



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

Encuentro Económico
Región Tacna 2013

Situación Actual y Perspectivas de la Economía Peruana

Julio Velarde

Presidente del Directorio

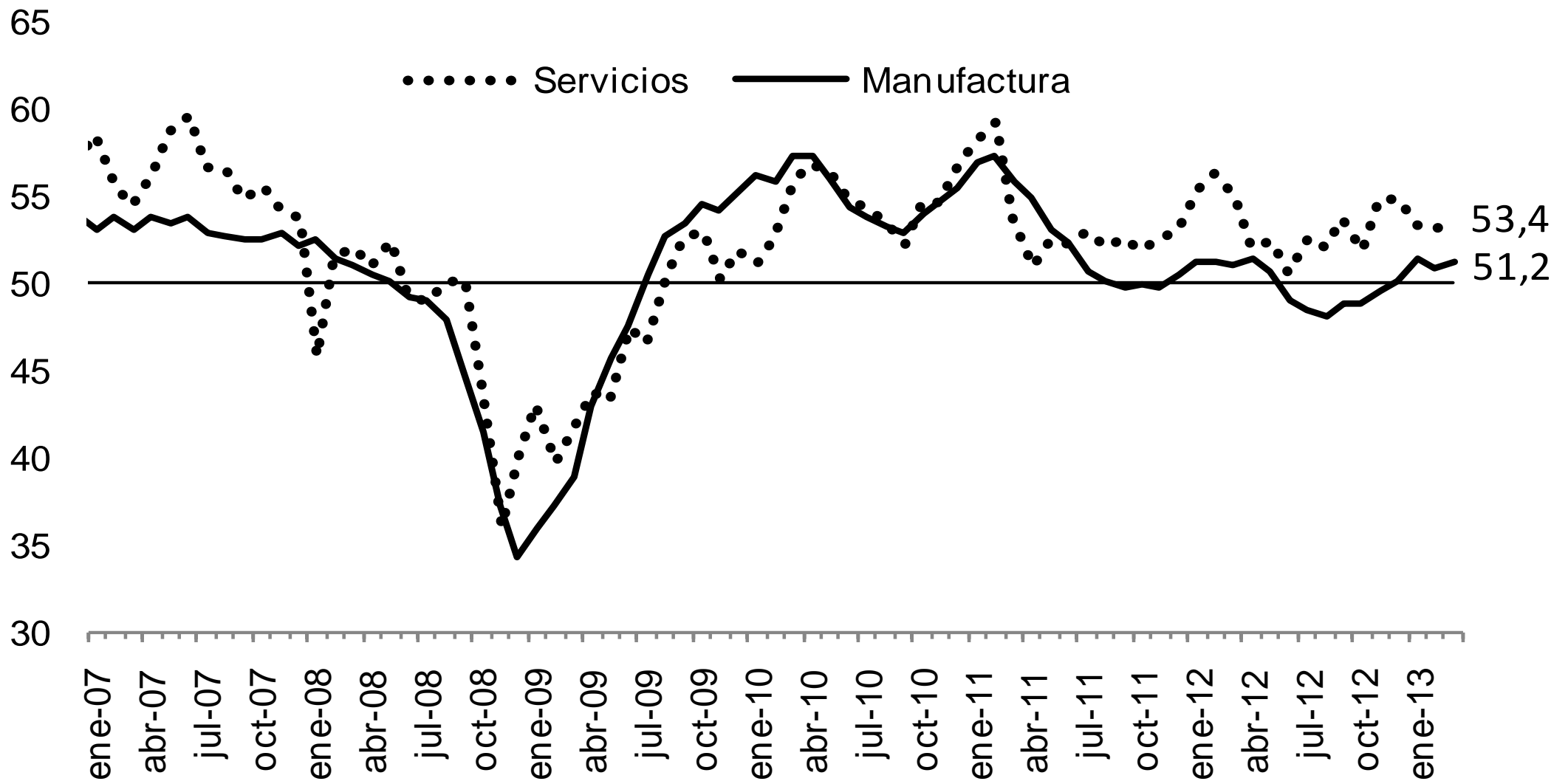
Banco Central de Reserva del Perú

Abril 2013



Economía Mundial con relativa estabilidad

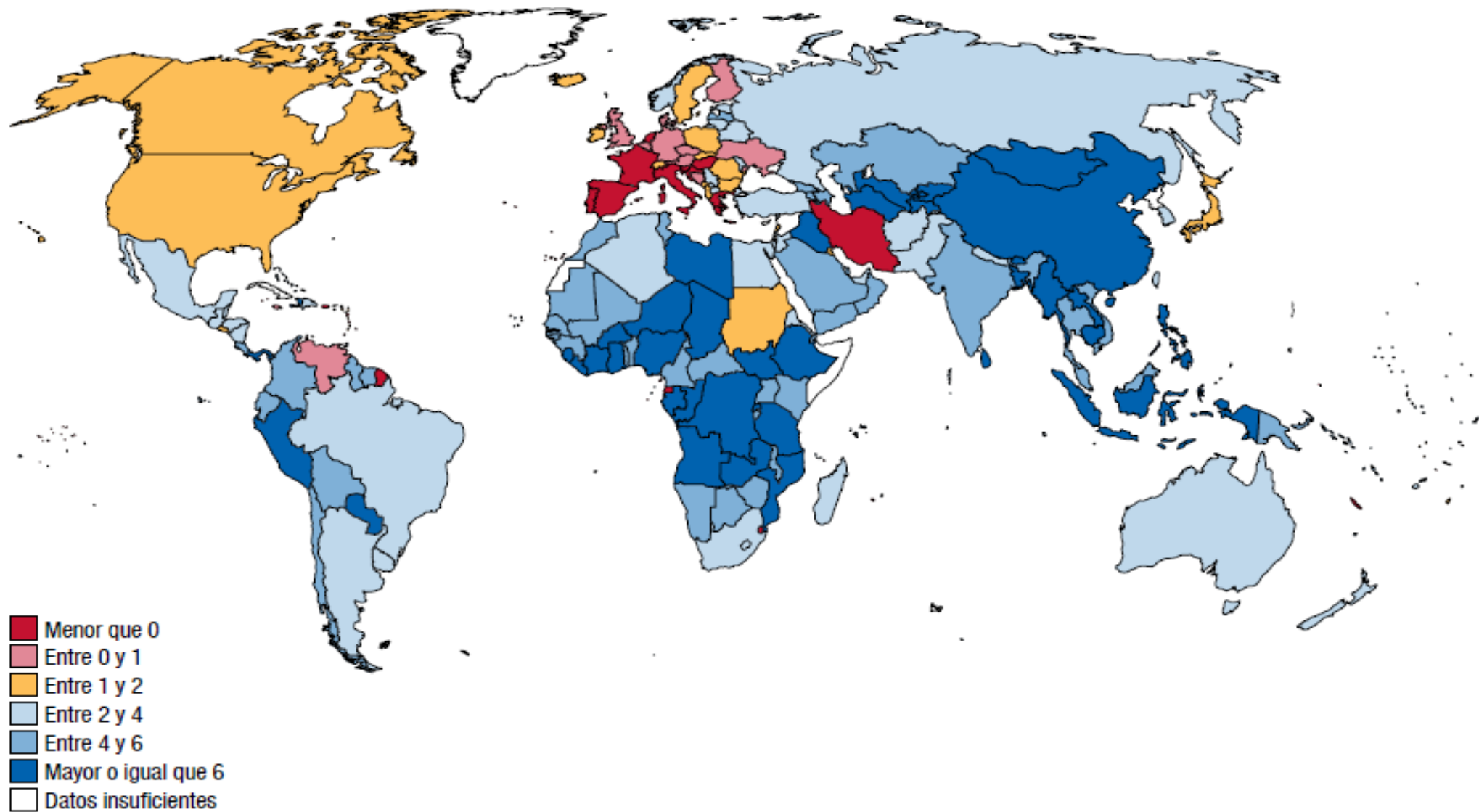
Índice Global de Manufactura y Servicios (JP Morgan):
Enero 2007- Marzo 2013



Fuente: Bloomberg.

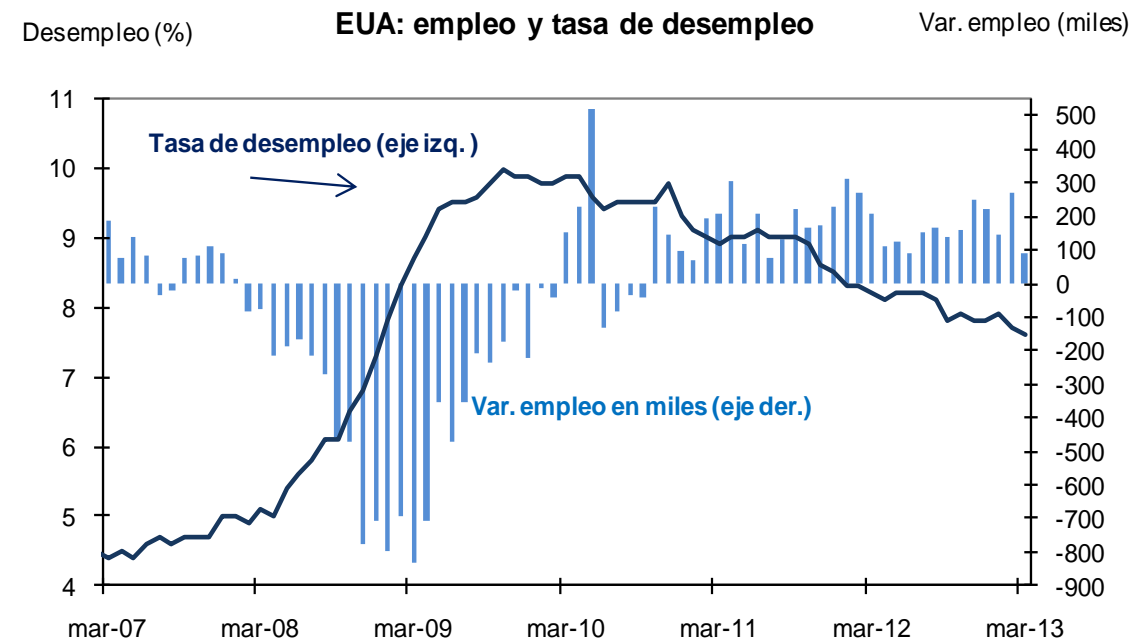
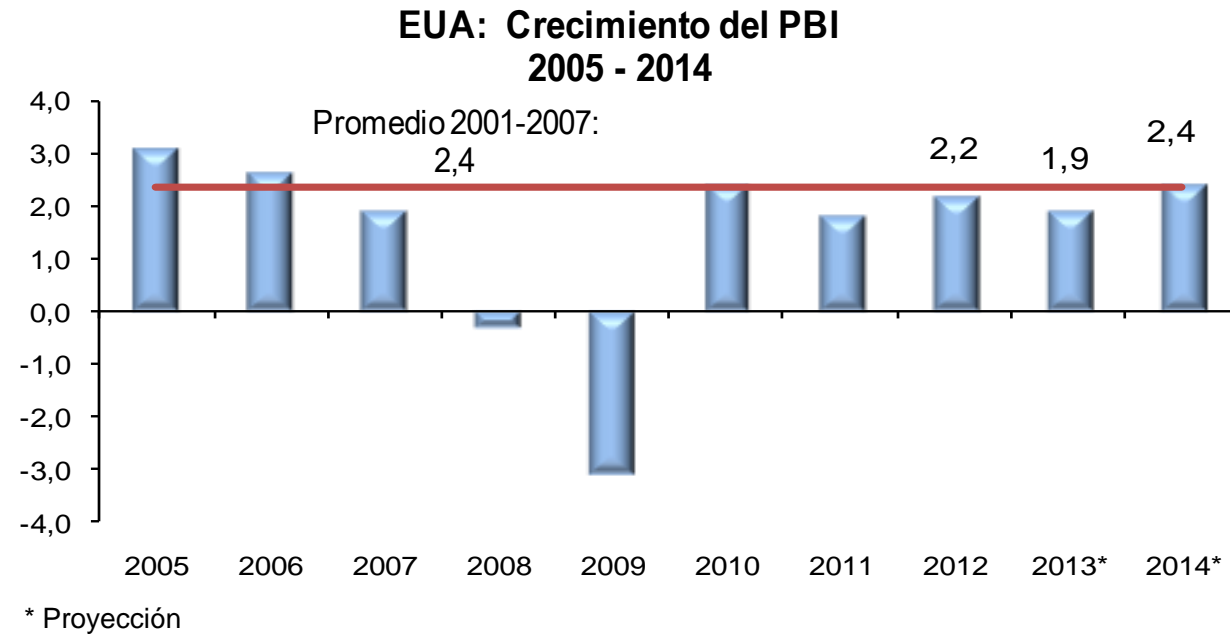
Tres velocidades en el crecimiento mundial: Economías emergentes mantienen su dinamismo, mientras que Estados Unidos se recupera de manera moderada y la zona del euro se contrae.

