

A PESAR DE CIERTO PESIMISMO ANTE LA SITUACIÓN ECONÓMICA PERSONAL

Creció el optimismo de los consumidores a finales del 2007

■ Aumentó en 7% la intención de compra de aparatos electrodomésticos

ÁNGELO CONDEMARÍN C.

Sigue la racha optimista. El Índice de Actitudes y Confianza del Consumidor (IAC), un indicador que mide el optimismo o pesimismo de los consumidores frente a su economía actual y futura, viene mostrando una evolución favorable desde setiembre del 2006. Según el último reporte del IAC, realizado por Michelsen Consulting entre octubre y diciembre del 2007, la confianza del consumidor se mantiene en un nivel alto (al borde de los 100 puntos) y presenta una leve mejoría al ser comparada con el tercer trimestre del 2007.

El indicador, elaborado a través de una encuesta a 600 jefes de familia en 40 establecimientos comerciales de Lima Metropolitana, alcanzó 99,9 puntos en el último trimestre del 2007 (el tercer puntaje más alto de los últimos 27 años), y mostró un ligero crecimiento si se compara con los 99,6 puntos obtenidos en el trimestre anterior.

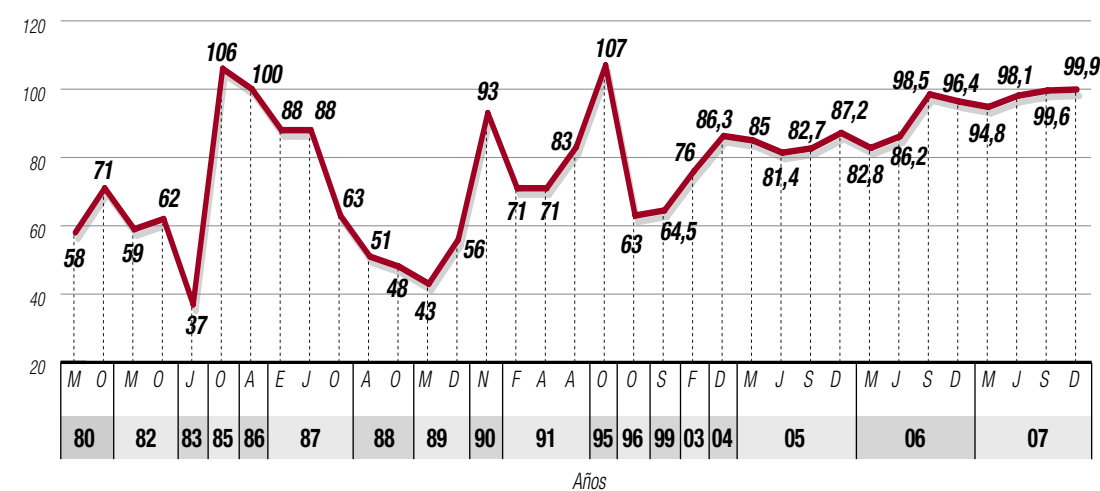
De acuerdo con Carlos Michelsen, presidente de Michelsen Consulting, la cercanía del índice a los 100 puntos se explica porque la economía está creciendo a toda velocidad.

Una de las razones por las que se ha mantenido alto el IAC, que desde setiembre del 2006 está sobre los 90 puntos, es porque el componente de intención de compra de bienes duraderos

Mayor racha de optimismo continuo

Desde setiembre del 2006 el Índice de Actitudes del Consumidor (IAC) superó los 90 puntos. En el cuarto trimestre del 2007 alcanzó los 99,9 puntos con un ligero crecimiento de 0,3 puntos con respecto al tercer trimestre del 2007.

Evolución del IAC



Fuente: Michelsen Consulting

EL COMERCIO

CLAVES

Se espera un futuro próspero

- El 85% de los consumidores en el Perú espera estar igual o mejor económicamente en el 2008.
- Más de la mitad de los consumidores (52,7%) aguarda que la economía siga mejorando el 2008.
- La proporción que estima buenos tiempos para la economía a cinco años de plazo alcanzó el 31%.
- El 44,2% de los consumidores espera menos desempleo en el 2008 (a fines del 2006 solo el 25,3%).
- El 45,2% los consumidores espera un aumento en sus ingresos, 11 puntos más que a fines del 2006 (34,2%).
- La proporción que espera reducción en las tasas de interés alcanzó el 18,2% (el doble del trimestre anterior).

(aparatos electrodomésticos) alcanzó 137,8 puntos, y exhibió un crecimiento de 7 puntos respecto a los 130,8 alcanzados en el tercer trimestre del año pasado.

Asimismo, más de la mitad de los consumidores de Lima (55,8%) opinó que es un buen momento para comprar aparatos electrodomésticos.

