



PERÚ

Ministerio  
de Economía y Finanzas



# PERÚ

## Situación actual y medidas de política económica

Carlos Oliva Neyra. Ministro de Economía y Finanzas  
Julio 2018



EL PERÚ PRIMERO

# Contenido

---

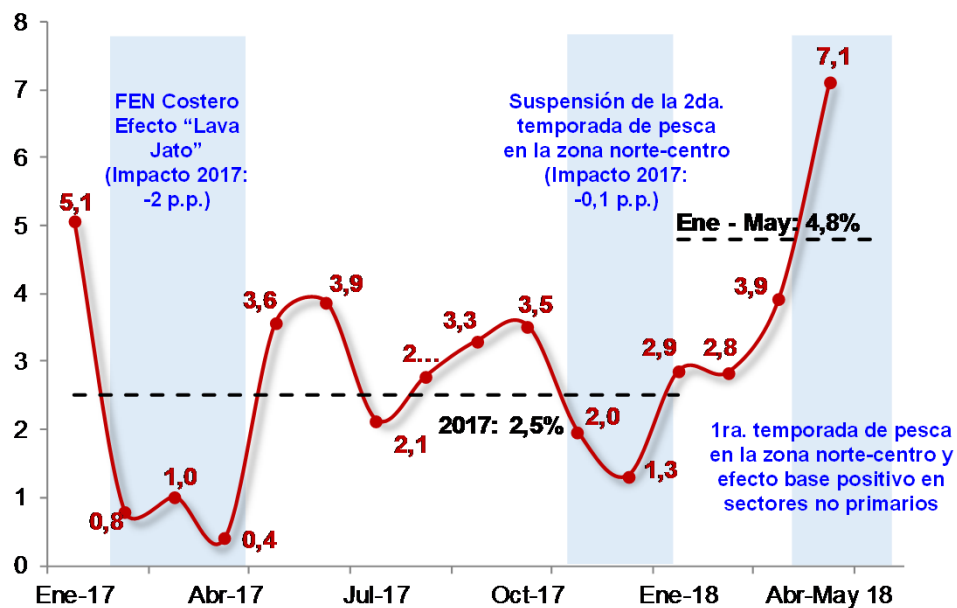
**1** Contexto actual

**2** Medidas de política económica

# La actividad económica continúa acelerándose impulsada por una sólida demanda interna

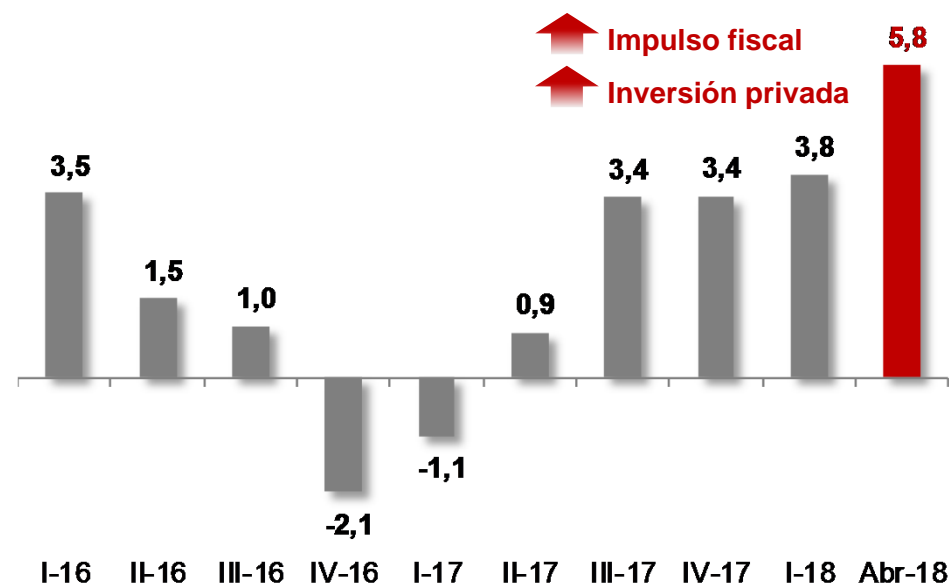
## PBI

(Var. % real anual)



