



Ministerio de Economía y Finanzas

Perspectivas 2012 y Plan de Contingencia

Luis Miguel Castilla
Ministro de Economía y Finanzas

Octubre 2011

Índice

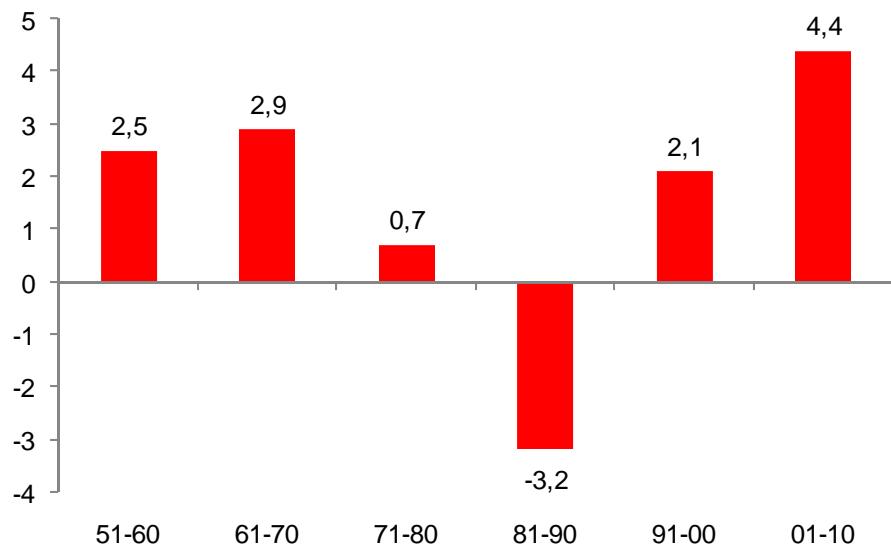
1. Crecimiento con inclusión social
2. Entorno Internacional muy Incierto
3. Perspectivas de la Economía Peruana
4. Plan de Contingencia

I. CRECIMIENTO CON INCLUSIÓN SOCIAL

Perú ha crecido sostenidamente y la pobreza en general se ha reducido

- El PBI se triplicó con respecto al año 2000.
- Crecimiento del PBI per cápita más rápido desde los 50's.
- El PBI per cápita va recuperándose después de 3 décadas perdidas.
- La pobreza se redujo de 50% a 30%.

PBI Per cápita
(Promedio 10 años, Var. porcentual)

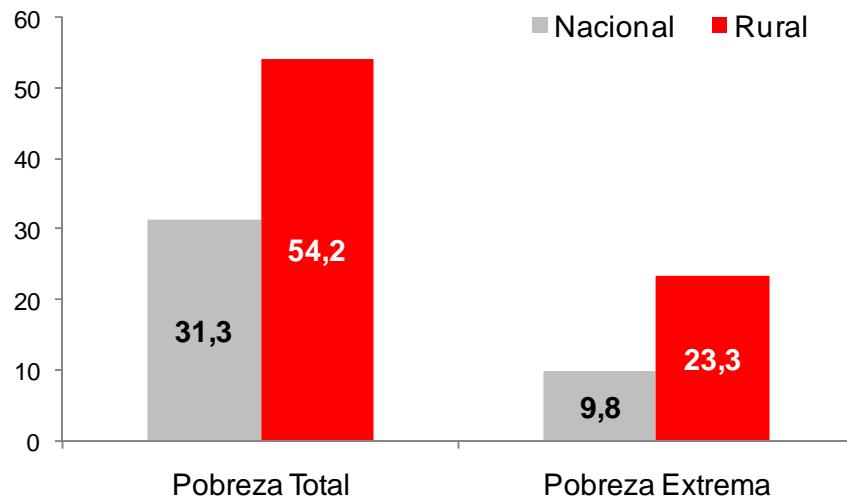


Sin embargo, el reto sigue siendo lograr un desarrollo de base amplia y más inclusión social

Pobreza total y pobreza extrema 2010:

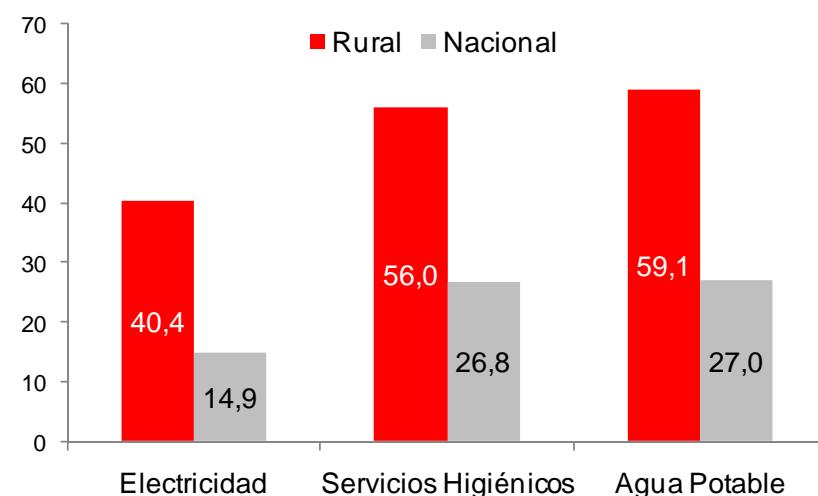
Nacional vs. Rural

(% de la población)



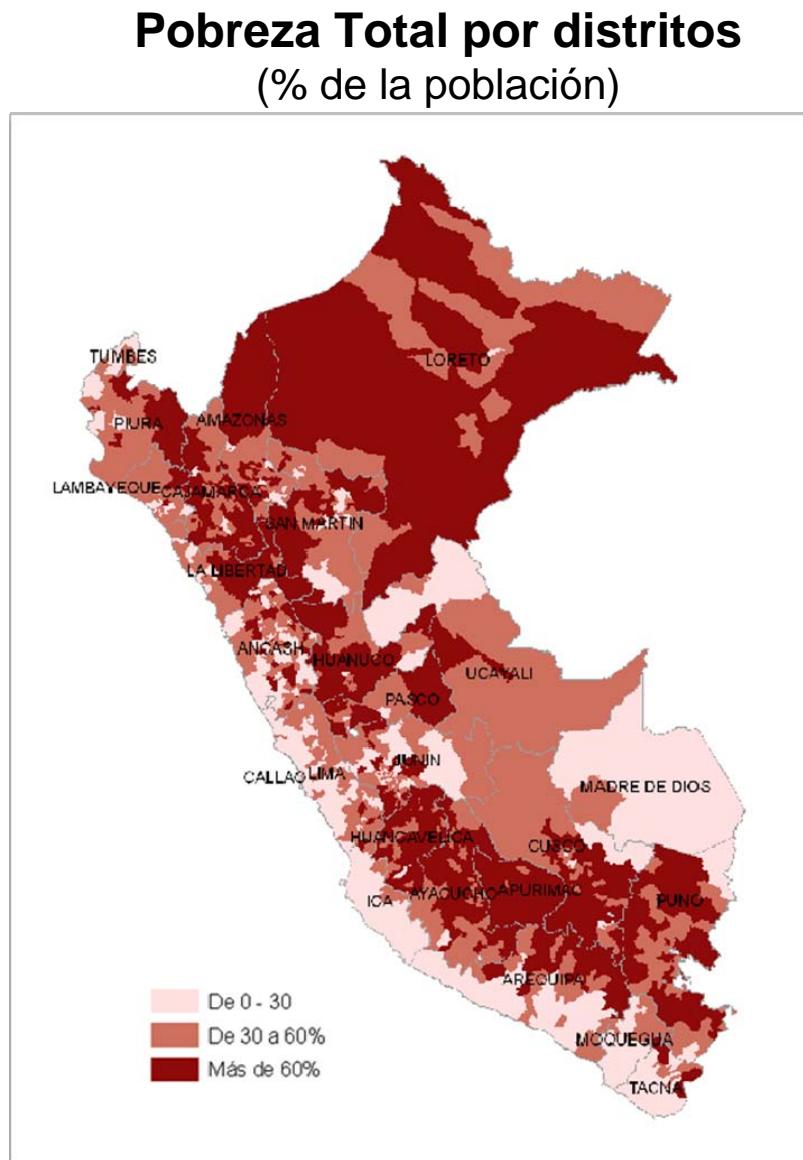
Brecha en el acceso a servicios 2010

(% de la población)



- La pobreza rural es el doble del promedio nacional.
- Las brechas en el acceso al agua potable, saneamiento y electricidad son mayores en las zonas rurales.

Principal reto: Erradicación de la pobreza



En más de 900 de 1837 distritos
prevalece la pobreza

Fuente: INEI.

Administración 2011-2016: Cuatro Horizontes

1. Crecimiento con inclusión social en democracia.
2. Igualdad de derechos, oportunidades y metas sociales en línea con las Metas de Desarrollo del Milenio de la ONU.
3. Construir un consenso social y económico al nivel nacional, regional y local.
4. Reconciliación histórica con el Perú rural.

Principales Lineamientos de Política Económica

1. Inclusión social y reducción de la pobreza.
2. Crecimiento con estabilidad macroeconómica.
3. Crecimiento de la productividad y mejora de la competitividad para mantener el crecimiento del PBI por encima del 6%.
4. Reforma tributaria (neutralidad, simplicidad, eficiencia).
5. Mayor eficiencia del gasto público a través del presupuesto por resultados y transparencia en las compras del Estado.
6. Desconcentración del gobierno nacional para permitir la formación de capacidades de los gobiernos locales.
7. Prudente administración de la deuda pública.

Estrategias para cumplir los objetivos de la administración 2011 - 2016

1. Implementación gradual y selectiva de los programas de inversión social y pública que garantice la disciplina fiscal y la eficiencia del gasto público.
2. Solo si el PBI crece por lo menos 6% por año, habrá mayores ingresos fiscales permanentes y siempre que se cumplan con la normativa fiscal, el gasto público será capaz de crecer alrededor de S/.40 mil millones durante la actual administración.
3. Reforma tributaria.

Objetivo del Presupuesto 2012

El Presupuesto 2012 busca el crecimiento con inclusión social.

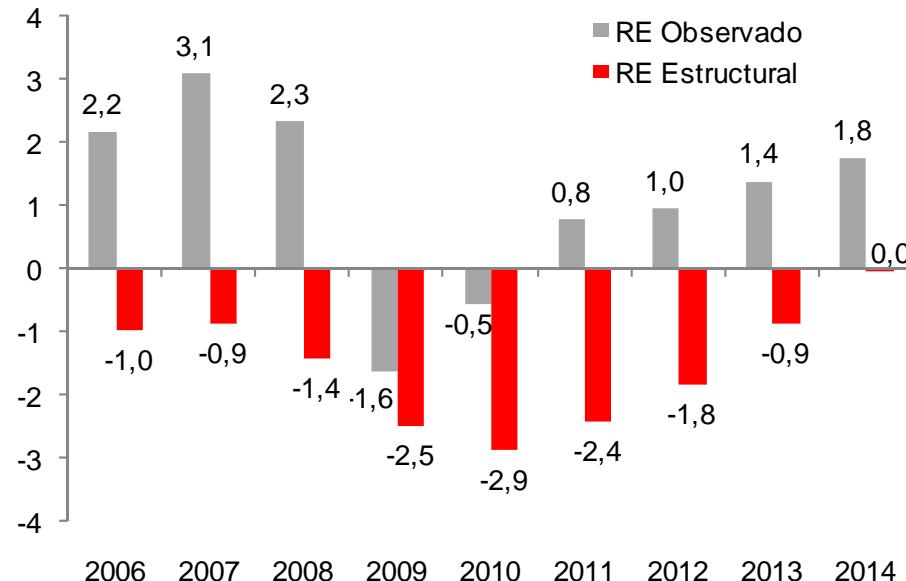
Las prioridades que rigen la asignación del proyecto de presupuesto 2012 son:

1. Fortalecer el capital humano y promover la inclusión social.
2. Fortalecer el orden público y la seguridad ciudadana.
3. Mejorar el acceso de los ciudadanos a la justicia.
4. Lucha anticorrupción.

