



# Pese al freno de la economía, el gobierno es optimista

El ministro de Economía confía que las acciones del Plan de Estímulo Económico tendrán resultados desde el segundo trimestre del año

Cada día más voces advierten que la economía peruana está sintiendo con más fuerza los impactos de la crisis internacional, mientras que las autoridades gubernamentales sostienen que el crecimiento de solo 0.19%, registrado en febrero, es un

“bache”, y la actividad continuará su expansión, aunque a menor ritmo.

Cuando aparecieron las alarmantes noticias en setiembre del 2008 respecto a que la crisis financiera internacional se profundizaba, los peruanos todavía tomamos cierta

distancia y muchos decían que el mundo estaba mal, pero nosotros estábamos creciendo a tasas elevadas, acumulando reservas y mejorando en casi todos nuestros indicadores. Han transcurrido varios meses desde esa fecha y cada vez nos cuesta mantener el entusiasmo.

La cifra de crecimiento de febrero, la más baja desde junio del 2001, denota un freno brusco de los principales sectores productivos del país, aunque algunos analistas sostienen que sería el piso de una desaceleración que comenzó en octubre del 2008.

Para el ministro de Economía, Luis Carranza, febrero es un mes atípico, es parte de un bache, y cree que en el primer trimestre habríamos crecido alrededor del 3%.

Es más, el ministro afirmó que los efectos de la crisis económica mundial ya tocaron piso en el Perú, y que se recuperará la senda de crecimiento desde el segundo trimestre de este año, debido al impacto positivo del Plan de Estimulo Económico. Por su parte, el presidente Alan García indicó que mientras otros países del mundo “están en rojo”, el Perú continúa “en azul” gracias a las medidas adoptadas y que nunca “bajó la guardia” sino que mantuvo su inversión, su capacidad de crecimiento y su estabilidad.

“Comenzará nuevamente el mundo, poco a poco, a comprar más productos; nosotros podremos vender más y podremos generar muchos más empleos”, puntualizó el mandatario.

### Para el FMI, el Perú crecerá 3.5 %, con la tasa más alta de la región

Pero lo cierto es que las proyecciones de crecimiento se han ido desinflando y, aunque se sigue insistiendo en una tasa más cercana al 3% para este año, cada vez son más los analistas que sugieren que no estaría mal crecer solo en 1%, y otros advierten que el crecimiento será nulo o incluso negativo. Recientemente el FMI ha vuelto a reducir sus proyecciones, pero para el Perú sigue optimista en un crecimiento de 3.5%, la tasa más alta de la región.

La cifra de febrero (que para algunos analistas estaría distorsionada, porque se ha comparado con el mismo mes del año anterior que tuvo un día más por ser un año bisiesto), también confirma el patrón de crecimiento que se ha venido observando en nuestro país desde el inicio de la crisis financiera internacional.

Por un lado, continúa el dinamismo moderado en la producción orientada a la demanda interna (como en la construcción y la agricultura), y por otro, se registra una fuerte caída en la producción para los mercados externos (minería, industria y pesca).

Hay que considerar que la crisis internacional cogió a muchas empresas con altos inventarios de producción, que las obligó a reducir su ritmo y, en algunos casos, a paralizar su producción ante la perspectiva de la caída de la demanda. Este fue el caso de las industrias de hierro y acero y de aceites y grasas.

### RECLAMOS

Pero a pesar del debate metodológico con respecto a las cifras del INEI de febrero, son evidentes los efectos que dicha cifra está teniendo. Por un lado, el optimismo de las autoridades del Gobierno y, en particular, del Presidente Alan García, se ha visto afectado, ya que ellos sostenían que el país estaba al margen de la crisis internacional.

Si bien se ha moderando el optimismo gubernamental, las críticas de varios sectores, desde el Congreso y algunos gremios empresariales, no se han dejado esperar, y han reclamado más celeridad en la ejecución del Plan de Estimulo Económico, señalando que no se conocen los avances logrados.