NO SUPERÓ LOS 100 PUNTOS

La razón por la que el IAC no ha superado aún los 100 puntos obedece a que uno de sus componentes (la situación financiera personal actual) retrocedió 9,1 puntos en el último trimestre respecto al tercero, al pasar de 116,1 a 107 puntos. "Ha decrecido la cantidad de consumidores que

Expectativas de inflación

La proporción de consumidores que espera que los precios suban aumentó a 57,8%. Si se compara esta proporción con la registrada a fines del 2006 (45,8%), la presión inflacionaria percibida por los consumidores subió 12 puntos en el 2007. "Esto significa cierta tolerancia a la inflación, ya que los consumidores están dispuestos a pagar mayores precios, lo cual no es un buen augurio para una economía que ha logrado mantener a raya la inflación en los últimos años", señaló Michelsen. Por ello, el consumidor tendería a gastar su dinero de inmediato, lo que coincide con la mayor intención de compra de electrodomésticos.

LA MENOR EN 5 AÑOS



APÁTICA. La bolsa de Lima no registró movimientos importantes.

Dow Jones cae por cifras de manufactura

■ Se trata de la mayor caída al inicio del año de la bolsa neoyorquina desde 1983

El índice del sector manufacturero en EE.UU. cayó a 47% en diciembre, la lectura más baja en cinco años, lo que hace suponer a algunos que la desaceleración de la economía de ese país podría ser más rápida de lo que se esperaba inicialmente. Un indicador por encima del 50% indica expansión económica, mientras que uno por debajo de esa cifra señala contracción de la actividad.

Para el analista Brian Gendreau, que maneja un fondo de inversión de US\$12.000 millones para ING, esta cifra de manufactura "aumenta las probabilidades de que EE.UU. esté entrando a un proceso recesivo". Los tres principales índices de la Bolsa de Nueva York perdieron más de 1,5% cada uno ante la preocupación y desconcierto de analistas e inversionistas, siendo la mayor caída de la bolsa neoyorquina a inicios de año desde 1983. Se espera que la tendencia a la baja continúe mientras que los inversionistas buscan refugio en papeles de deuda soberana de EE.UU. ■

"AL ELEVAR LA CARGA ADMINISTRATIVA", AFIRMAN LABORALISTAS

Planillas electrónicas generarían costos adicionales para las mypes

■ Sector Trabajo debe incidir en campaña de capacitación

La entrada en vigencia del sistema de planillas electrónicas podría generar sobrecostos a las microempresas, al elevar la carga administrativa y tener que demandar un presupuesto adicional para su aplicación. Y es que, según la especialista Pamela Navarro, las compañías tendrán que contratar personal especializado para que procese toda la información laboral y de seguridad social que deberá consignarse, en forma detallada, en este nuevo sistema digital.

"El costo del libro de planilla para una mype no es significativo, porque si tienes tres o cuatro trabajadores este puede renovarse cada cuatro meses. Sin embargo, ahora se deberá gastar en la contratación de nuevo personal para consignar todos los datos que exi-



SOBRECOSTO. Su implementación sí generará un desembolso adicional, pues se deberá contratar a una persona para procesar toda la nueva data.

ge el ministerio", afirmó.

Por su parte, el laboralista Germán Lora indicó que si bien es cierto el proceso de implementación de estas planillas podría ser por momentos largo y tedioso

(las empresas deberán dar información que antes no se exigía), lo importante es que este formato mejorará la labor fiscalizadora del Ministerio de Trabajo, pues al cruzar la información con la Su-

nat contribuirá a detectar los incumplimientos laborales.

"No creo que el costo sea muy relevante para las mypes o las grandes empresas, pues a la larga no solo facilitará el trabajo para el empleador, al consignar todo tipo de información en una sola planilla, sino que además es un instrumento que alentará la formalidad al evitar el uso y abuso de ciertas figuras", dijo.

Ambos especialistas coincidieron en que para evitar el trámite engorroso que podría significar para una mype procesar esta data, el ministerio debería poner en marcha una campaña de capacitación. "El nuevo formato fue difundido hace poco más de tres meses y ese tiempo no es suficiente para presentar toda la información que exige la ley", dijo Navarro.

Cabe mencionar que los empleadores que incurran en un error involuntario al introducir la información no serán sancionados en los primeros seis meses de implementarse este sistema. ■

AJUSTES TRIBUTARIOS

Modifican legislación de derivados financieros

■ Minerías y bancos son las empresas que más usan estos instrumentos en el país

El Gobierno publicó el último día del 2007 las esperadas modificaciones en la legislación sobre los gastos en instrumentos financieros derivados. Las nuevas disposiciones rigen desde el 1 de enero del 2008. En la misma norma, el Decreto Supremo N° 219-2007-EF, se incluyeron otras modificaciones que afectan al Impuesto a la Renta.

