

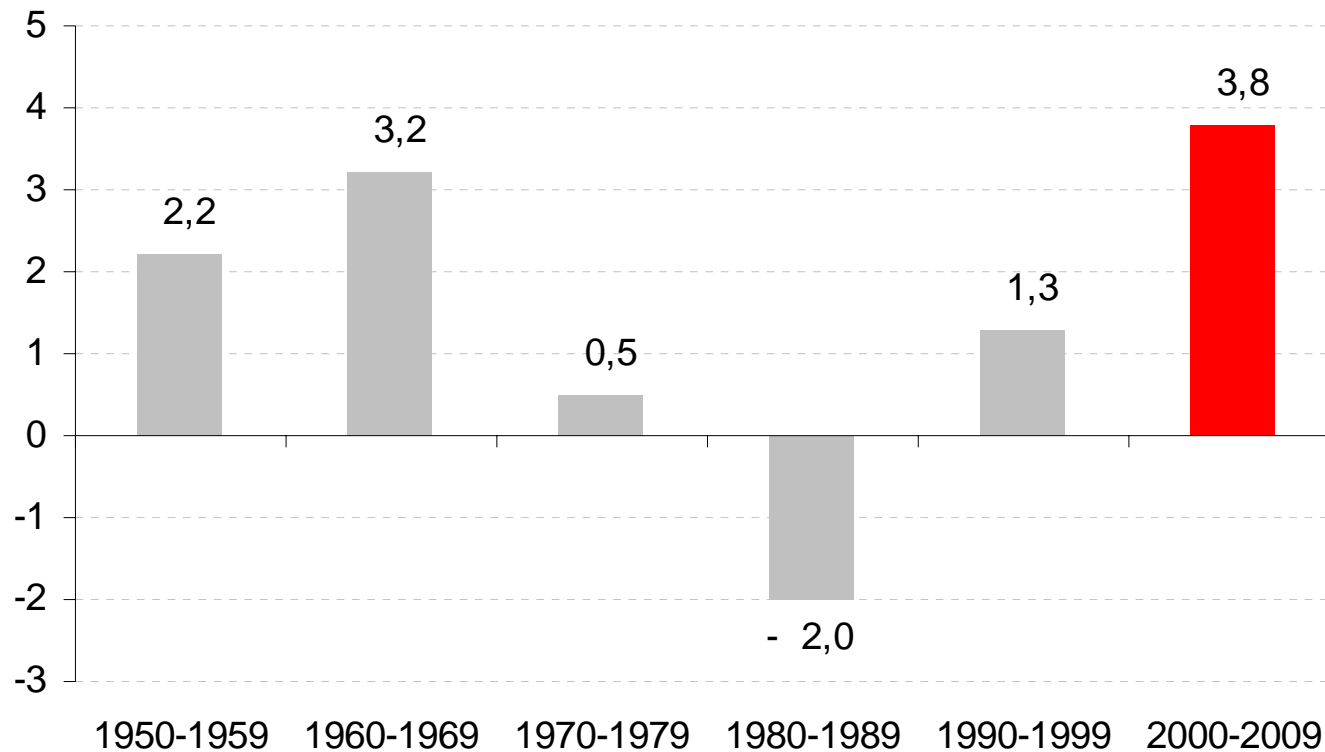


Perú: Una Visión de Largo Plazo

Luis Carranza Ugarte
Enero, 2010

Una mirada de largo plazo

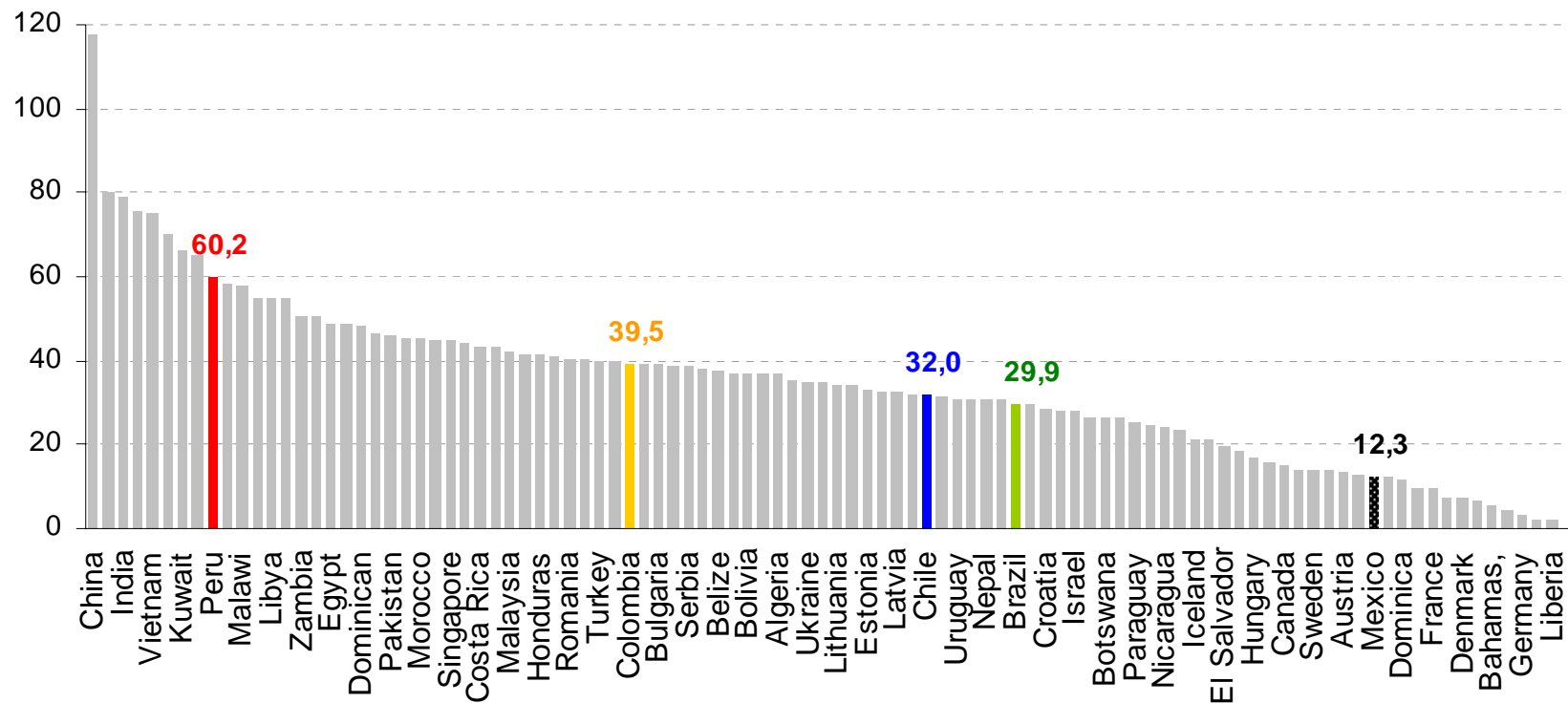
Crecimiento promedio del PBI per cápita 1950-2009
(Var.% reales)



Fuente: BCRP

Perú entre las economías que más crecieron en la década

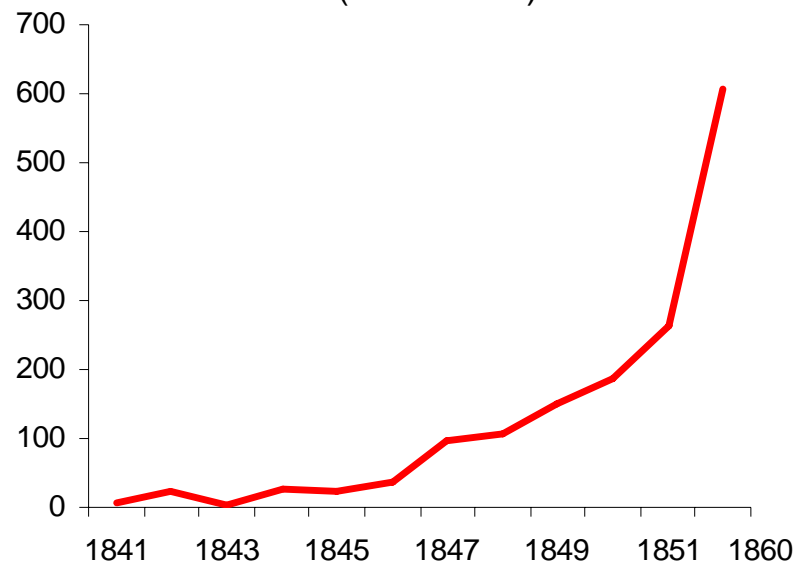
Crecimiento económico acumulado 2002-2009
(Porcentaje)



Lecciones de bonanzas pasadas

La falaz prosperidad del Guano (1842-1866)

Exportación de Guano (1841-1878)

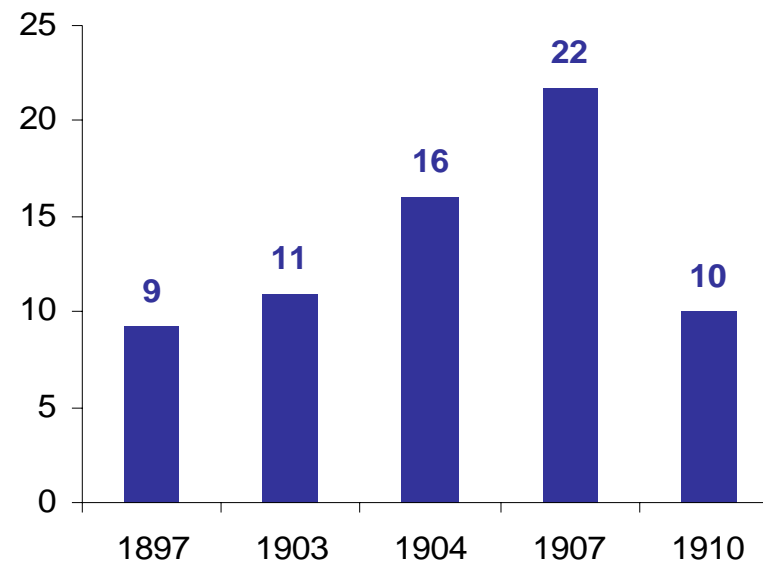


- Entre 1850 – 1870 exportaciones de guano representaron casi el 60% del total exportado
- En 1857: el 83% de los ingresos fiscales provenían del guano