## Indicador de demanda interna<sup>1</sup>

(Var. % real anual)

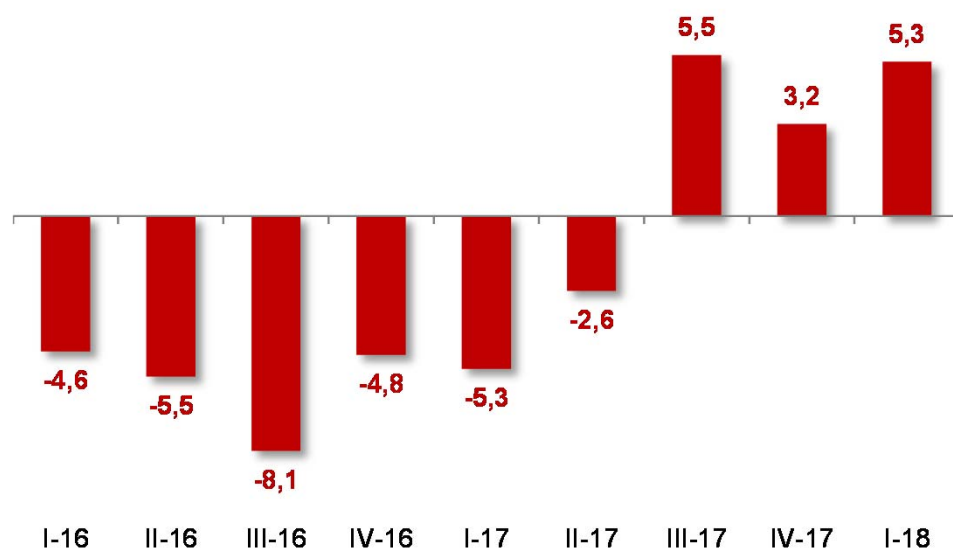


1/ No incluye inventarios

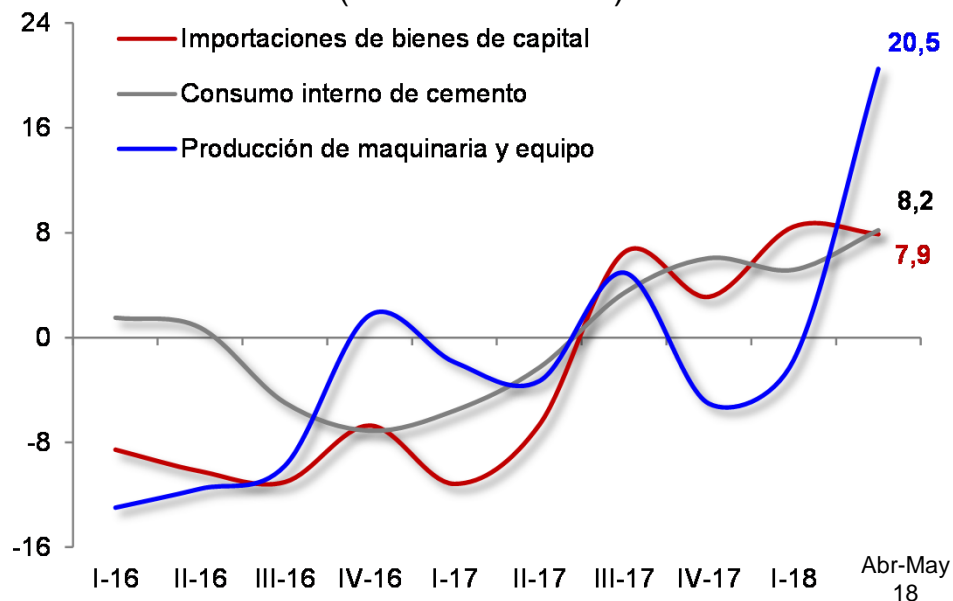
Fuente: SUNAT, BCRP, INEI, Estimaciones MEF.