En cuanto a los derivados financieros (que son coberturas contra variaciones en el tipo de cambio o en la tasa de interés que puedan a futuro afectar la rentabilidad de una operación), la modificación más importante es la que se refiere al momento en que debe medirse la eficacia del derivado financiero. Así lo explica el resumen de análisis de la nueva norma elaborado por la consultora Ernst & Young.

Antes, la eficacia de la operación como medio de cobertura, se

EL DATO

La primera normativa

La primera regulación de derivados financieros del Perú se dio en enero del 2007. Esta no llegó a tener efecto, pues se refiere a la contabilidad de los derivados respecto a la renta. En el Perú, solo el 20% de las Top 1.000 usan estos instrumentos.

calculaba al cierre del ejercicio fiscal (31 de diciembre), aún cuando la operación que se quería cubrir no se hubiera realizado. Con la nueva norma, la medición de la eficacia del instrumento financiero se dará al momento de devengarse la operación comercial (salvo para operaciones de tipo de cambio). Luego, las ganancias o pérdidas se contarán, para fines tributarios, en el año en el cual se realizó la operación.

La nueva ley también admite como gastos deducibles otros que no se producen con fines de cobertura, sino especulativos. ■

punto de vista

Ránking de dudas para el 2008

Eduardo Morón
Economista (*)



El cierre del año fue ruidoso, la gente reventó cohetes, bailó y tomó todo lo que pudo. Las espectaculares cifras del año lo justificaban. Pero después de toda celebración viene la reflexión y, en algunos casos, la preocupación. Diría que hay varias interrogantes claves para el próximo año. A falta de espacio, mi lista de las top 3 es la siguiente.

1. ¿La recesión de la economía norteamericana nos alcanzará de manera importante o no?

Esta es de lejos la pregunta más compleja de contestar y la que podría traer consecuencias más importantes para los peruanos. Como en todo período de crecimiento acelerado la gente se olvida de lo que vendrá. La inercia en las expectativas es difícil de cambiar, y eso ocasiona que se invierta en exceso, se tome deuda en exceso, etc. Como no hay lonche gratis, todos los excesos se tendrán que pagar.

Para muchos la discusión ha sido la capacidad de que América Latina se desenganche del impacto que pueda traer una fuerte

recesión en EE.UU. Lo más importante para mí en cambio es reconocer que los estudios recientes muestran que la mayor parte del 'éxito' desempeño de la mayoría de las economías de la región se debe a las buenas condiciones externas. Solo de manera muy marginal ha importado lo que se ha hecho domésticamente.

Países como Argentina y Venezuela, que siguen políticas claramente insostenibles, han crecido como la espuma de la mejor cerveza gracias a este ambiente externo favorable. Ya hemos visto que tanto pueden crecer cuando el ritmo

de la música es casi frenético, lo que no nos queremos acordar es que tan rápido nos caemos cuando alguien decide frenar en seco la música. Para mi gusto, la economía peruana se desacelerará de a pocos, marcadamente al final del año. Con ello la sensación será que la estamos pasando piola a pesar de la turbulencia externa.

2. ¿Quién continuará a cargo del Gabinete luego de la partida de Jorge del Castillo?

Aunque todos mencionan esta pregunta desde hace un buen tiempo, nadie quiere darle una respuesta que no sea: "Alguien parecido" o la más común: "Eso no pasará todavía". Lo cierto es que Del Castillo juega en pared con el presidente la mayoría de los temas, tiene una imagen de ser absolutamente leal

al presidente. Sin embargo, a la vez tiene la capacidad de servir de bisagra para resolver enfrentamientos complejos. Ciertamente es una figura con la cual muchos se sienten cómodos de sentarse al costado. En ese sentido, son más fáciles los cambios de ministros con él al mando que con otros al mando. Hay muchos que temen que el Gabinete se desgaste más rápidamente en un año más difícil económicamente. Por el momento, mi apuesta es que tenemos a Del Castillo todo el 2008. Cuando nos den grado de inversión, preguntas como esta no importarán.

3. ¿Habrà alguna reforma importante en temas esenciales: gestión de los programas sociales, administración de la justicia, carrera pública?

Creo que la respuesta aquí es poco o nada. Este pesimismo no es antiaprisma, sino que parecería que la voluntad política aún no termina de cuajar cuando se habla de estos temas. La pregunta más bien debería ser cuáles serán las consecuencias de esto. Por un lado, el deterioro de la capacidad de generar un mejor resultado para los peruanos. Por otro lado, la sensación de oportunidad perdida que alimentará el pesimismo.

Aunque a muchos les disgusta, prefiero empezar el año sin la copa de champán en la mano. A trabajar que aún hace falta mucho por hacer para construir un mejor Perú. ■

* PROFESOR E INVESTIGADOR DE LA UNIVERSIDAD DEL PACÍFICO