

MEF estima un crecimiento de sólo 5% para este año

Perú ya siente los efectos



Centro financiero en San Isidro, Lima.

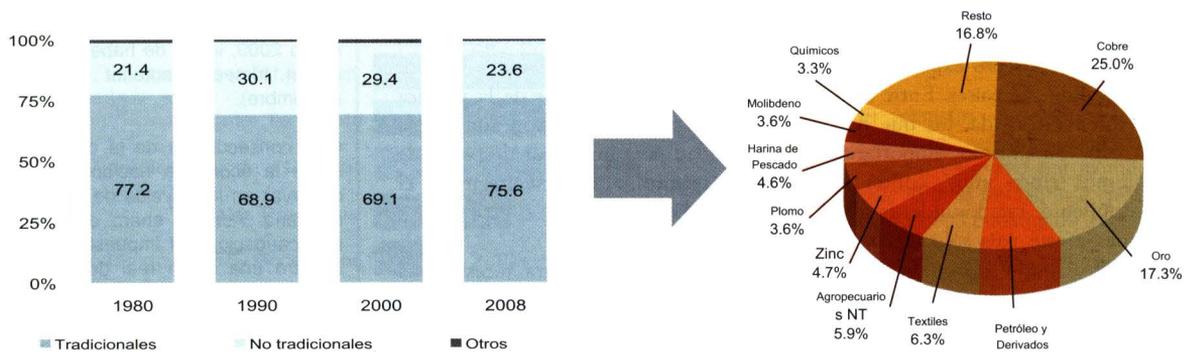
A medida que la crisis internacional se profundiza, sus impactos negativos sobre las economías emergentes empiezan a sentirse de manera más clara. En el caso del Perú, los datos muestran que la actividad económica se está desacelerando en el cuarto trimestre del 2008 y que las cuentas externas se vienen deteriorando rápidamente.

¿Cuáles son los efectos sobre la economía peruana? Las consecuencias de esta crisis se están sintiendo en nuestro país, básicamente por medio de una menor demanda externa, deterioro de los precios de exportación, tasas de interés al alza, y un menor flujo de capitales externos.

Este resultado se ha dado por una reducción de los precios de los bienes exportados y por una menor cantidad

de demanda externa en algunos sectores. La oferta exportable aún se concentra en productos tradicionales, manteniéndose el riesgo derivado de la elevada fluctuación de sus precios en el mercado internacional. Dicha volatilidad no sólo impacta en el flujo financiero de las empresas, sino directamente en la actividad económica del país: según el MEF, la elasticidad de corto plazo entre los términos de intercambio y la

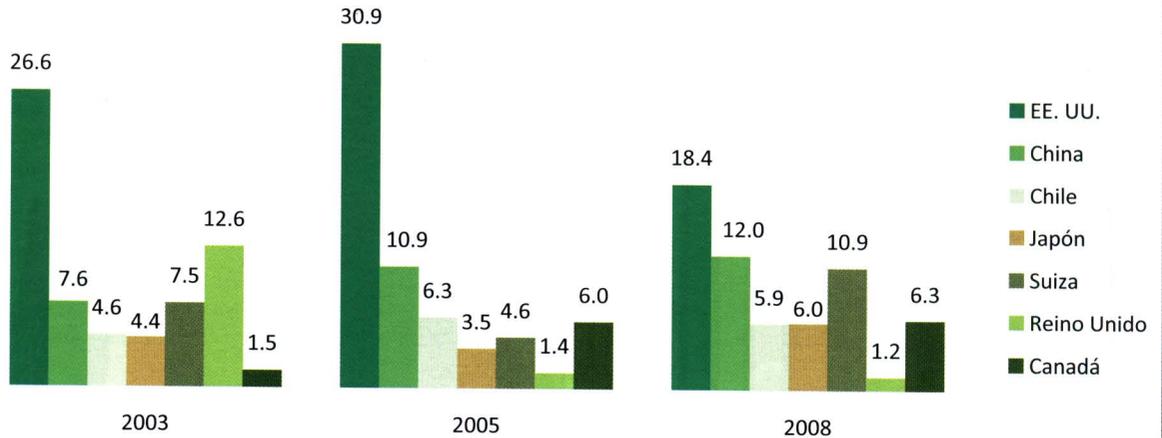
Composición de las Exportaciones Peruanas (%)



Nota. de CENTRUM Católica



Principales Destinos de las Exportaciones Peruanas (%)



Nota. de SUNAT. Elaborado por CENTRUM Católica

actividad económica ha sido de 0.14. De acentuarse la reducción de precios de los principales *commodities* exportados, cabría esperar una reducción en la tasa de expansión de la economía.

En cuanto a los mercados de destino de las exportaciones, Estados Unidos es el principal socio comercial del Perú. Sin embargo, ha perdido cierta relevancia conforme se acentuó la política de apertura comercial peruana y cobraron mayor protagonismo mercados alternativos como China y Europa.