## Incremento sostenido de la inversión privada

**Inversión privada**  
(Var. % real anual)



**Indicadores de inversión**  
(Var. % real anual)

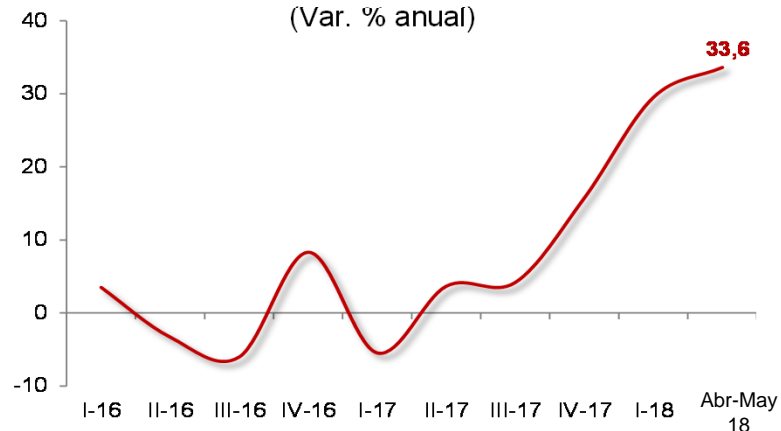


- Según los indicadores, la **inversión privada crecería alrededor de 8% en el 2T2018** (positivo por cuarto trimestre consecutivo).

# La recuperación de la inversión permite reactivar el círculo virtuoso inversión-empleo-consumo

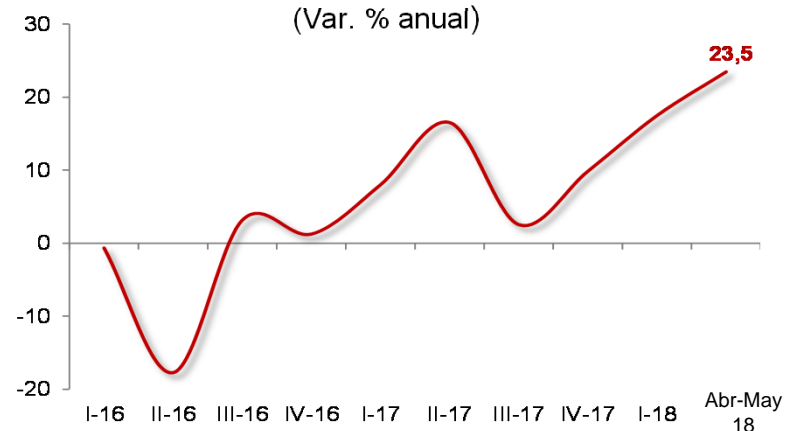
**Importaciones de equipos pesados de transporte**

(Var. % anual)



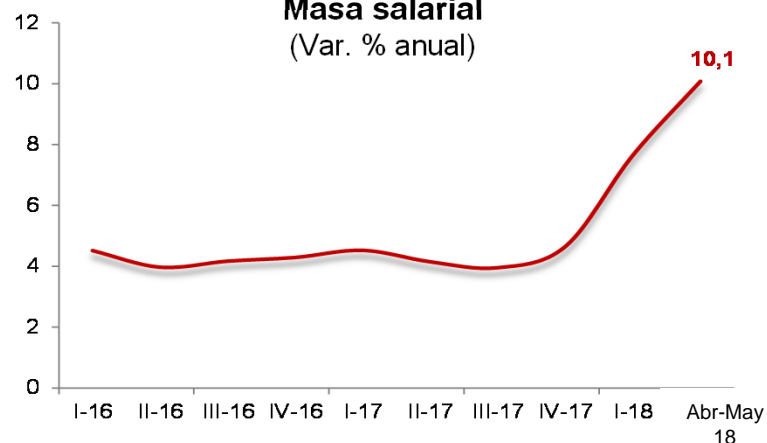
**Importaciones de electrodomésticos**

(Var. % anual)



