

SEGÚN ENCUESTAS A BANCOS Y CONSULTORES

# Expectativa de crecimiento para el 2009 llega a 5,4%

■ La inflación estaría en 3,6% y el dólar cotizaría a fin de año en S/3,30

## Se mantiene optimismo

Incluso si los gobiernos locales y regionales tuvieran problemas para ejecutar el plan anticrisis, la economía peruana crecería cerca de 4% el 2009.

Sector	Escenario base		Peor escenario posible	
	2009	2010	2009	2010
Agro	+3,5%	+2,0%	+3,0%	+2,0%
Pesca	+4,7%	+2,7%	+4,6%	+2,7%
Minería	+3,7%	+4,0%	+1,9%	+4,0%
Manufactura	+4,5%	+5,5%	+3,2%	+5,3%
Construcción	+8,5%	+8,2%	+5,8%	+7,8%
Comercio	+6,2%	+6,9%	+4,7%	+5,4%
Electricidad y agua	+5,5%	+6,2%	+4,0%	+5,5%
Otros	+5,7%	+6,1%	+4,1%	+5,2%
Otros impuestos	+4,8%	+6,3%	+3,0%	+4,8%
GDP	<b>+5,4%</b>	<b>+5,8%</b>	<b>+3,8%</b>	<b>+5,0%</b>

## Estimados de los especialistas

Encuestados del Latin Focus Consensus Forecast	Inflación		PBI	
	2009	2010	2009	2010
Allianz Group	--	--	4,5	--
Apoyo Consultoría	3,0	2,5	5,3	5,3
Banco de Crédito del Perú	3,7	3,0	5,8	6,6
BBVA Banco Continental	2,9	--	5,0	--
Cámara de Comercio de Lima	3,5	--	6,2	--
Citigroup Global Markets	2,7	3,0	6,0	6,2
Credit Suisse	3,0	2,5	4,5	5,5
Deutsche Bank	4,2	3,0	5,8	6,0
Goldman Sachs	2,9	2,4	5,3	6,2
HSBC	3,3	3,1	5,3	4,8
INC	3,6	2,6	7,3	5,7
Instituto Peruano de Economía	3,6	--	4,8	--
JP Morgan	4,5	2,0	5,3	6,6
Macroconsult	3,0	--	5,2	--
Merrill Lynch	3,9	--	5,6	5,8
Morgan Stanley	4,7	5,0	4,0	5,0
Rímac Seguros	3,5	2,5	5,5	6,0
Santander Investment	--	--	7,4	--
Scotiabank	--	--	--	--

## ¿QUIÉNES CRECERÍAN?

Tanto en los informes de Focus Economics (Latin Focus Consensus Forecast) como de Centura SAB (Peru: 2009 outlook and strategy) queda claro que gracias

La consultora Focus Economics dio a conocer ayer su tradicional reporte de expectativas de analistas sobre el crecimiento económico de los países de la región para el año en curso y el siguiente. En promedio, las instituciones encuestadas consideran que el PBI peruano crecerá 5,4% en el 2009 y 5,8% en el 2010, tasas que, resalta la consultora, si bien se encuentran por debajo de los estimados del BCR (6%) y del Ministerio de Economía y Finanzas (6,5%), son muy buenas, pues seguirán siendo las más altas de la región.

En enero, según el reporte de indicadores líderes del MEF, el crecimiento sería 7,5%. Y la expectativa positiva que hay sobre el Perú está fortalecida por el plan anticrisis. Y es que, indican los encuestados por Focus Economics, es un plan que involucra un monto relativamente alto para el promedio anunciado por otros países de la región, se encuentra financiado y se enfoca en infraestructura, lo que ayudará al Perú a enfrentar mejor la etapa posterior a la crisis.

Pero incluso si la inversión pública no pudiese ejecutarse adecuadamente, pues hay US\$1.600 millones que dependen de la capacidad de gasto de las regiones y gobiernos locales, Centura SAB ha realizado un estimado en el que proyecta crecimientos de 3,8% y 5% para el 2009 y 2010 respectivamente.

al soporte del Gobierno, el sector construcción seguirá liderando el crecimiento en el país, con tasas por encima del 8% para el 2009 y 2010. Básicamente las obras de infraestructura y el desarrollo masivo de viviendas de interés social son los que impulsarán al sector.