Proyecciones de crecimiento del PBI: Año 2013

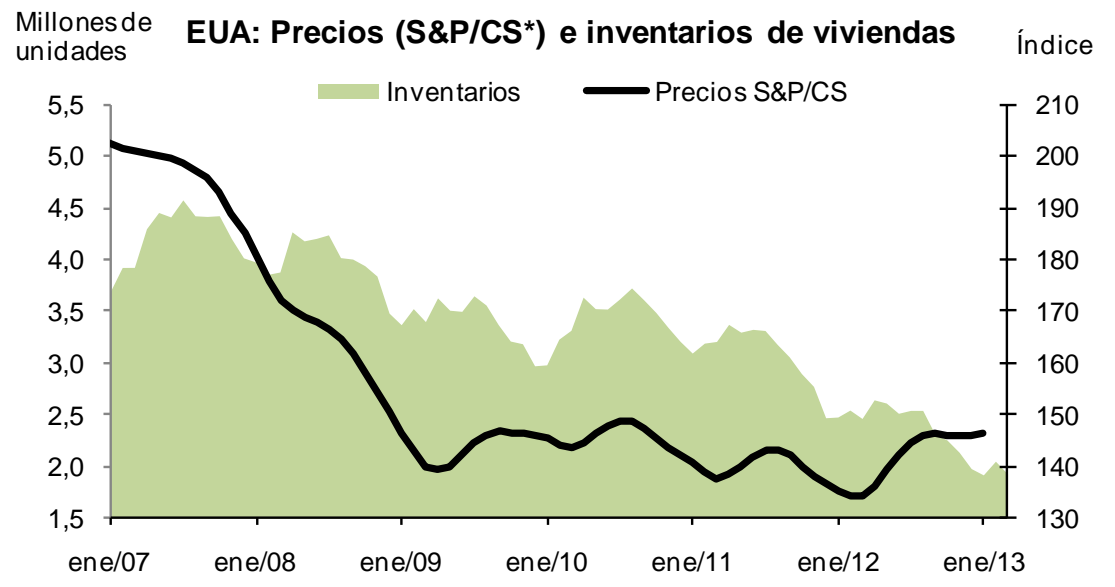


Fuente: WEO – FMI (Abril 2013)

EUA: estabilización en el mercado inmobiliario y mejora gradual en el mercado laboral



Fuente: Bloomberg

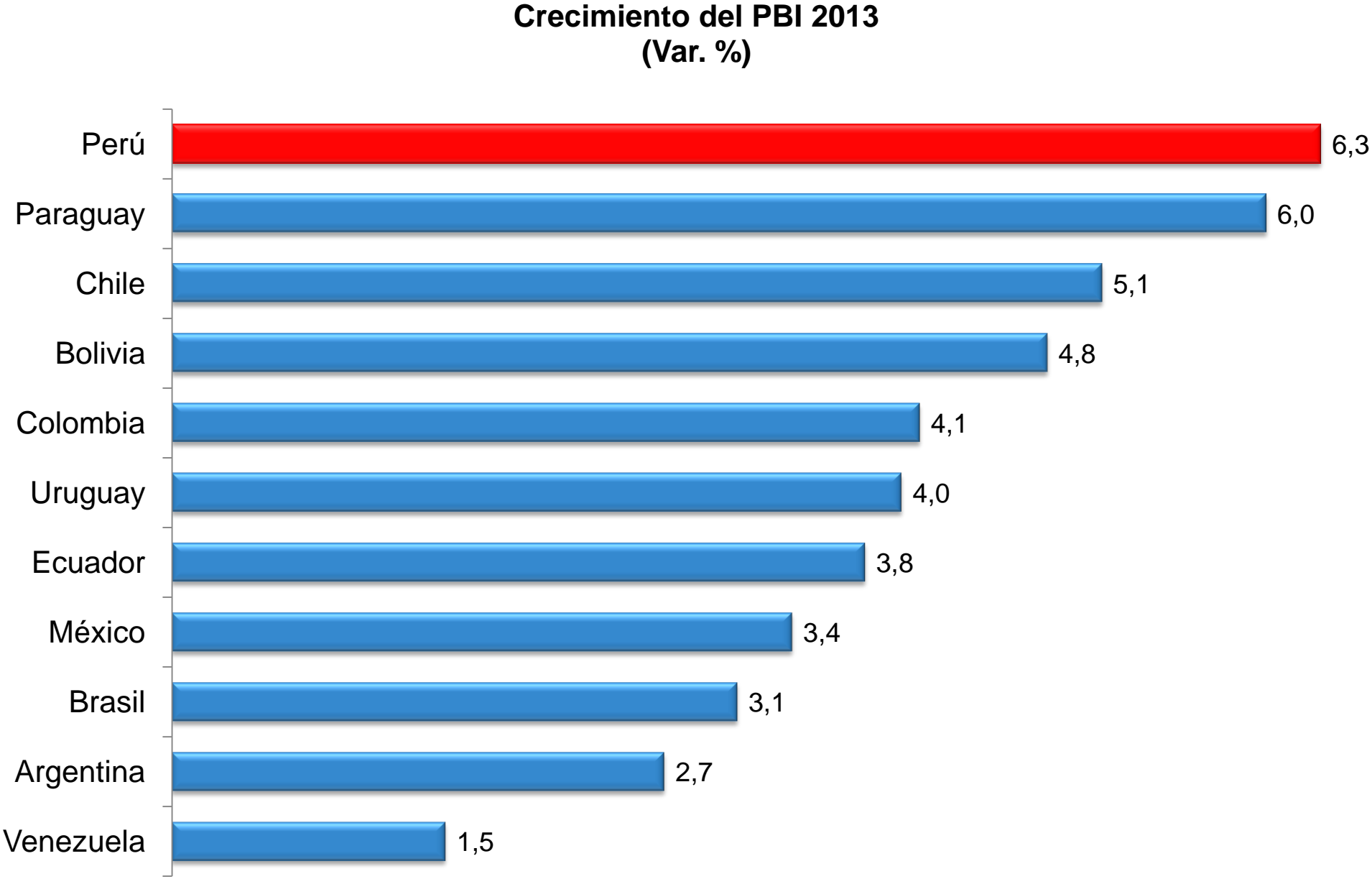


*S&P/CS: S&P/Case-Shiller Home Price Index
Fuente: Bloomberg

EUROZONA: Pese a los significativos ajustes de gastos que se han venido realizando, los niveles de deuda y de déficit aún se mantienen altos

% del PBI	Deuda Pública Bruta		Déficit Fiscal	
	2012	2013	2012	2013
Grecia	156,6	175,6	-6,7	-4,5
Italia	127,1	128,1	-2,9	-2,1
Portugal	120,0	123,9	-5,0	-4,5
Irlanda	117,9	122,2	-7,8	-7,3
Bélgica	99,8	100,8	-3,0	-3,0
España	84,1	95,8	-10,2	-6,7
Francia	90,3	93,4	-4,5	-3,7
Chipre	86,5	93,1	-5,5	-4,5
Alemania	81,6	80,7	-0,1	-0,2
Austria	74,3	75,2	-3,0	-2,5
Malta	73,1	73,8	-2,6	-2,9
Holanda	70,8	73,8	-4,1	-3,6
Eslovenia	53,7	59,5	-4,4	-5,1
Finlandia	53,4	56,4	-1,7	-1,5
Eslovaquia	52,4	55,1	-4,8	-3,3
Luxemburgo	20,5	22,2	-1,5	-0,9
Estonia	10,5	11,8	-0,2	-0,4
Eurozona	93,1	95,1	-3,5	-2,8

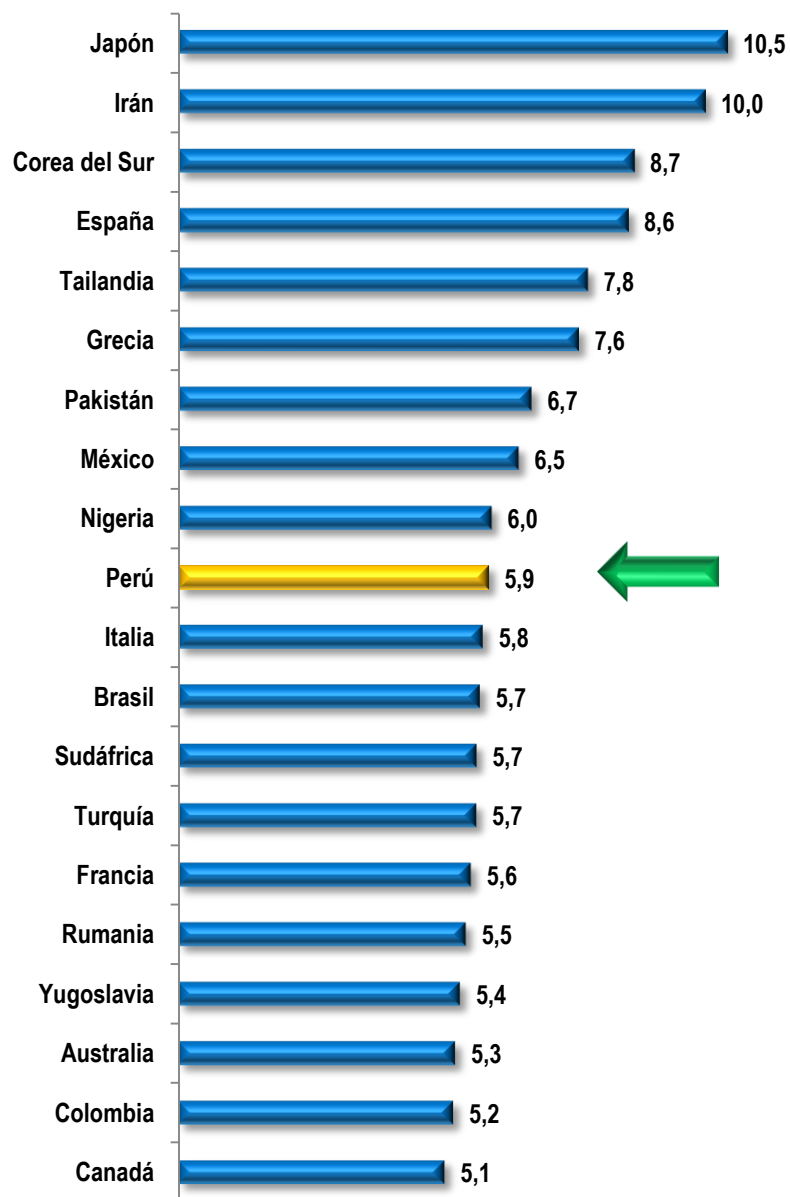
La economía peruana registraría el mayor crecimiento en la región durante 2013



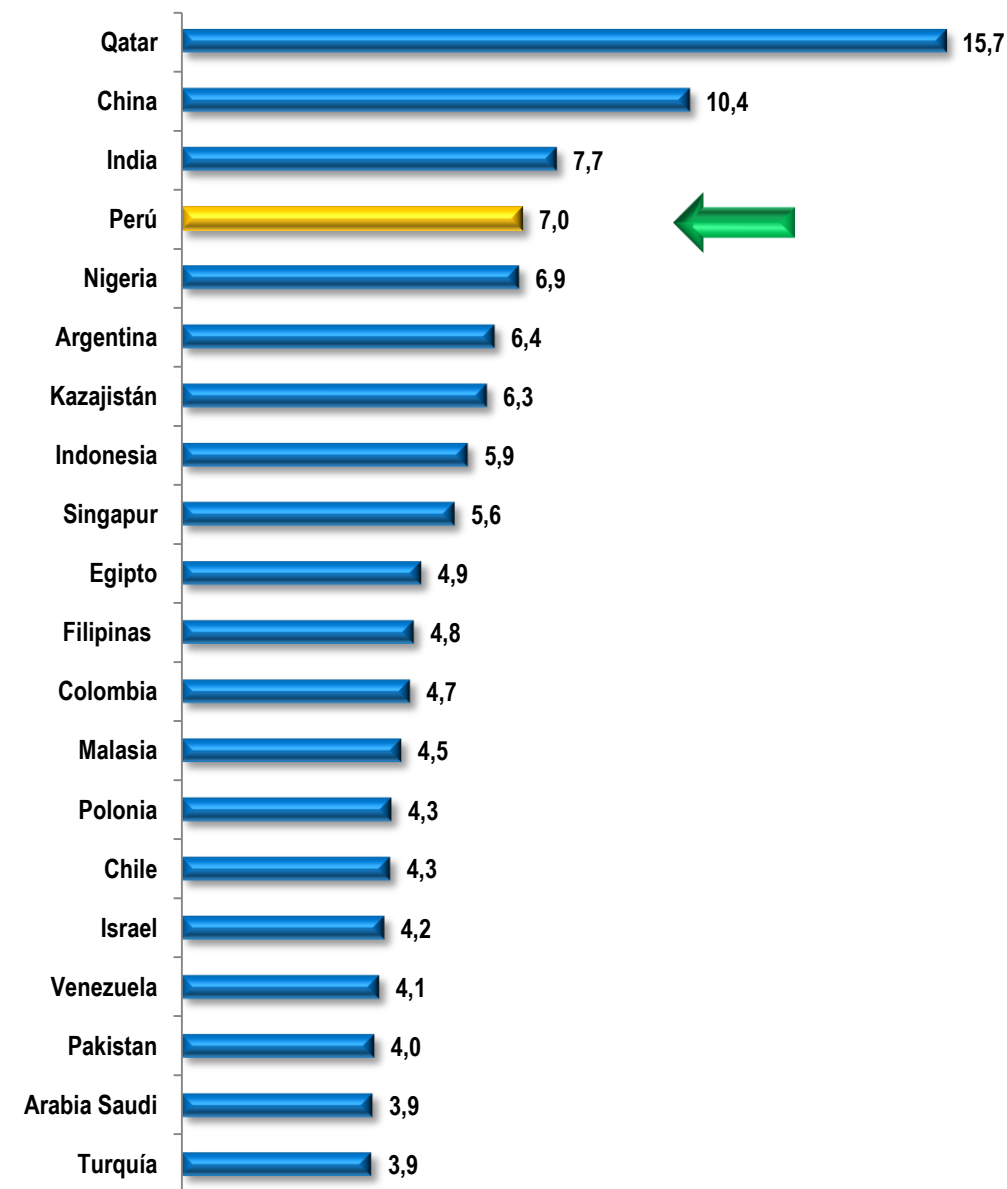
Fuente: BCRP y Latin American Consensus Forecasts (Abril 2013).