Compromiso fiscal del Marco Macroeconómico Multianual

Resultado Económico del SPNF

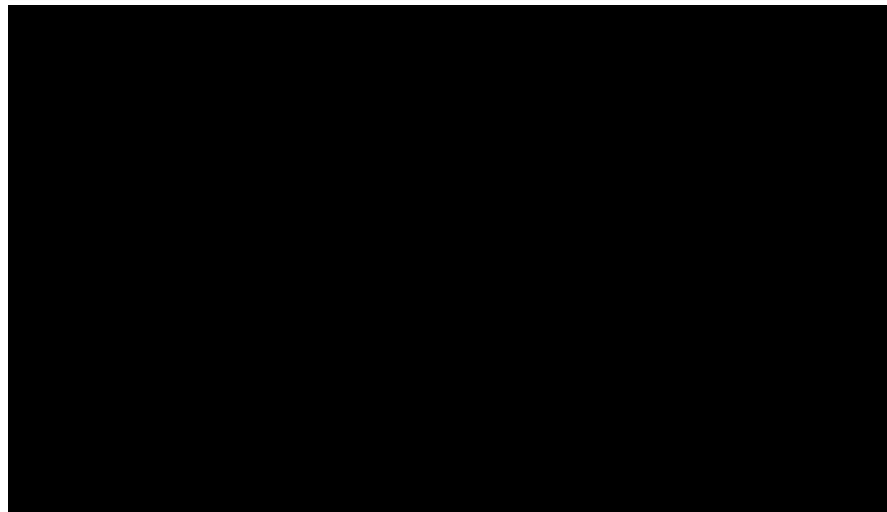
(% del PBI)



- Equilibrio estructural en el mediano plazo.
- Presupuesto 2012 conservador y superávit fiscal de 1% del PBI permitirá tener margen de maniobra en caso el entorno internacional se deteriore.

Presupuesto 2012 incluye prioridades del nuevo gobierno

Proyecto de Presupuesto 2012 por tipo de intervención (Millones S.)



El Presupuesto 2012 en sectores sociales aumenta en un 19% respecto del PIA 2011

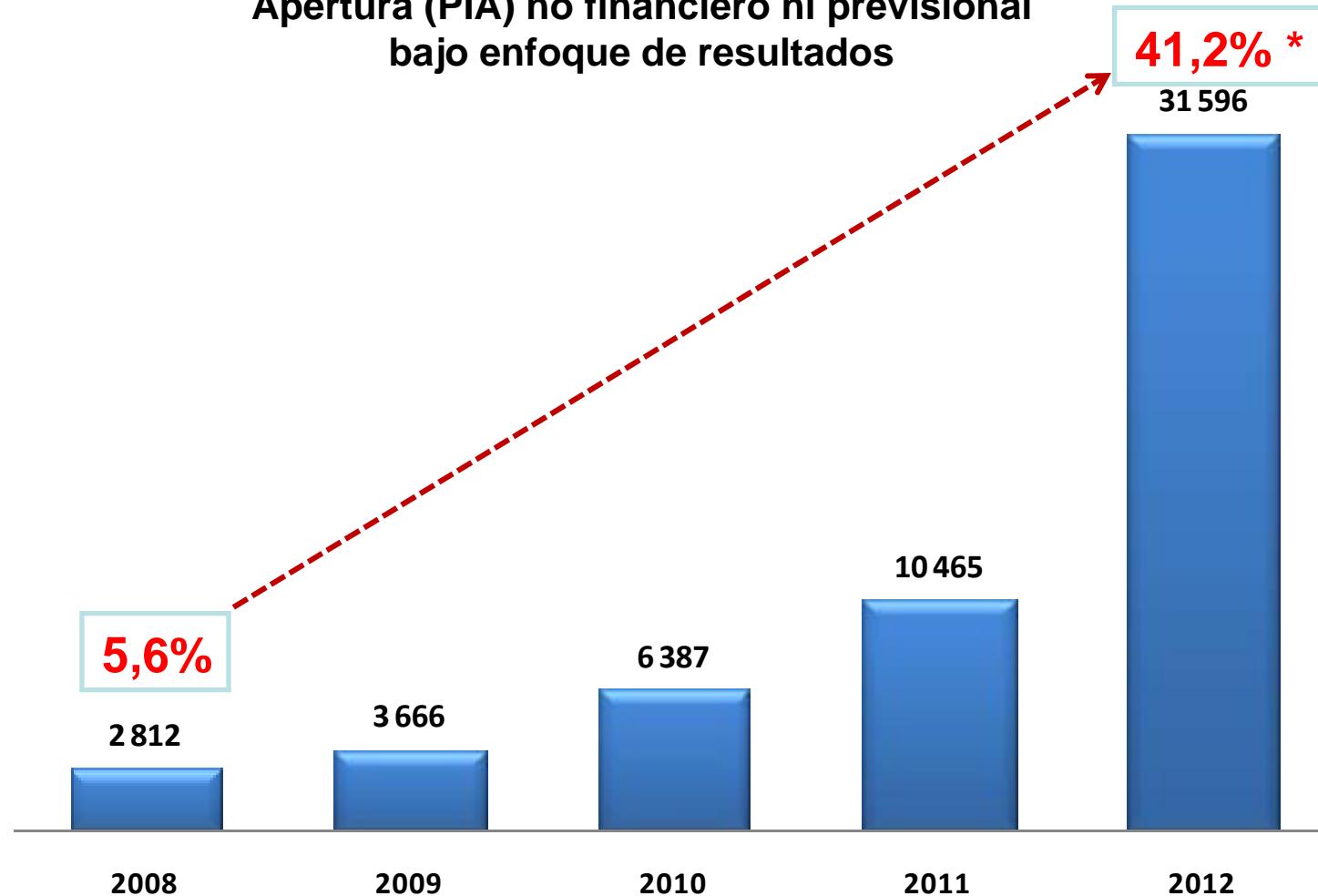
Distribución del Proyecto de Presupuesto 2012 por tipo de intervención (No considera Gasto Financiero, previsional ni Reserva de Contingencia)



Total: S/. 75 511

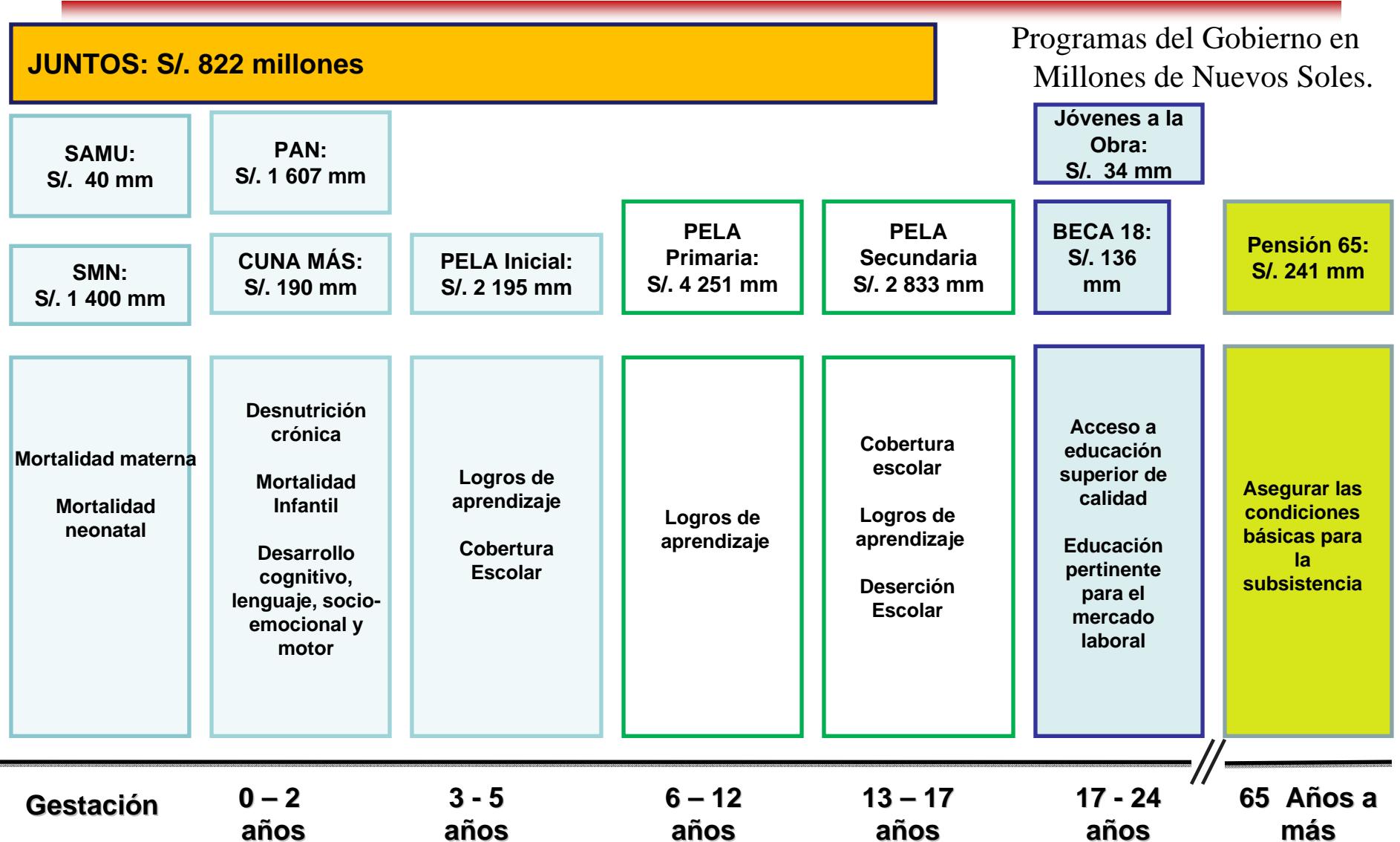
Profundización del enfoque por resultados

Evolución del Presupuesto Institucional de Apertura (PIA) no financiero ni previsional bajo enfoque de resultados



* El porcentaje de cobertura respecto al presupuesto total es 33%.

