



Adolfo F. Chiri

Profesor e Investigador Principal de CENTRUM Católica
Presidente de Cambridge Insight, LLC, en Massachusetts, EE. UU.

El Perú en el 2015

Para Alcanzar la Meta de Crecimiento Económico

La economía peruana crecería alrededor de 4.8% el 2015, según fuentes oficiales; sin embargo, esta expectativa de crecimiento no es compartida por un gran sector de analistas en temas económicos, quienes la consideran optimista. Razones existen para no ser optimistas. No obstante, el esfuerzo nacional debe de estar enfocado a lograr el mayor crecimiento económico dado el contexto internacional actual y el potencial de la economía nacional. Esto exige una agenda de acción de corto plazo que priorice políticas y prácticas pro crecimiento económico.

Los Factores Externos que Ayudaron al Crecimiento Económico

Los últimos dieciséis años la economía peruana ha tenido tasas positivas de crecimiento económico ver Figura 1. En este periodo se ha registrado un aumento de las exportaciones y de la inversión; así como el ingreso de abundantes recursos financieros y de crédito. Esto se ha traducido, entre otros aspectos, en un boom del consumo y del sector inmobiliario, y también en una mayor disponibilidad de recursos públicos, principalmente en las regiones. Todo ello ha dado la sensación de prosperidad.

Este período de crecimiento económico del Perú coincide con un ciclo de crecimiento de los precios internacionales de productos primarios, propiciado por la mayor demanda internacional de estos productos. Esto generó el aumento del ingreso por exportaciones, las que aproximadamente en un 89% son productos primarios, y al aumento de la inversión en proyectos relacionados a esos productos de exportación.

El periodo también coincide, especialmente después de la crisis financiera internacional del 2008, con el ingreso de recursos financieros como consecuencia de las políticas expansivas de la Reserva Federal de los EE. UU. de inyectar dinero a la economía y de mantener la tasa de interés próxima a 0%. En el plano interno se registró estos elementos, conjuntamente con una política



macroeconómica equilibrada, fueron los elementos relevantes del crecimiento económico en el Perú.

Los factores externos en este periodo de crecimiento de la economía peruana, si bien fueron positivos en tanto ayudaron al crecimiento económico, también reflejan la alta vulnerabilidad de la economía peruana respecto al contexto internacional. Esto se puede observar en año 2009 que la economía creció solo al 1.0% después de haber crecido al 9.1% el año 2008. Esta caída de 7.9 puntos en el crecimiento de la economía el 2009, muestra, entre otras cosas, el alto grado de vulnerabilidad del crecimiento económico respecto al contexto externo y que el crecimiento económico del Perú no tiene fuertes raíces en la productividad de la economía.

Los Cambios en el Contexto Internacional

La economía global crecerá al 3.8% el 2015 según el Fondo Monetario Internacional (FMI), lo que muestra que esta no se ha recuperado todavía a los niveles anteriores a la crisis de 2009. Si bien la economía global va a crecer, lo mismo no ocurre con todas las economías que la componen; por el contrario, se prevé para el 2015 un comportamiento heterogéneo y volátil. Por ejemplo, la Unión Europea (UE), que no se recupera plenamente, enfrenta riesgos de deflación y de un posible contagio de Rusia, su socio energético más importante, que atraviesa por serios problemas financieros y una virtual recesión. En tanto, Japón en el 2015 caería nuevamente en recesión con persistente riesgo de deflación. La recuperación de las economías de la UE y la de Japón son importantes para el desarrollo de la economía global y para el Perú, en tanto constituyen mercados de exportación y son fuente de capitales e inversión.

Sin embargo, el contexto internacional y el crecimiento económico en el Perú en el 2015, estará fuertemente influenciado por los cambios que están ocurriendo en las dos economías más grandes del mundo, los EE. UU. y China, y en el mercado global del petróleo.

La Economía de los EE. UU. se Recupera

El crecimiento de la economía de los EE. UU. según el FMI será de 3.1% en el 2015. Sin embargo, se estima que este podría crecer 0.2 a 0.5 % adicional, debido a la tendencia de recuperación mostrada en el 2014. Según la Oficina de Análisis Económico de los EE. UU., el Producto Interno Bruto (PIB) de ese país creció el tercer trimestre del 2014 a una tasa anualizada de 5.0%, constituyendo en el crecimiento trimestral más alto desde el 2003. Este crecimiento se debió principalmente al aumento del consumo, la inversión privada, y las exportaciones.

La recuperación económica de los EE. UU. también se refleja en el crecimiento del empleo. Según la Oficina de Estadísticas Laborales de los EE. UU., el empleo



total aumentó en 2.65 millones en los primeros once meses de 2014. Esto significa que el ritmo de crecimiento del empleo fue de 241,000 puestos de trabajo por mes en el 2014, frente a los 194,000 por mes en el 2013. El empleo total aumentó durante 50 meses consecutivos.