El comercio será el otro sector más dinámico de la economía. Si bien en Centura creen que se podría reducir la venta de algunos productos agrícolas y manufacturados, destacan el hecho de que los operadores de las grandes cadenas de retail no han detenido ningún proyecto de expansión; a lo más los han dilatado un poco.

Y si bien los demás sectores crecerán menos, todos mostrarán resultados positivos. Eso sí, aunque la demanda interna se desacelerará levemente (crecería por encima de 5% hasta el 2010, contra el 8,1% del 2008), el crecimiento de la inversión privada caerá significativamente: de poco más de 26% el 2008 a 12% en los dos años proyectados. De allí la necesidad de un plan anticrisis.

## OTRAS VARIABLES

Pero no solo el PBI ha sido estimado por los encuestados de Focus Economics y por Centura SAB, estos también han evaluado la inflación, el tipo de cambio y los resultados fiscales. Así, para el caso de la inflación, ambos reportes consideran que recién entre mediados del 2009 e inicios del 2010 la inflación estará por debajo de 3%, mientras que el dólar cotizaría entre S/3,20 y S/3,30 a fin de año. Y en el tema fiscal, en el peor escenario, podría existir un déficit de 1% del PBI.

**DOCUMENTOS**  
 Obtenga los reportes completos incluidos en este informe en:  
[www.elcomercio.com.pe](http://www.elcomercio.com.pe)

APERTURA COMERCIAL

# Avanzan acuerdos con Unión Europea y Corea

■ La próxima semana se definirá la modalidad que será empleada con el país oriental

## EL DATO

### Acuerdo con China

Mercedes Aráoz sostuvo que a más tardar en marzo debe terminar la revisión técnica legal del TLC con China. Luego de esto el acuerdo será firmado y pasará al Congreso.

La ministra de Comercio Exterior, Mercedes Aráoz, informó que la próxima semana será definida la modalidad con la que se negociará el acuerdo de libre comercio entre el Perú y Corea del Sur.

La funcionaria recordó que la decisión para negociar este TLC fue definida en noviembre del 2008, durante la Cumbre de Líderes del Foro de Cooperación Asia-Pacífico, entre los presidentes del Perú, Alan García, y de Corea del Sur, Lee Myung Back.

“La próxima semana empezaremos a definir la modalidad”, sostuvo Aráoz.

De la misma manera afirmó que este mes empezarán las reuniones con los representantes de la Comunidad Europea para establecer la fórmula que se utilizará para negociar un acuerdo

bilateral entre el Perú y la Unión Europea, en el marco del acuerdo de asociación que se negocia con la Comunidad Andina.

Como se recuerda el Perú y Colombia consiguieron que la Comisión Europea diera paso a la negociación bilateral con el bloque, a pesar de la oposición de Ecuador y Bolivia.

Por otra parte, Aráoz informó que la visita de García al Japón, en febrero, podría ser aprovechada para anunciar el lanzamiento de las negociaciones de un acuerdo comercial. El objetivo es abrir más mercados en Asia.

CORRIGEN DISTORSIONES

# MEF elimina arancel para doce insumos industriales

El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) eliminó el arancel a 12 insumos industriales gravados con 9%, para corregir los efectos que se generaron en el mercado luego de la última reforma arancelaria que realizó el Gobierno en octubre del 2007.

En la reforma del 2007 se eliminó el arancel al producto final y no a los insumos, situación que colocó en desventaja a la industria metalmeccánica local. “Esta resolución pone el piso parejo

para todos. Ahora, tanto productores como importadores podrán ingresar sus productos sin arancel”, precisó la ministra de la Producción, Elena Conterno.

Javier Dávila, jefe del departamento de Estudios Económicos de la SNI, afirmó que la medida dejó satisfecho al gremio.

“Salvo el caso de los productores de cierres, las demás distorsiones fueron resueltas”, dijo. La lista incluye varillas, perfiles de caucho, cables de cobre, entre otros.

## punto de vista

# ¿Qué esperar del 2009?

Carlos Adrián C. Economista\*



en términos de intercambio y hasta fenómenos de El Niño. Tanto o peores que los eventos exógenos han sido las respuestas gubernamentales a estas.