Ante ello, el viceministro de Hacienda, José Arista, salió al frente y dijo que ya se ha desembolsado S/. 1,200 millones, es decir, el 12% de los recursos del plan anticrisis. Sin embargo, reconoció que hay cierta lentitud en algunas inversiones públicas.



Más de un empresario señaló que ellos apuestan por el país y pidieron resolver las trabas burocráticas que no dejan incrementar las inversiones

Para el ministro de Economía las acciones del plan de estímulo económico lanzado por el Gobierno recién comenzó a implementarse a fines de enero y comienzos de febrero y que sus resultados comenzarán a notarse desde el segundo trimestre del año.

Hay que tener en cuenta que las perspectivas en el mundo han cambiado; en enero, por ejemplo, se estimaba que el crecimiento del mundo iba a ser positivo pero muy pequeño, ahora las estimaciones para este año son de una caída entre 1% y 2%, justifica el ministro.

Por su parte el presidente García dirigiéndose a los empresarios, les recordó que su Gobierno les ofreció estabilidad para sus negocios y ahora les pide que ellos protejan el país frente a la crisis incrementando sus inversiones. Más de un empresario le respondió al mandatario, señalando que ellos se la siguen jugando por el país y pidieron resolver de una vez las trabas burocráticas que no dejan incrementar las inversiones.

### CONFIANZA

Si bien los primeros efectos de la crisis global se han registrado en las menores exportaciones y una caída de la recaudación tributaria, producto de las bajas cotizaciones de los commodities, ahora empieza a notarse un efecto más preocupante, que se relaciona con la confianza de los agentes económicos.

En la actual coyuntura en que las noticias negativas son mayores, la incertidumbre aumenta y empieza a filtrarse una desconfianza en el



**Omar Arias**

Jefe sectorial de Desarrollo Humano del Banco Mundial para Bolivia, Ecuador, Perú y Venezuela

## Perú está mejor posicionado para enfrentar la crisis

A nivel internacional, la crisis sin duda ha superado todas las previsiones iniciales en cuanto a intensidad. En varios países, incluido China, ya se ha desacelerado el crecimiento y lo que se está viendo es que tampoco va a ser algo que se va a solucionar este año, sino que probablemente el próximo año se van a ver impactos. Recientemente, hay algunas señales positivas, pero faltan los fundamentos principales.

Perú es uno de los países de la región que está mejor posicionado para transitar la crisis. Sin embargo, las cifras muestran que, durante el mes de febrero, ya se notaron impactos importantes en el crecimiento. En ese mes, el crecimiento ha sido casi nulo, pero todavía para este año esperaríamos que el Perú crezca algo. Probablemente será uno de los pocos países de América Latina que va a crecer.

Ante un tsunami de la magnitud que se está viendo, lo que pueden hacer los gobiernos es restablecer la confianza del sector privado que es el problema fundamental. En el Perú y la región, lo que están tratando de hacer es lo que se llama una política contracíclica; es decir, contrarrestar la caída de la demanda externa y la desaceleración de la inversión privada, con el impulso fiscal de la inversión pública.

El consumo interno también se está desacelerando, porque se pierden remesas, hay menos empleos, y el estímulo tiene que venir por el lado de la inversión pública en un primer momento. Sobre el plan de estímulo peruano, la gran pregunta es ¿con qué agilidad se puede implementar?

El paquete tiene una concentración importante en el tema de infraestructura, como debe ser, porque se ha demostrado que eso tiene un impacto multiplicador importante. Pero también la parte de protección social es importante; es decir, se debe compensar a los que pierden el empleo, mantener el nivel de consumo mínimo de las familias.

No se puede predecir cuándo acabará la crisis. Las previsiones más optimistas están hablando de una recuperación de la economía norteamericana para mediados del año próximo. Todavía hay algunos que creen que será a inicios del próximo año, pero es difícil. También hay de los que son más pesimistas y creen que será dentro de unos tres o cuatro años. Creo que hasta ahora estamos un poco más del lado relativamente optimista de que para finales del próximo año comience la recuperación.

consumidor y el empresariado, lo que puede llevar a un escenario pesimista. Esta actitud se aprecia en las decisiones de paralizar o postergar algunos proyectos de inversión, y en la disminución del consumo.