El ciclo de vida y el presupuesto 2012

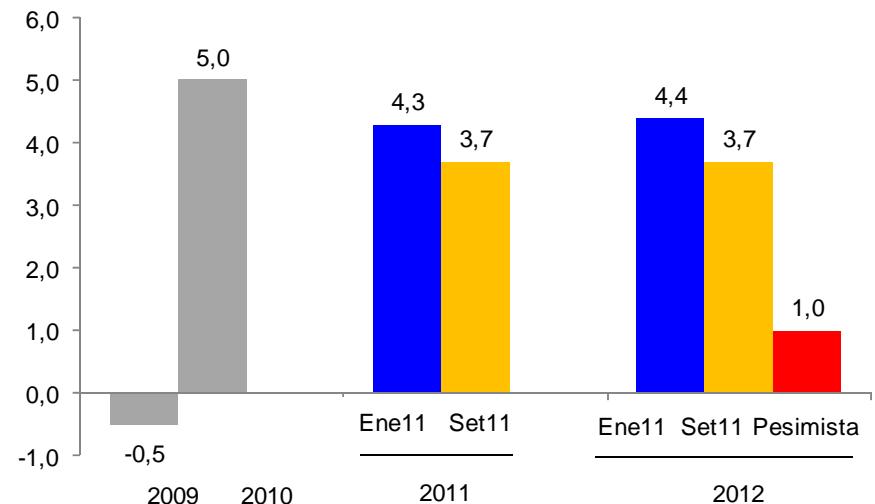


II. ENTORNO INTERNACIONAL MUY INCIERTO

Economía mundial se desacelera

- Mercados financieros muy volátiles.
- **EE.UU:** Pierde su calificación crediticia AAA ante crecientes problemas fiscales mientras su economía se estanca.
- **Europa:** Crisis de deuda y aumenta el riesgo de contagio a sus economías mas fuertes.
- **Asia:** Menor crecimiento en China junto con medidas restrictivas y crecimiento económico negativo en Japón.

Proyecciones de Crecimiento Mundial¹
(Var. % anual)

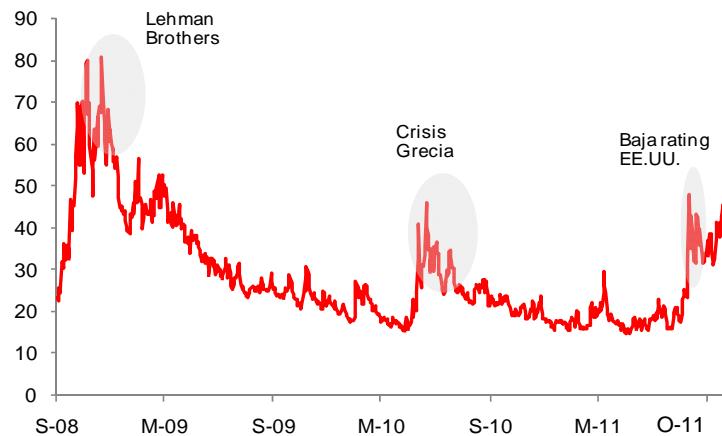


Proyecciones se ajustan
a la baja

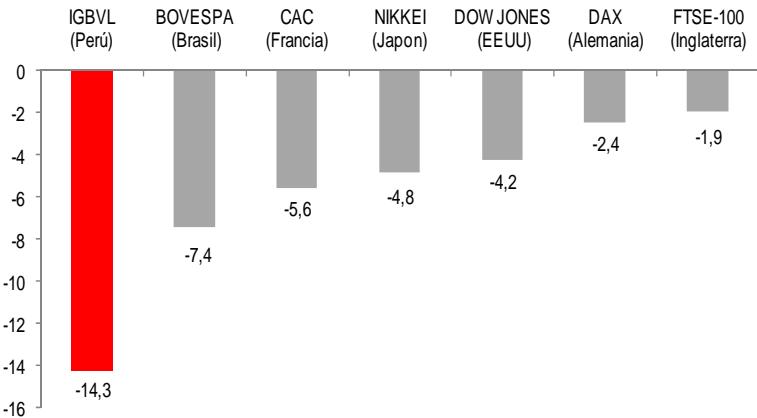
1/ Basado en el consenso de analistas. Escenario pesimista 2012 basado en las proyecciones de PIMCO.
Fuente: FMI, consenso de analistas, PIMCO.

Mercados financieros muy volátiles y caída de la cotización de materias primas

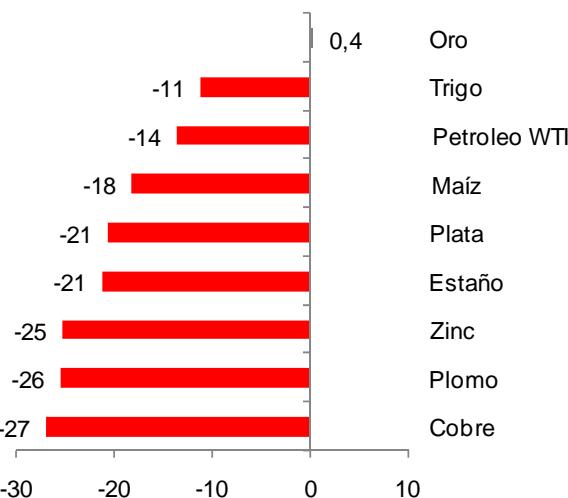
Volatilidad Financiera
(Índice VIX)



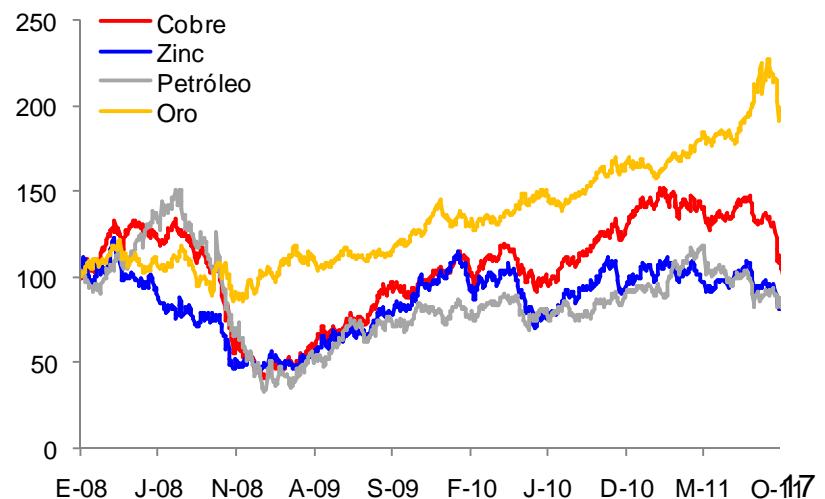
Índices Bursátiles
(Var. %, 06 octubre vs 31 agosto)



Variación Precios de Materias Primas
(Var. % desde fines de julio hasta octubre¹)

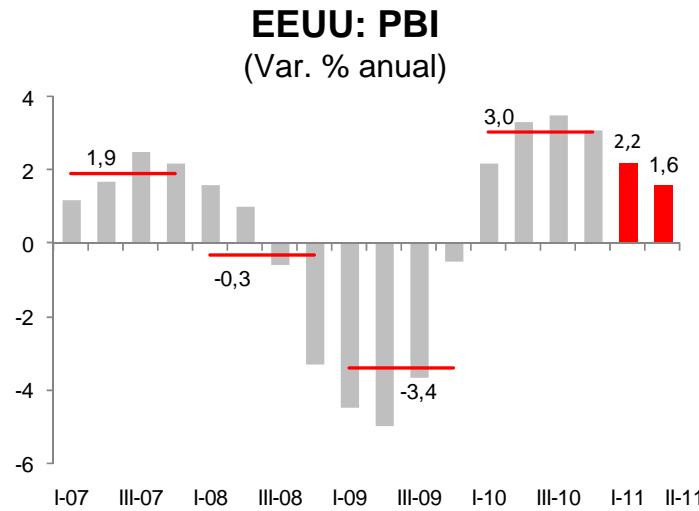


Evolución Precios de Materias Primas
(Índice Ene08=100)

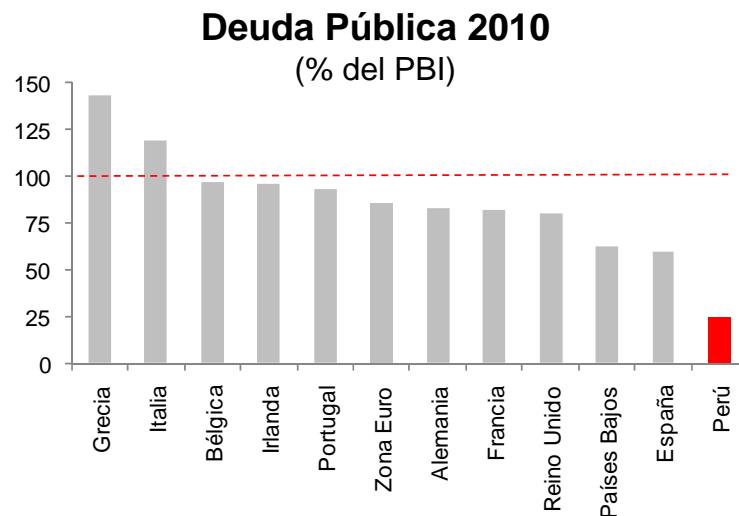
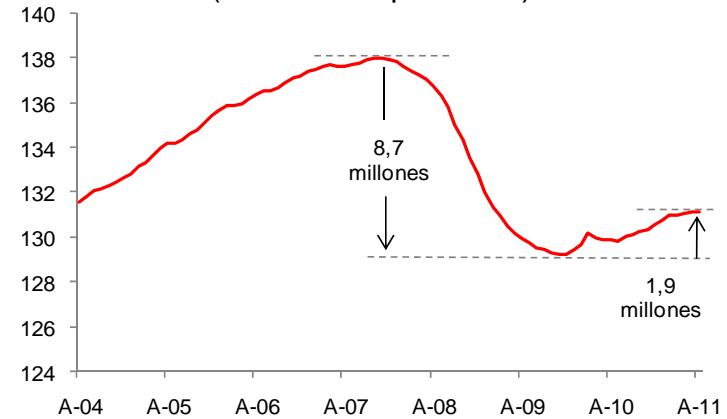


Fuente: Bloomberg. Actualizado al cierre del 06.10.11.

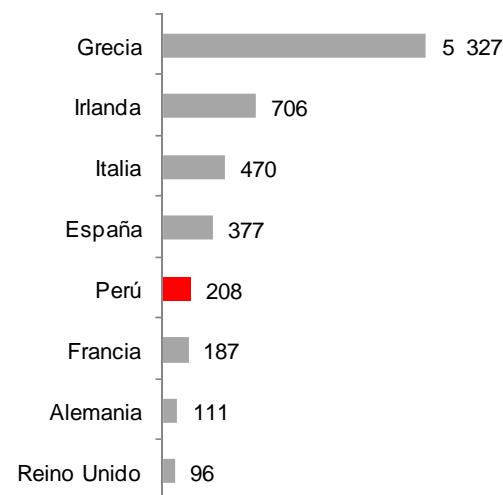
Pobre crecimiento en EE.UU. y crisis de deuda en Europa



EE.UU.: Empleo No Agrícola
(Millones de personas)