Fin del ciclo: descubrimiento de producto sustituto (abono artificial)

Auge del Caucho Amazónico (1897-1912)

Producción de Caucho como % del total de las exportaciones

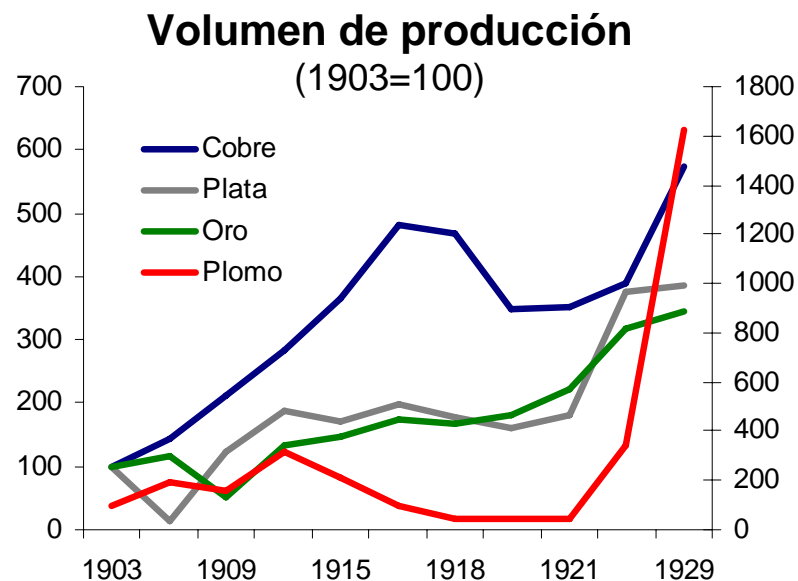


- A partir de 1897 la producción de caucho tuvo un crecimiento exponencial

Fin del ciclo: desarrollo de plantaciones en regiones con mayor rentabilidad (colonias británicas en Asia)

Lecciones de bonanzas pasadas

Expansión hasta los años 20s

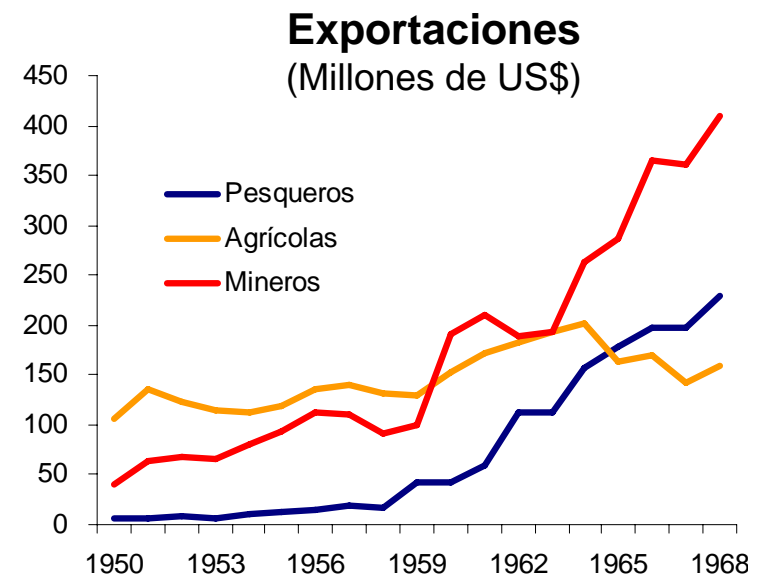


Agrícola. Inicios de los años 20 la exportaciones de algodón y azúcar eran el doble de las exportaciones mineras. **Algodón:** Exportaciones crecieron por formación de variedad de calidad (Tanguis) y plagas en EE.UU.

Minería. En 1901 ingresa al Perú la Cerro de Pasco Mining Company

Fin del ciclo: crisis financiera de 1930

Expansión luego de la Segunda Guerra Mundial



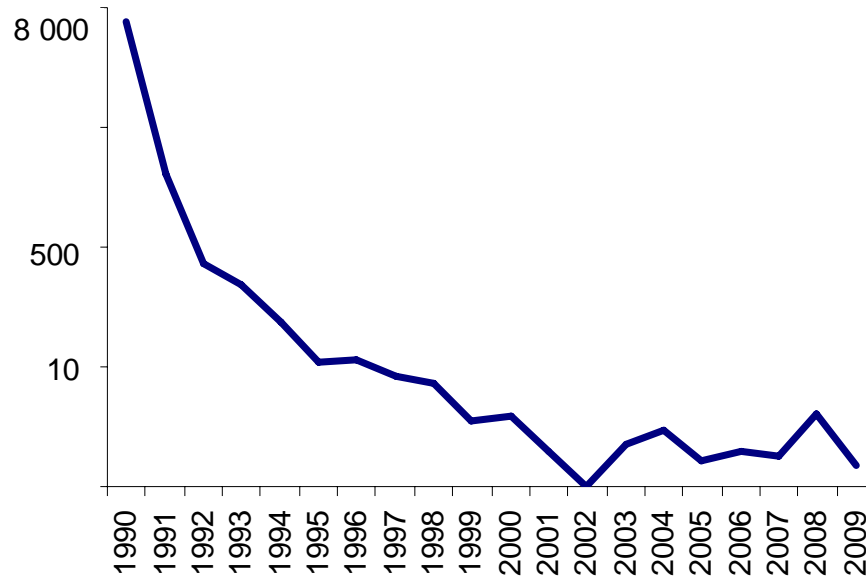
Perú se beneficia de expansión del PBI mundial luego de la Segunda Guerra Mundial

- Perú se convirtió en la primera potencia pesquera del mundo
- **Fin del ciclo: cambio de modelo económico (expropiaciones) y depredación del recurso pesquero**

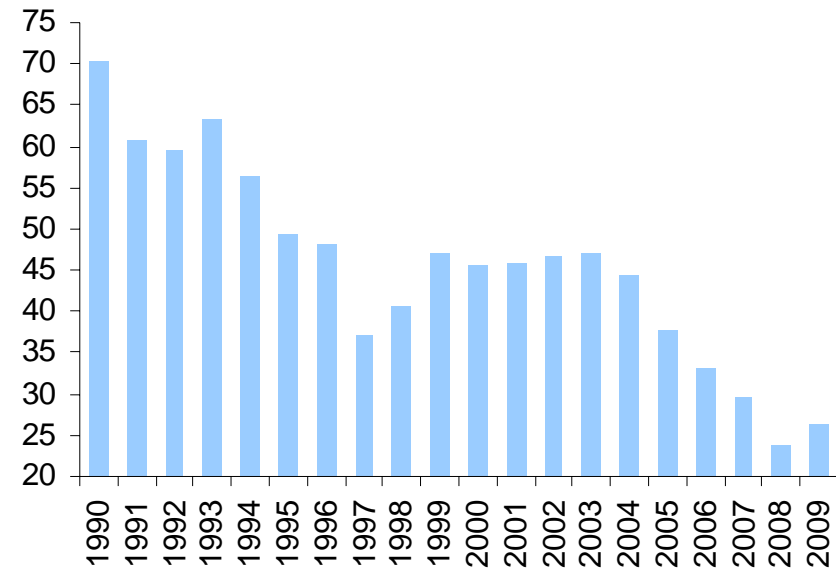
Cambio estructural en el manejo económico

➤ Hacia la estabilidad macroeconómica

Inflación
(Var.% anual)

