

IPE INSTITUTO PERUANO DE ECONOMÍA

Diego Macera Poli
@dmacera

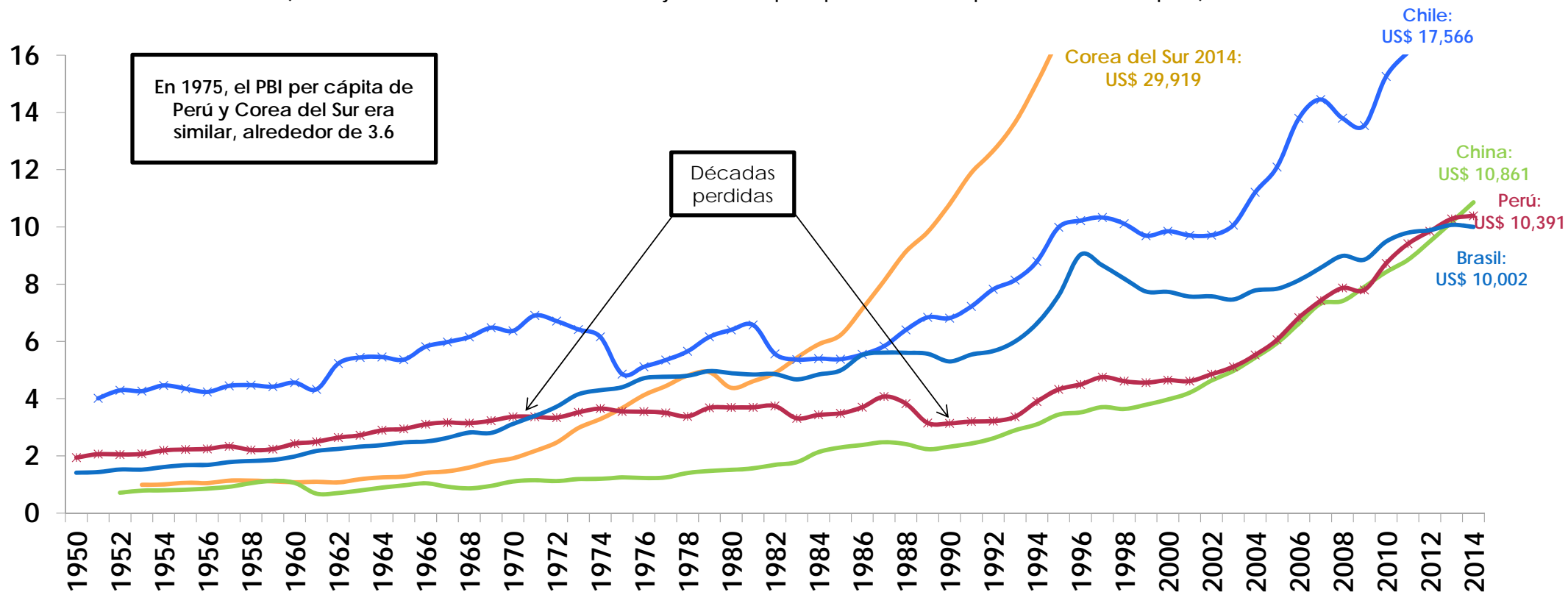
Enero de 2018

PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA Y LA COMPETITIVIDAD
DE PERÚ Y CUSCO

Las reformas estructurales permitieron una recuperación económica luego de dos décadas perdidas. En la década pasada el Perú tuvo un fuerte crecimiento.

PBI per cápita, 1950-2014

(en miles de dólares de 2005 ajustados por paridad de poder de compra)



Fuente: University of Pennsylvania/Penn World Tables.

Pero perdimos demasiado tiempo.