El crecimiento económico y la recuperación de los niveles de empleo en los EE. UU. hace prever un cambio en la política monetaria de la Reserva Federal, con un aumento de la tasa de interés que actualmente es próxima a 0%. El aumento de la tasa de interés en los EE. UU. podría propiciar en países como el Perú un aumento del costo del financiamiento externo y una salida de capitales. Igualmente, el fortalecimiento del dólar frente al sol podría alentar las exportaciones peruanas, encarecer las importaciones, y aumentar el riesgo financiero a los consumidores que tienen ingresos en soles y deudas en dólares.

La “Nueva Normalidad” de la Economía de China

El crecimiento económico en China en el 2015 estima el FMI en 7.1%. Esta tasa de crecimiento es inferior a las tasas de crecimiento alcanzadas en los años precedentes, de incluso dos dígitos. La tasa de crecimiento esperada el 2015 refleja lo que el Presidente Chino, Xi Jinping, llamó el compromiso de China a una “nueva normalidad” de más lento, pero más sostenible, crecimiento económico.

La “nueva normalidad,” según la agencia oficial de noticias China, Xinhua, significa un cambio del ritmo de crecimiento económico, de altas tasas a tasas medias altas de crecimiento económico. Esto implica un cambio en el modelo de crecimiento económico consistente en: concentrarse en la calidad e eficiencia del crecimiento en lugar de la cantidad y velocidad del crecimiento; mejorar la producción actual en lugar de la expansión de la producción; e impulsar el crecimiento económico en base al consumo y los servicios domésticos en lugar de la inversión del gobierno y las exportaciones. En suma, la “nueva normalidad” significa el fin de los años de crecimiento del PIB de dos dígitos en la China.

El nuevo modelo de crecimiento económico de China implica menores tasas de crecimiento a las acostumbradas en la última década y, con ello, una menor demanda de productos primarios, lo que repercute en los precios internacionales de los principales productos primarios, principalmente productos mineros, que el Perú exporta a China y al resto del mundo.

La Caída de los Precios del Petróleo

El gran salto tecnológico en las técnicas de perforación, como el fracking y la perforación horizontal en los EE. UU., ha ocasionado un aumento de la producción de petróleo crudo de más del 50% en solo cuatro años. El aumento de producción petrolera en los EE. UU., la decisión de los países de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEC) de no reducir sus niveles de producción, y los avances en la eficiencia energética que reducen la demanda de energía, han provocado la caída de los precios internacional de petróleo y con ello un cambio en la geopolítica energética.

De mantenerse la tendencia de caída de precios del petróleo en el mercado mundial, que en seis meses pasó de 115 dólares por barril a 56 en el 2014, podría constituir un estímulo al crecimiento de la economía mundial. Por ejemplo, en los EE. UU., ha permitido la caída del precio de la gasolina; el precio promedio del galón de gasolina cayó de U\$ 3.90 en enero del 2012 a U\$ 2.55 en diciembre del 2014, según reporta la Asociación Automovilística Estadounidense (AAA por la sigla en inglés).

La caída de los precios del petróleo no siempre es positiva para todos los países. Por ejemplo, países exportadores netos de petróleo, como Rusia, Venezuela, y Nigeria, están en grave riesgo financiero, lo que presionará a un menor crecimiento económico o sumirlos en la recesión en el 2015. En general, la caída de precios del petróleo repercutiría favorablemente en países importadores netos de petróleo como el Perú; sin embargo, también limitaría los recursos de inversión para desarrollar proyectos petroleros en el país.

Políticas y Prácticas Pro Crecimiento Económico

La fuerte conexión del crecimiento económico del Perú con la explotación de los recursos primarios, ha provocado que su economía sea poco diversificada, excesivamente dependiente del ciclo económico de las materias primas, y vulnerable a las volatilidades de los mercados globales. Para superar esos riesgos y lograr un crecimiento económico sostenido, sobre lo que hay un consenso implícito en el Perú, se requiere mejorar la educación, la infraestructura, la innovación, la diversificación productiva, etc. Sin embargo, sobre lo que no hay consenso es sobre un esfuerzo sostenido de priorización de políticas y prácticas inmediatas pro crecimiento económico.