En 2008, Estados Unidos absorbió el 18.4% del total de exportaciones (*versus* el 30.9% del 2005), seguido de China (12%) y Suiza (10.9%). El mercado andino sólo absorbió el 5% del total; mientras que el MERCOSUR, el 3.3%.

Cabe destacar que el Perú exportó en el 2008 a un total de 174 países. Entre ellos destacan China y Canadá, los que han reportado un dinamismo importante en los últimos cinco años, contra el exiguo crecimiento estadounidense (las exportaciones a este país sólo crecieron 9.3% en el 2008).

Asimismo, se nota una desaceleración del crecimiento de las importaciones de niveles de más de 40% a sólo 5% en diciembre último. El superávit de la balanza comercial pasó de US\$ 1,019 millones en diciembre

del 2007 a sólo US\$ 47 millones en el mismo mes del 2008.

Pese al renacimiento de tendencias proteccionistas y crisis internacional, la política externa peruana de mayor integración comercial continuaría consolidándose, teniéndose a la fecha toda una cartera de instrumentos pro exportación que podrían impactar favorablemente una vez que el ciclo positivo de la economía global empiece nuevamente. Al ya operativo TLC con Estados Unidos, se suman los que están en etapa de implementación (como es el caso del tratado firmado con China) y otros que están siendo negociados, que buscarían no sólo facilitar las exportaciones sino también ingresar en nuevos mercados.

Es justamente la entrada en vigencia del TLC entre el Perú y los Estados Unidos uno de los mayores logros de la política peruana de comercio exterior. Ella abre la oportunidad para un mayor despegue de diversos sectores, al haberse asegurado el acceso a ese mercado.

Sin embargo, la coyuntura recesiva del mercado estadounidense postergaría en el corto plazo algunos de los efectos positivos previstos inicialmente. Ello evidenciaría más bien la necesidad de acelerar las reformas que apunten a ser competitivos en tiempos de crisis.

El panorama de la economía estadounidense es más sombrío conforme se han dado a conocer las últimas cifras. El consumo, que representa cerca del 70% del PBI, evidencia un claro deterioro, con ventas minoristas que han retrocedido en 9.8% en diciembre, habiéndose proyectado una caída de la economía de 1.6% para el 2009, según el Fondo Monetario Internacional (FMI).

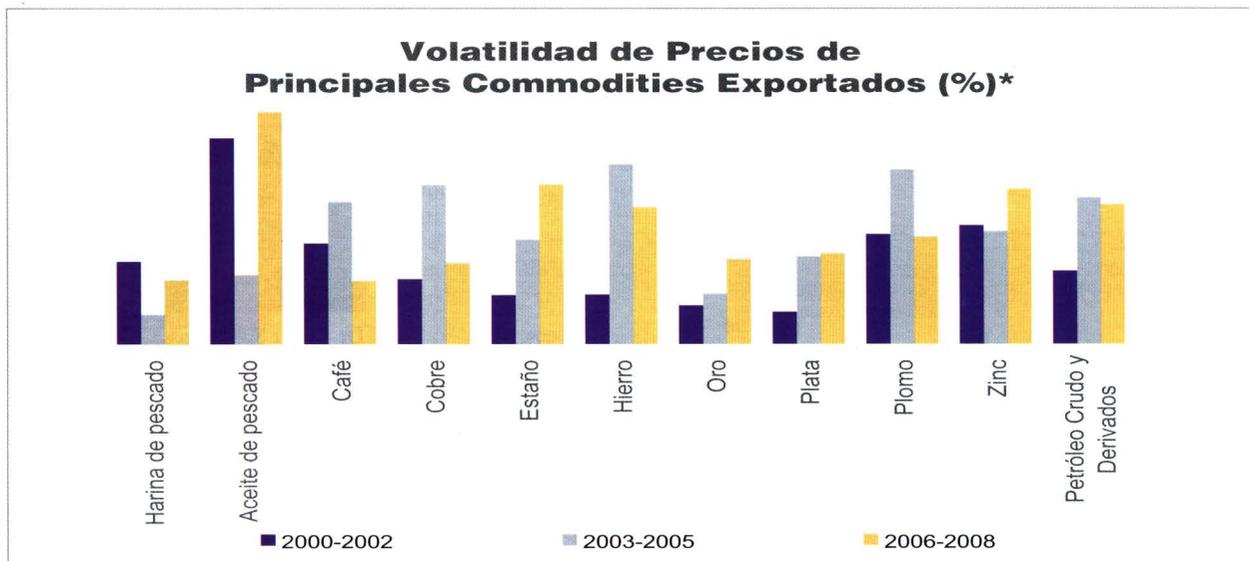
El periodo recesivo de la economía estadounidense impactará sobre América Latina por medio de una desaceleración

Empleo

En este contexto, el crecimiento del empleo se está deteriorando.

El empleo en Lima Metropolitana cayó 0.7% en el trimestre noviembre 2008-enero 2009, luego de haber crecido 2% en el trimestre anterior (septiembre-noviembre).