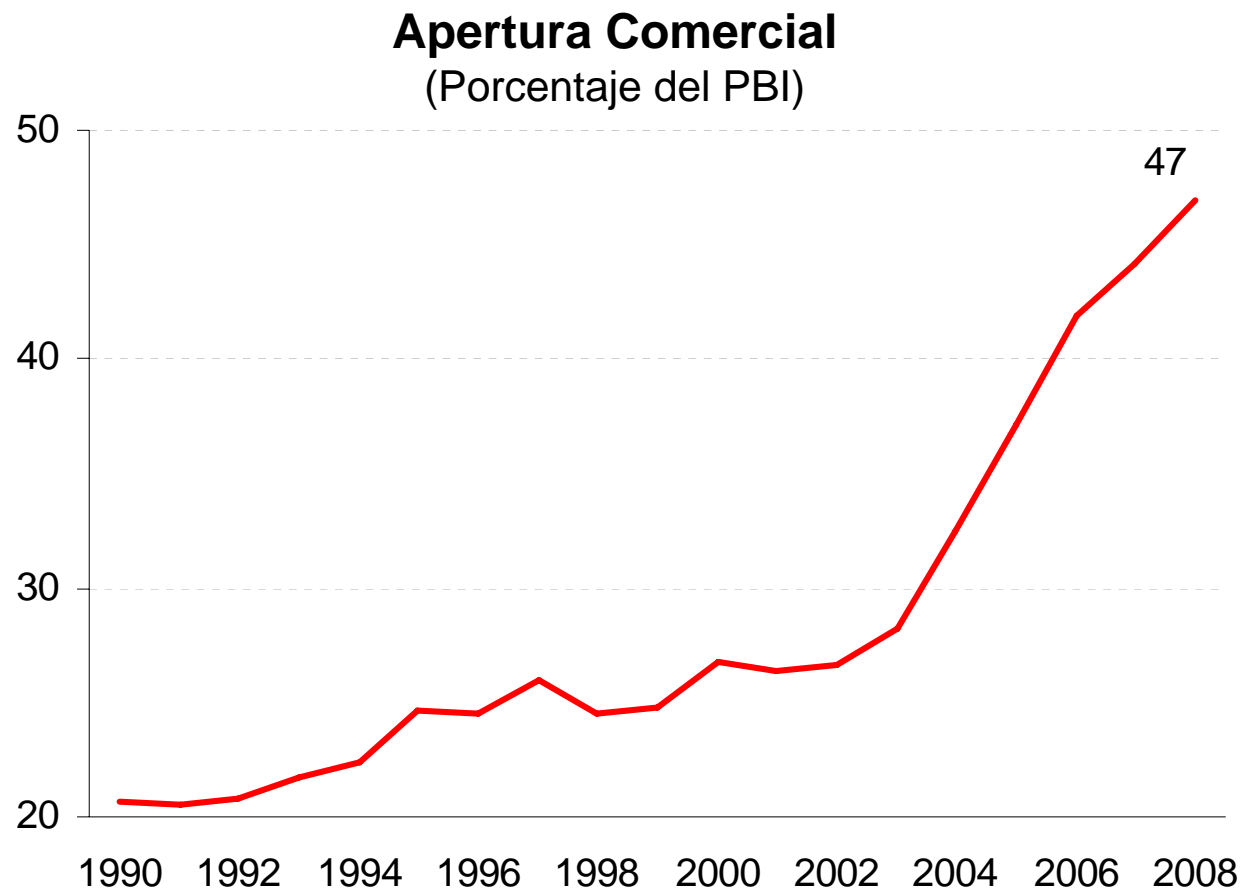


Deuda Pública
(% PBI)



Economía integrada al mundo

- Hacia la integración a los mercados globales

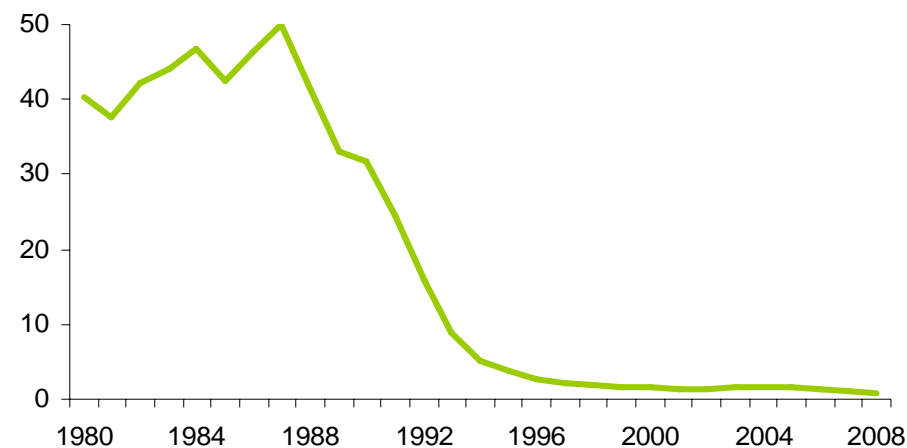


Fuente: BCRP

SNI plantea que gobierno otorgue líneas de crédito de mediano plazo por crisis

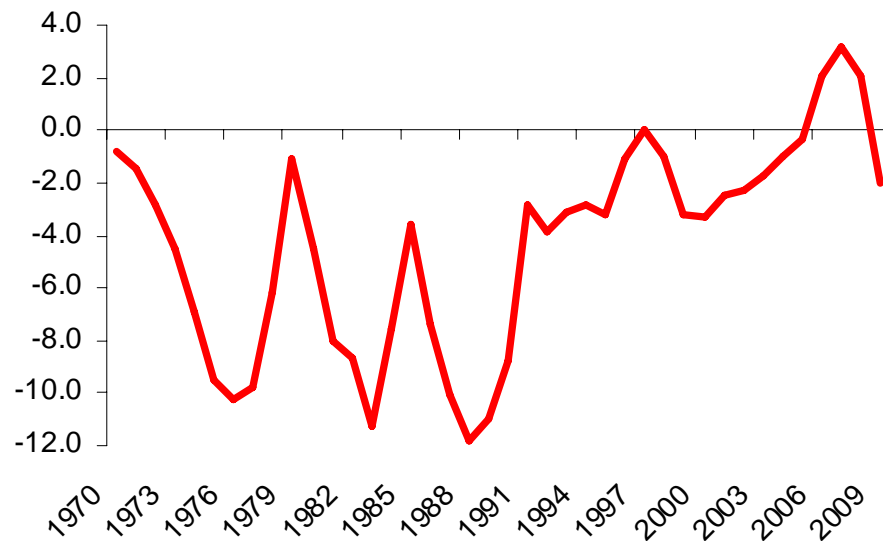
En ese sentido, la SNI propuso la posibilidad de que el Gobierno ponga a disposición de las empresas líneas de crédito a mediano plazo a través del Banco de la Nación.

Crédito de la Banca de Fomento al Sector Privado
(% del Total)

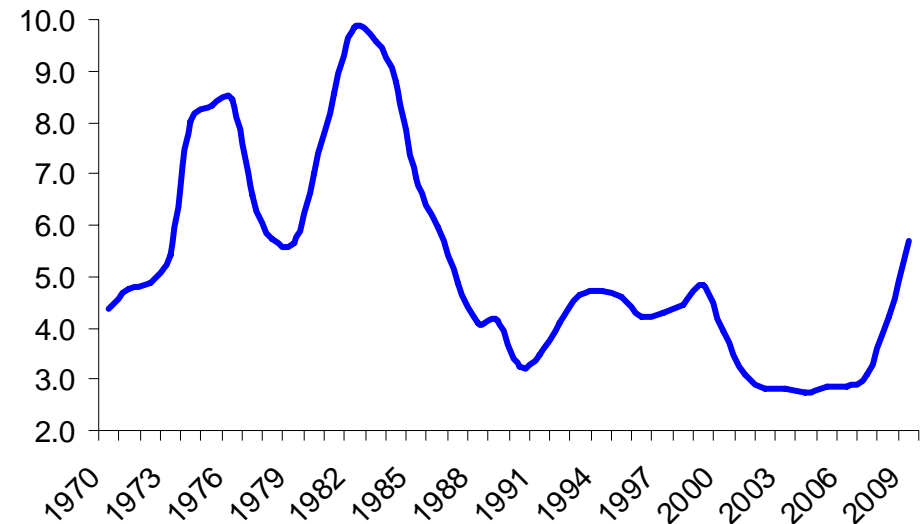


Cambio estructural en la inversión pública

Déficit fiscal
(Porcentaje del PBI)



Inversión pública
(Porcentaje del PBI)



Inversión pública

- Proyecto Mesías
- Objetivo: tratamiento de aguas servidas de la zona sur de Lima Metropolitana
- Monto de inversión: US\$ 140 millones
- Sólo se está tratando el 50% del caudal proyectado



AA.HH Héroes de San Juan - SJM



Planta tratamiento sur - San Bartolo

Reforma de la educación

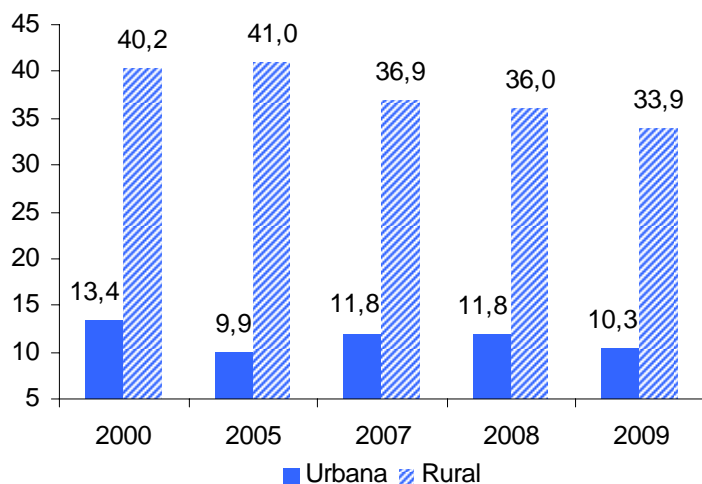


Reforma Social: Indicadores de desnutrición crónica

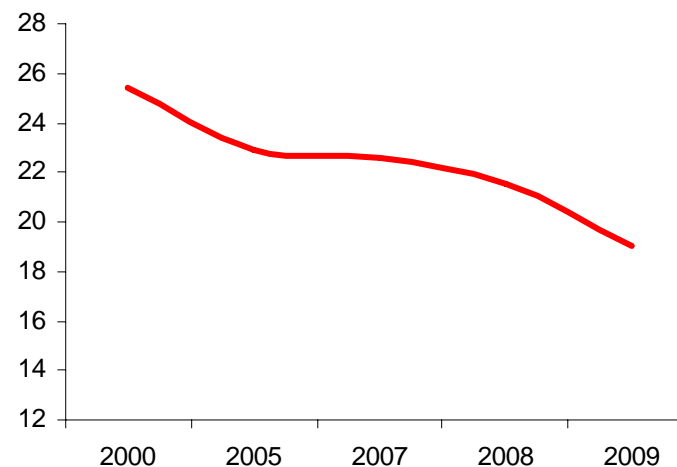
Desnutrición crónica

(Porcentaje de niños menores de 5 años con desnutrición crónica)

Por ámbito geográfico



Nacional



PPR desnutrición crónica – presupuesto por niño menor de 36 meses

2009: S/.1 052 millones

2010: S/. 1 594 millones

Desnutrición crónica

Edad:
2 años 9 meses

Peso: 10.7 kg.

Talla: 78.3 cm

**Estado
Nutricional:
Desnutrido
crónico**



Edad:
2 años 6 meses

Peso: 11.6 kg.