Perú fue la décima economía con mayor crecimiento en los 60 y la cuarta en los últimos 7 años

Crecimiento promedio del PBI:
1961-1970*



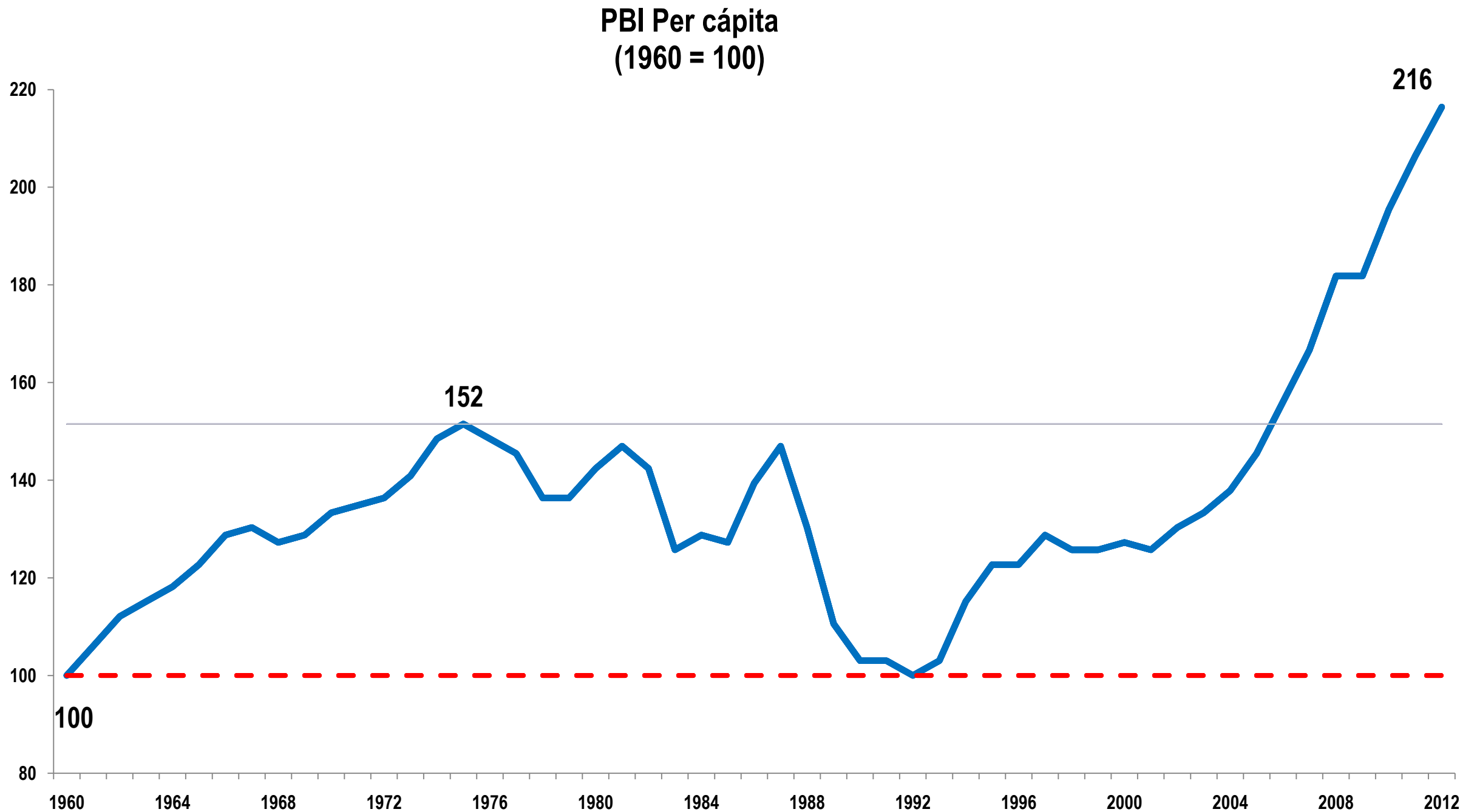
Crecimiento promedio del PBI
2006-2012**



*Países que en 1970 tenían un PBI mayor a US\$ 50 mil millones ajustados por PPP
Fuente: Maddison Database y BCRP.

** Países con PBI mayor a US\$ 150 mil millones
Fuente: WEO, FMI.

El PBI per cápita se ha duplicado en los últimos 20 años como parte de la recuperación de la década perdida



Se proyecta que el PBI crecería 6,3% en 2013.

PBI Y DEMANDA INTERNA (Variaciones porcentuales reales)

	2001-2012 prom.	2011	2012	2013*	2014*
<u>PBI</u>	<u>5,8</u>	<u>6,9</u>	<u>6,3</u>	<u>6,3</u>	<u>6,3</u>
Demanda interna	6,3	7,2	7,4	6,9	6,6
Consumo privado	5,1	6,4	5,8	5,7	5,7
Consumo público	5,9	4,8	10,6	10,1	6,6
Inversión privada	9,6	11,7	13,6	8,8	8,2
Inversión pública	8,8	-17,8	20,9	15,0	11,4
Exportaciones	6,4	8,8	4,8	5,1	7,9
Importaciones	8,6	9,8	10,4	7,8	8,9

* Proyección

Crecimiento del PBI sectorial continuaría siendo impulsado por sectores no primarios.

PRODUCTO BRUTO INTERNO POR SECTORES ECONÓMICOS

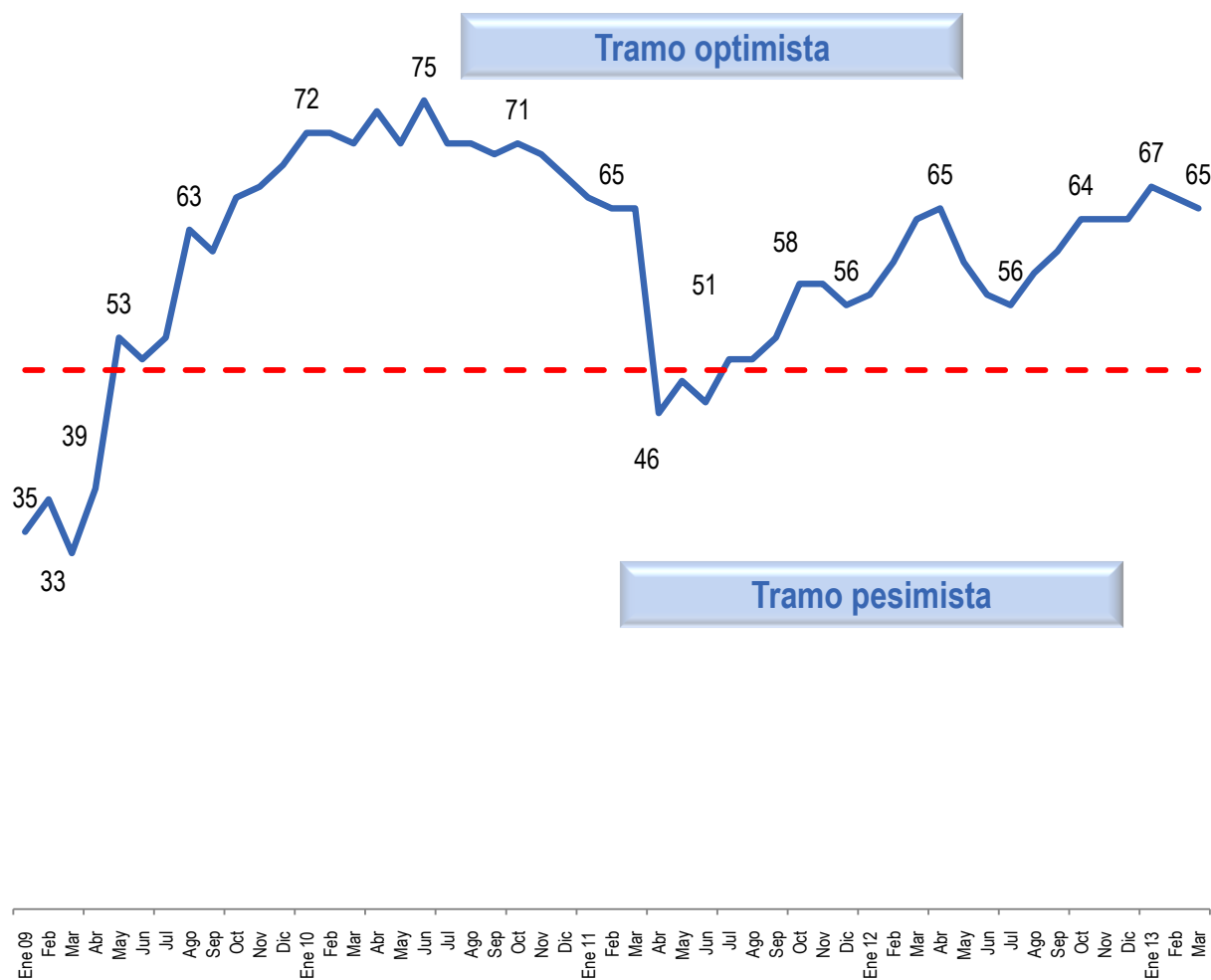
(Variaciones porcentuales reales)

	% PBI 2011	2001-2012 prom.	2011	2012	2013*	2014*
PRODUCTO BRUTO INTERNO	100,0	5,8	6,9	6,3	6,3	6,3
Agropecuario	7,3	4,0	3,8	5,1	3,5	4,2
Pesca	0,4	1,3	29,7	-11,9	1,1	3,3
Minería e hidrocarburos	4,9	4,5	-0,2	2,2	5,0	12,7
Manufactura primaria	2,6	2,4	12,3	-6,5	3,6	3,7
Manufactura no primaria	12,0	5,9	4,4	2,7	5,2	6,0
Electricidad y agua	2,0	5,4	7,4	5,2	5,9	6,1
Construcción	6,5	8,8	3,4	15,2	10,5	8,2
Comercio	15,2	6,4	8,8	6,7	6,4	6,0
Servicios	48,9	5,9	8,3	7,2	6,6	6,1

* Proyección

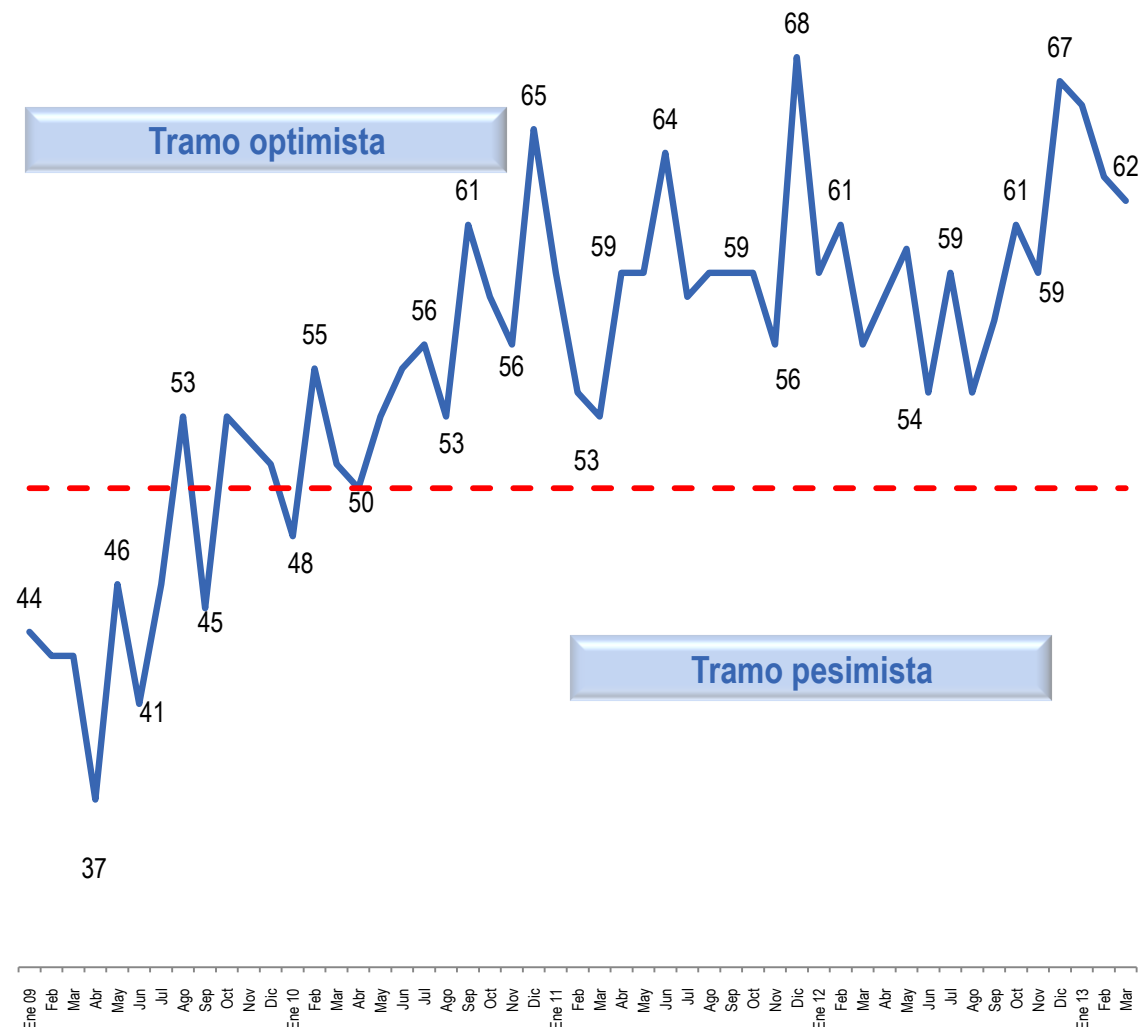
Expectativas de agentes económicos se mantienen en la zona optimista

Expectativa de la Economía a 3 meses



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP.