Teniendo esto en cuenta y el alto ritmo de crecimiento económico y captación de inversión extranjera registrado el 2008, algo debe quedarnos bien claro. Como siempre, dependemos de nosotros mismos, de lo que hagamos. Podemos apostar a creer que podemos resistir a buen pie y sin mayores cambios. Algo así como a que la crisis no nos toque la puerta, el Escenario A; o que va-

mos a tratar de hacer todo lo necesario para crecer exportando y captando inversiones (con altos niveles de esfuerzo) —llamémoslo Escenario B—. El problema, en cualquiera de estas dos perspectivas, pasa por reconocer una regularidad que nos muerde: hemos venido creciendo llevados por flujos inusuales de exportación y de inversión privada. Lo complicado de esta regularidad pasa por reconocer lo obvio: en el actual escenario global va a ser mucho más difícil registrar niveles similares de exportación y de inversión privada.

¿Pero, entonces, qué esperar del 2009? La respuesta implica ambos escenarios. En el Escenario A (algo así como la visión oficial), podemos esperar niveles de crecimiento del PBI cercanos al 5%, exportaciones menos dinámicas (ergo, deterioro en el ritmo de creación de puestos de trabajo y en la reducción de pobreza en las zonas urbanas y en la costa rural) y con brechas fiscal y externa en relativo desahorro.

Es mucho más incierto el dibujo de perspectivas inflacionarias y devaluatorias. La actualmente desproporcionada inyección nominal de liquidez y las expectativas de los agentes pueden complicar severamente el accionar del BCR. De hecho, apostar por

políticas discrecionales de demanda resulta una opción bastante limitada. En buen español, en este escenario podemos esperar crecimiento aún positivo y rezar por que las cosas no se compliquen aceleradamente. De hecho, en lo personal, pienso que es suicida apostar por esa mezcla de políticas fiscales y monetarias simultáneamente expansivas combinadas con un dólar distorsionado hacia abajo.

El Escenario B, en cambio, implica ajustes duros, pero oportunos. Acciones de alivio tributario, reducción de cargas regulatorias y burocráticas; y, fundamentalmente, el tránsito abierto hacia un dólar de mercado y hacia patrones de disciplina monetaria

congruentes con el fiel cumplimiento de la meta inflacionaria. En este escenario, el crecimiento, la exportación, la reducción de pobreza, la creación de puestos de trabajo y la captación de inversiones pueden mantenerse a ritmos persistentemente altos; sobre todo si cerramos el TLC con EE.UU. finalmente.

Claro está, no resulta hoy muy lógico anticipar que los peruanos veamos la crisis como una oportunidad. De hecho, las políticas implícitas en este Escenario B configuran auténticas blasfemias dentro de un ambiente tradicionalmente inclinado a lo fácil.

\*UNIVERSIDAD DE SAN MARTÍN DE PORRES

# mundo académico

PUBLIRREPORTAJE



## Edición de Aniversario de la Guía de Colegios y Nidos 2009

El Grupo Educación al Futuro acaba de publicar la décima edición de la Guía de Colegios Particulares y Nidos, con amplia información de la oferta educativa; incluye un especial por aniversario con estudio del mercado educativo, ranking de personalidades influyentes y mucho más.



## Sillas: Toulouse-Lautrec a la vanguardia del diseño mobiliario

El 7 de enero en la Sala "Museo de Oro del Perú" en Larcomar, se inauguró la 12ª exposición de "Sillas", organizada por Toulouse-Lautrec con el apoyo de Aceros Arequipa. "T-TRIZ" de Zully La Rosa fue elegida como la mejor silla de la exposición. El segundo lugar fue para Marjorie Crovetto por "MAIKO", el tercero "MATIS" de Samantha Bravo y premio por la innovación a Ruberly Silva con "TWISTER".



## UTP realizó conferencia por día de la Marina Mercante

La Universidad Tecnológica del Perú, UTP, expresó su saludo a la Marina Mercante del Perú por su día. Fue a través de una conferencia magistral realizada el 9 de enero en el auditorio Elsa Toullier de Valcárcel de esta universidad. El evento fue organizado por la Facultad de Ingeniería Naval y Ciencias del Mar, cuyo decano es el capitán de Navío (r) Luis Torres Koch.