequeña y abierta es una economía, más difícil es que se mantenga a flote en un contexto de crisis. El éxito del Perú ha sido no caer en la recesión, ni en crisis cambiarias o financieras, en quiebras de empresas, en desempleo masivo, cuando el contexto internacional iba tan mal.

El Gobierno proyecta que crecerá 2.5%. En lo personal, considero que creceremos en 1%, todo un récord para América Latina, ya que solo se prevé que Perú y Panamá crecerán. Todo el resto está en recesión. No hay más de diez economías que están creciendo en el planeta y Perú pertenece a ese club selecto.

El Perú ya va de salida. En el segundo trimestre, su crecimiento fue negativo; en el tercer trimestre, puede crecer un 2%; y el último trimestre, crecerá un 3%.

Yo creo que el Perú ya tocó fondo y de aquí se va para arriba. Mi pronóstico es que en el 2010, es que, en el 2010 crecerá 5%; y, en el 2011, un 7%.