Índice de Confianza del Consumidor
Situación Económica Familiar

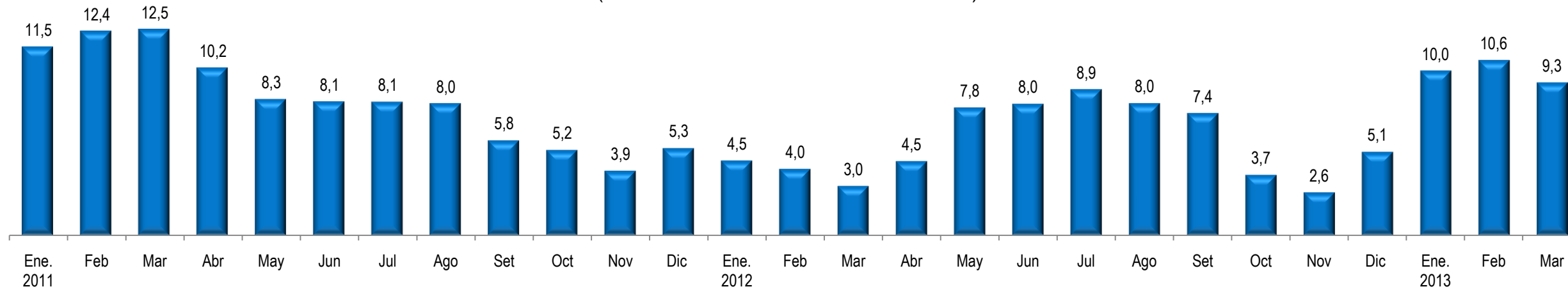


Fuente: Ipsos Apoyo
Elaboración: BCRP

Indicadores adelantados de la actividad mantienen dinamismo

Producción de electricidad

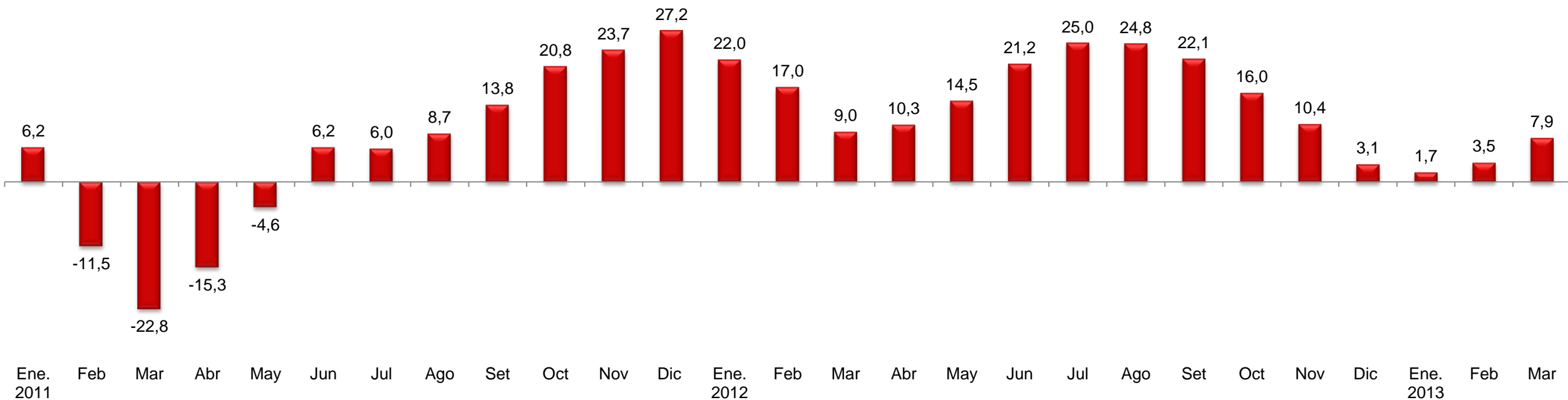
(Var% desestacionalizada-trimestre móvil)



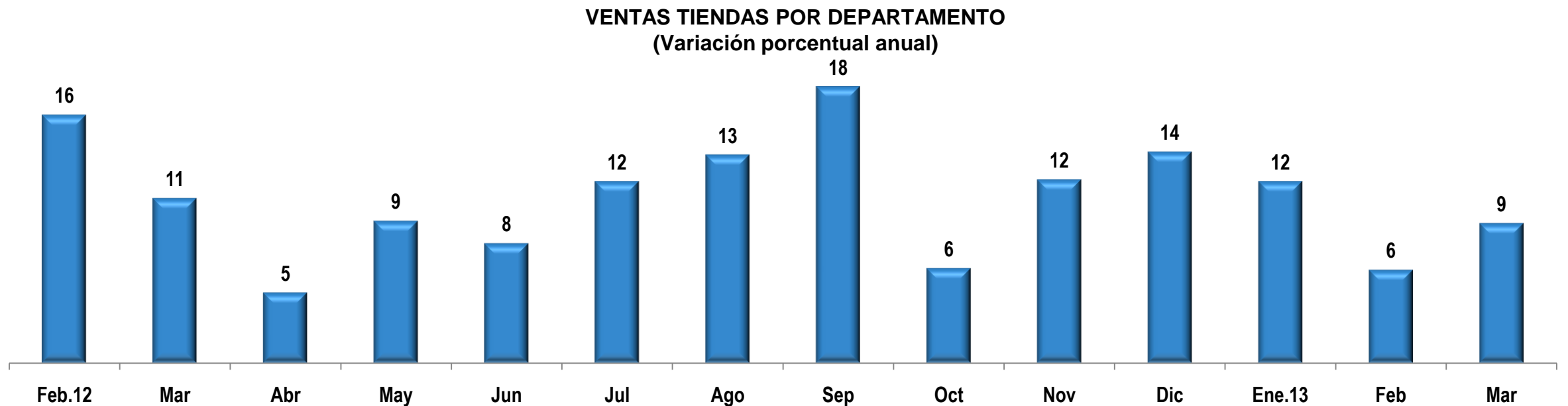
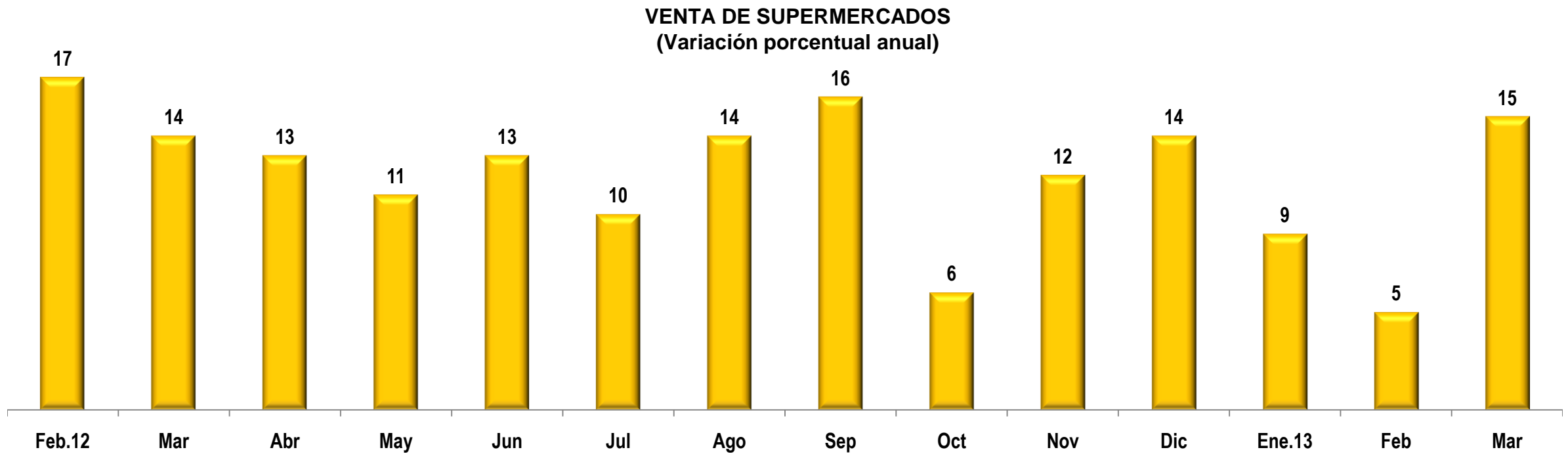
Fuente: COES

Consumo interno de cemento

(Var% desestacionalizada-trimestre móvil)

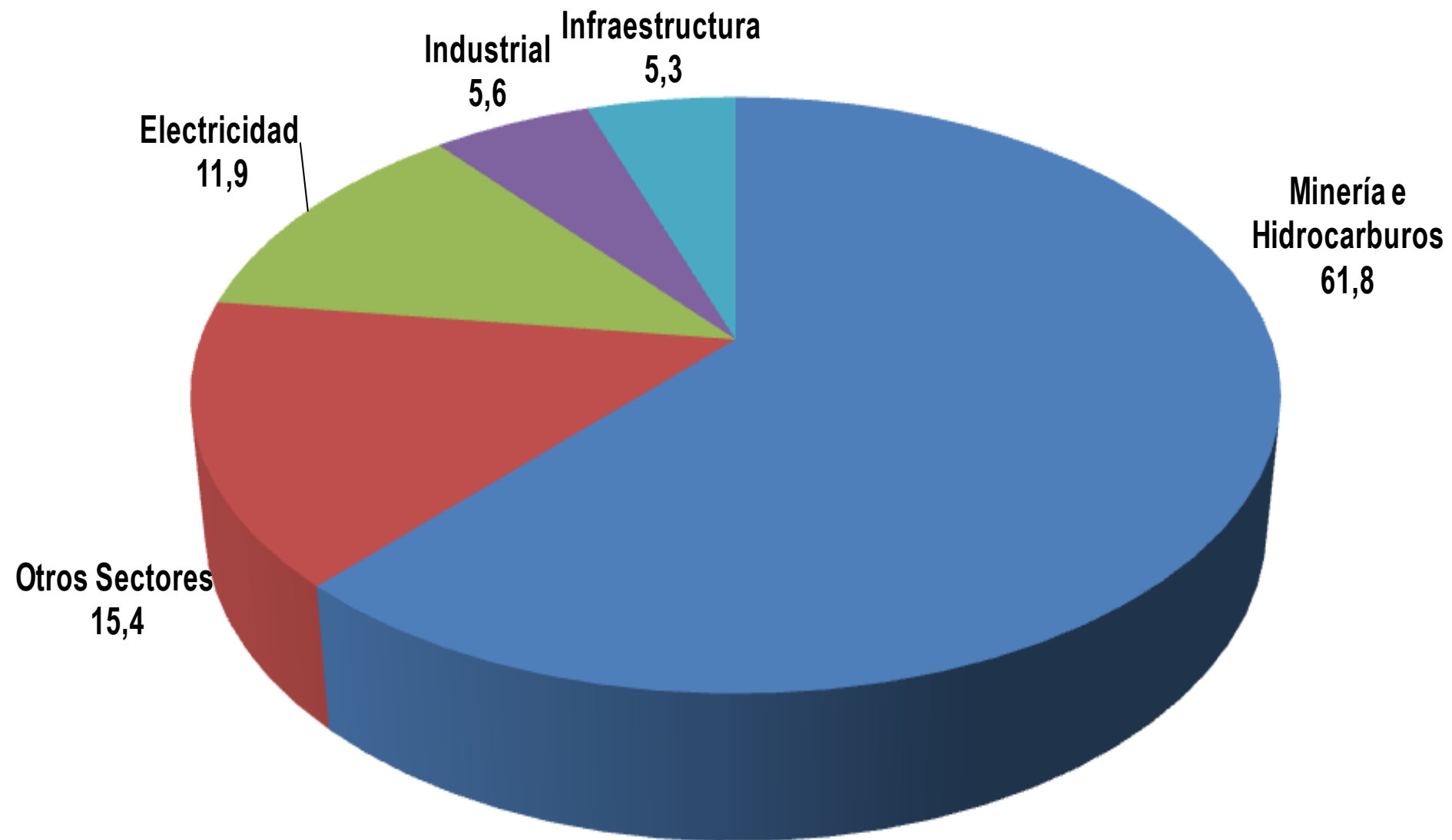


Las ventas de supermercados y tiendas por departamentos continúan creciendo



Los anuncios de proyectos de inversión privada para el periodo 2013 - 2014 alcanzan US\$ 32,0 mil millones

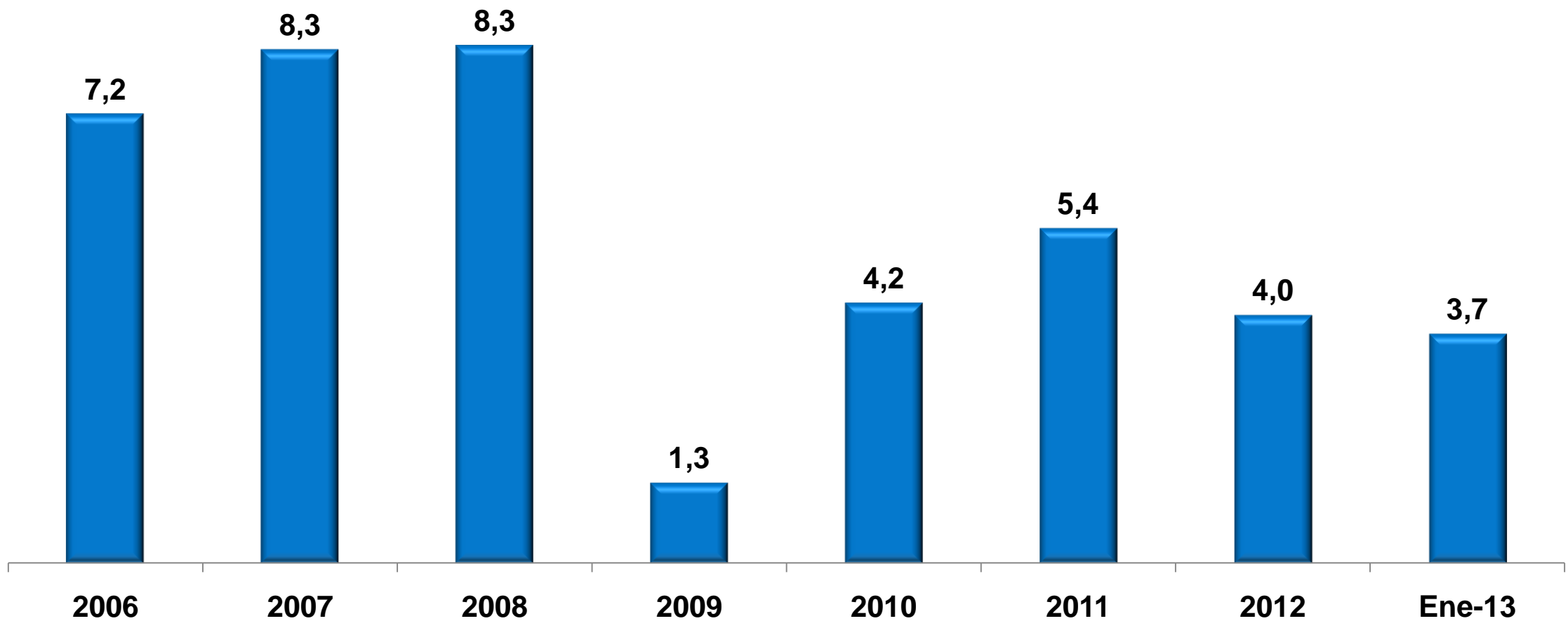
PROYECTOS DE INVERSIÓN PREVISTOS: 2013-2014 (Participación porcentual)



Fuente: Anuncios de Empresas.

Crecimiento de empleo asociado principalmente a sectores no primarios.