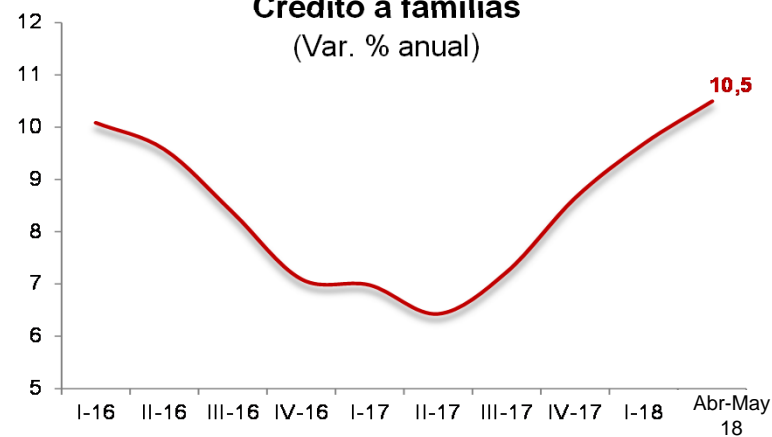
**Masa salarial**

(Var. % anual)



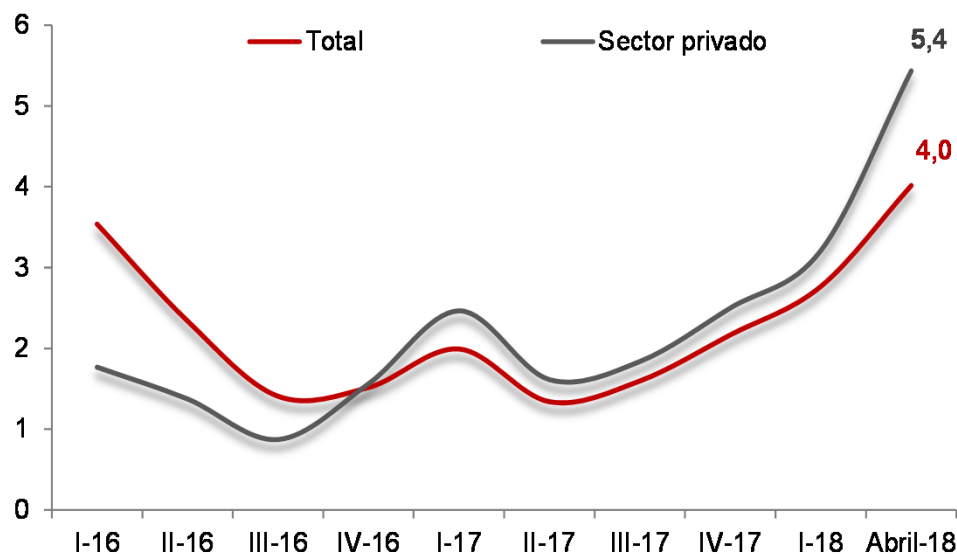
**Crédito a familias**

(Var. % anual)