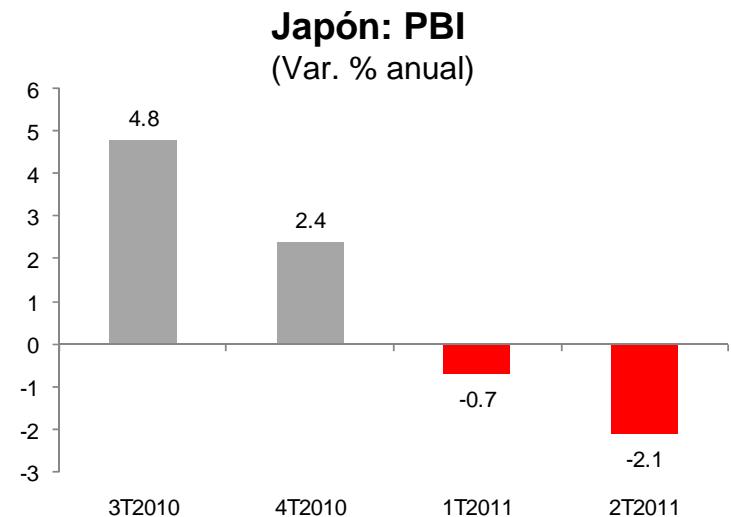
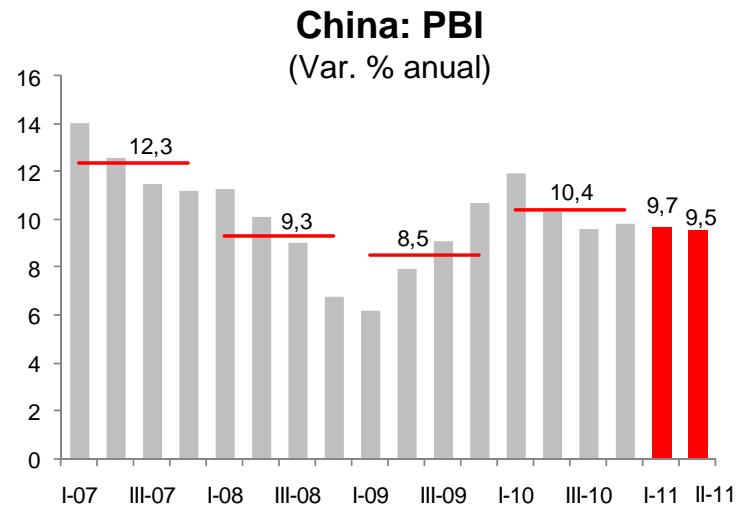
Credit Default Swaps a 5 años
(Pbs promedio del 1 al 6 de octubre)



Fuente: BEA, BLS.

Asia: Desaceleración y alta inflación en China, y contracción económica en Japón

- China: mayores medidas restrictivas ante alta inflación moderarían el crecimiento.
- Menores perspectivas de crecimiento en China.
- Japón: Gastos de reconstrucción generan mayor presión sobre las débiles finanzas públicas. La deuda pública representa 220% del PBI, en medio de un crecimiento negativo de -1,4% en 1S2011.
- El Banco Central de Japón reduce la tasa de crecimiento de la economía japonesa de 1,5% a 0,5% para el 2011.



III. PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA PERUANA

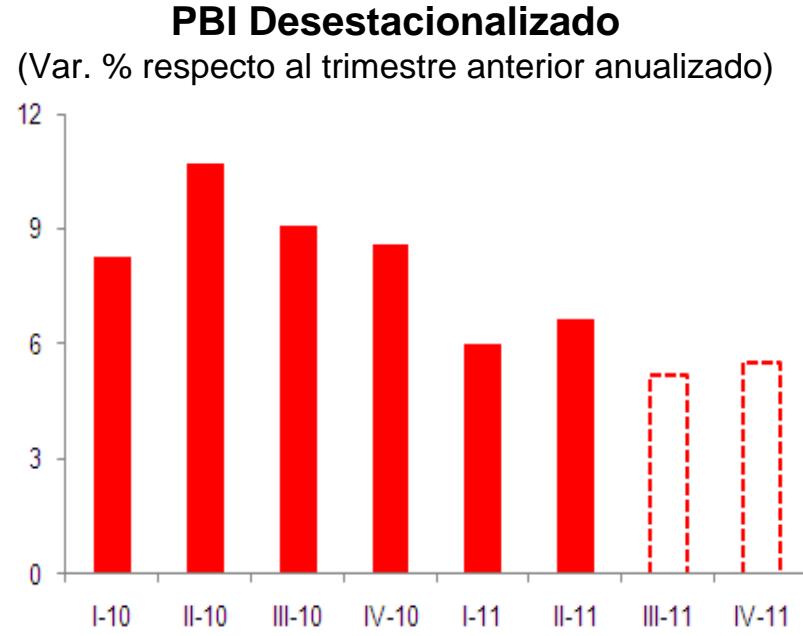
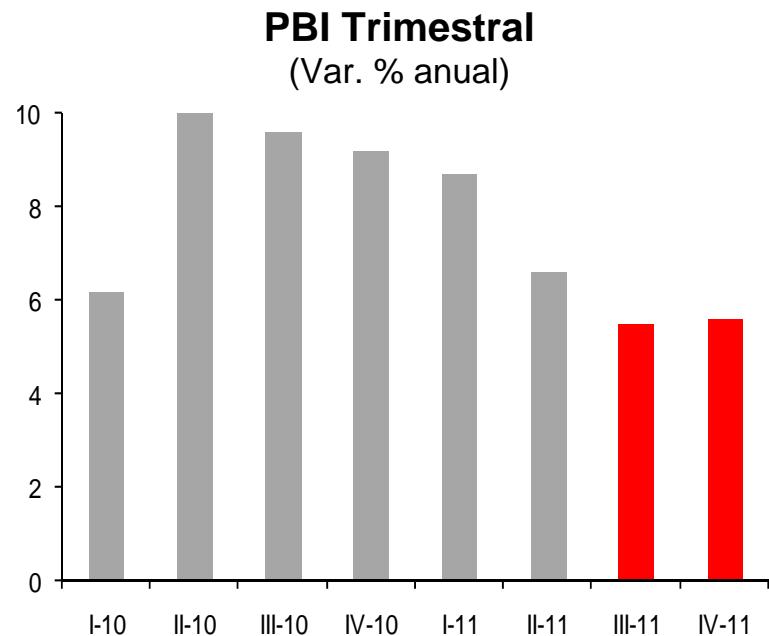
Riesgo a la baja en las proyecciones de crecimiento

- Escenario externo complejo e incierto.
- Entre el 2011-2014 la economía crecerá en torno del 6% y la inflación se ubicará en 2,3%.
- De materializarse un mayor deterioro del entorno internacional, el crecimiento del país también sería menor.
- Ante un entorno internacional tan incierto es imprescindible mantener la prudencia fiscal de modo que de materializarse un mayor deterioro del contexto internacional se pueda adoptar un oportuno estímulo fiscal transitorio.

Principales indicadores macroeconómicos

	2010	2011	2012	2013	2014
Inflación (Acumulada)	2,1	3,0	2,0	2,0	2,0
Tipo de Cambio (promedio anual)	2,83	2,78	2,75	2,74	2,72
Términos de intercambio (Var. % real)	18,2	2,2	-3,4	-3,3	-3,8
PBI Socios Comerciales (Var. % real)	4,4	3,2	3,0	3,0	3,0
PBI (Var. % real)	8,8	6,5	6,0	6,0	6,0
Demanda Interna (Var. % real)	12,8	7,8	6,2	6,0	6,0
VAB No Primario (Var. % real)	10,2	7,0	6,3	6,1	6,0
Resultado Económico (% del PBI)	-0,5	0,8	1,0	1,4	1,8
Presión Tributaria (% del PBI)	14,8	15,3	15,3	15,6	15,8
Ingresos Corrientes del Gob. General (% del PBI)	19,8	20,5	20,7	21,0	21,2
Cuenta Corriente (% del PBI)	-1,5	-2,5	-3,3	-3,5	-3,5
Balanza comercial (Millones de US\$)	6 750	7 102	5 390	4 470	3 467
Exportaciones (Millones de US\$)	35 565	44 005	46 335	49 994	54 252
Importaciones (Millones de US\$)	-28 815	-36 902	-40 945	-45 524	-50 785

En la segunda mitad del año el PBI crecerá cerca de 5,5% y el crecimiento del 2011 será mayor a 6%

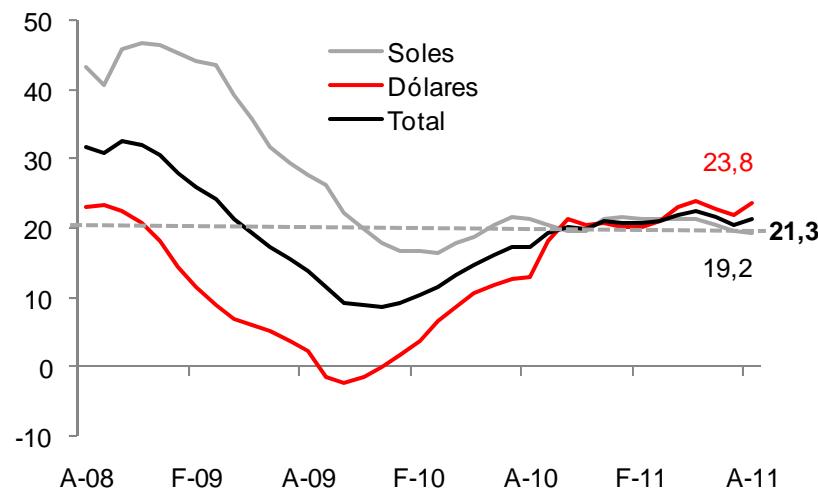


En julio el PBI creció 6,5% anual, por encima del consenso esperado por el mercado (6,1%) y rompió la tendencia de desaceleración que mantuvo por 5 meses consecutivos.

Crédito continúa creciendo alrededor de 20%

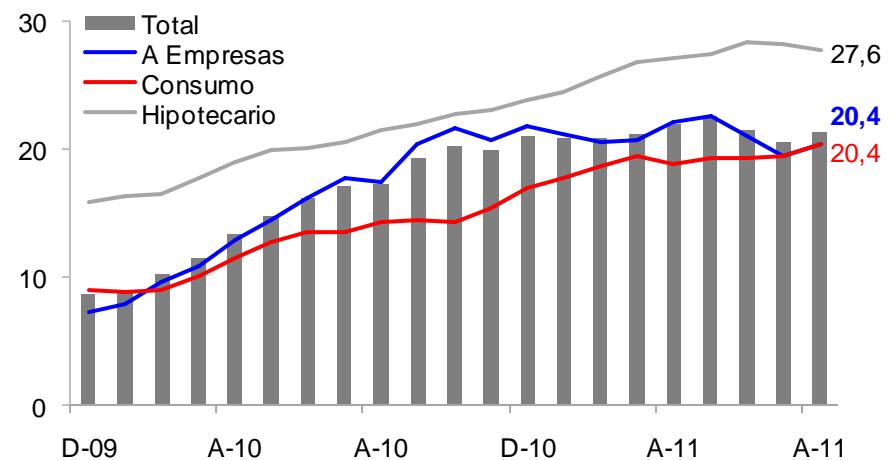
Crédito al Sector Privado¹

(Var. % anual)



Crédito al Sector Privado por Tipo¹

(Var. % anual)

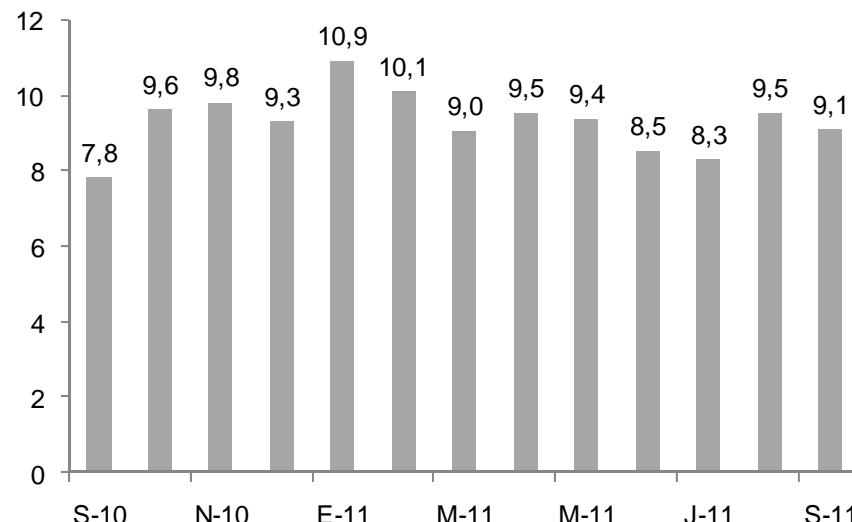


1/ Comprenden sucursales en el exterior de los bancos locales. El crédito total es a tipo de cambio constante a diciembre 2010.
Fuente: BCRP