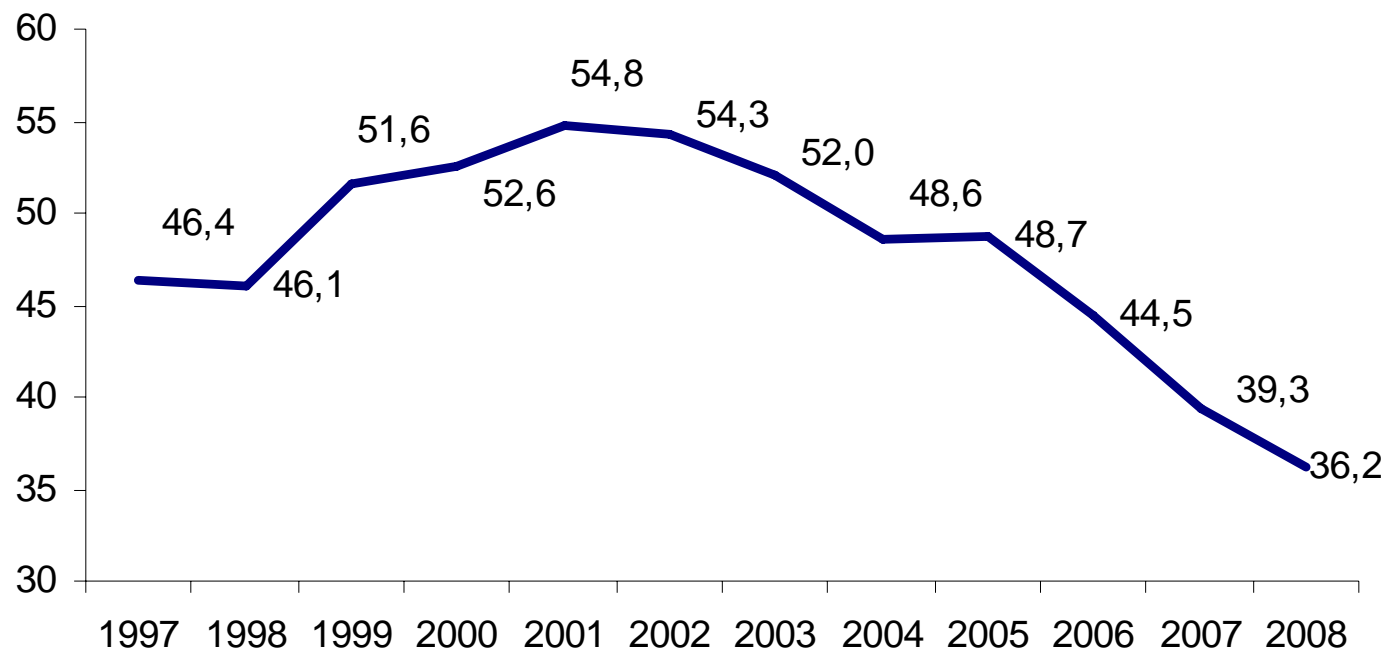
Talla: 86.4 cm

**Estado
Nutricional:
Normal**

**NIÑAS DE ANDAHUAYLAS
de la misma edad**

Sostenida reducción de la pobreza

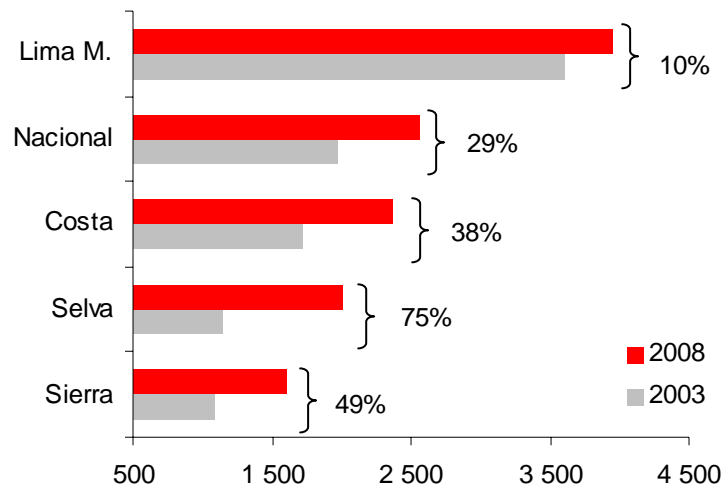
Tasa de pobreza nacional
(% de la población)



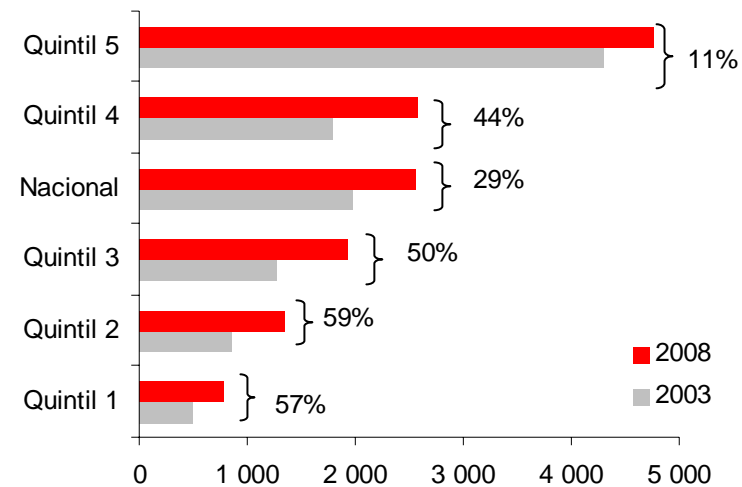
Fuente: INEI

Crecimiento de ingresos en todas las regiones y quintiles

Ingreso promedio mensual por hogar, según región natural
(En nuevos soles)

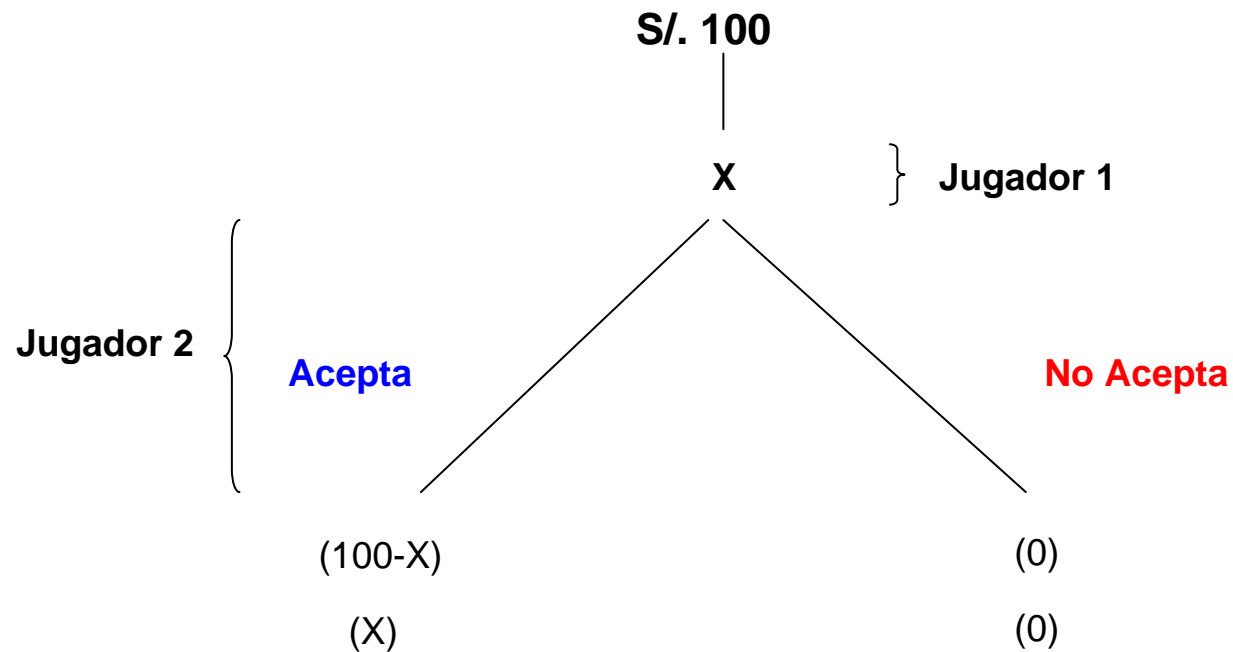


Ingreso promedio mensual por hogar, según quintil
(En nuevos soles)