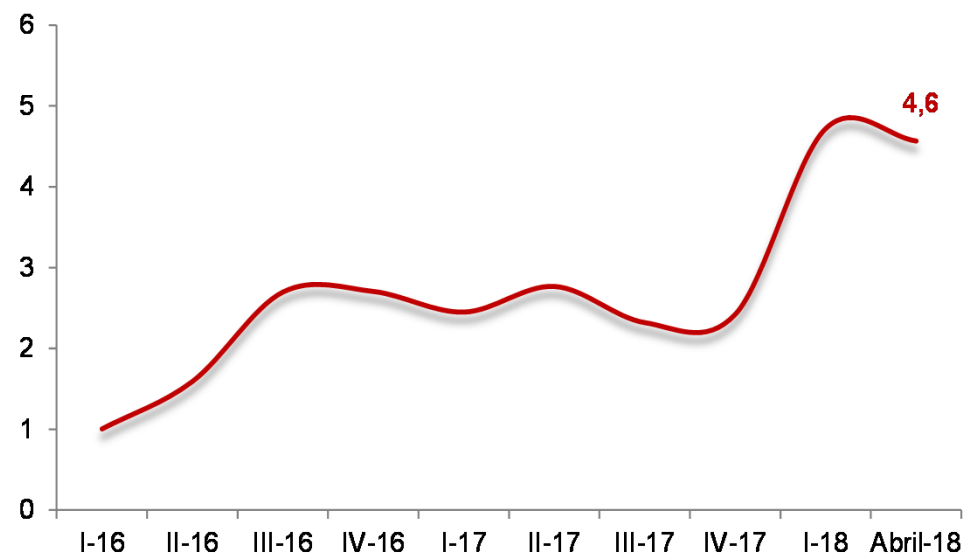


# Recuperación del empleo en línea con la aceleración de la actividad económica

**Puestos de empleo formales**  
(Var. % anual)



**Ingreso promedio**  
(Var. % anual)

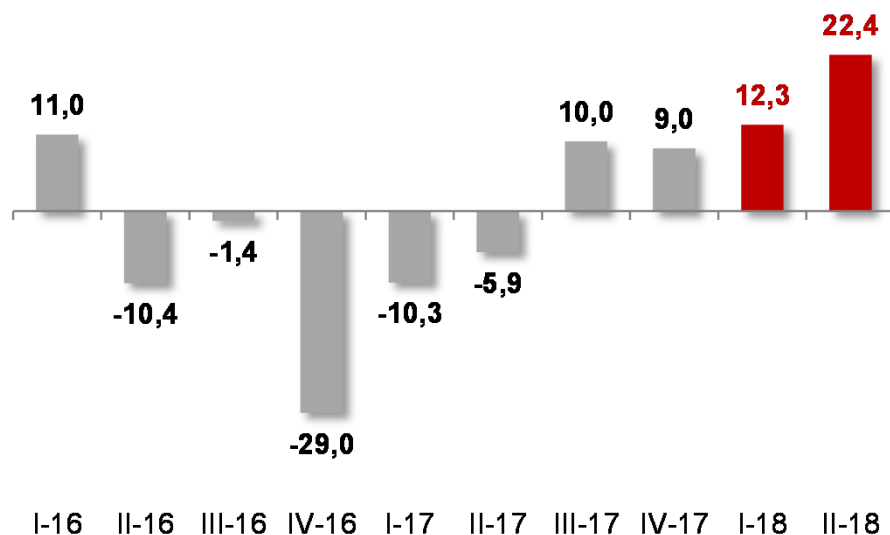


- Según el BCRP<sup>1</sup>, los **puestos de empleo formales a nivel nacional crecieron 4,0% en abril** ante el mayor **impulso del empleo que se genera en el sector privado**, en línea con la recuperación de la demanda interna.

<sup>1/</sup> Con información de las planillas electrónicas de la SUNAT.  
Fuente: BCRP, SUNAT- Planilla electrónica.

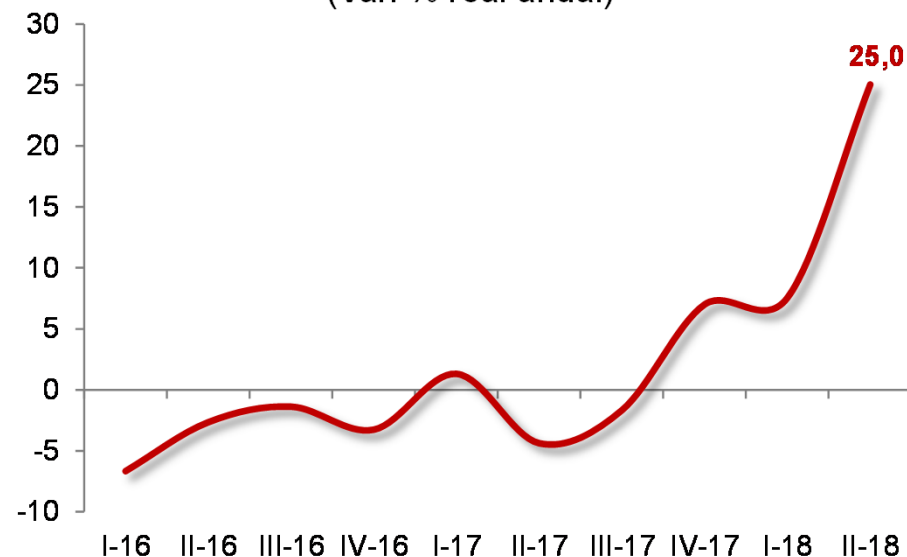
# El impulso fiscal actual está acompañado de disciplina fiscal