El actual contexto que se tiene no deja a nadie indiferente, y una reciente encuesta realizada por Trabajando.com señala que el 62% de los peruanos tiene temor de perder su empleo con la crisis que vive el mundo. Los mexicanos fueron los más temerosos con un 72% de afirmación, seguido por los argentinos con un 68% y los chilenos con un 67%.

Según un estudio elaborado por Ernst & Young en el Perú, el 66% de los gerentes financieros de las 500 principales empresas peruanas, espera que sus riesgos en el 2009 aumentarán, no obstante mantienen una actitud positiva y consideran que la crisis tendrá un impacto moderado en sus empresas. Para la mayoría de directivos, la crisis global y la disminución de sus ventas son las principales preocupaciones en el 2009. En el 2008, las principales preocupaciones fueron el tipo de cambio y la inflación.

Es cierto, que en el caso peruano existe un margen fiscal para enfrentar

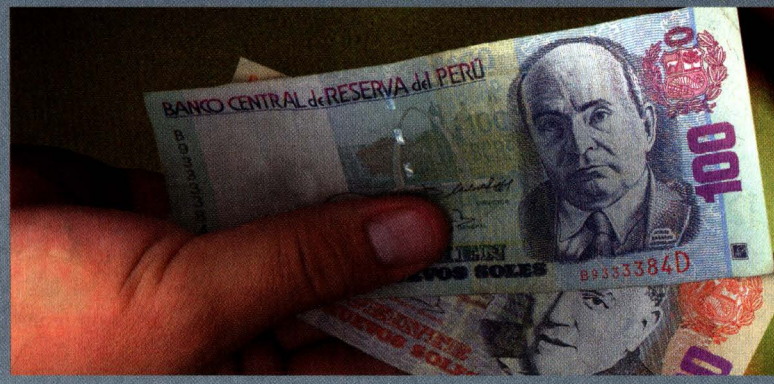
## Beneficio temporal para trabajadores

El Poder Ejecutivo promulgó la ley que autoriza la libre disponibilidad del 100% de los depósitos por CTS que se efectúen en los meses de mayo y noviembre de este año, así como la norma que exonera a las gratificaciones de julio y diciembre de los aportes a Essalud y pensiones.

Con esta ley las gratificaciones por Fiestas Patrias y Navidad en los sectores público y privado no se encuentran afectas a aportaciones, contribuciones ni descuentos de índole alguna; excepto aquellos otros descuentos establecidos por ley o autorizados por el trabajador.

Además, el monto que abonan los empleadores por concepto de aportaciones a EsSalud con relación a las gratificaciones de julio y diciembre de cada año serán abonados a los trabajadores bajo la modalidad de bonificación extraordinaria de carácter temporal no remunerativo ni pensionable.

Estas medidas que serán hasta el año 2010 permitirá inyectar a la economía nacional S/. 3,000 millones, de los cuales 1,200 millones de soles ingresará por la CTS en mayo y otra cantidad similar en noviembre; mientras que los 600 millones restantes corresponden a la exoneración de gratificaciones.



## La mayor inversión debe ser permanente

José Luis Guasch

Consejero Regional Senior en Regulación y Competitividad de América Latina y el Caribe del Banco Mundial

La crisis actual ya empieza a tener las primeras repercusiones en los países de la región. Los planes que se están aplicando están tratando de paliar en cierta medida la difícil coyuntura externa. En el caso de Perú, el Gobierno ha aumentado su presupuesto pero está invirtiendo poco. Para mantener el crecimiento, debe avanzar de forma sistémica con un nivel de inversión del 5% del Producto Bruto Interno (PBI).

Los países asiáticos invierten mucho más; en cambio, en Perú, la inversión solo llega al 2% del PBI. Además, un aumento de la inversión pública no sólo debe ser temporal, en el marco de la crisis, sino que debe ser permanente porque es clave para el incremento del empleo. Si se invierte por ejemplo unos US\$ 500 millones se pueden obtener 40 mil empleos.