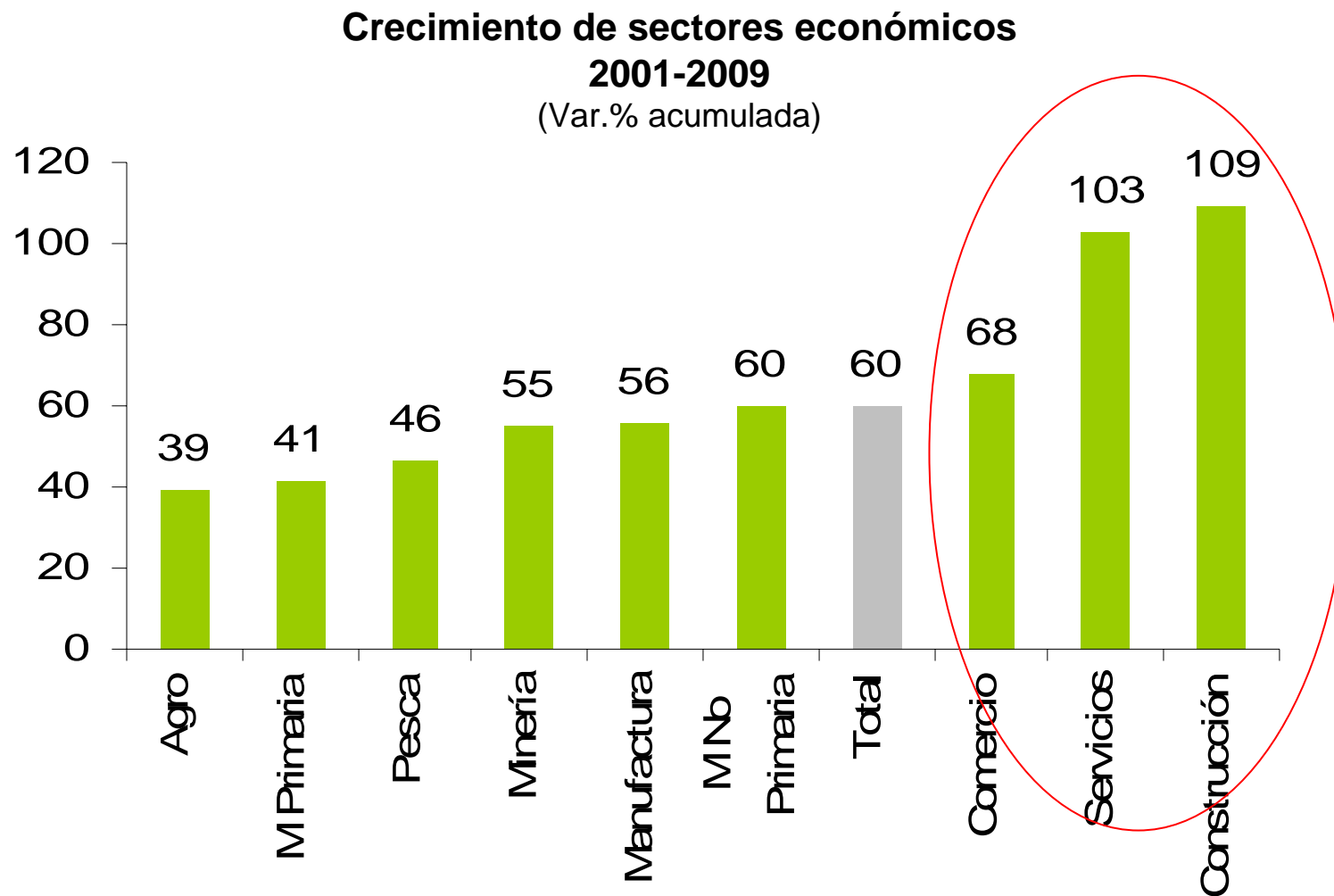
Juego del ultimátum

- Monto a repartir: S/. 100
- Jugador 1: Propone cómo se reparten los S/. 100
- Jugador 2: Acepta o rechaza la propuesta
 - Acepta: cada jugador se lleva la cantidad propuesta
 - Rechaza: nadie se lleva nada



Impacto de las reformas sobre el crecimiento

➤ Fuerte crecimiento de los sectores no primarios

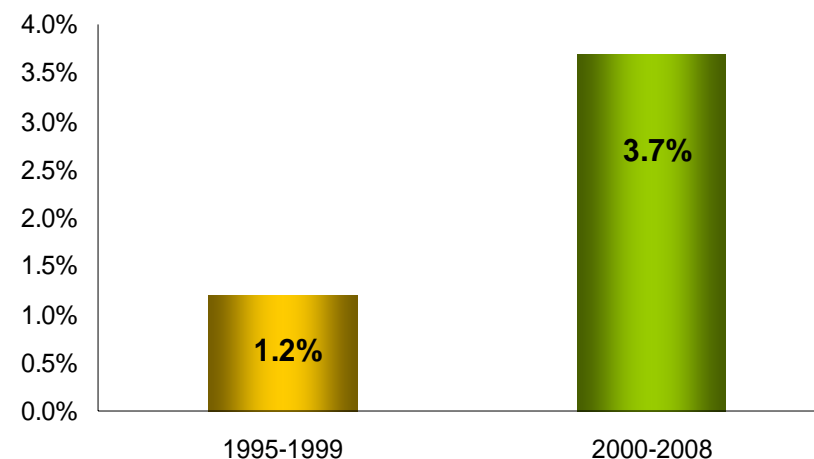


Crecimiento de la década basado en mayor productividad

Crecimiento 1950 – 2009 (%)

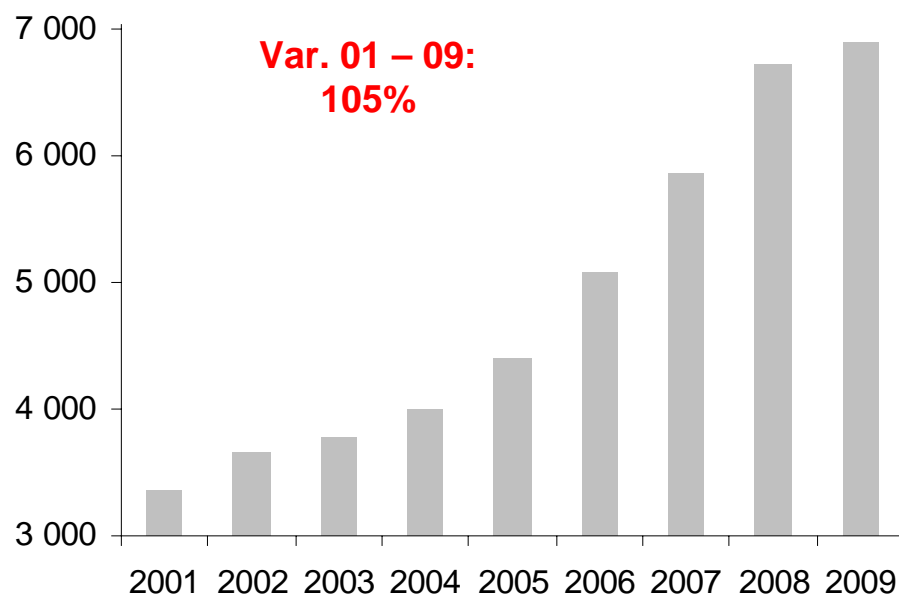
	PBI	Capital	Trabajo	Productividad
1950-1960	5.2	2.7	1.5	1.0
1961-1970	5.9	2.5	1.7	1.8
1971-1980	3.5	3.0	1.6	-1.1
1981-1990	-0.6	1.9	1.3	-3.8
1991-2000	4.0	1.7	0.9	1.4
2001-2009	5.8	1.6	0.8	3.5

Productividad Laboral (%)

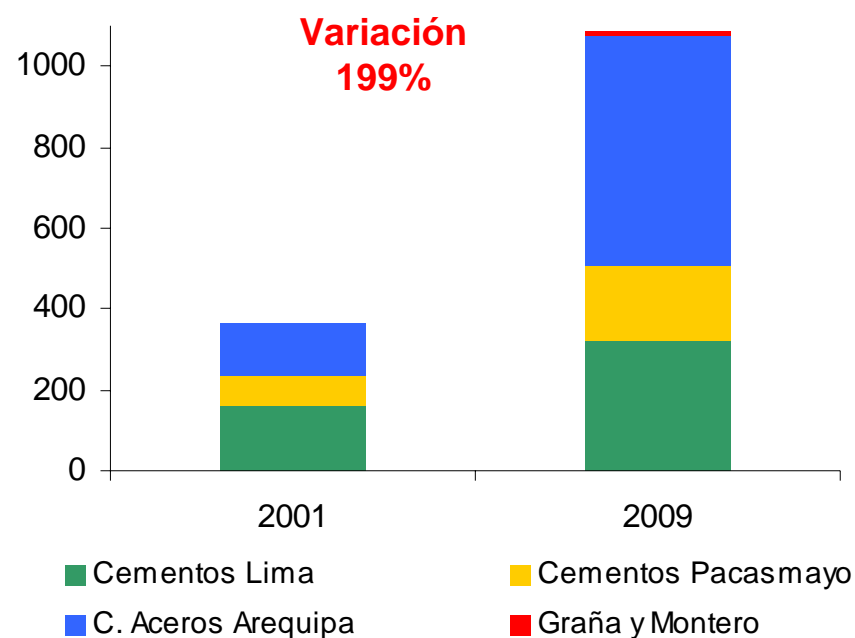


Sector construcción

Despachos locales de cemento¹
(TM)



Sector Construcción
(Ventas en Millones de US\$)