**Inversión pública presupuestal<sup>1</sup>**  
(Var. % real anual)



- En el 2T2018, la inversión pública presupuestal creció 22,4% por:
  - ✓ **Aumento en los tres niveles de gobierno** (Nacional, Regional y Local).
  - ✓ **Avance de megaproyectos: Reconstrucción, Panamericanos** (y obras viales complementarias).
- En julio, la inversión crece 21,1% real al día 15.**

**Ingresos del Gobierno General**  
(Var. % real anual)



- En el 2T2018, los ingresos del Gobierno General crecieron 25,0% por:
  - ✓ **Recuperación de la actividad económica**
  - ✓ **Mayores precios de los commodities**
  - ✓ **Disipación de medidas de aplazamiento tributario por el FEN Costero<sup>2</sup>**

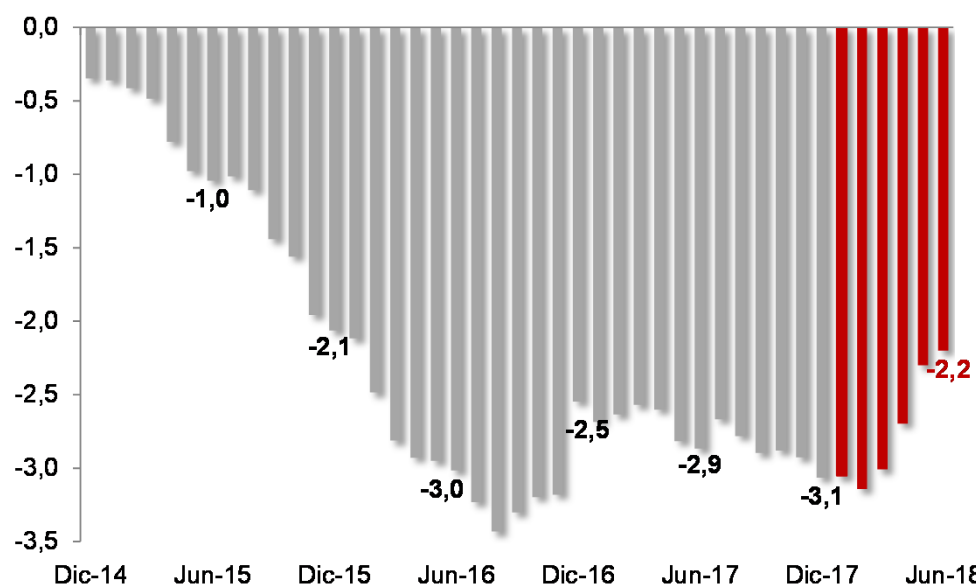
<sup>1/</sup> Ejecución presupuestal de proyectos de inversión pública del Gobierno Nacional, Regional y Local. 1/ Incluye al Gobierno General y empresas públicas no financieras.

<sup>2/</sup> Asimismo, también se dio un efecto de menores devoluciones.

Fuente: MEF.