La mayor inversión debe mantenerse, no emplearse sólo en momentos de crisis, porque esa es la clave para el desarrollo de los países, siguiendo el ejemplo de potencias como China.

En Perú se está haciendo una labor notable, la cual no sólo debe quedar en este año y lograr un 5% de crecimiento, sino se debe seguir aumentando la inversión porque cuando la crisis desaparezca los resultados de la mayor inversión quedarán para la posteridad.

la turbulencia mundial, pero es necesario que no haya más demoras en la ejecución de los proyectos de inversión pública priorizados por el Gobierno, y se pueda superar el problema de la maraña de reglas y procedimientos que retrasa la ejecución y matan el entusiasmo y las buenas intenciones para la inversión del sector privado.

También es importante que junto a la política fiscal expansiva, las medidas monetarias adoptadas por el BCR lleven a la fijación de tasas de interés de referencia que incentiven el dinamismo del crédito y logren recuperar la demanda interna.

#### Perspectivas

Sin embargo, las perspectivas para los próximos meses no asoman tan negras. Algunos analistas coinciden en que a partir de mayo reaparecerá el crecimiento. Para el economista de Macroconsult, Elmer Cuba, los meses que vienen no serán tan malos como febrero. En marzo se espera un crecimiento del 2% a 3%, por el mejor desempeño de los sectores pesca y minería, estima.

No hay que olvidar que el presidente Alan García, admitió que los efectos de la crisis se sentirán con mayor fuerza en Perú en mayo y junio, en el que la minería ya está perdiendo cerca a 200,000 puestos.

Otras analistas estiman que en abril se espera un resultado similar al de febrero, por efecto de la Semana Santa, ya que en este mes hay dos días laborables menos comparados con similar mes del año anterior.

Y ante la pregunta del millón de ¿qué tan cerca está el final de la crisis global?, la respuesta lamentablemente no precisa de una fecha, sin embargo para algunos especialistas la luz al final del túnel está muy cerca, mientras otros lo ven mucho más lejos. ■



#### René Villarreal

Presidente del Instituto de Competitividad Sistémica y Desarrollo de México

## Los TLC funcionan con planes de competitividad

Creo que en las crisis se presentan hasta tres escenarios. El primero es el de una "W", es decir, la economía baja y sube rápido, pero este escenario no se está dando. El otro escenario es el de una "U", en el que este y el próximo año nos afecta la crisis y la recuperación dependerá de cuan profunda y larga sea la debacle. Finalmente, el tercer escenario es el de la "L", en el que la economía baja y se queda estancada, como sucedió en Japón en los años 90.

Creo que podremos ubicarnos en el segundo escenario porque en el 2010 se puede empezar a observar una recuperación, aunque algunos dicen que será recién en el 2011 o incluso el FMI estima que sería dentro de tres años.

Las medidas que se están aplicando en la región son las adecuadas. En el caso de Perú, es una grata sorpresa ver que el Gobierno está empeñado a llegar a tasas significativas. Invade una sana envidia, ya que en México la economía no crece. Mientras que Perú estima para este año un crecimiento de 3%, en México la proyección es negativa en -3%. Creo que en América Latina se ha reaccionado rápido en medidas de política económica frente a la crisis.

Una herramienta importante para Perú son los acuerdos comerciales. Creo que el Tratado de Libre Comercio con China es una gran oportunidad, porque una estrategia de Perú debe ser el crecimiento balanceado impulsando la demanda interna y la externa. Este tipo de acuerdos, tanto con la potencia asiática, como con Estados Unidos, se convierten en una plataforma para el país.

Sin embargo, estos acuerdos no son bien aprovechados si no se cuenta con una buena estrategia para ser más competitivo. Si bien están a punto de suscribir un acuerdo con China, la experiencia de México les puede servir, ya que nosotros tenemos acuerdos comerciales con 42 países, pero nuestra competitividad ha disminuido. Para aprovechar al máximo estas herramientas, hace falta trazarse un plan en el que se defina lo que se debe hacer para mejorar la competitividad de las empresas y desarrollar las oportunidades que existen y poder aumentar la oferta exportable.