En agosto las importaciones de bienes de capital crecieron 24%

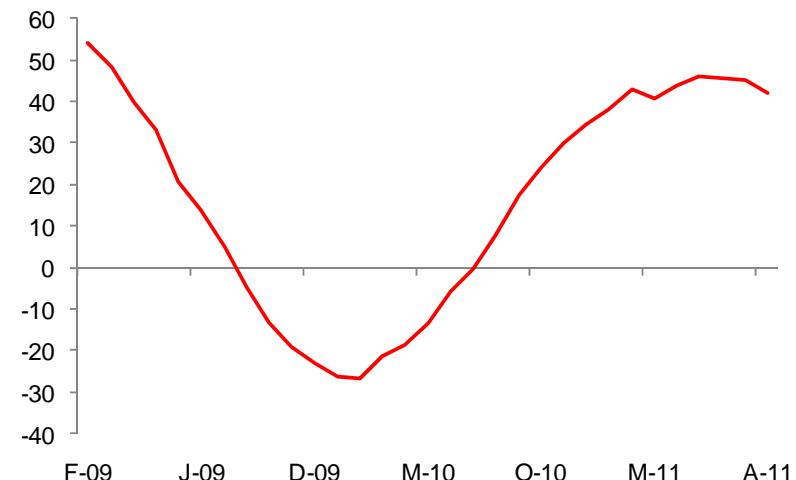
Producción de Electricidad¹

(Var. % anual)



Importaciones de bienes de capital

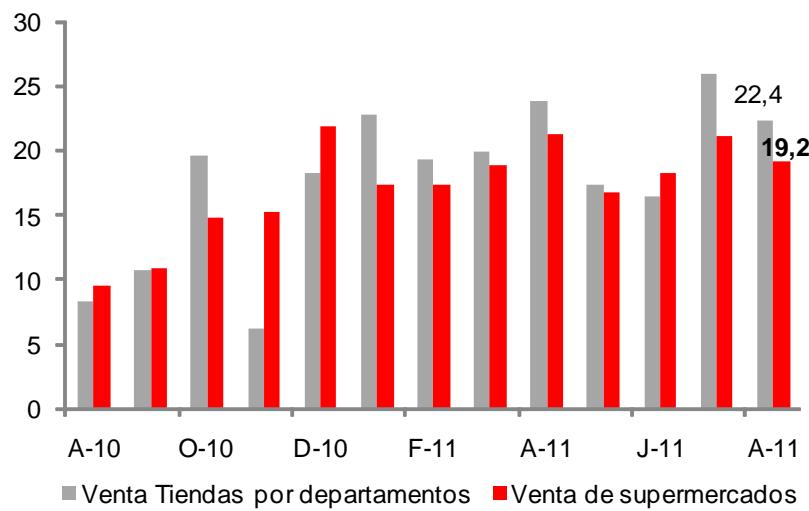
(Promedio móvil 12 meses, Var. % anual)



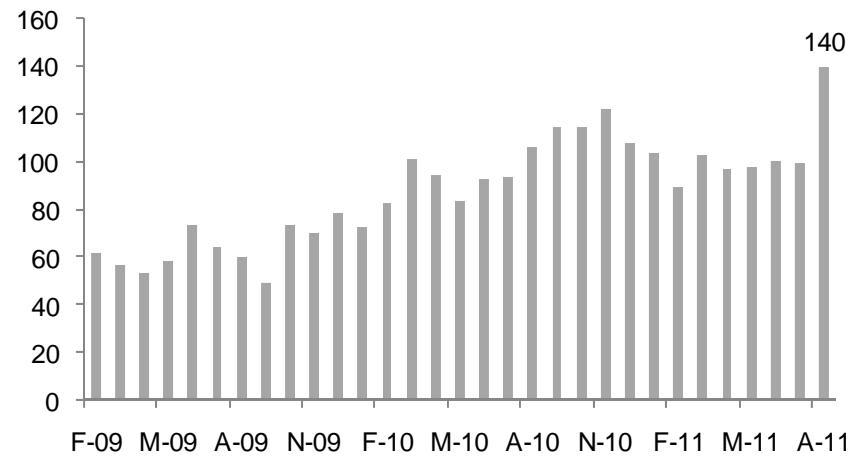
1/ Al 29 de setiembre de 2011.
Fuente: COES, SUNAT.

El consumo familiar se mantiene robusto

Ventas de Tiendas por Departamentos y de Supermercados
(Var. % anual, agosto preliminar)

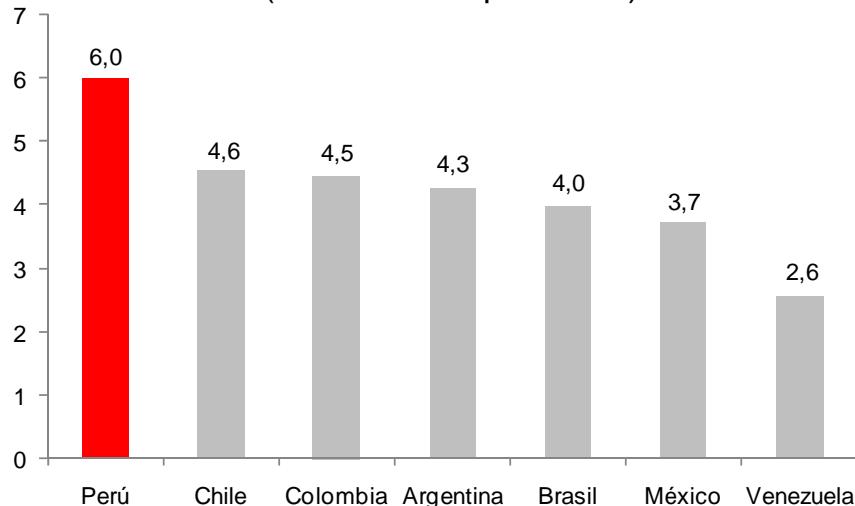


Importaciones de Vehículos de transporte particular
(Millones de US\$)

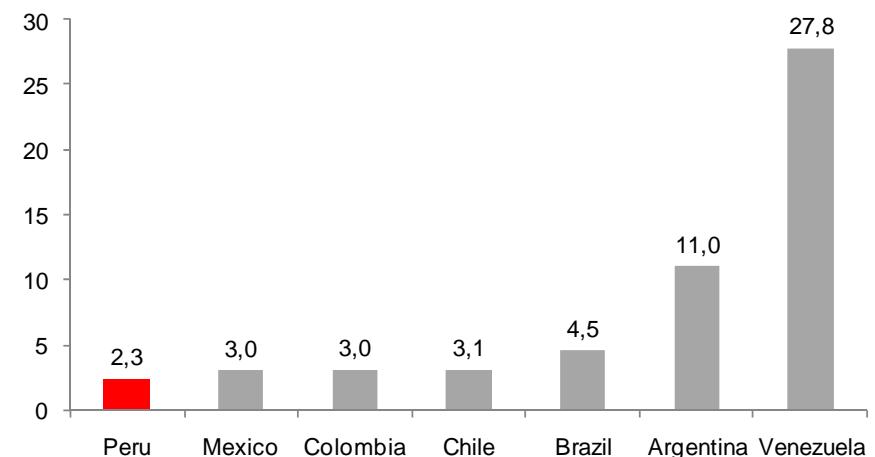


Perú puede crecer a tasas sostenidas en torno del 6% anual ...

PBI América Latina 2012-2014
(Var. % anual promedio)



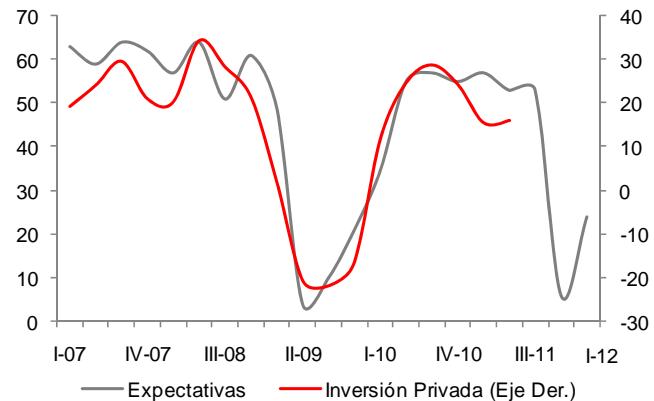
Inflación América Latina 2012-2014
(Fin de periodo, Var. % anual promedio)



Para crecer en torno del 6% se requiere que la inversión privada mantenga su dinamismo

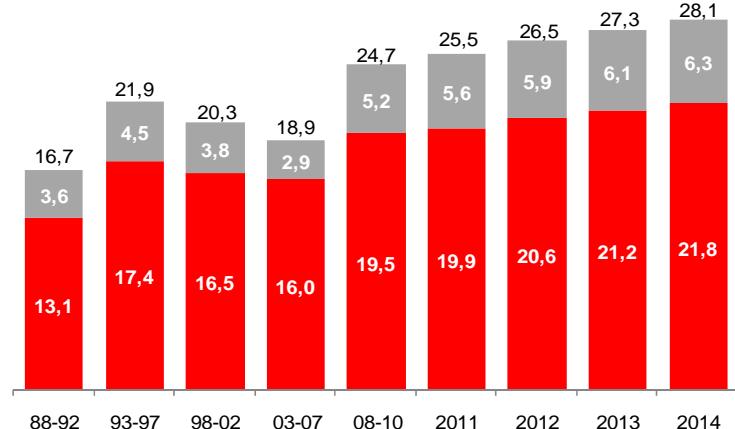
Inversión y expectativas de Inversión¹

(Var. % anual, %)



Inversión Privada y Pública

(% del PBI)



Crecimiento luego que Inversión alcanzara 25% del PBI

(Var. % anual)

País	Año en que lo alcanzó	Crec. Prom. 5 años posteriores	Crec. Mundial Prom. 5 años posteriores
Chile	1991	8,3	3,0
Taiwan	1991	7,2	3,0
India	1995	6,5	3,8
Perú	2012-2014	6,0	3,8

1/ Porcentaje de empresarios que planean acelerar sus proyectos de inversión en los próximos 6 meses.
 Fuente: MEF, BCRP, MINEN, Apoyo Consultoría.