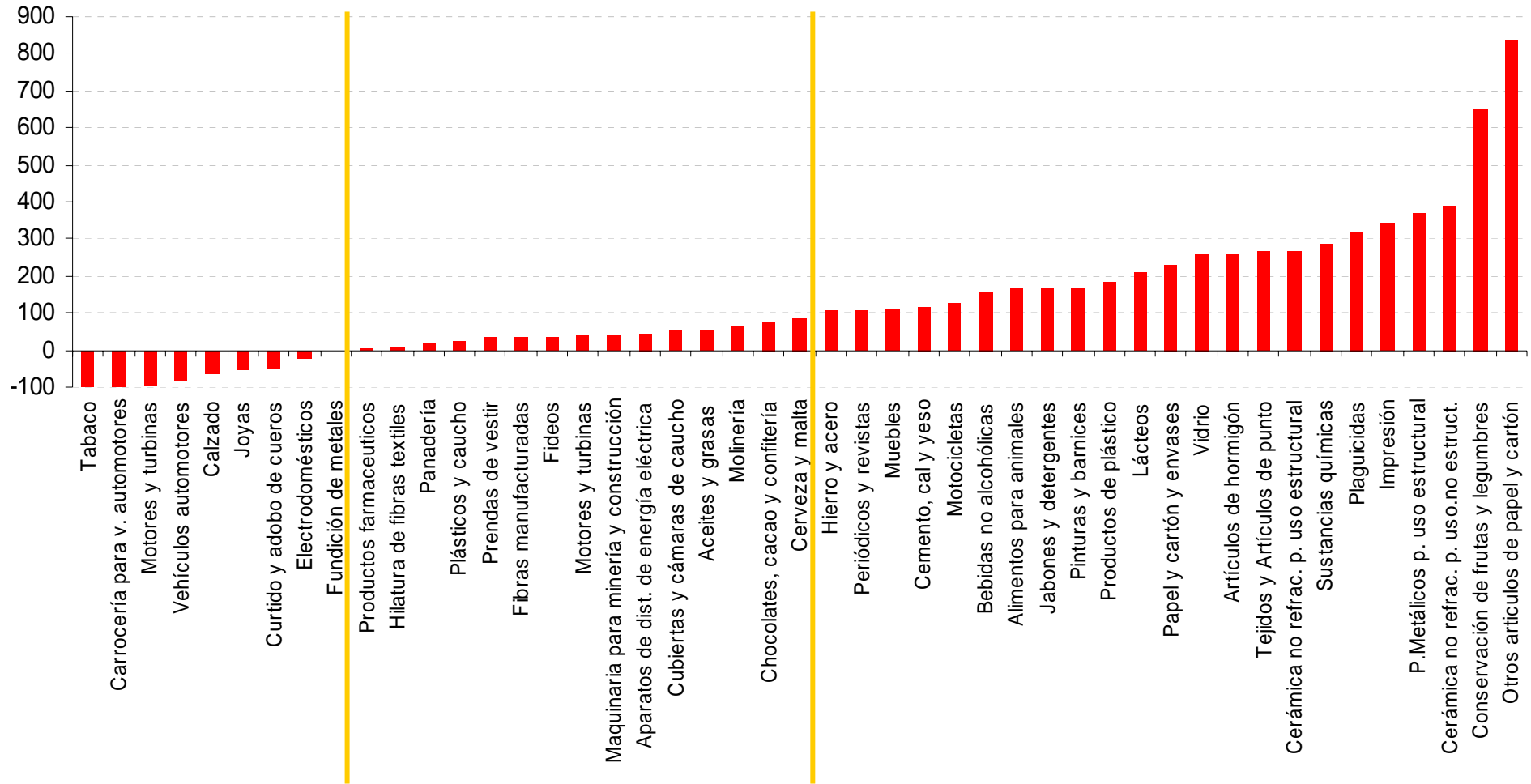


El dato del año 2009 se obtuvo sumando las ventas acumuladas del año 2009 al III Trim más las ventas del IV Trim 2008

Fuente: CONASEV

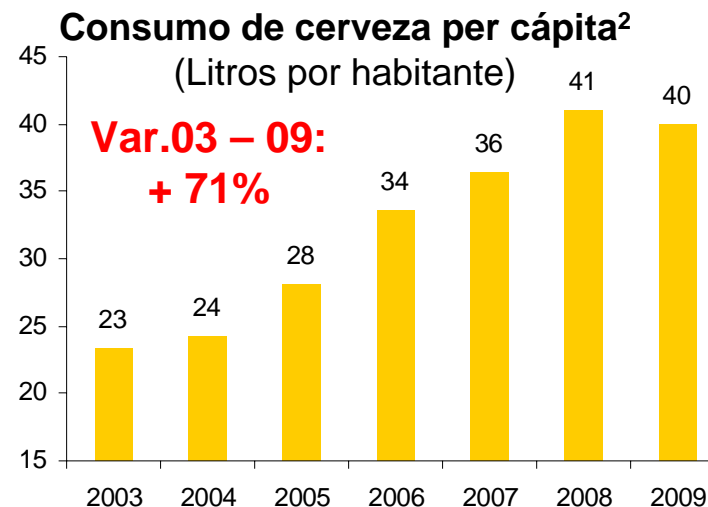
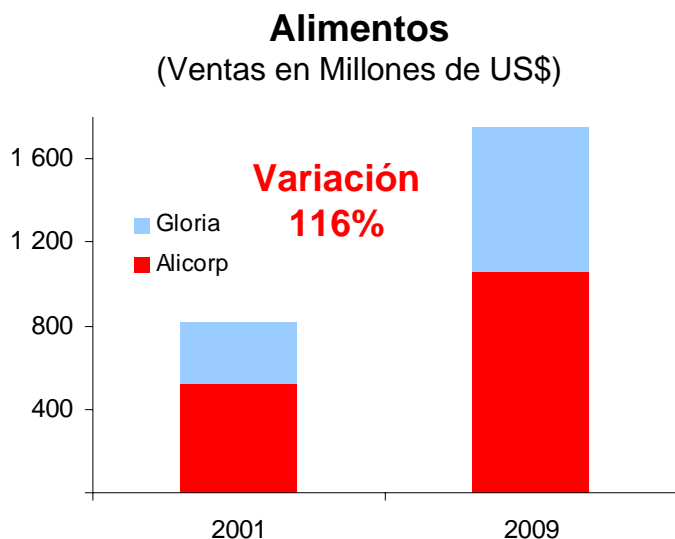
Reestructuración de la industria

Crecimiento de sectores industriales no primarios
(Var.% 1994 – 2008)



Fuente: PRODUCE

Con los mayores ingresos: crece consumo de no durables



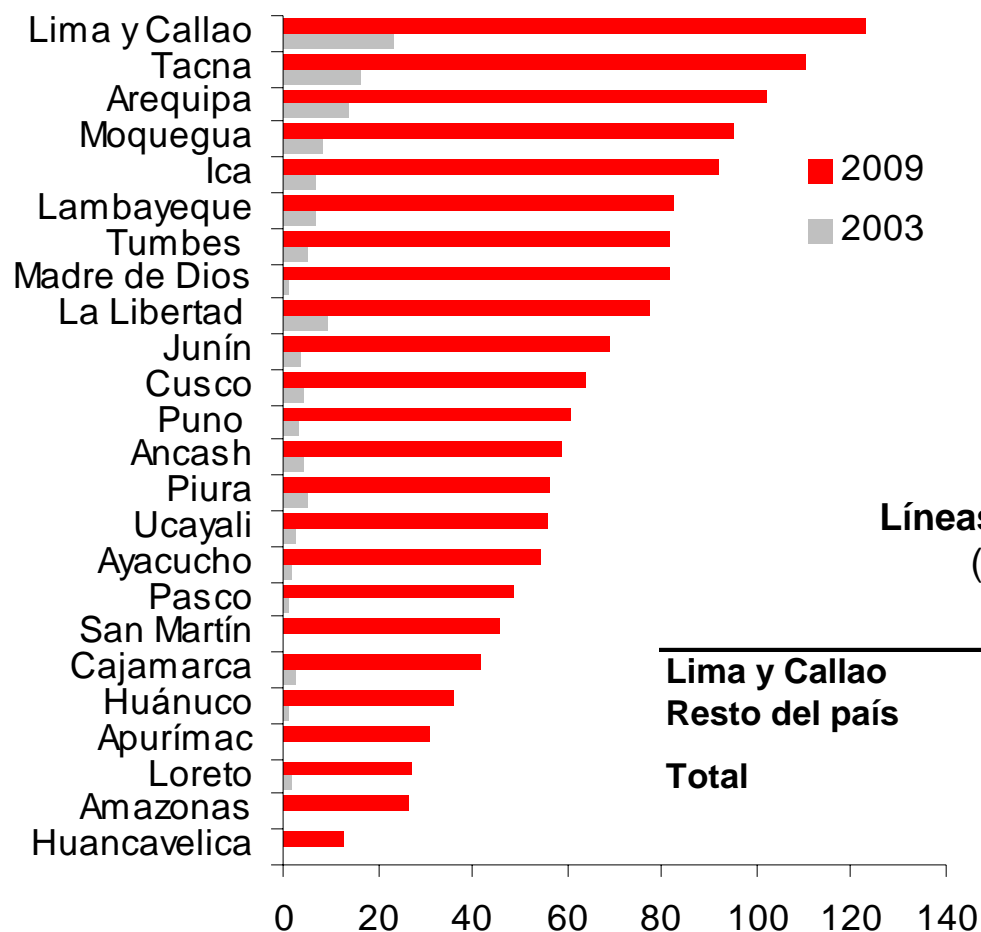
El dato del año 2009 se obtuvo sumando las ventas acumuladas del año 2009 al III Trim más las ventas del IV Trim 2008



Fuente: CONASEV

Fuerte crecimiento de mercados fuera de Lima

Líneas de celulares por cada 100 habitantes



Líneas en servicio¹ (Millones)