# El impulso fiscal actual está acompañado de disciplina fiscal

**Resultado Económico del Sector Público No Financiero**  
(% del PBI anualizado)








- El déficit fiscal se ha reducido desde 3,1% del PBI al cierre del 2017 a 2,2% del PBI a junio.
- Esto se explica esencialmente por un **incremento de los ingresos fiscales**.



# La sostenibilidad fiscal permite que Perú sea el único país de la región que mantiene su calificación crediticia con perspectiva estable

## Calificaciones y perspectivas crediticias en los últimos 12 meses

	S&P	Moody's	Fitch
 <b>Perú</b>	BBB+	A3	BBB+
 <b>Chile</b>	A+	Aa3	A
 <b>Colombia</b>	BBB-	Baa2	BBB
 <b>México</b>	BBB+	A3	BBB+
 <b>Brasil</b>	BB-	Ba2	BB-

Perspectiva estable  Perspectiva negativa 

Perspectiva estable con reciente rebaja de calificación 

***“S&P Global Ratings confirma calificaciones soberanas de Perú; la perspectiva se mantiene estable***

*(...) Tanto su historial de políticas fiscales y monetarias prudentes han contribuido a déficits gubernamentales limitados, a una baja inflación, y a un bajo nivel de deuda pública (...)*

*Esperamos que el déficit se reduzca, debido a mayores ingresos fiscales tras la implementación de ciertas medidas fiscales modestas, mayores precios de los metales, y un crecimiento más firme del PIB”*