Crecimiento impulsado por el sector privado

Demanda y Oferta Global
(Var. % real)

	Participación (%)	2010	2011	2012	2013	2014
I. Demanda Global	124,4	11,2	7,5	6,4	6,4	6,4
1. Demanda interna	97,9	12,8	7,8	6,2	6,0	6,0
a. Consumo privado	61,1	6,0	6,0	5,6	5,2	5,0
b. Consumo público	9,7	10,6	3,5	4,4	4,9	4,6
c. Inversión bruta interna	27,0	34,8	13,5	8,1	8,2	8,4
Inversión bruta fija	26,5	23,2	8,4	10,3	9,2	9,3
i. Privada	20,6	22,1	10,8	10,0	9,0	9,0
ii. Pública	5,9	27,3	0,1	11,4	10,0	10,2
2. Exportaciones ^{1/}	26,4	2,5	5,9	7,6	8,5	9,0
II. Oferta Global	124,4	11,2	7,5	6,4	6,4	6,4
1. PBI	100,0	8,8	6,5	6,0	6,0	6,0
2. Importaciones ^{1/}	24,4	23,8	11,9	8,4	8,0	8,0

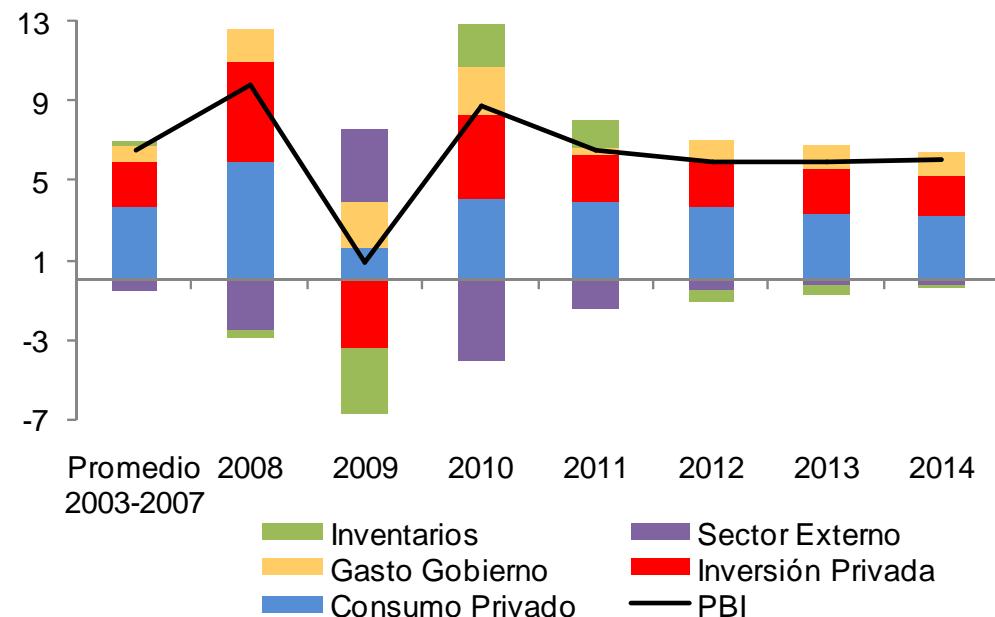
1/ De bienes y servicios no financieros

1/ De bienes y servicios no financieros.

Fuente: INEI, BCRP, MMM 2012-2014 Revisado (MEF).

Crecimiento impulsado por el sector privado

Contribución al Crecimiento (En puntos porcentuales)



	2011	2012
Demanda Interna	8,0	6,5
Consumo Privado	4,0	3,7
Inversión Privada	2,3	2,2
Gasto Gobierno	0,3	1,1
Sector Externo	-1,5	-0,5
Inventarios	1,4	-0,6
PBI	6,5	6,0

1/ De bienes y servicios no financieros.

Fuente: INEI, BCRP, MMM 2012-2014 Revisado (MEF).

Crecimiento del PIB por sectores

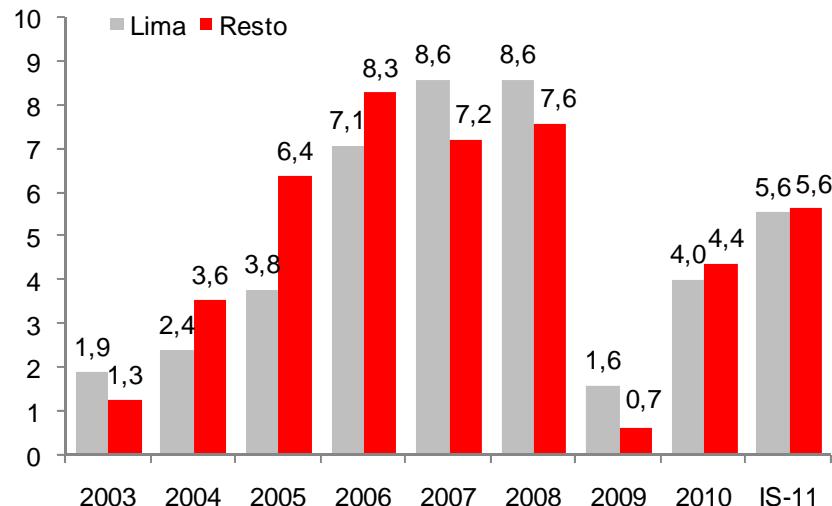
Producto Bruto Interno Sectorial
(Var. % real)

	2010	2011	2012	2013	2014
Agropecuario	4,3	3,1	4,8	4,4	4,3
Pesca	-16,6	25,2	1,0	2,0	1,2
Minería e hidrocarburos	-0,8	2,1	5,8	8,4	9,4
Minería metálica	-4,9	-1,1	4,0	8,1	10,1
Hidrocarburos	29,5	19,7	13,8	9,5	6,4
Manufactura	13,6	7,7	5,8	6,0	5,9
Procesadora de recursos primarios	-2,3	13,3	4,5	5,5	5,5
Industria no primaria	16,9	6,6	6,2	6,0	6,0
Electricidad y Agua	7,7	6,7	5,8	5,7	5,8
Construcción	17,4	4,8	9,8	8,0	8,2
Comercio	9,7	7,5	5,9	5,8	5,8
Servicios	7,5	7,3	5,8	5,8	5,7
VALOR AGREGADO BRUTO	8,5	6,5	6,1	6,0	6,1
Impuestos y derechos de importación	10,8	8,9	5,8	5,8	5,8
PRODUCTO BRUTO INTERNO	8,8	6,5	6,0	6,0	6,0
VAB primario	0,9	4,3	5,0	5,8	6,1
VAB no primario	10,2	7,0	6,3	6,1	6,0

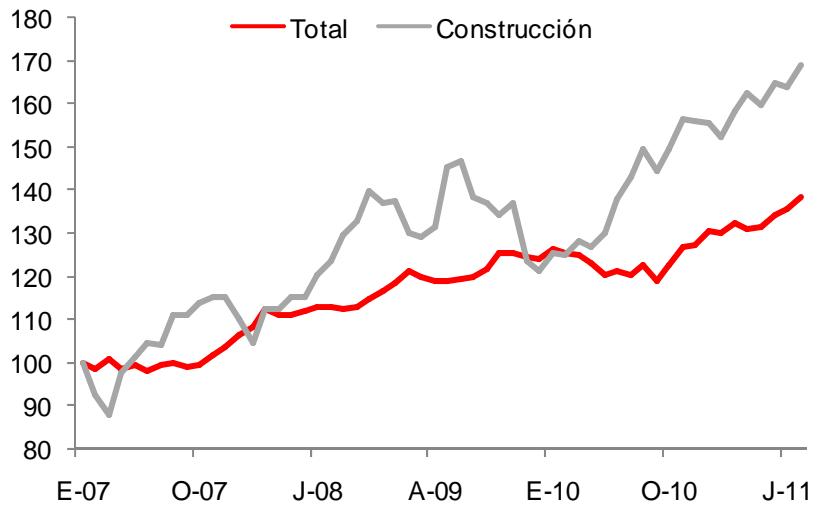
Fuente: INEI, BCRP, MEF. Proyecciones MEF.

Si se mantiene el crecimiento y la inversión, el empleo e ingresos continuarán en aumento

Empleo Urbano
(Var. % anual)

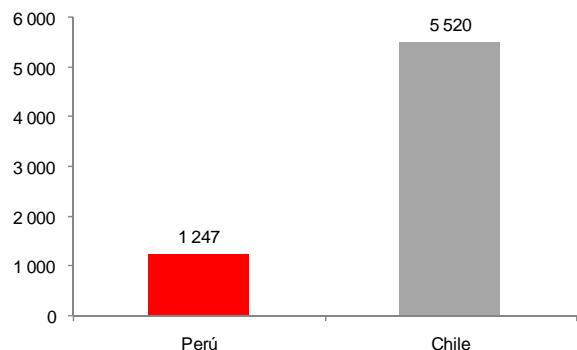


**Ingreso Promedio mensual de la PEA
Ocupada – Lima Metropolitana**
(Ene. 2007=100)

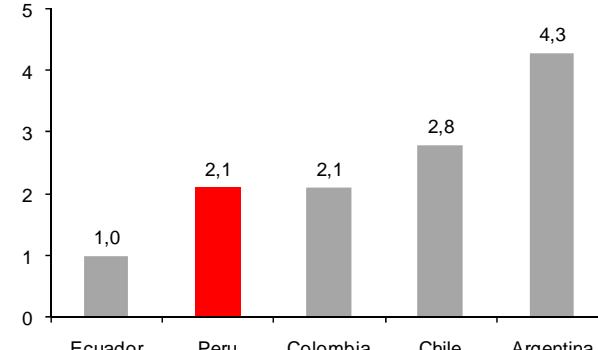


Amplio espacio para seguir creciendo e invertir

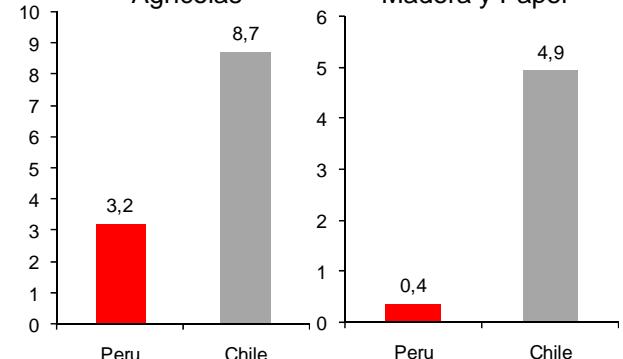
Producción de cobre 2010
(Miles de TMF)



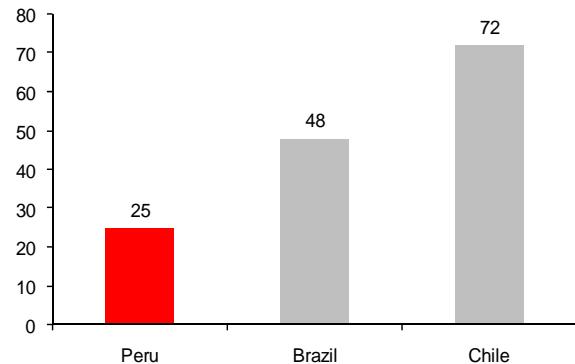
Llegada de Turistas
(Millones de personas)



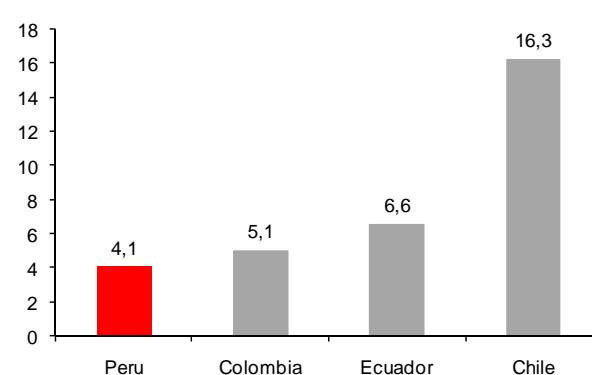
Exportaciones 2010
(Miles de Millones de US\$)