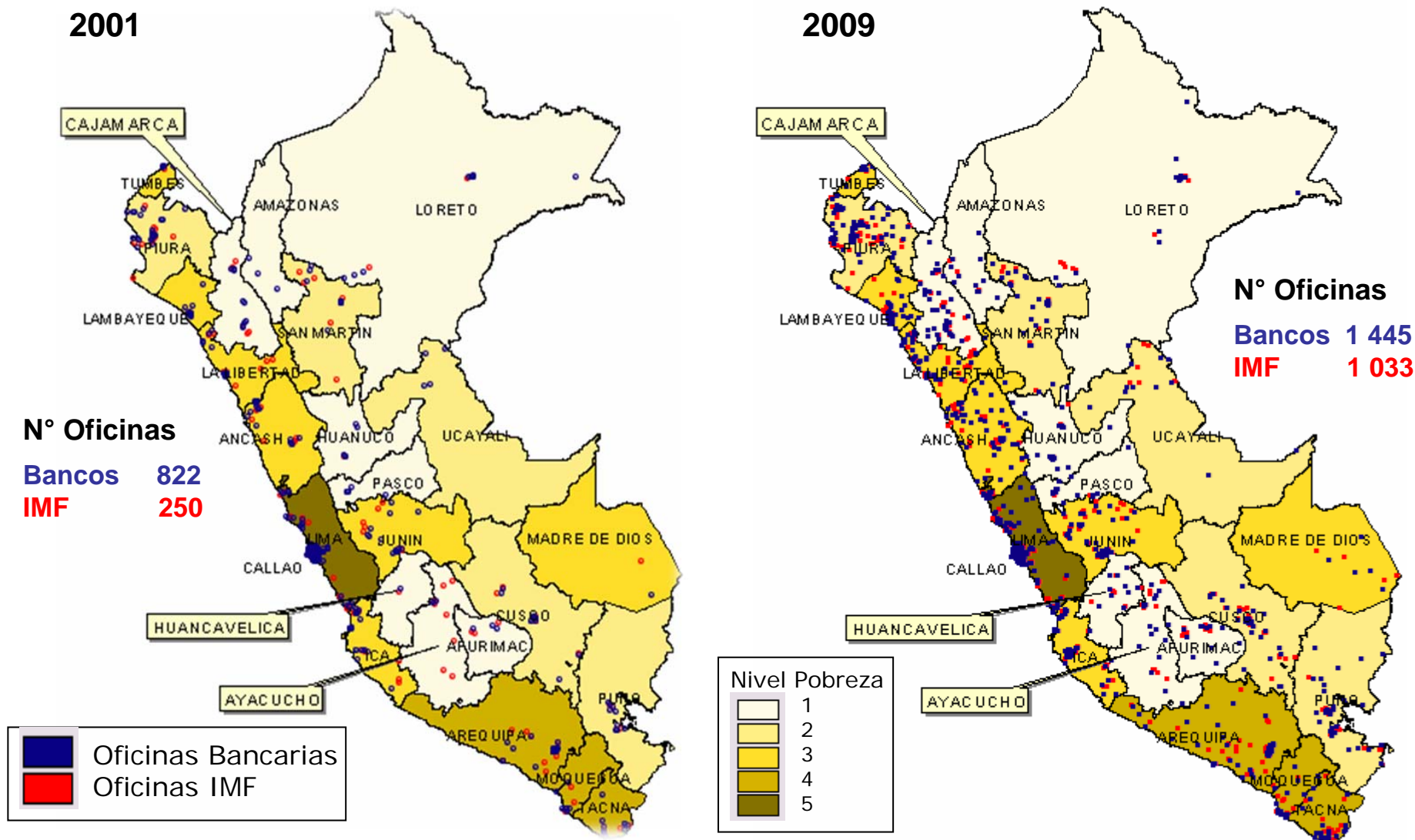
	2003	2009	Var. %
Lima y Callao	2,0	11,5	463
Resto del país	0,9	12,0	1 246
Total	2,9	23,5	701

Fuente: OSIPTEL
1/ A setiembre de 2009

Fuerte crecimiento de mercados fuera de Lima



Mayor presencia de las Microfinancieras a nivel nacional



Fuente: SBS / INEI

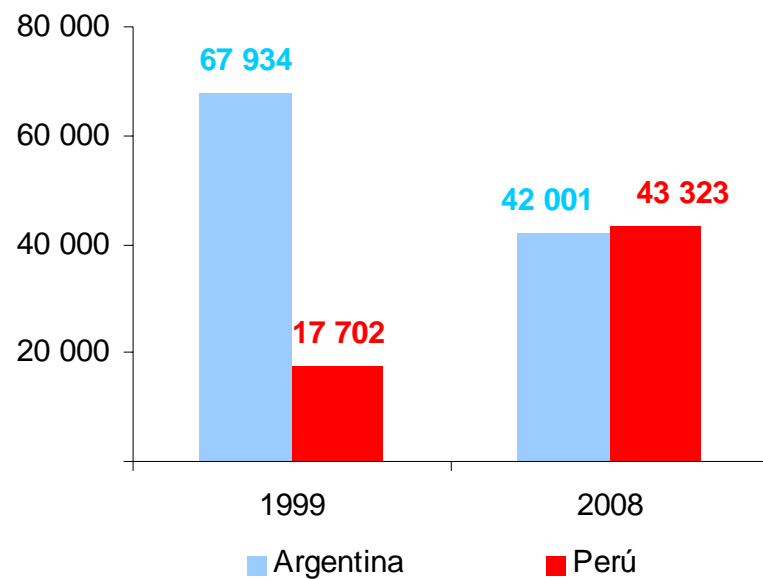
Microempresarios con acceso a crédito creció en más de 4 veces

Rango de deuda (US\$)	Deudores MES			
	N° Miles		Variación Jun 09/Dic 01	
	Dic-01	Jun-09	N° (miles)	Distribuc. %
0 - 500	124	424	300	31
500 - 1 000	63	223	160	17
1 000 - 2 000	55	205	150	15
2 000 - 5 000	42	210	168	17
5 000 - 10 000	10	107	96	10
Más 10 000	5	98	93	10
TOTAL	299	1,267	968	100

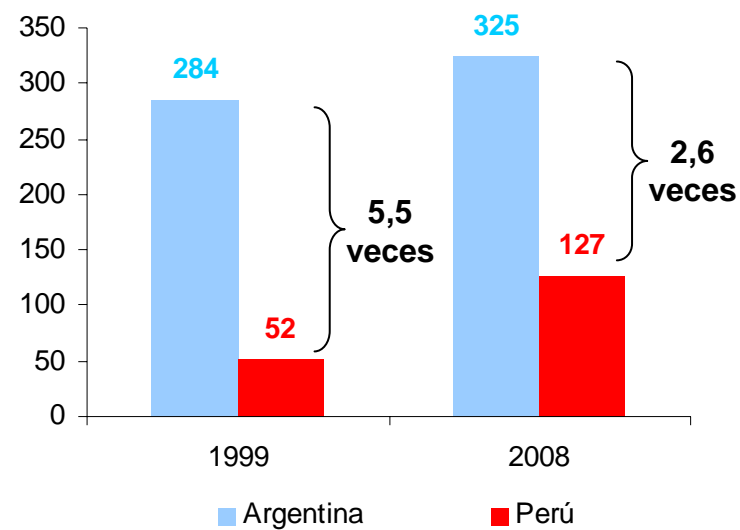
Fuente: SBS

Sistema financiero

Crédito Sistema Financiero
(Millones de US\$)

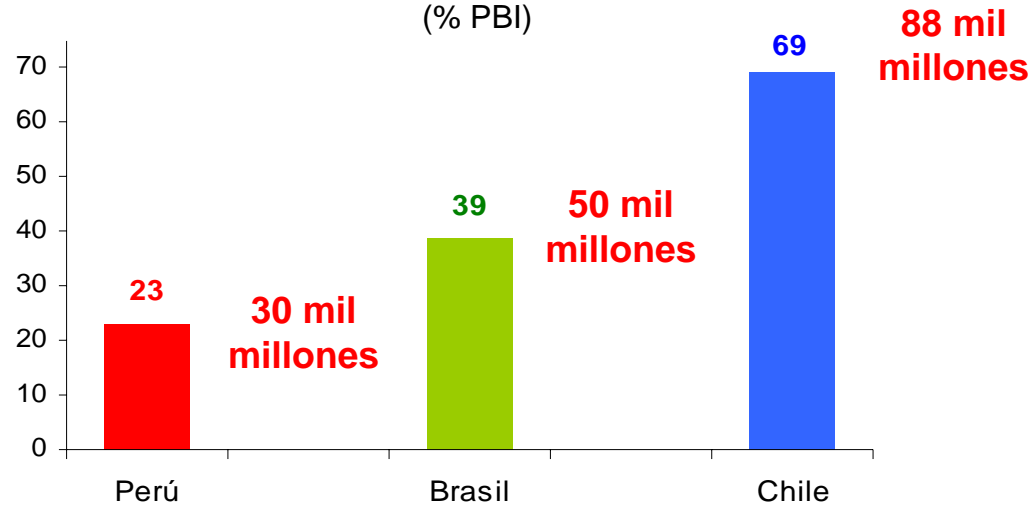


PBI
(Miles de millones de US\$)

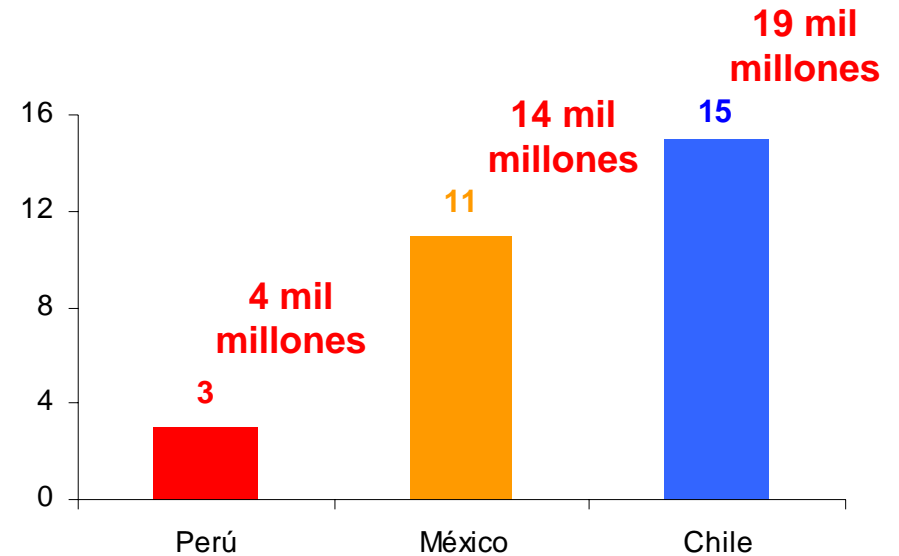


Sistema bancario: existe espacio para crecer más

Créditos del Sistema Bancario
Diciembre 2008
(% PBI)

