

Artículos de Prensa

Lima, 14 de noviembre de 2012

Análisis Económico

Diario El Comercio

América del Sur, Perú

Hugo Perea

Economista Jefe

hperea@bbva.com

Perú: perspectivas favorables de crecimiento

A pesar de la turbulencia que hemos presenciado durante este año en los mercados internacionales y algo de ruido por el lado local, estimamos que la economía peruana nos sorprenderá positivamente y crecerá a tasas alrededor de 6 por ciento en 2012 y 2013. Estas previsiones son mejores a las que teníamos hace tres meses debido a dos factores.

Por el lado externo, la posibilidad de que ocurra un deterioro significativo de la actividad económica global se ha reducido debido a las medidas que han tomado los principales bancos centrales del mundo para apoyar el crecimiento y proporcionar liquidez a los sistemas financieros de sus países. Como resultado, la incertidumbre y la aversión al riesgo se han reducido, lo que está induciendo fuertes entradas de capitales hacia las economías emergentes y buenas condiciones de financiamiento. Adicionalmente, la mayor liquidez en los mercados financieros internacionales y las perspectivas que esta situación continúe permite prever que los precios de los minerales que exportamos se mantendrán en niveles que interesantes para la inversión en minería. En síntesis, el panorama global luce hoy menos complicado que hace tres meses, aunque se mantiene el tono de debilidad de la recuperación en las economías desarrolladas, las que deberán continuar con sus procesos de ajuste fiscal y de reformas económicas.

En el ámbito local, este año el gasto interno ha mostrado un desempeño mejor que lo esperado. En particular, ha destacado el dinamismo de la inversión del sector privado, el que esperamos se mantendrá en los próximos meses dado el fortalecimiento que hemos observado del optimismo empresarial. Al respecto, cabe señalar que el índice de confianza empresarial que publica el Banco Central registra su nivel más alto desde abril de este año, compatible con un crecimiento de la inversión algo mayor al 10 por ciento. A su vez, la mayor inversión se traducirá en la creación de más empleo de calidad, lo que le dará solidez al gasto de consumo de las familias. Se cierra así un círculo virtuoso de demanda interna que va de inversión a generación empleo, mayor consumo y mayores ventas y utilidades que retroalimenta la confianza empresarial y la inversión.

Prevemos también que el influjo de capitales continuará fortaleciendo, como hasta ahora, a la moneda local, con lo que el tipo de cambio cerrará alrededor de 2,50 a fines de 2013. La entrada de capitales es un factor que las autoridades deberán gestionar con cuidado para evitar excesos, como los observados en otras latitudes que derivaron en una expansión insostenible del crédito y el consumo y en la generación de burbujas de activos. Aquí el reto para las autoridades será implementar medidas que mantengan la solidez del sistema financiero pero sin sobre reaccionar para no inhibir el proceso de bancarización del país.

Finalmente, entre los años 2014 y 2016 madurarán un conjunto importante de proyectos de inversión mineros que incrementarán significativamente la producción de cobre y hierro. Por lo tanto, las exportaciones no tradicionales se acelerarán transitoriamente lo que dará un impulso adicional al PBI, el que estimamos se mantendrá creciendo alrededor del 6 por ciento. Así, las condiciones están dadas para que Perú se mantenga como la economía más dinámica de la región..