

Análisis Macroeconómico

Perú | Recuperación de la confianza: ¿un esfuerzo solitario?

Diario Perú 21

Hugo Perea

04 de setiembre 2022

Desde hace mucho tiempo, la Economía ha destacado el impacto que tienen las expectativas de las personas sobre las fluctuaciones del PBI. Familias y emprendedores optimistas sobre el futuro estarán dispuestos hoy a arriesgar y gastar más (adquirir una casa o un auto, o llevar a cabo un proyecto de inversión), lo que impulsa la demanda y reactiva la producción si existen holguras por el lado de la oferta. Lo contrario ocurre cuando el sector privado está pesimista.

Una forma de incorporar las expectativas al análisis económico es considerar que la gente elabora sus previsiones usando toda la información que está a su disposición: el comportamiento pasado de determinadas variables, su comprensión de la economía (“el modelo”), su percepción de los incentivos que tienen las autoridades y políticos para producir un determinado resultado y la coherencia de los anuncios que hacen sobre las medidas que planean implementar hacia adelante. De no tomar en cuenta toda esta información, las personas se equivocarían sistemáticamente al proyectar determinados eventos relevantes para ellos e incurrirían en pérdidas o costos adicionales que podrían evitar (la gente no es tonta).

En el Perú de hoy, los indicadores de confianza muestran que las familias y empresarios están pesimistas sobre el futuro. La confianza del consumidor está en mínimos históricos y la empresarial está en niveles similares a los observados durante la severa crisis financiera internacional de 2008-2009. A corto plazo, esto anticipa una desaceleración del gasto privado y un menor dinamismo económico (que ya es bajo). Y a mediano plazo, la debilidad de la confianza empresarial inhibirá la inversión y, por lo tanto, la acumulación de capital físico (fábricas, máquinas, infraestructura) y la creación de empleo serán menores. Como resultado, nuestras perspectivas de crecimiento económico, disminución de pobreza y generación de bienestar social se reducen.

El Ministro de Economía y Finanzas (MEF), Kurt Burneo, ha expresado su preocupación por la debilidad de la confianza y ha anunciado que pronto lanzará un “plan de reactivación” que tiene como uno de sus ejes recuperarla. Sin embargo, esta no es sólo una tarea del MEF, sino de todo el Ejecutivo. En realidad, el público estará observando si los mensajes que lanzan los representantes del gobierno son coherentes con el objetivo de recuperar la confianza. Si se mantiene la retórica anti-empresa, la confrontación política y la implementación de medidas que afectan el clima de los negocios y la creación de empleo, el fortalecimiento de la confianza sólo será una buena intención de un ministro en solitario, pero sin impacto real sobre la economía.

AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web www.bbvarresearch.com.

INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research Perú: Av. República de Panamá 3055, San Isidro, Lima 27 (Perú).
Tel: + 51 12095311
bbvarresearch@bbva.com www.bbvarresearch.com