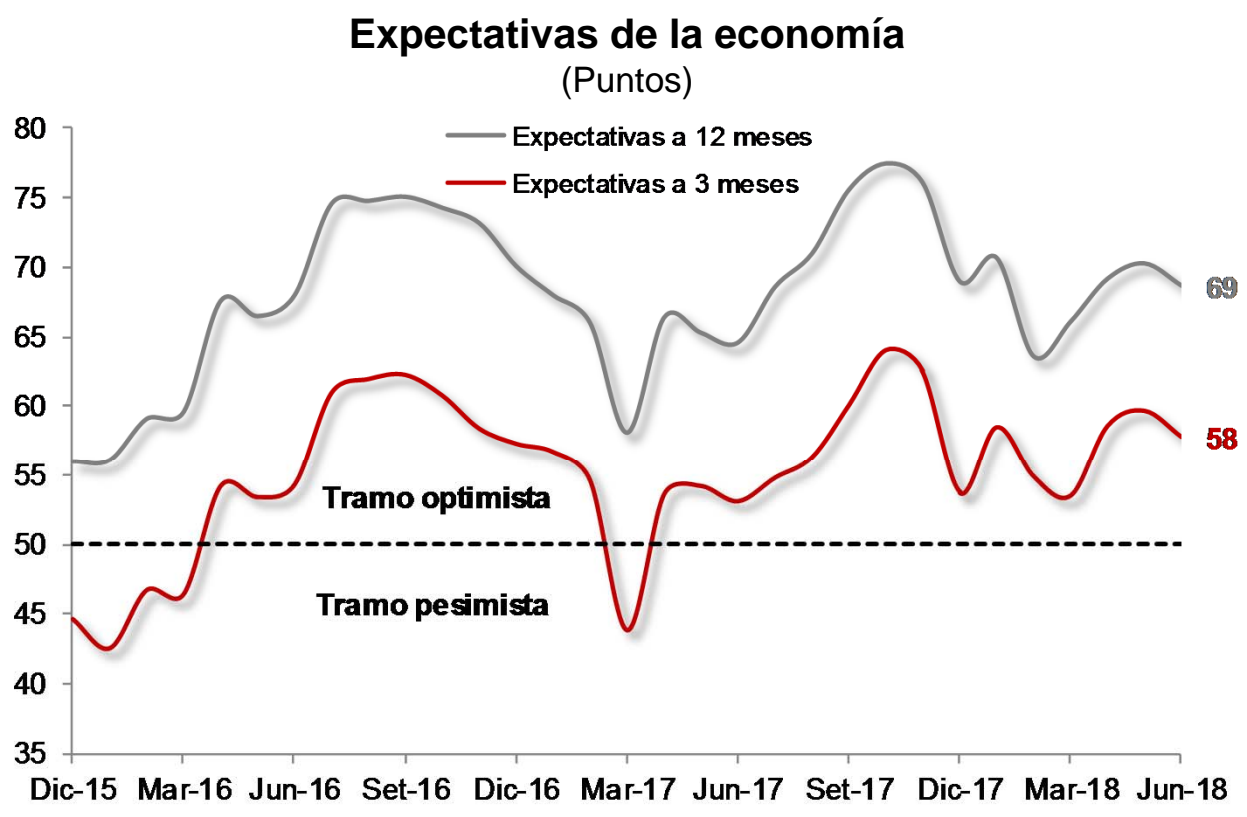
*S&P Global Ratings, 15/06/2018*

***“Fitch Ratings ratifica la calificación de Perú en BBB+ con perspectiva estable (...) debido a que mantiene sólidas sus finanzas públicas***

*La credibilidad y consistencia de la política macroeconómica del Perú ha brindado soporte a la estabilidad macroeconómica y financiera, y ha generado espacio fiscal para realizar políticas contracíclicas”*

*Fitch Ratings, 21/03/2018*

# Las expectativas de la economía se mantienen altas y son favorables para el ambiente de negocios



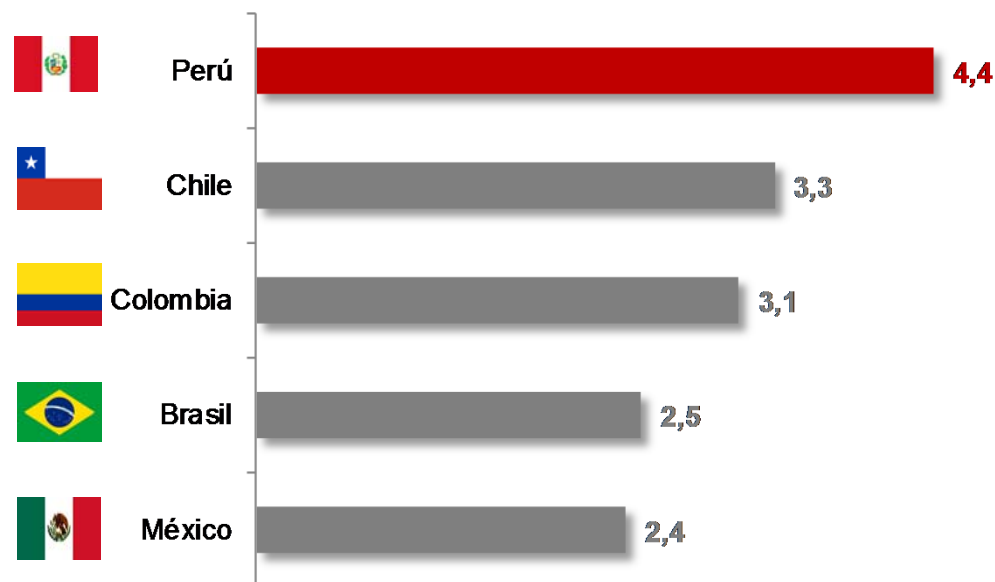
Fuente: BCRP.

# La economía peruana continuará creciendo a tasas altas y mantendrá su liderazgo en la región

**Perú: PBI**  
(Var. % real anual)



**América Latina<sup>1</sup>: PBI**  
(Var. % real anual promedio 2018-2021)



1/ Para Perú se considera proyecciones del MEF  
Fuente: BCRP, LatinFocus Consensus Forecast, Proyecciones MEF

# Contenido

---

**1** Contexto actual

**2** Medidas de política económica

# Lineamientos para impulsar el crecimiento potencial





PERÚ

Ministerio  
de Economía y Finanzas



# PERÚ

## Situación actual y medidas de política económica

Carlos Oliva Neyra. Ministro de Economía y Finanzas  
Julio 2018



EL PERÚ PRIMERO