El esfuerzo que el Perú tiene que hacer para lograr mayores niveles de desarrollo es enorme. Por tanto,

la necesidad de mantener el crecimiento económico es perentoria. Según estimaciones de la Organización Internacional del Trabajo, en América Latina por cada décima de pérdida de crecimiento económico, se dejan de generar alrededor de 100,000 puestos de trabajo. Por tanto, sin dejar de atender el esfuerzo que se viene realizando en áreas fundamentales como la educación, la salud, la C&T, el equilibrio macroeconómico, entre otros; es necesario priorizar políticas y prácticas, en áreas que pueden hacer la diferencia en el crecimiento económico en el corto plazo, tales como:

1. La mejora del ambiente de negocios. La mayoría de encuestas realizadas a los líderes empresariales en el año 2014, coinciden en señalar que entre las principales restricciones al desarrollo de la actividad empresarial en el Perú, se encuentran: la inseguridad, la corrupción, y la burocracia gubernamental ineficiente. Es tarea del estado liderar y convocar a la sociedad civil, a una cruzada nacional para mejorar sustantivamente estos aspectos del ambiente de negocios del Perú. Los logros que se alcancen en este campo tendrán un gran impacto en aumentar la competitividad del país como una localización para hacer negocios y alentará el crecimiento económico en el Perú.

2. El aumento de la productividad. La productividad en el Perú es considerablemente más baja que la productividad en economías avanzadas e incluso que en muchas economías en desarrollo. Estudios de las Naciones Unidas reportan que esa brecha está aumentando; por ejemplo, en 1980 la productividad en el Perú era 60% menor a la productividad en los EE. UU., en tanto que en el 2010, esa diferencia se amplió al 81%. El bajo nivel de productividad es reflejo de la baja competitividad de las empresas que operan en el país. Es fundamental retomar el crecimiento económico basado en el aumento de la productividad. El aumento de la productividad es, principalmente, tarea de las empresas. El aumento de la productividad de las empresas que operan en el país, obliga a que las empresas, mejoren su eficiencia operativa, desarrollen estrategias únicas, se organicen adecuadamente, e innoven. El aumento de la productividad de las empresas las hará más competitivas e impulsará el crecimiento económico del país.

3. La promoción de la inversión. El primer semestre del 2014, como reporta CEPAL, la entrada de inversión extranjera directa al Perú disminuyó en 18% respecto al mismo periodo en el año anterior. Es perentorio revertir esa tendencia. Un aspecto crucial para el crecimiento económico de países

como el Perú es la inversión productiva. Se debe tener en cuenta que los esfuerzos de atracción de inversión cuando no responden a una estrategia nacional de desarrollo económico se convierten en acciones aisladas, costosas, y de dudosa efectividad. Existe una rica casuística internacional que ilustra experiencias exitosas de atracción de inversiones; una de ellas es China.

4. La diversificación de la canasta de exportaciones.

Aproximadamente solo el 10% de las exportaciones del Perú son productos manufactureros. El Perú tiene firmados acuerdos de libre comercio con las economías más grandes del mundo, como los EE. UU, China, y la UE. Esto le da un tremendo potencial para desarrollar esos mercados, principalmente con productos no tradicionales. Es tarea de las empresas y del estado desarrollar acciones concretas para diversificar la canasta de exportaciones en armonía con el esfuerzo de diversificación productiva que se desarrolla en el país. El fortalecimiento del dólar frente al sol constituye un elemento adicional para impulsar este tipo de exportaciones.

Conclusión

El Perú solo representa el 0.3% de la economía mundial, por lo que su crecimiento económico está estrechamente vinculado al comportamiento de la economía global y a la de las economías de gran tamaño, como la de los EE. UU., China, entre otros. No obstante, el resultado final del comportamiento económico del Perú, y el logro de la meta de crecimiento económico para el 2015, depende fundamentalmente de lo que en el Perú se haga o se deje de hacer en materia económica. ■

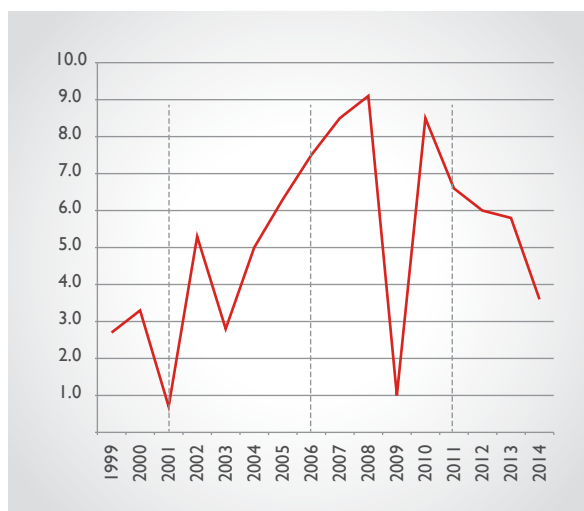


Figura 1. Crecimiento económico del Perú: 1999-2014
Tomado del Fondo Monetario Internacional (FMI)