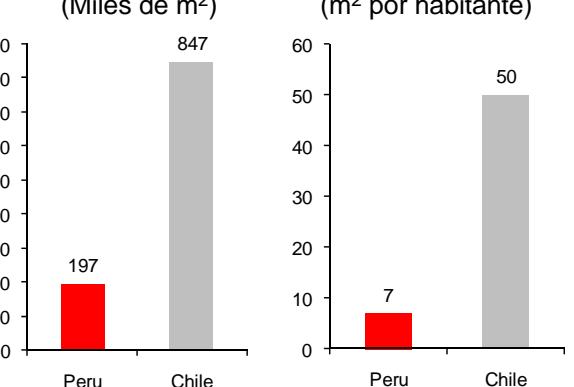
Créditos del Sistema Bancario 2010
(% del PBI)



Venta de Vehículos Nuevos 2010
(Vehículos por cada 1 000 habitantes)

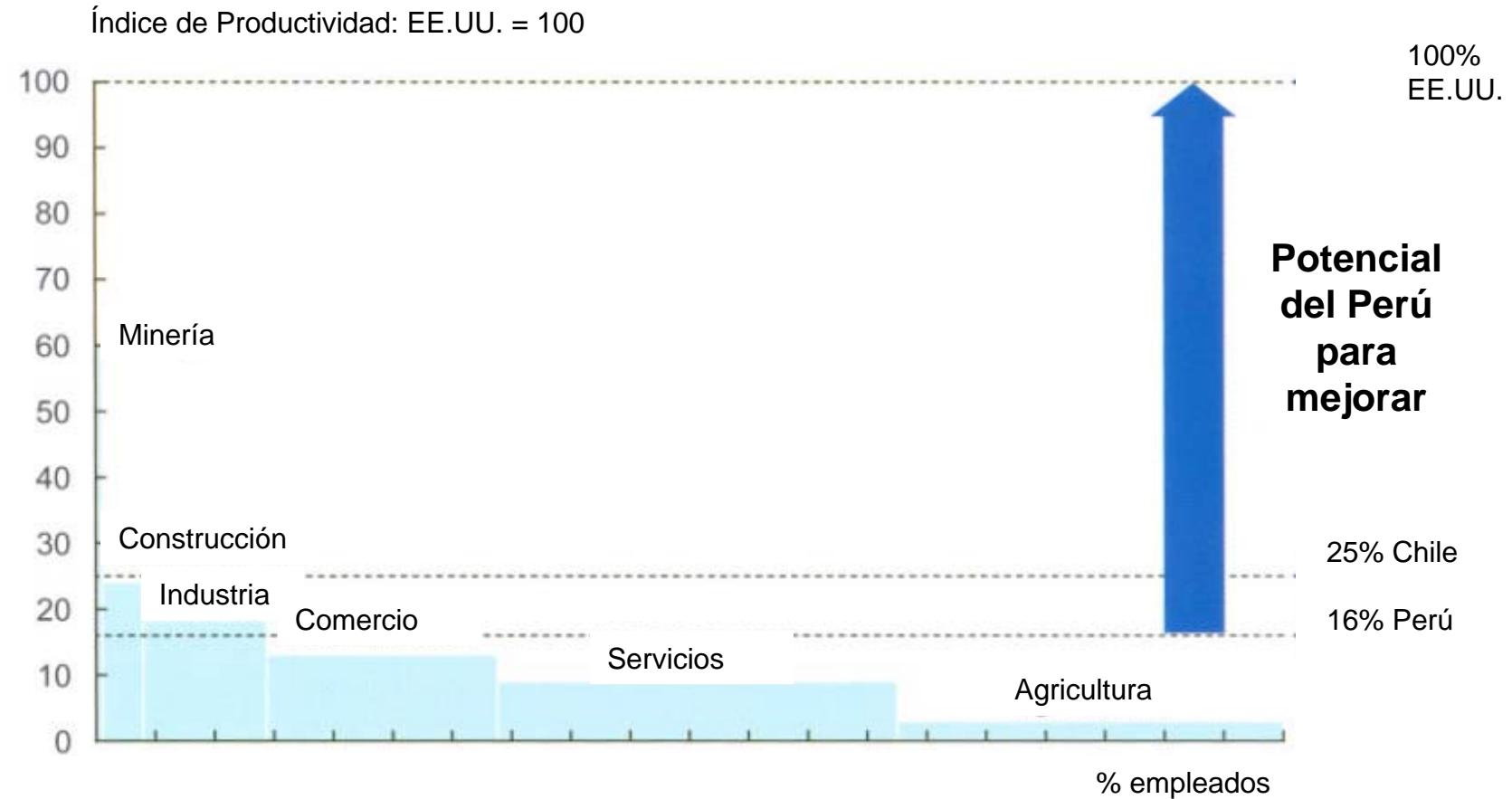


Superficie de Venta en Tiendas por Departamentos 2009
(Miles de m²)

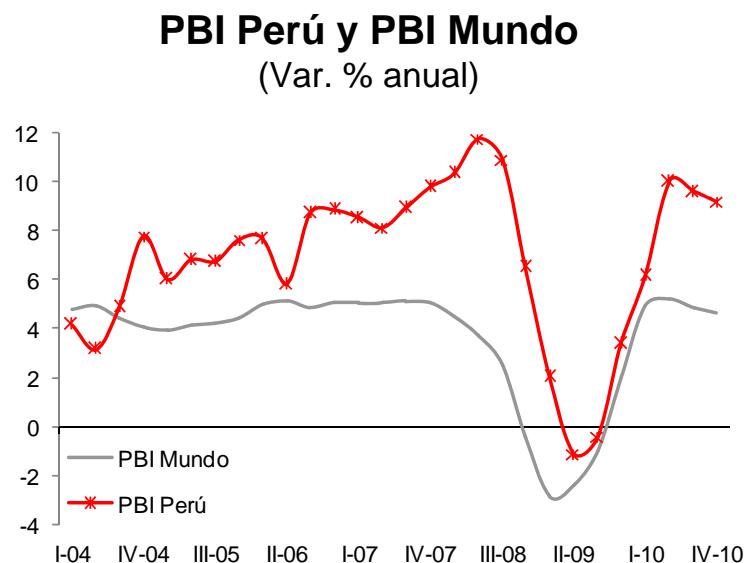


Amplio espacio para mejoras en productividad

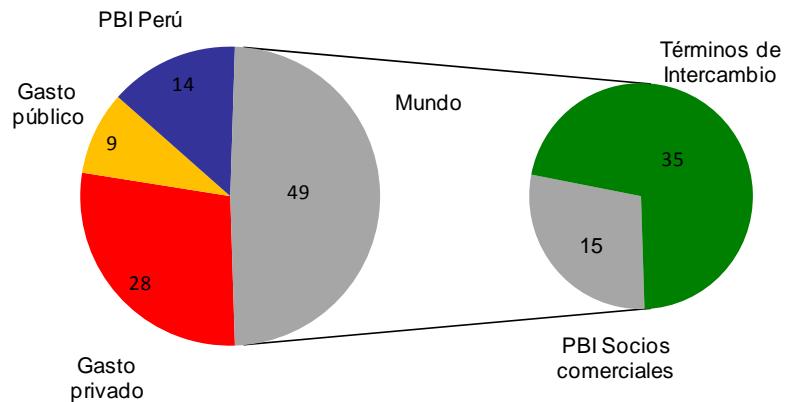
Perú: Nivel de productividad relativa, 2009



... pero el Perú es vulnerable a *shocks* externos



Determinantes de la variabilidad del PBI (%)



Una caída de 1% en el PBI mundial generaría una caída de 1% en el PBI de Perú.

Al menos el 50% de la variación del PBI de Perú se explica por precios internacionales y el PBI de los socios comerciales.

Canales de transmisión de un eventual mayor deterioro del entorno internacional

Frente externo:

Menor crecimiento mundial

- Posibles menores exportaciones en volúmenes
- Eventuales menores precios de nuestras exportaciones
- Probables fuentes de financiamiento más caras debido al mayor riesgo

Frente interno:

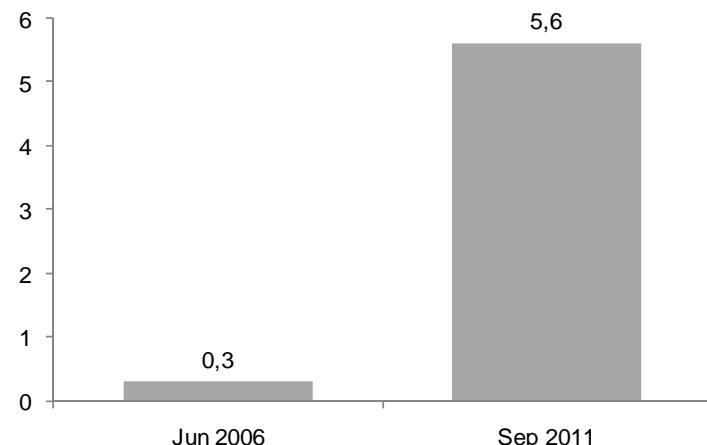
Eventual menor crecimiento de la economía nacional

- Possible desaceleración del ritmo de crecimiento de la inversión privada
- Eventual caída de la producción para exportación
- Probable menor recaudación fiscal

Herramientas para enfrentar recaída de la economía mundial

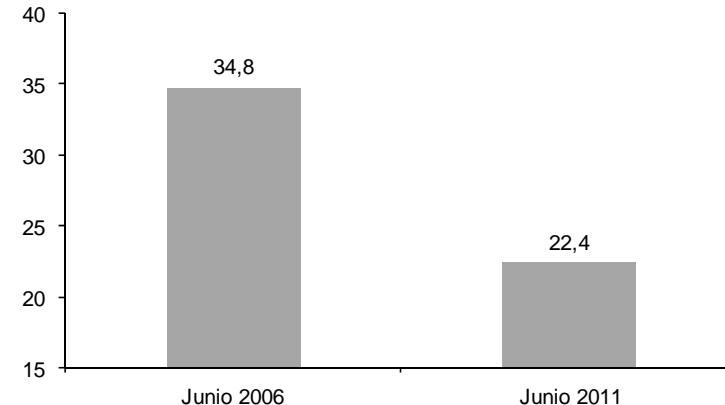
Fondo de Estabilización Fiscal

(US\$ miles de millones)



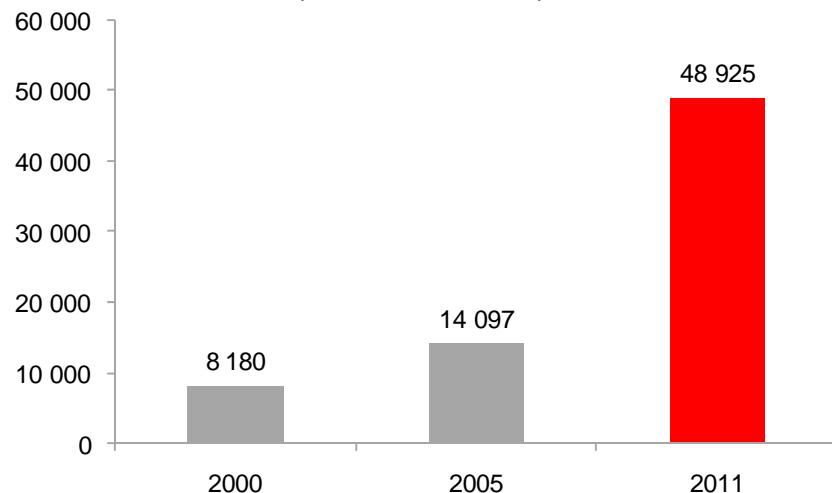
Deuda Pública

(% del PBI)