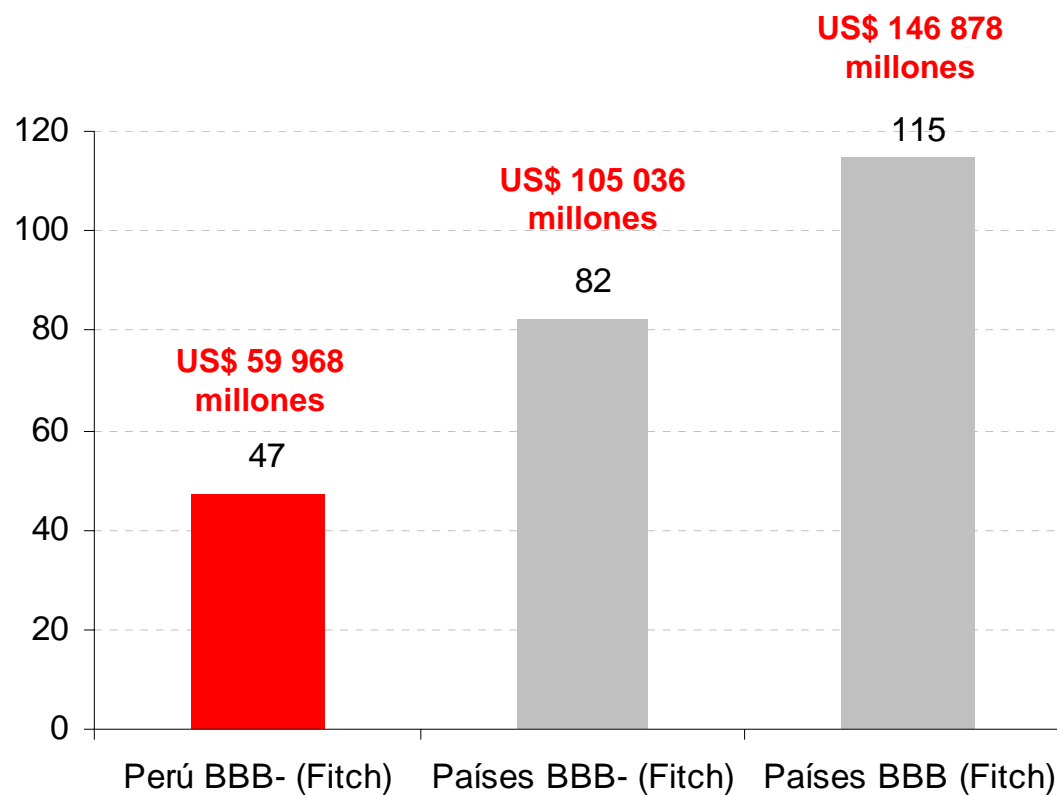


Créditos Hipotecarios
(% PBI)



Sector exportador: alto potencial

Apertura Comercial 2008 (Porcentaje del PBI)



Valor de las exportaciones más importaciones correspondiente a cada ratio

Nota: El promedio de los países con calificación BBB- no incluye Brasil, ni Perú.

Perú mantendrá el liderazgo en crecimiento durante la próxima década

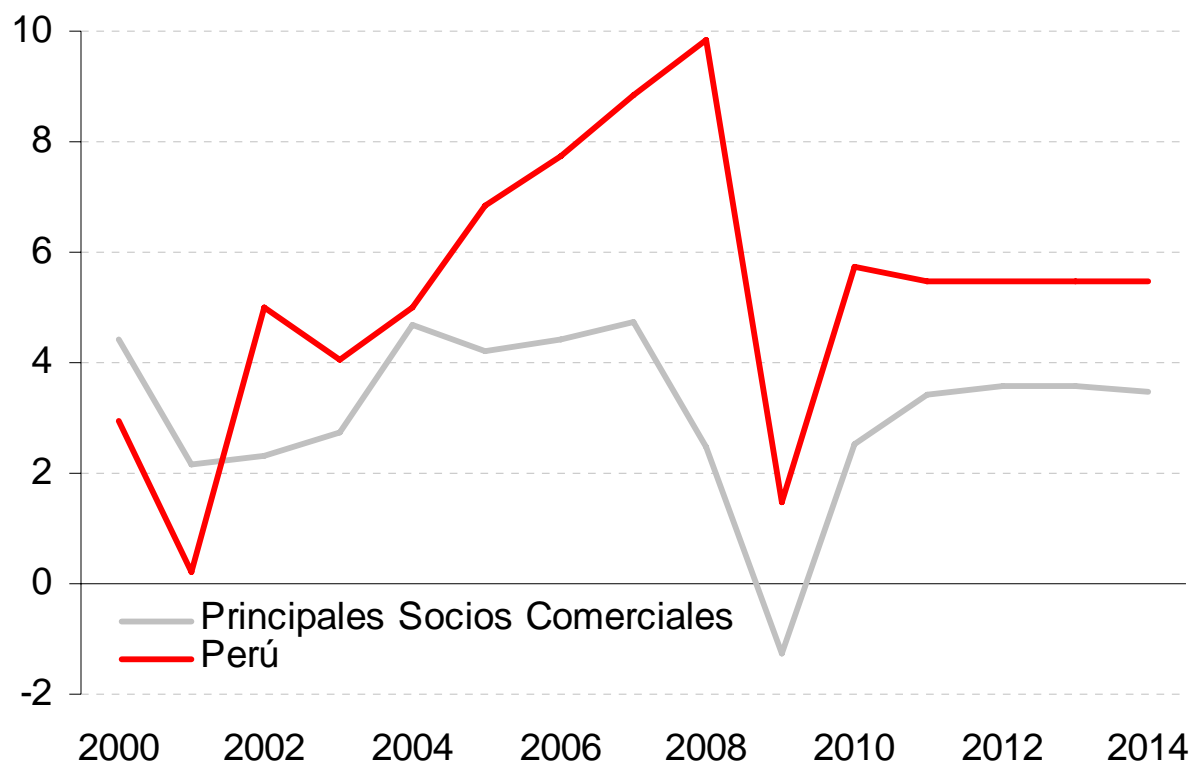
Proyecciones de largo plazo del PBI (Var.% anual)

	2002-2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015-2019
Perú	6,8	1,5	5,8	5,2	5,6	5,7	5,7	5,6
Brasil	3,9	- 0,7	3,5	4,5	4,6	4,7	4,7	4,5
Chile	4,3	- 1,7	4,0	4,6	4,6	4,6	4,4	4,4
Colombia	4,9	- 0,3	2,5	4,0	4,2	4,5	4,5	4,2
México	2,8	- 7,3	3,3	3,2	3,5	3,4	3,5	3,5

Nota: Para 2009 y 2010 se tomaron las proyecciones más recientes del FMI. A partir del 2011, los estimados corresponden al Latin American Consensus Forecast.

En línea con la recuperación global

PBI Principales Socios Comerciales y Perú (Var.% anual)

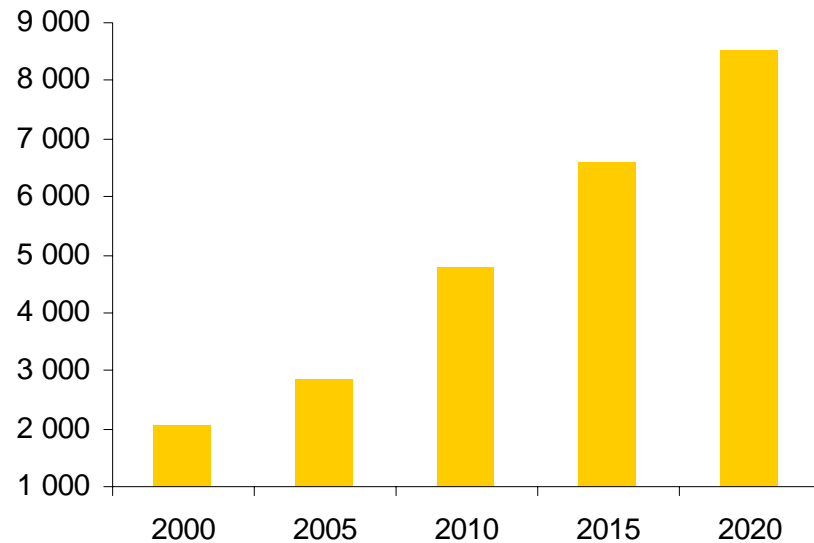


Nota: El PBI Socios Comerciales fue calculado en base a la participación de los países en las exportaciones de Perú en cada año respectivo. A partir del 2010 se asume que el peso de estos países es el mismo del 2008.

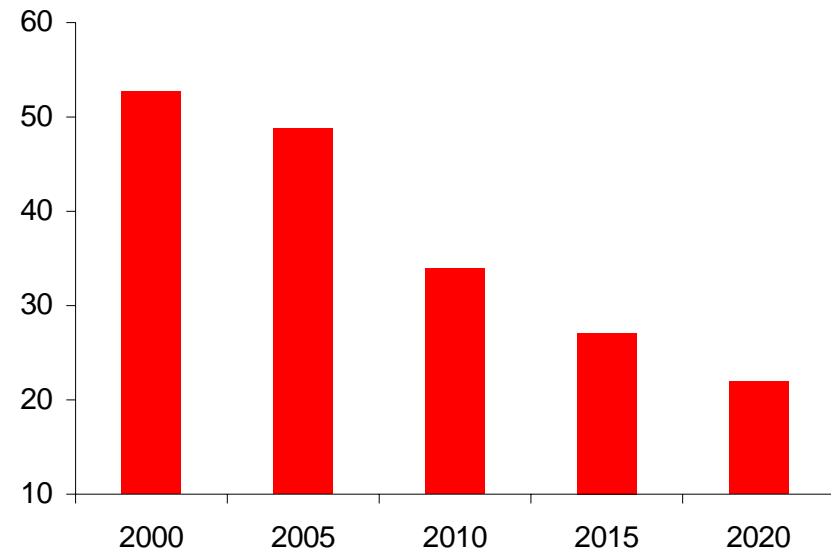
Crecimiento traerá menor pobreza

➤ Aumentos importantes del PBI per cápita y caída de la pobreza abren puertas a nuevos negocios.

PBI per cápita
(US\$)



Pobreza
(Porcentaje de la población)





Perú: Una Visión de Largo Plazo

Luis Carranza Ugarte
Enero, 2010