Empleo Urbano * (Variación porcentual)

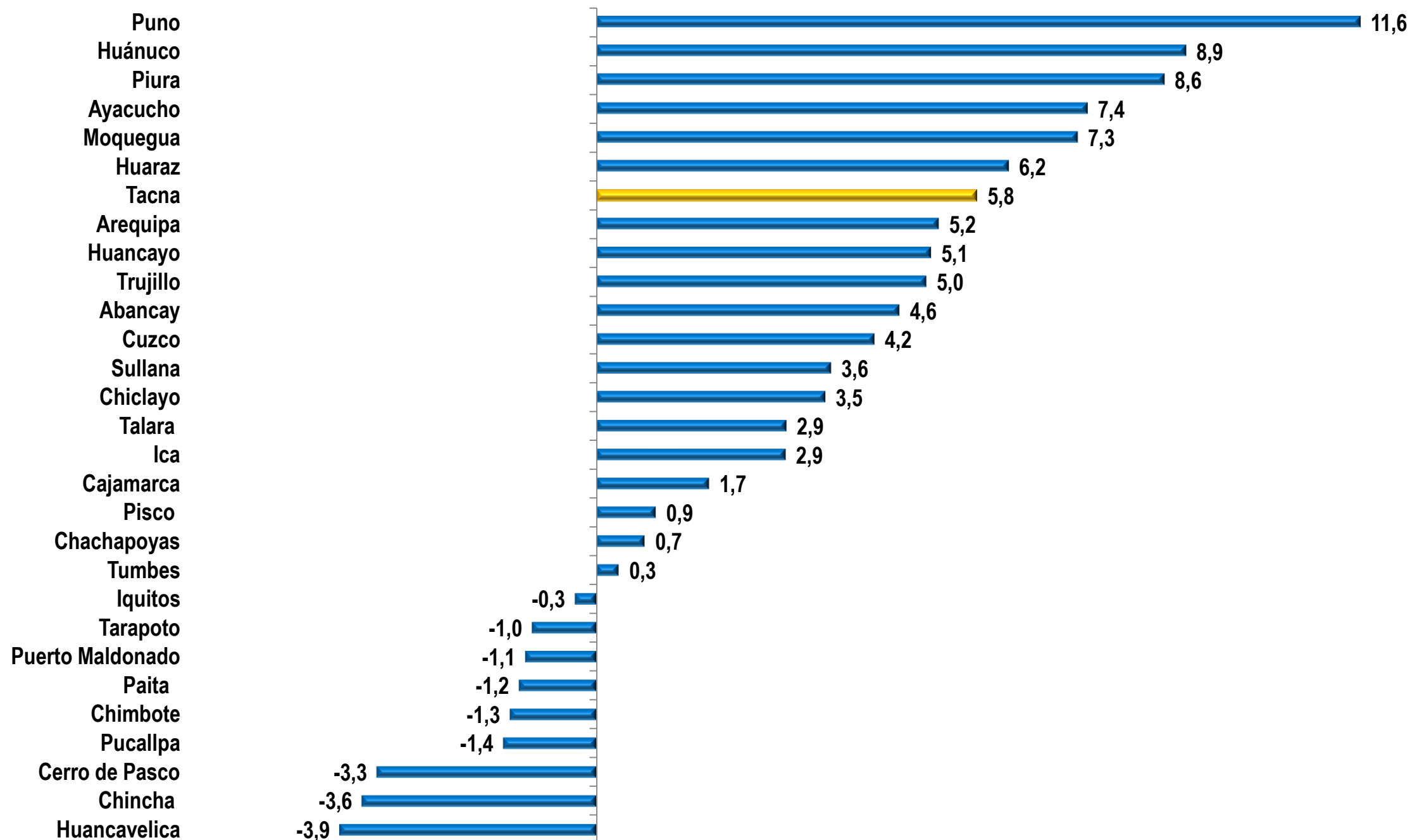


* Empresas de 10 y más trabajadores.

Fuente: Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo

En los últimos 4 años el empleo urbano en Tacna creció 5,8%.

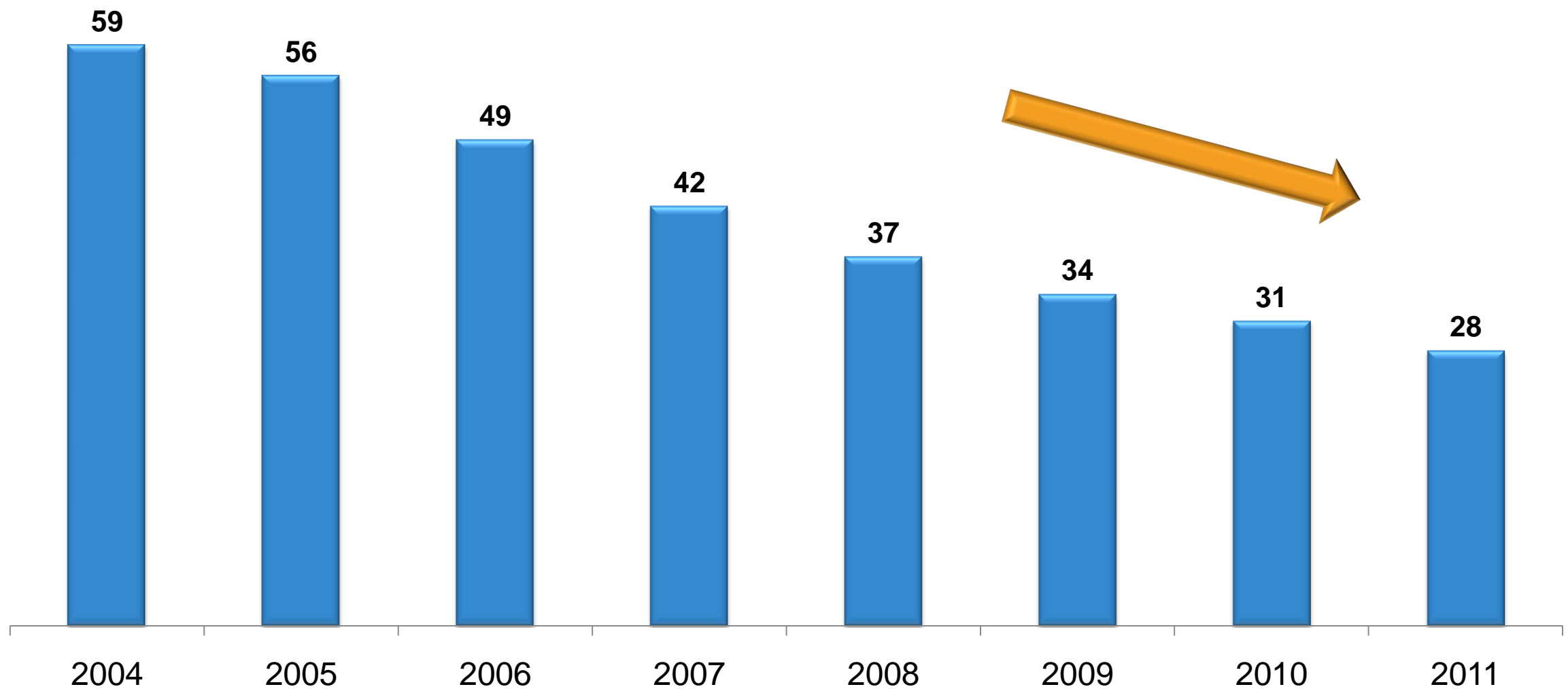
Empleo Urbano
Crecimiento Anual Promedio 2009 – 2012



Fuente: Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo

Entre 2004 y 2011 la pobreza se ha reducido a la mitad

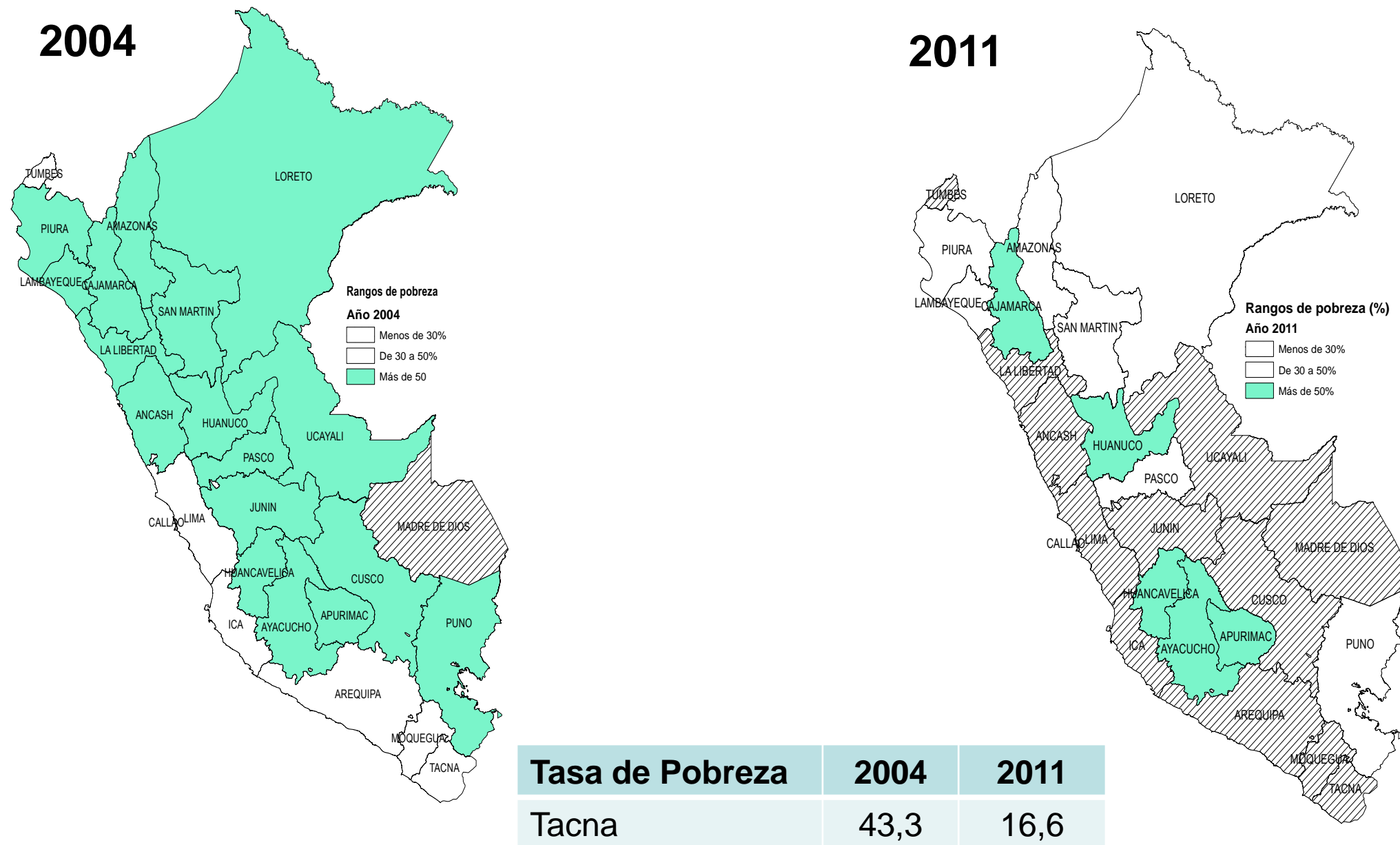
Tasa de Pobreza: 2004 – 2011
(%)



Fuente: INEI

La pobreza en Tacna disminuyó de 43,3% a 16,6% entre 2004 y 2011

Clasificación de los departamentos por rangos de pobreza, años 2004 y 2011



Tacna muestra una mejora significativa en indicadores educativos...

Resultados de la Evaluación Censal de Estudiantes de Segundo Grado de Primaria en Comprensión Lectora y Matemática, años 2007 y 2012 (Porcentaje de estudiantes que alcanzó el Nivel 2*)

Comprensión Lectora	2007	2012
Perú	15,9	30,9
Tacna	25,6	55,2

Matemática	2007	2012
Perú	7,2	12,8
Tacna	10,2	36,0

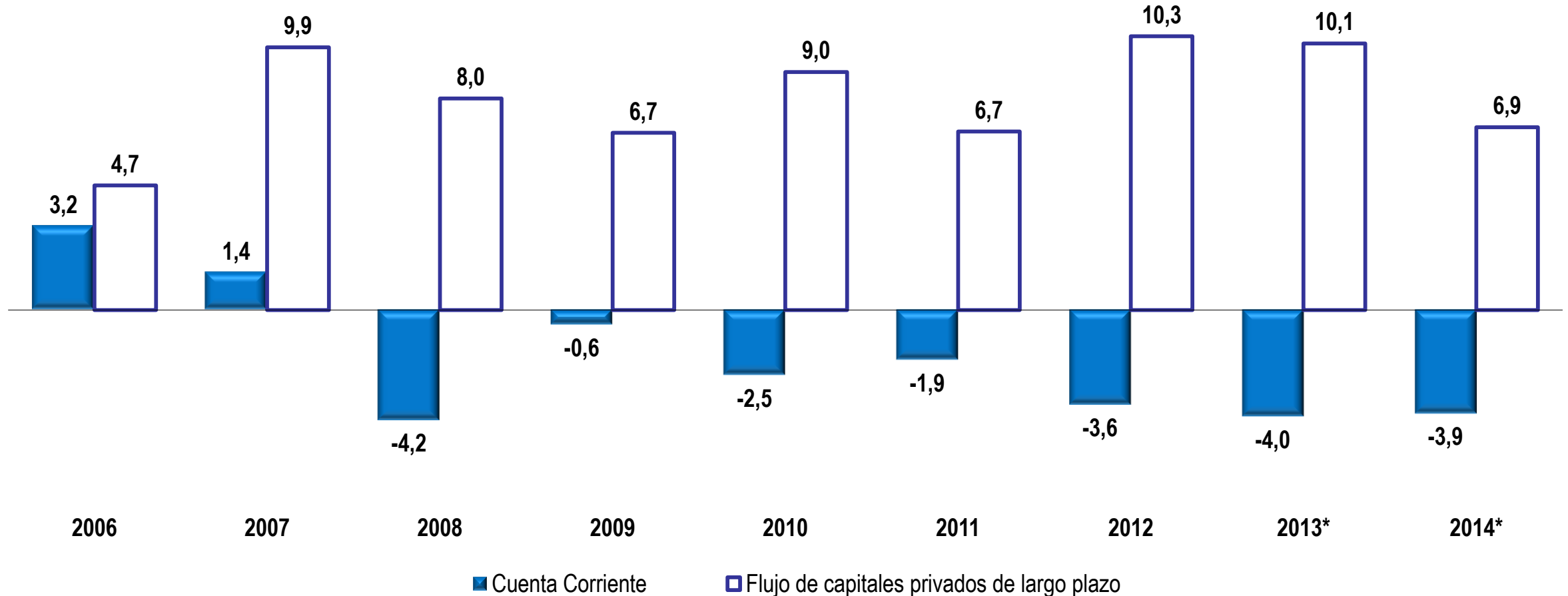
Fuente: Ministerio de Educación.

* La prueba tiene 3 resultados posibles. En el Nivel 2 se ubican los estudiantes que lograron los aprendizajes esperados. En el Nivel 1 se ubican los estudiantes que no lograron los aprendizajes esperados pero se encuentran en proceso de lograrlo. Por debajo del Nivel 1 se ubican los estudiantes que no lograron los aprendizajes esperados.