Otra consecuencia de la crisis externa sobre la economía nacional se puede observar en los niveles de recaudación tributaria. Así, en enero de este año, la recaudación del impuesto a la renta registró una caída real de 9.7% y, al igual que en los tres meses anteriores, la recaudación proveniente de las rentas de tercera categoría (rentas empresariales) cayó 26.8%, lo que se explica principalmente por los menores ingresos de las empresas del sector minero.



Nota. de CENTRUM Católica. (*) Volatilidad expresada como el ratio Desviación/Promedio

significativa en su demanda por importaciones, aunque el efecto final sobre cada país dependerá básicamente del grado de integración financiera y comercial con ese mercado. En este sentido, el mercado mexicano ya fue impactado, acentuándose el retroceso de su manufactura en más de siete meses consecutivos, toda vez que casi el 80% de su producción la destina a los Estados Unidos.

Pese a la agudización de la crisis financiera, las importaciones mundiales estadounidenses hasta noviembre del 2008 aumentaron casi 10%, concentrándose principalmente en las adquisiciones de metales básicos y combustibles, químicos y fertilizantes, maquinaria eléctrica y vehículos. Estos rubros constituyeron el 56% del total importado.

Casi el 45% del total importado por Estados Unidos es provisto por China, Canadá, y México, siendo el país asiático con el que mantiene la mayor brecha comercial (a favor de China) con más de 280,000 mil millones de dólares. En el ámbito sudamericano, el Perú abastece sólo el 0.28% del total de importaciones estadounidenses, superando a Argentina, Bolivia, Uruguay, y Paraguay.

Hasta diciembre del 2008, el Perú se ubicó en el puesto 45 dentro de la lista de proveedores del mercado estadounidense, y participó con el 11% de los envíos totales de la Ley de Preferencias Arancelarias Andinas (ATPDEA), con lo que se constituyó en el tercer país que más aprovechó ese marco, superado por Colombia y Ecuador. La entrada en

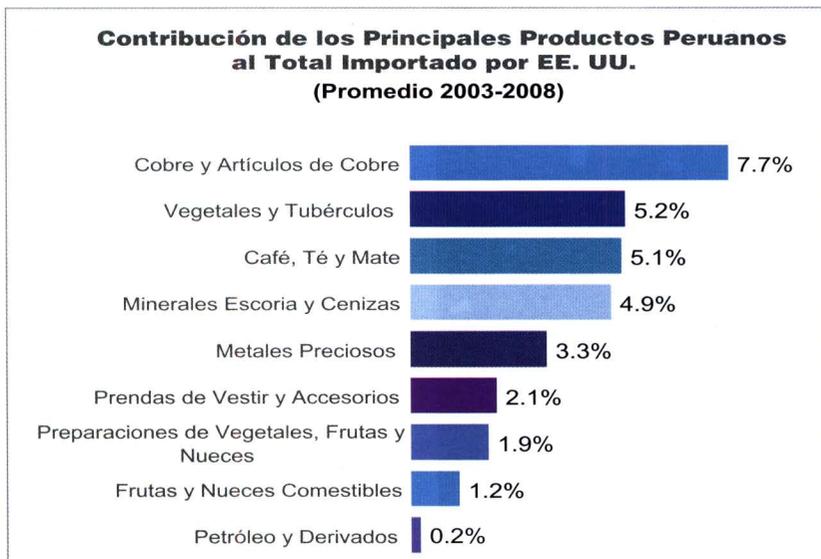
operatividad del TLC con Estados Unidos permitiría que 6,283 partidas ingresen de forma inmediata libre de aranceles, equivalente al 60% del total de partidas. Más del 50% de la oferta peruana hacia el mercado estadounidense se ha concentrado en productos de bajo valor agregado, liderados por los envíos de cátodos de cobre, oro, aceites crudos de petróleo, entre otros. Por otro lado, entre el 2003 y 2008 destacaron los envíos de polos de algodón, así como los de hortalizas y frutas, que se situaron entre las más dinámicas entre el 2003 y el 2008. ☛

Perspectiva

A pesar del impacto de la crisis internacional, la economía peruana es una de las economías latinoamericanas con mejores perspectivas de crecimiento para el 2009. Desde el Gobierno, se proyecta un crecimiento del producto por lo menos del 5% que puede estar más cerca de alcanzarse con la influencia positiva del plan anticrisis que acaba de ponerse en marcha.

El ministro de Economía, Luis Carranza, aseguró que el país crecerá este año por lo menos en 5%, lo cual permitirá la generación de 435,800 puestos de trabajo.

Sin embargo, el MEF estimó que, por efecto de la crisis externa, las exportaciones peruanas de bienes para este año caerán en 21.3%, al pasar de US\$ 31,436 millones en el 2008 a US\$ 24,740 millones en el 2009.



Nota. de USITC. Elaboración: CENTRUM Católica