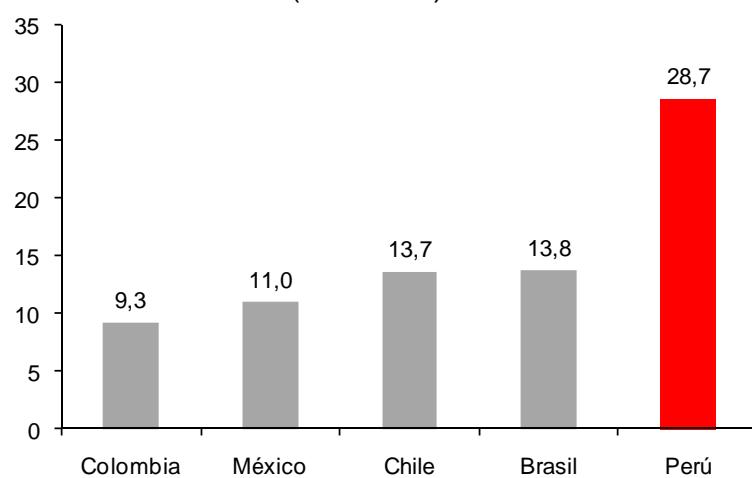
Peru: Reservas Internacionales Netas ^{1/}

(Millones de US\$)



A.L.: Reservas Internacionales Netas 2010

(% de PBI)



1/ Al 27 de setiembre 2011.

IV. PLAN DE CONTINGENCIA

Planes ante un posible deterioro del entorno internacional

- Monitoreo cercano de la situación económica internacional y local: MEF-BCRP-SBS.
- 2011: manteniendo superávit fiscal de 0,8% del PBI.
 - Estímulo fiscal preventivo de 0,5% del PBI, manteniendo un superávit fiscal de alrededor de 1% del PBI
 - Destubar pequeñas inversiones públicas que ya cuenten con expediente técnico.
 - Adelantar la implementación de programas sociales (Pensión 65, ampliación de JUNTOS).
 - Plan de Contingencia MEF-COFIDE-Banco de la Nación para otorgar liquidez a pequeñas entidades microfinancieras.
- 2012
 - Presupuesto 2012 conservador (en un escenario de crisis los ingresos fiscales podrían caer 2 puntos del PBI).
 - Identificar proyectos de obra pública que puedan ejecutarse a través de Asociaciones Público Privadas, lo que permitirá liberar recursos para otras prioridades.
 - Fortalecimiento del comercio intra-regional y eliminación de barreras para arancelarias.
 - Plan de Contingencia en caso se agrave la crisis financiera internacional y el mundo vuelva a registrar caídas en su crecimiento económico.

Características del Plan de Contingencia

- Oportuno, transitorio y agresivo de requerirse
- Conjuga medidas tanto de corto plazo (impulso transitorio) como de largo plazo (reducir brechas de infraestructura, aumentar la productividad y el PBI potencial).
- Énfasis a las prioridades de la Administración :
 - Infraestructura
 - Atención a zonas rurales
 - Programas sociales y seguridad ciudadana.
- Componentes:
 - Impulso la actividad económica
 - Inversión en obras de infraestructura y mantenimiento
 - Protección social
 - Asegurar que no haya problemas de liquidez en el sistema
 - Rápido acceso del Perú a líneas contingentes de organismos multilaterales.

El Plan busca agilizar las inversiones en infraestructura

1. Crédito Suplementario por S/.888,9 millones.

CRÉDITO SUPLEMENTARIO EN EL PRESUPUESTO DEL SECTOR PÚBLICO PARA EL AÑO FISCAL 2011, PARA LA EJECUCIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN PÚBLICA Y EL MANTENIMIENTO DE INFRAESTRUCTURA VIAL

En nuevos soles

PROYECTOS DE INVERSIÓN	MONTO
SECCIÓN PRIMERA : GOBIERNO CENTRAL	
MINISTERIO DE TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	
TOTAL GOBIERNO CENTRAL	370 000 000
SECCIÓN SEGUNDA: INSTANCIAS DESCENTRALIZADAS	
GOBIERNO REGIONAL DEL DEPARTAMENTO DE AMAZONAS	19 707 647
GOBIERNO REGIONAL DEL DEPARTAMENTO DE AYACUCHO	25 534 290
GOBIERNO REGIONAL DEL DEPARTAMENTO DE HUANCAVELICA	27 129 292
GOBIERNO REGIONAL DEL DEPARTAMENTO DE JUNIN	6 295 001
GOBIERNO REGIONAL DEL DEPARTAMENTO DE LAMBAYEQUE	1 616 560
GOBIERNO REGIONAL DEL DEPARTAMENTO DE LORETO	77 444 444
GOBIERNO REGIONAL DEL DEPARTAMENTO DE MADRE DE DIOS	30 794 445
GOBIERNO REGIONAL DEL DEPARTAMENTO DE MOQUEGUA	4 182 808
GOBIERNO REGIONAL DEL DEPARTAMENTO DE PASCO	17 570 111
GOBIERNO REGIONAL DEL DEPARTAMENTO DE PIURA	18 138 769
GOBIERNO REGIONAL DEL DEPARTAMENTO DE PUNO	23 000 000
GOBIERNO REGIONAL DEL DEPARTAMENTO DE TACNA	9 094 350
GOBIERNO REGIONAL DEL DEPARTAMENTO DE SAN MARTIN	25 491 502
GOBIERNO REGIONAL DEL DEPARTAMENTO DE TUMBES	64 427 614
GOBIERNO REGIONAL DEL DEPARTAMENTO DE UCAYALI	16 850 382
GOBIERNO REGIONAL DEL DEPARTAMENTO DE LIMA	29 198 627
GOBIERNO REGIONAL DE LA PROVINCIA CONSTITUCIONAL DEL CALLAO	3 870 517
TOTAL INSTANCIAS DESCENTRALIZADAS	518 924 864
TOTAL GOBIERNO CENTRAL E INSTANCIAS DESCENTRALIZADAS	888 924 864

El Plan busca agilizar las inversiones en infraestructura

2. Transferir saldos presupuestales del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento y del Ministerio de Educación a favor de los gobiernos regionales, gobiernos locales y empresas públicas para financiar la ejecución de proyectos de inversión de saneamiento, de infraestructura urbana e infraestructura educativa a su cargo.

3. Con el objetivo de asegurar que los proyectos de inversión pública previstos para el 2012 no tengan retrasos e inicien su ejecución en enero se adelanta al cuarto trimestre de este año el inicio de las convocatorias para procesos de selección.

4. Establecer un mecanismo de incentivos a través de un bono por S/.400 millones a la ejecución eficaz de proyectos de inversión pública a favor de los gobiernos regionales y locales.

El Plan busca agilizar las inversiones en infraestructura

5. Establecer un proceso de selección que agilice la contratación para la ejecución de las obras.

PLAZOS POR TIPO DE PROCESO - DECRETO SUPREMO N° 184-2008-EF (Días hábiles)

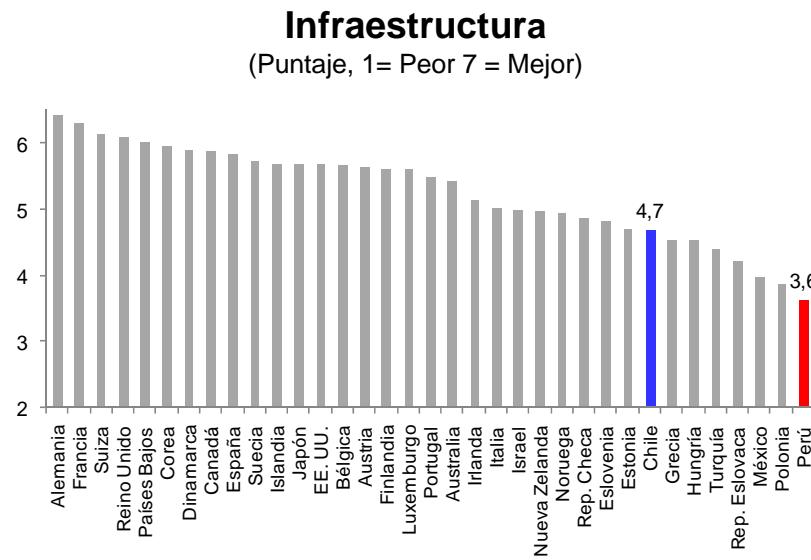
	Hasta Consentimiento Burena Pro	Total (sin impugnación)	Total (con impugnación)
Licitación y Concurso Público	54	66	78 - 81

	Hasta Consentimiento Burena Pro	Total (sin impugnación)	Total (con impugnación)
Adjudicación Directa	30	42	54
Adjudicación Menor Cantidad para Ejecución de Obras	25	37	49

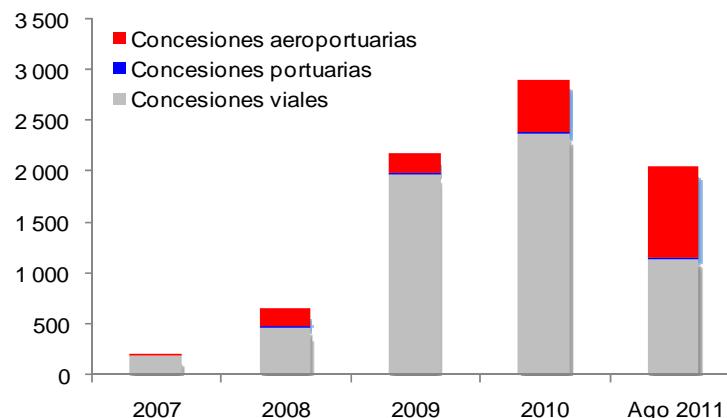
PLAZOS DEL DECRETO DE URGENCIA

	Hasta Consentimiento Burena Pro	Total (sin impugnación)	Total (con impugnación)
Decreto de Urgencia	28	35	45

APPs para mejorar la infraestructura del país



Gasto de Asociaciones Público Privadas
(Millones de Nuevos Soles)



Fuente: Reporte Global de Competitividad 2011-2012 - Foro Económico Mundial, MEF, IPE.

Brecha en Infraestructura 2008
(Millones de US\$)

Sector	Brecha 2008	%
Transportes	13 961	37,0%
Aeropuertos	571	
Puertos	3 600	
Ferrocarriles	2 415	
Redes viales	7 375	
Saneamiento	6 306	16,7%
Agua potable	2 667	
alcantarillado	2 101	
Tratamiento de aguas residuales	1 538	
Electricidad	8 326	22,0%
Generación	5 183	
Transmisión	1 072	
Cobertura	2 071	
Gas Natural	3 721	9,9%
Telecomunicaciones	5 446	14,4%
Telefonía fija	1 344	
Telefonía móvil	4 102	
Total	37 760	100,0%

- Asociaciones Público Privadas (APPs)
- Listar empresas estatales en la BVL



Ministerio de Economía y Finanzas

Perspectivas 2012 y Plan de Contingencia

Luis Miguel Castilla
Ministro de Economía y Finanzas

Octubre 2011