La cuenta corriente mantendría niveles sostenibles de déficit. Influjos de capitales privados de largo plazo continuarían siendo importantes en el horizonte de proyección.

CUENTA CORRIENTE Y FLUJO DE CAPITALES PRIVADOS DE LARGO PLAZO^{1/}: 2006 - 2014
(Porcentaje del PBI)

Millones de US\$	2010	2011	2012	2013*	2014*
Balance en cuenta corriente	-3 782	-3 341	-7 136	-8 877	-9 385
Financiamiento bruto de largo plazo	13 821	11 904	20 627	22 247	16 582



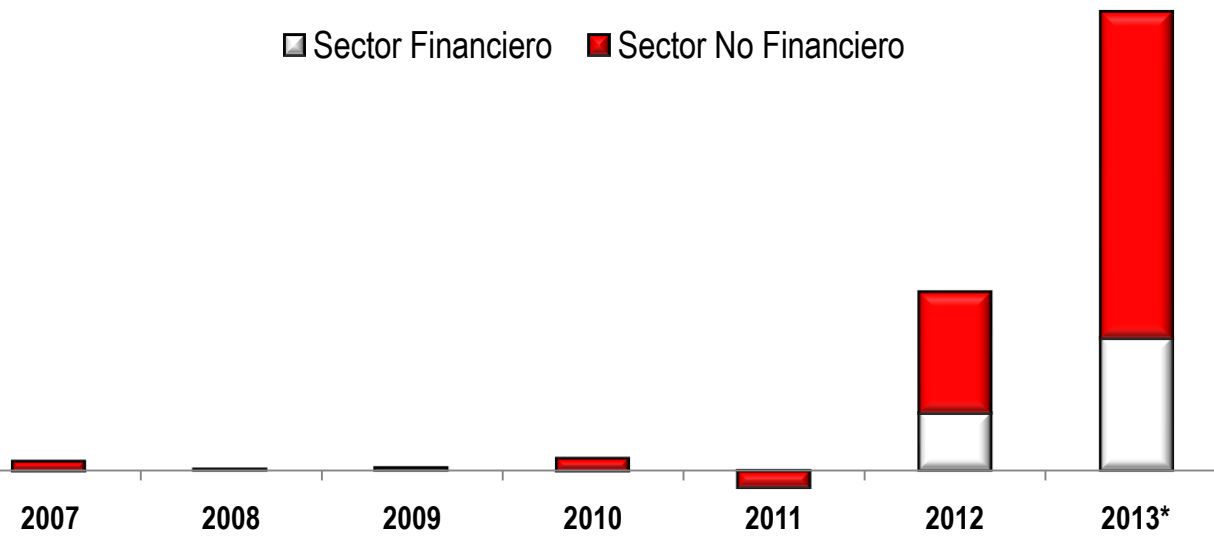
1/ Incluye Inversión directa extranjera neta, inversión extranjera de cartera en el país y desembolsos de largo plazo del sector privado

*Proyección

Financiamiento externo no solo por inversión directa extranjera sino también por mayor presencia de empresas peruanas en el mercado externo de capitales (inversión de cartera)

Flujo de Bonos Privados en el Exterior
(Millones US\$)

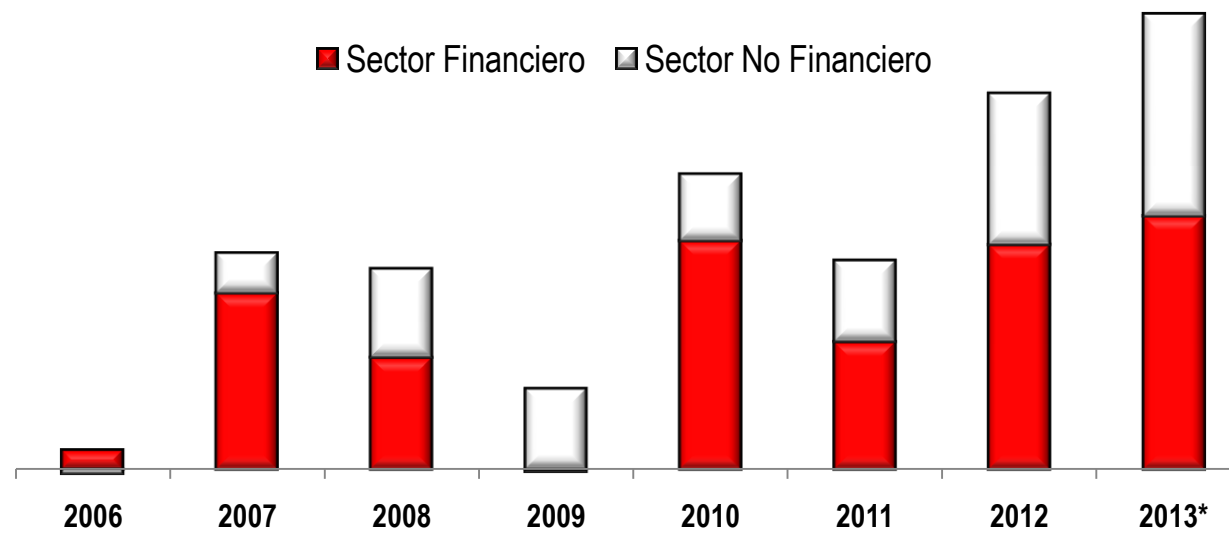
□ Sector Financiero ■ Sector No Financiero



Millones de US\$	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013*
Sector Financiero	1	24	42	-3	0	783	1 800
Sector No Financiero	135	0	0	175	-225	1 660	6 000

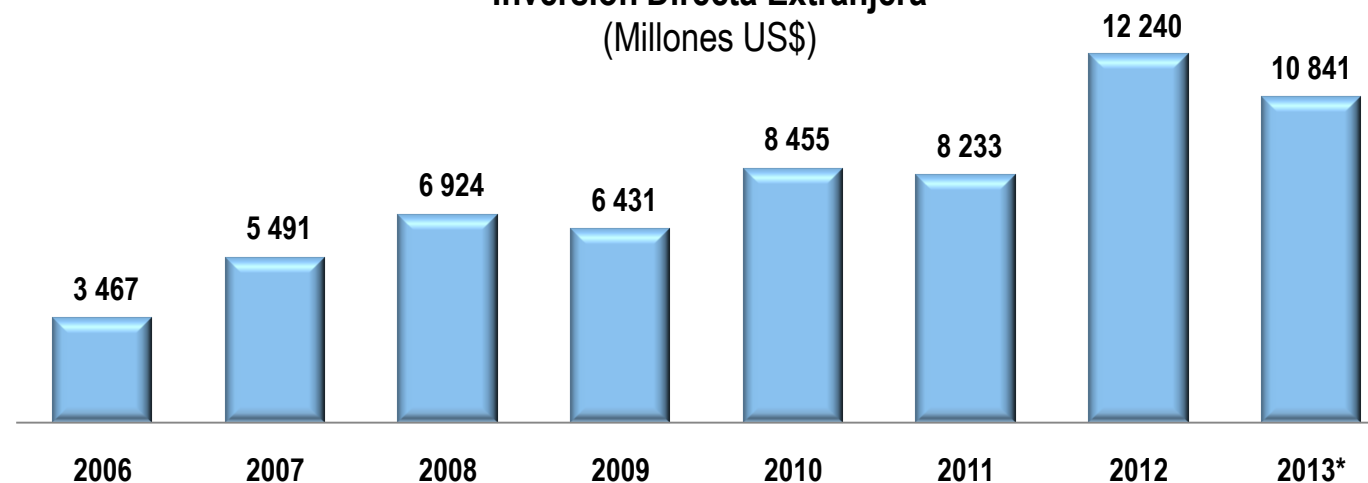
Préstamos de Largo Plazo
(Millones US\$)

■ Sector Financiero □ Sector No Financiero



Millones de US\$	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013*
Sector Financiero	265	2 343	1 485	-29	3 040	1 696	2 988	3 366
Sector No Financiero	-63	543	1 192	1 079	896	1 091	2 023	2 706

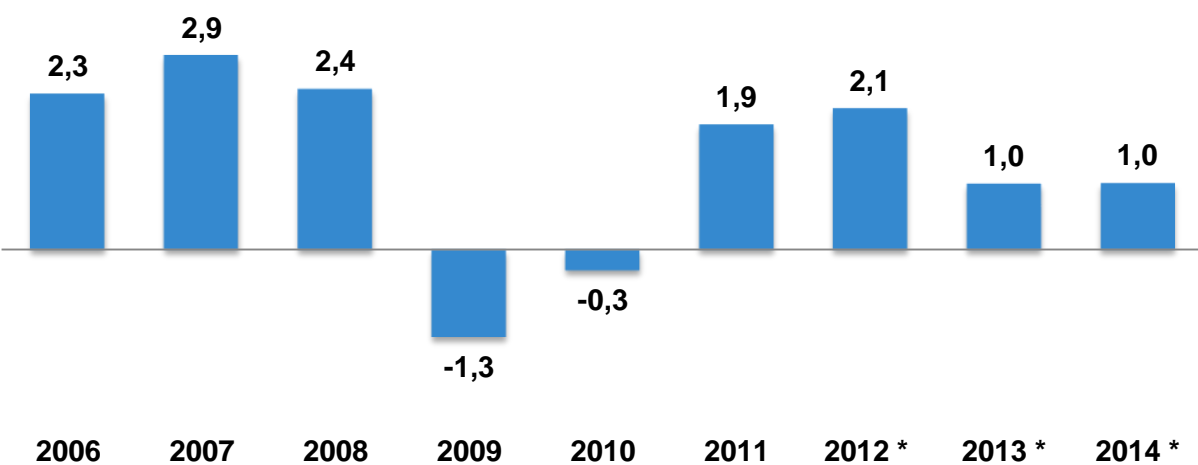
Inversión Directa Extranjera
(Millones US\$)



*Proyección

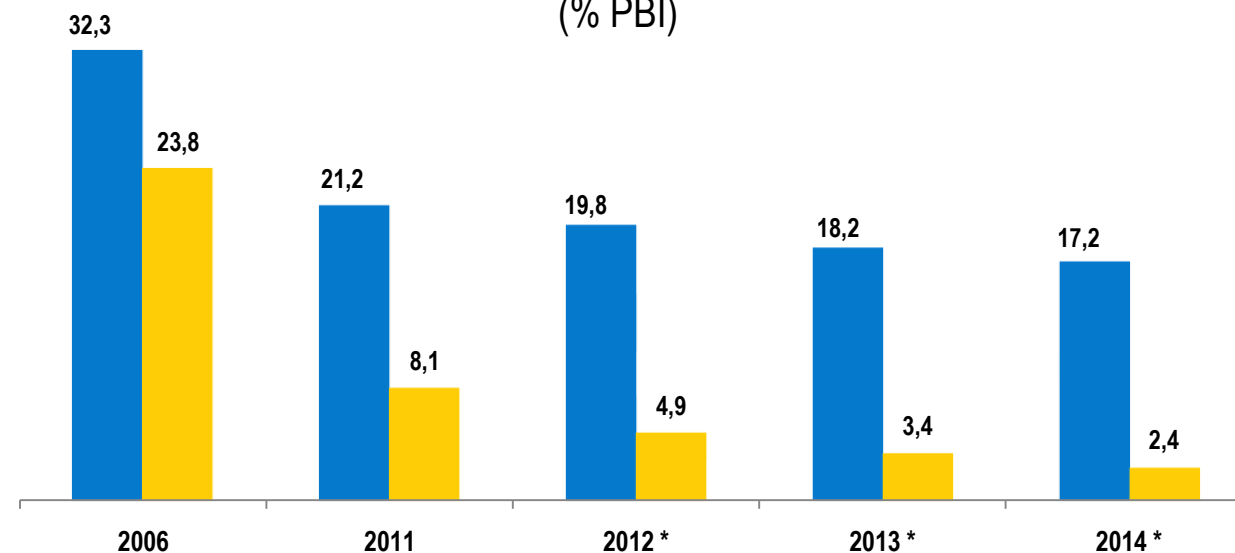
Al cierre del año se espera un superávit de 2,1 % del PBI, lo que permitiría que la deuda neta siga reduciéndose.

RESULTADO ECONÓMICO DEL SECTOR PÚBLICO
(% PBI)



* Proyección

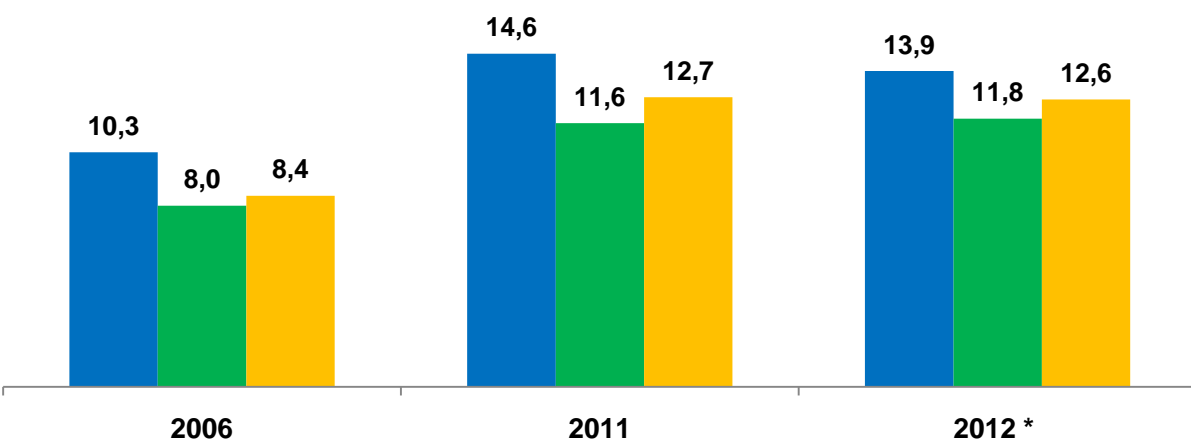
Deuda Pública
(% PBI)



* Proyección

■ Deuda Bruta ■ Deuda Neta

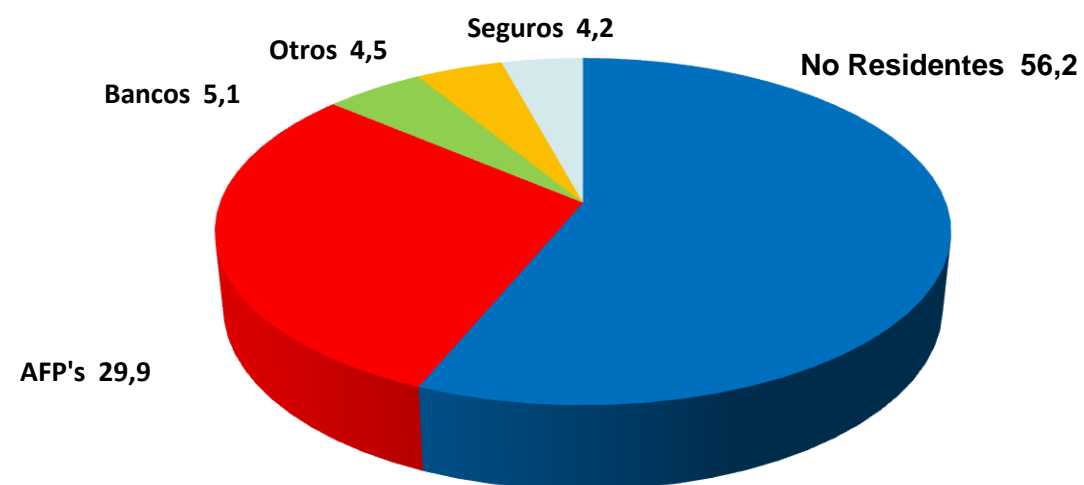
Perú: Vida promedio de la Deuda Pública Total
(en años)



■ Deuda interna ■ Deuda Externa ■ Deuda Total

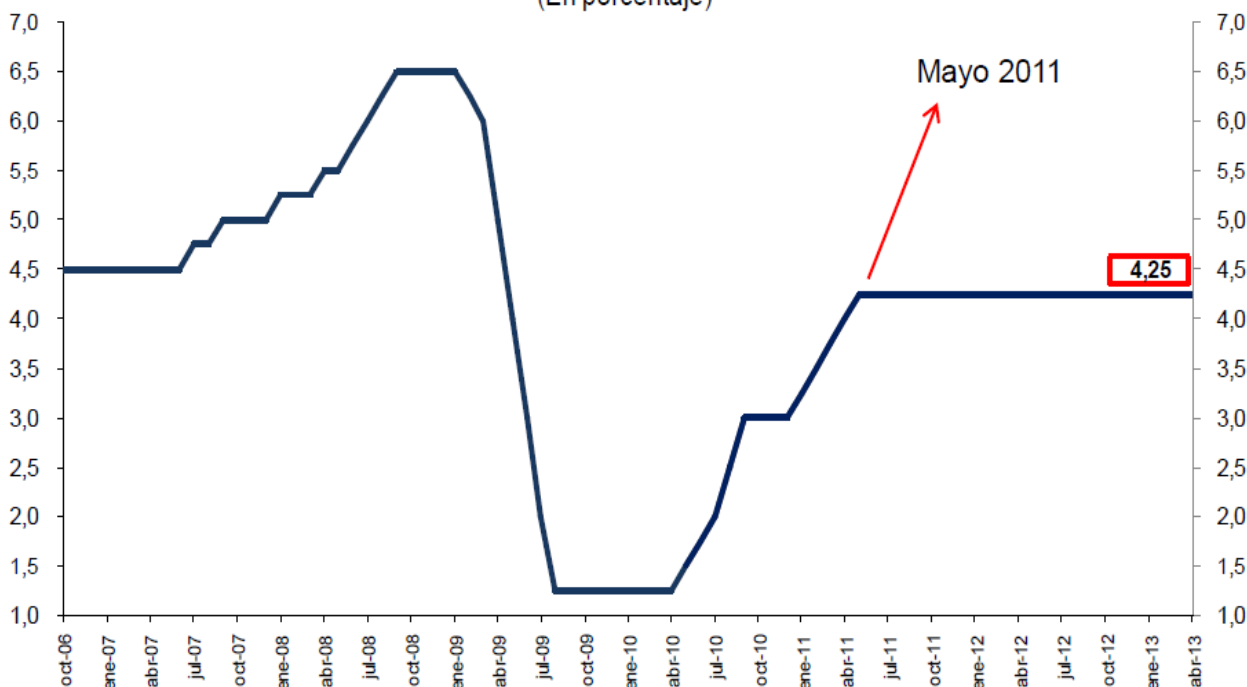
* Proyección

Bonos Soberanos por Tenedor: Diciembre 2012
(%)

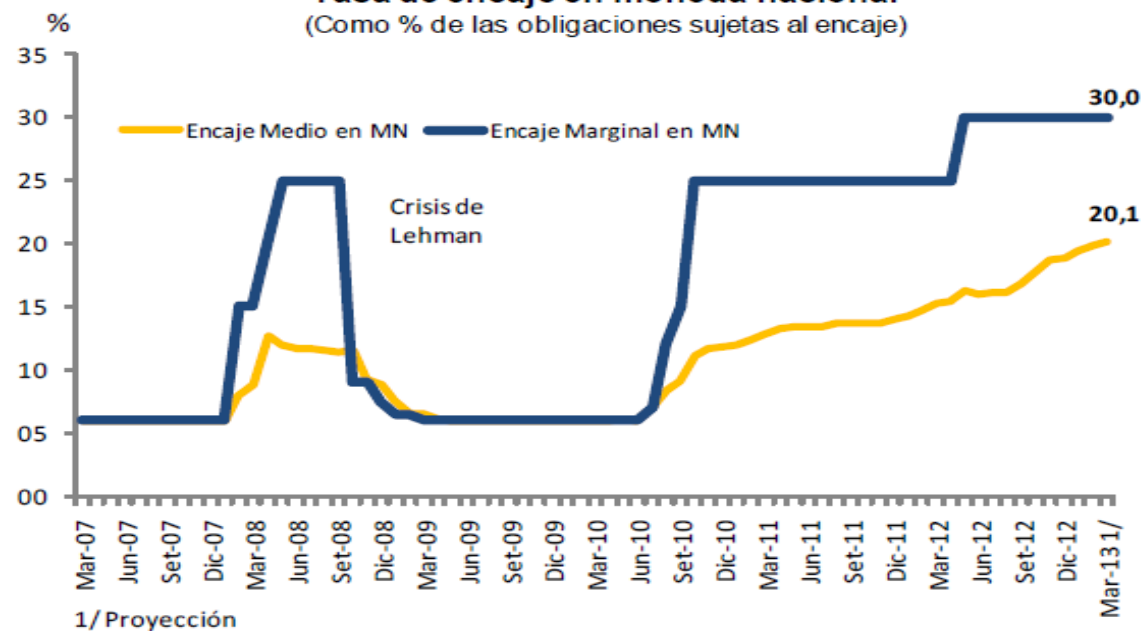


El Directorio del BCRP mantiene la tasa de referencia en 4,25 por ciento desde mayo de 2011. Niveles actuales de encaje permitirían respuesta rápida en un escenario de mayor deterioro externo.

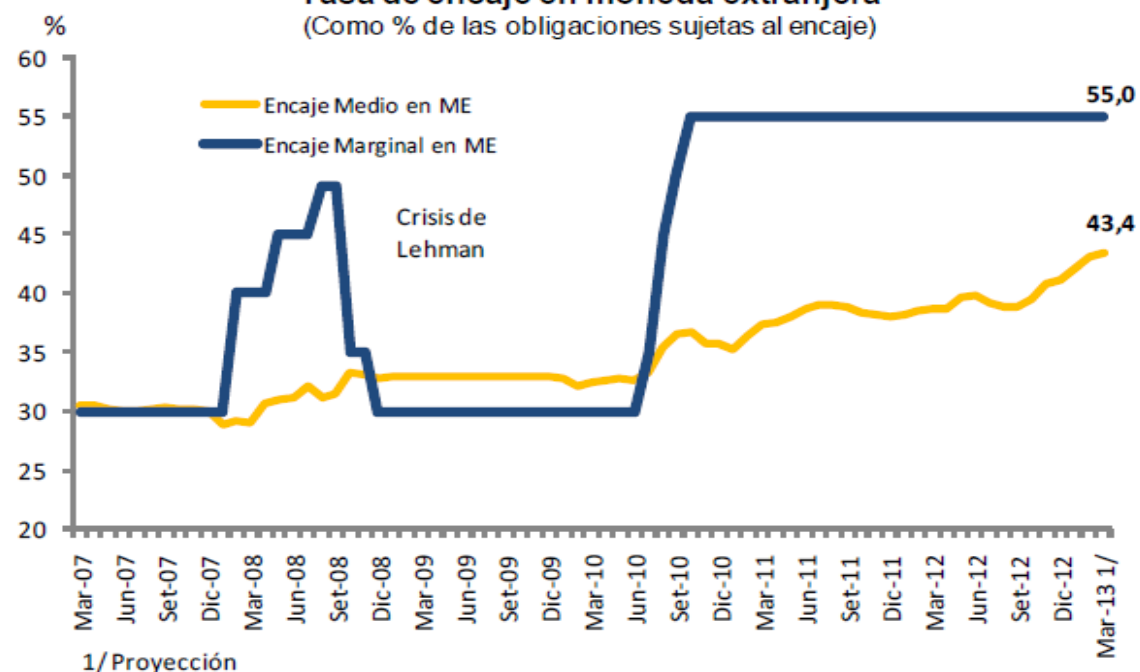
Tasa de interés de referencia del Banco Central
(En porcentaje)



Tasa de encaje en moneda nacional
(Como % de las obligaciones sujetas al encaje)

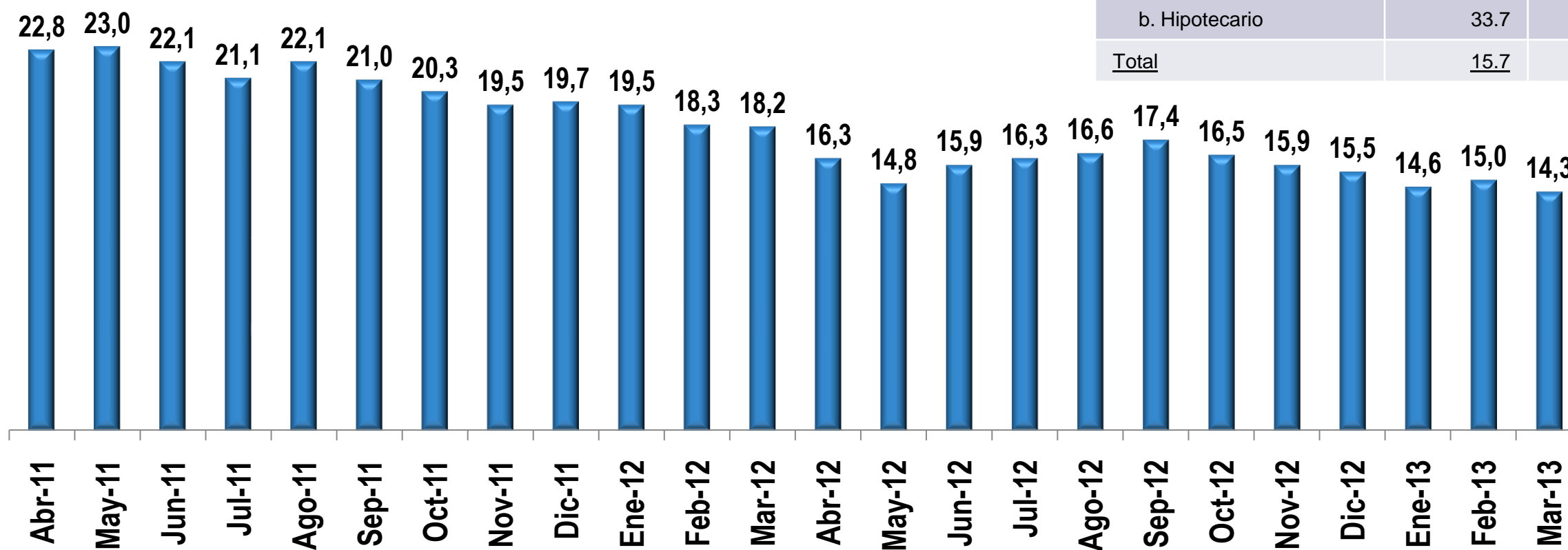


Tasa de encaje en moneda extranjera
(Como % de las obligaciones sujetas al encaje)



Las tasas de crecimiento del crédito se han moderado en relación a las observadas en 2011

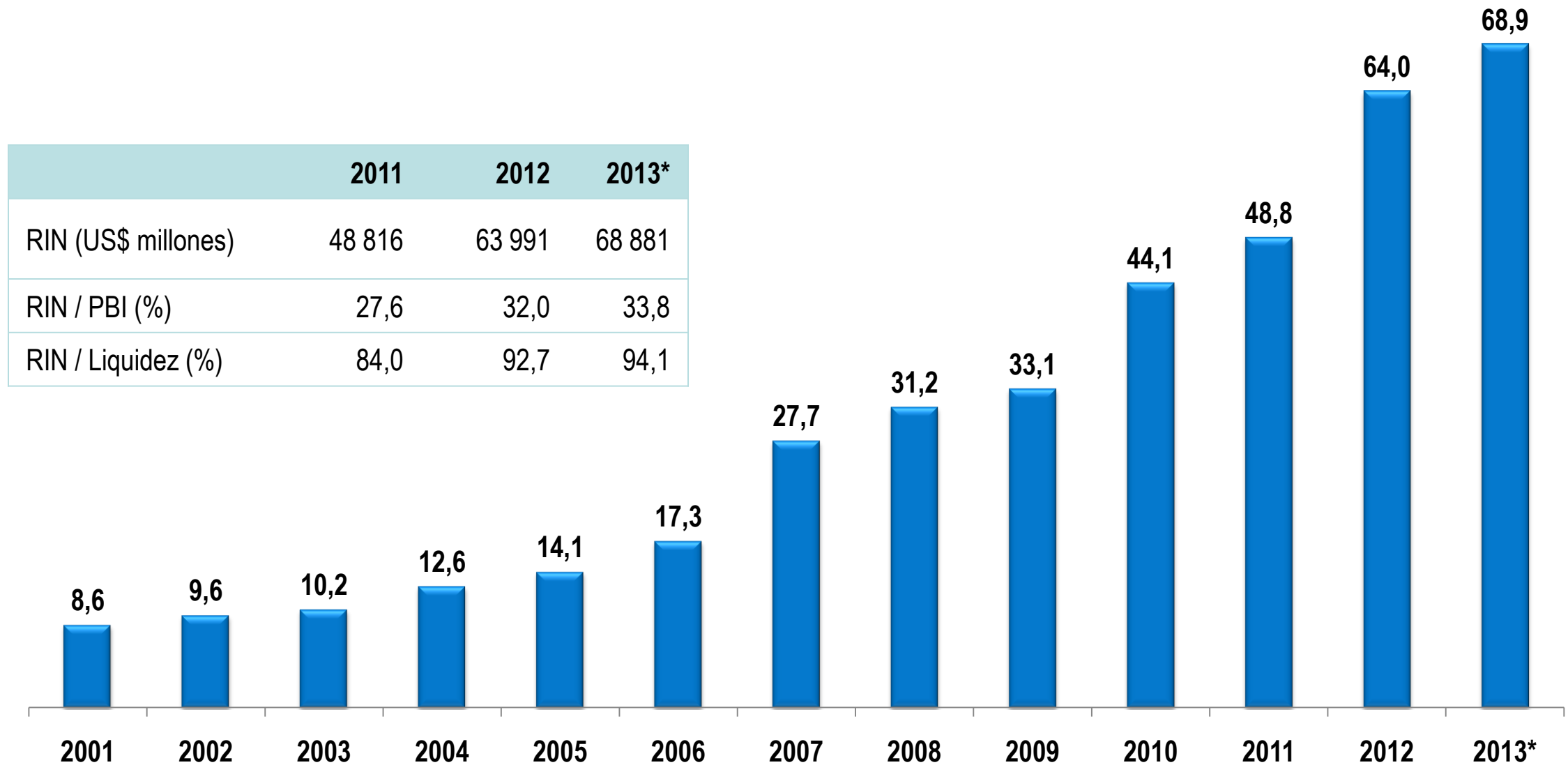
Crédito al Sector Privado (Variación porcentual anual)



Crecimiento del crédito Mar.13 / Mar.12	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
<u>1. Crédito a empresas</u>	<u>13.8</u>	<u>12.0</u>
a. Comercio exterior	-3.5	26.3
b. Otros	14.0	9.7
<u>2. Crédito a personas</u>	<u>17.8</u>	<u>14.6</u>
a. Consumo	12.0	19.2
Vehicular	-2.9	38.3
Tarjetas de crédito	8.3	17.2
Otros	14.4	4.7
b. Hipotecario	33.7	13.2
<u>Total</u>	<u>15.7</u>	<u>12.5</u>

Acumulación de Reservas Internacionales asciende a 34 por ciento del producto.

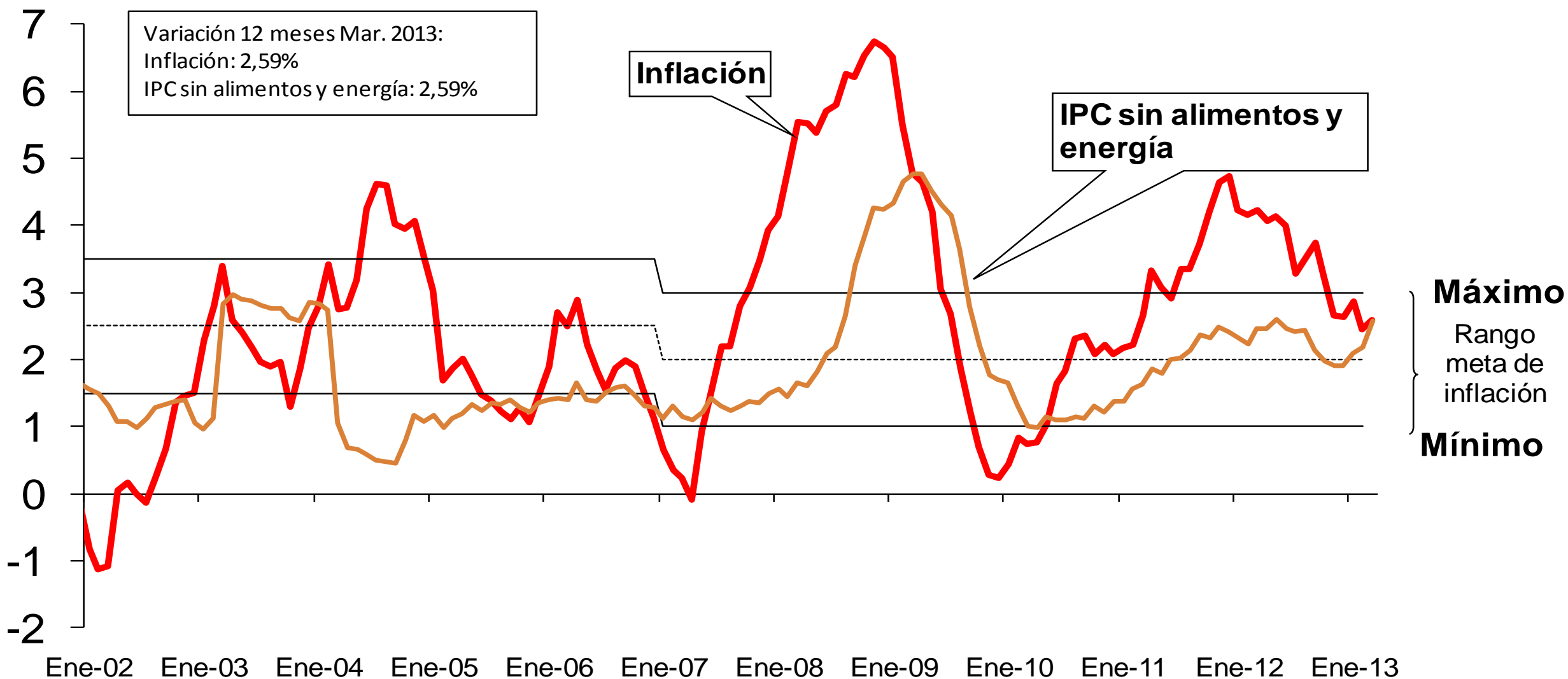
Reservas Internacionales (US\$ miles de millones)



*Al 23 de abril de 2013

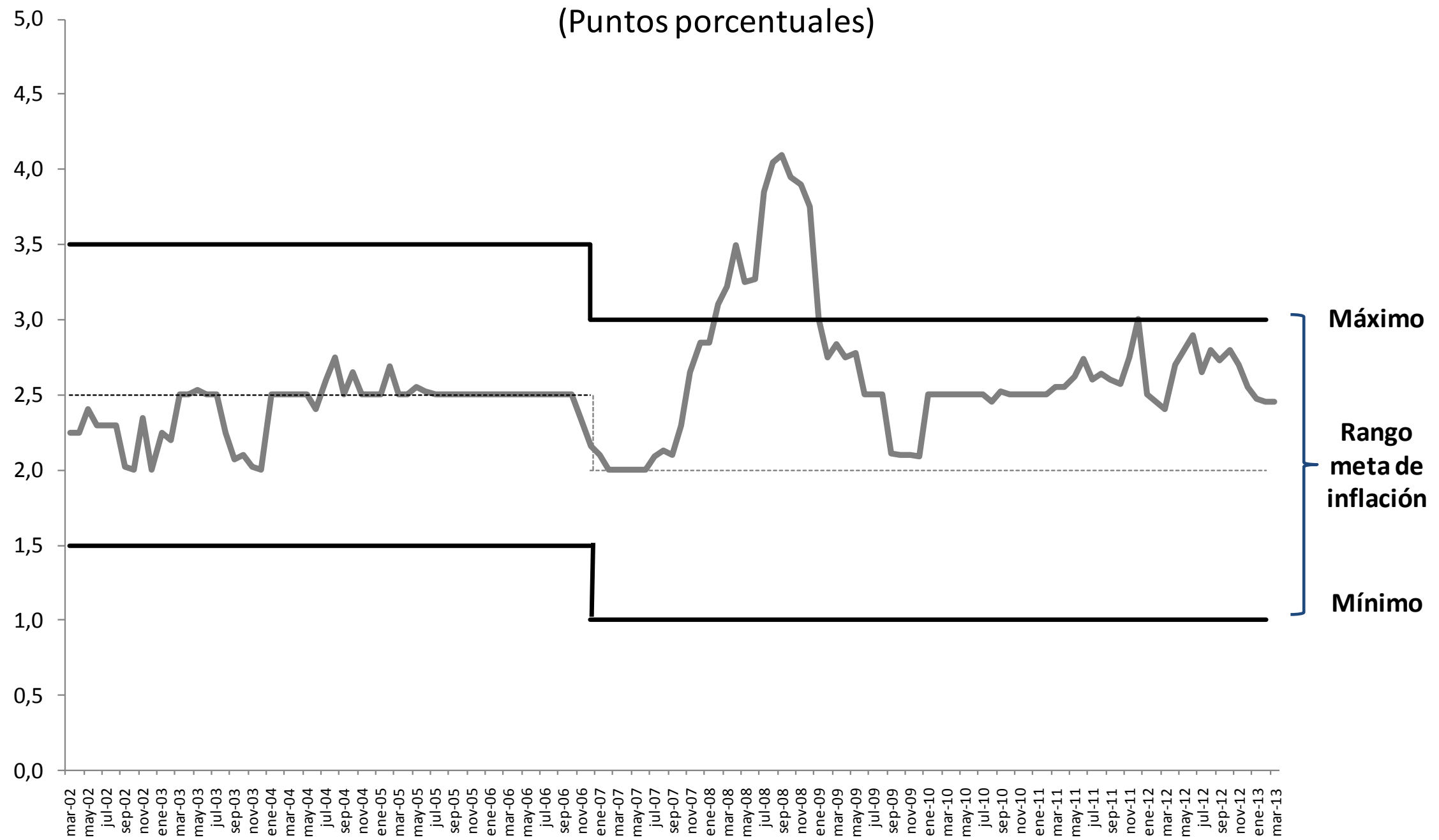
Excluyendo alimentos y energía, la inflación a marzo se ubica en 2,59 por ciento.

INFLACIÓN Y META DE INFLACIÓN (Variación porcentual últimos 12 meses)



Las expectativas de inflación para el año siguiente muestran un comportamiento a la baja en los últimos meses, ubicándose dentro del rango meta.

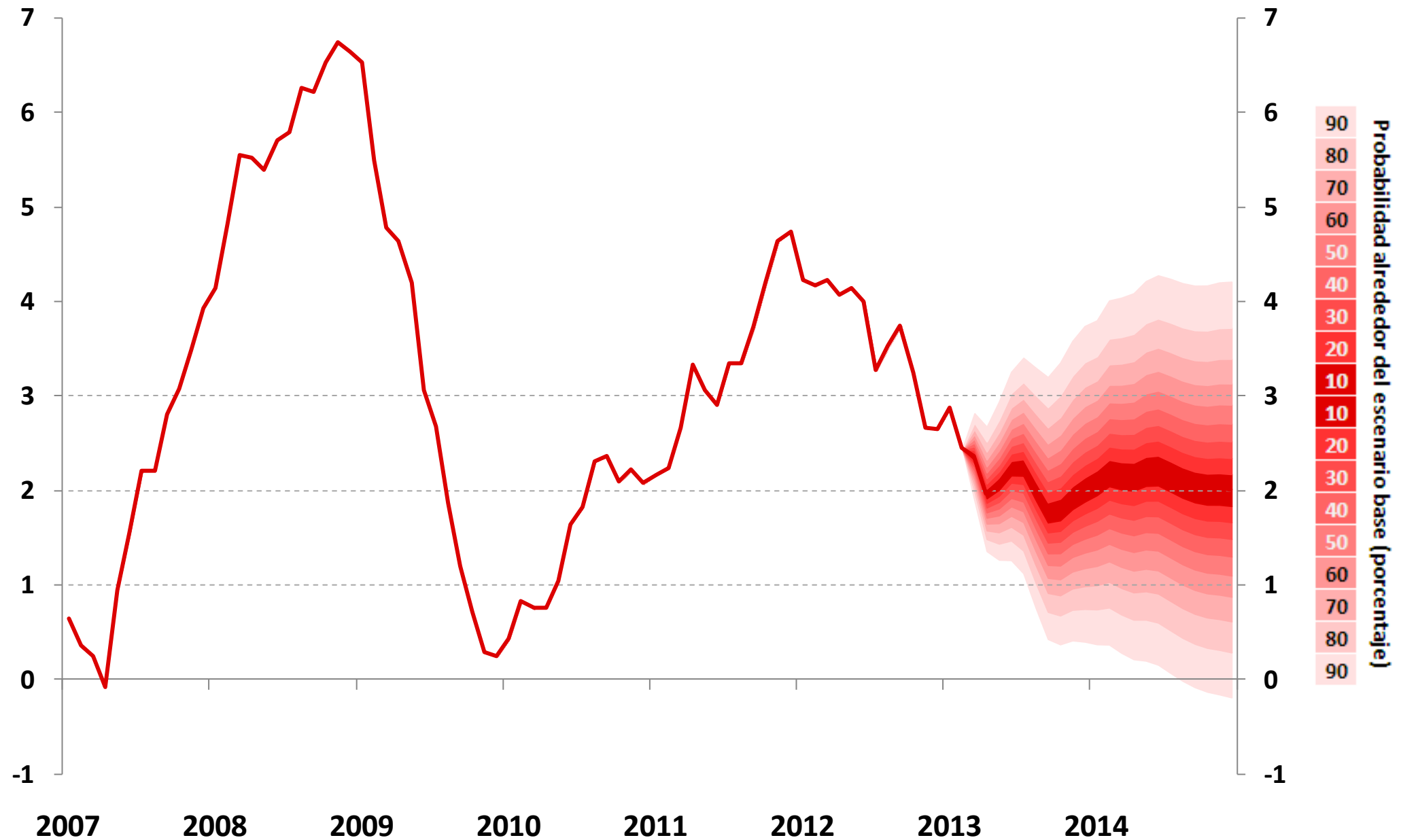
Expectativas de inflación para el próximo año*
(Puntos porcentuales)



* Corresponde al promedio de las expectativas del sistema financiero y analistas económicos.

Se espera que la inflación se mantenga dentro del rango meta y que converja gradualmente a 2,0 %.

Proyección de inflación 2013 - 2014
(Variación porcentual 12 meses)





BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

Encuentro Económico
Región Tacna 2013

Situación Actual y Perspectivas de la Economía Peruana

Julio Velarde

Presidente del Directorio

Banco Central de Reserva del Perú

Abril 2013