PBI per cápita
en PPA 2016:
US\$13.043

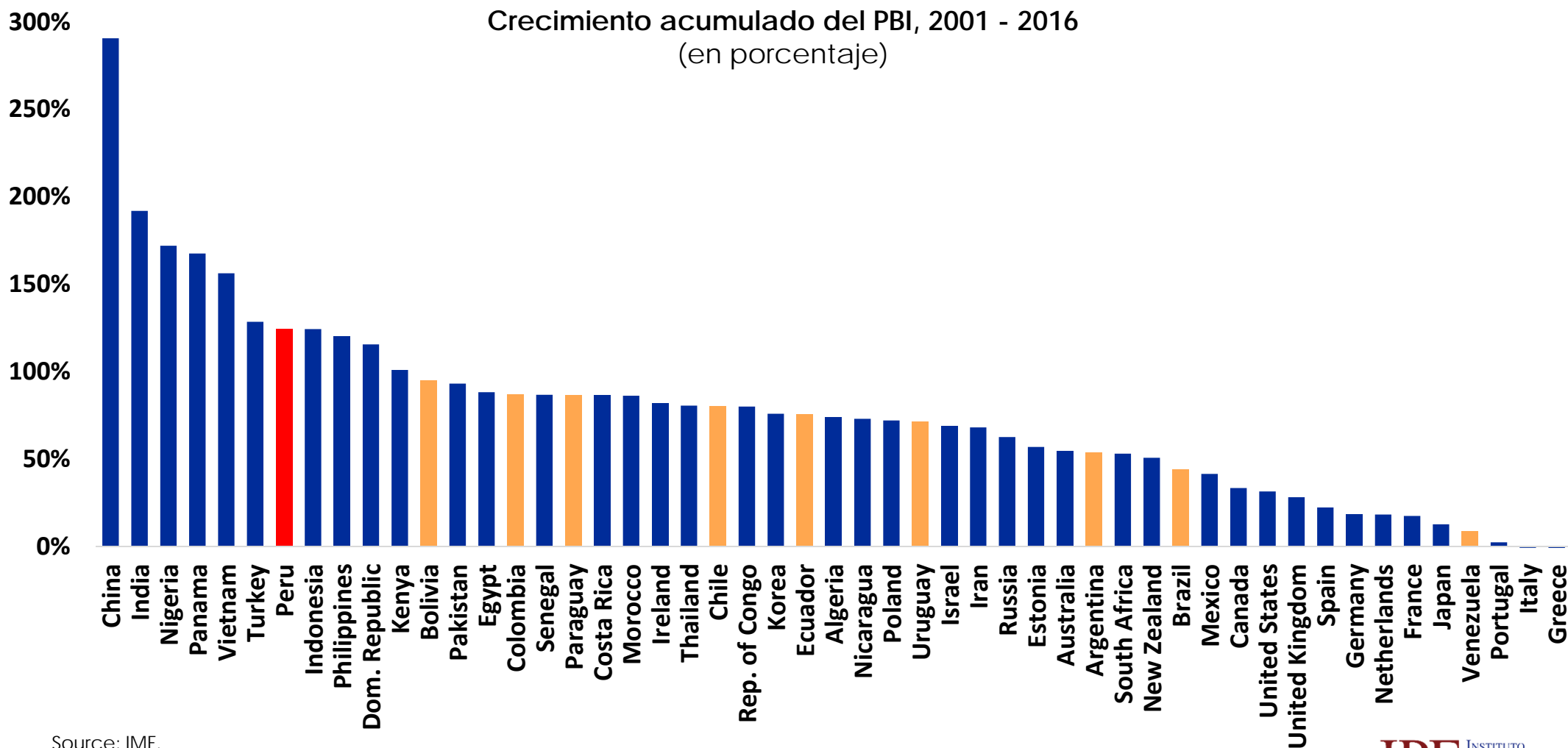


PBI per cápita
en PPA 2016:
US\$23.960

Crecimiento del PBI peruano	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%
Años para tener el PBI per cápita de Chile en el 2016	63.8	33.9	22.4	16.6	13.2	10.9	9.4	8.2
Año en que lo tendríamos	2079	2047	2037	2032	2029	2027	2025	2024

Fuente: Banco Mundial.

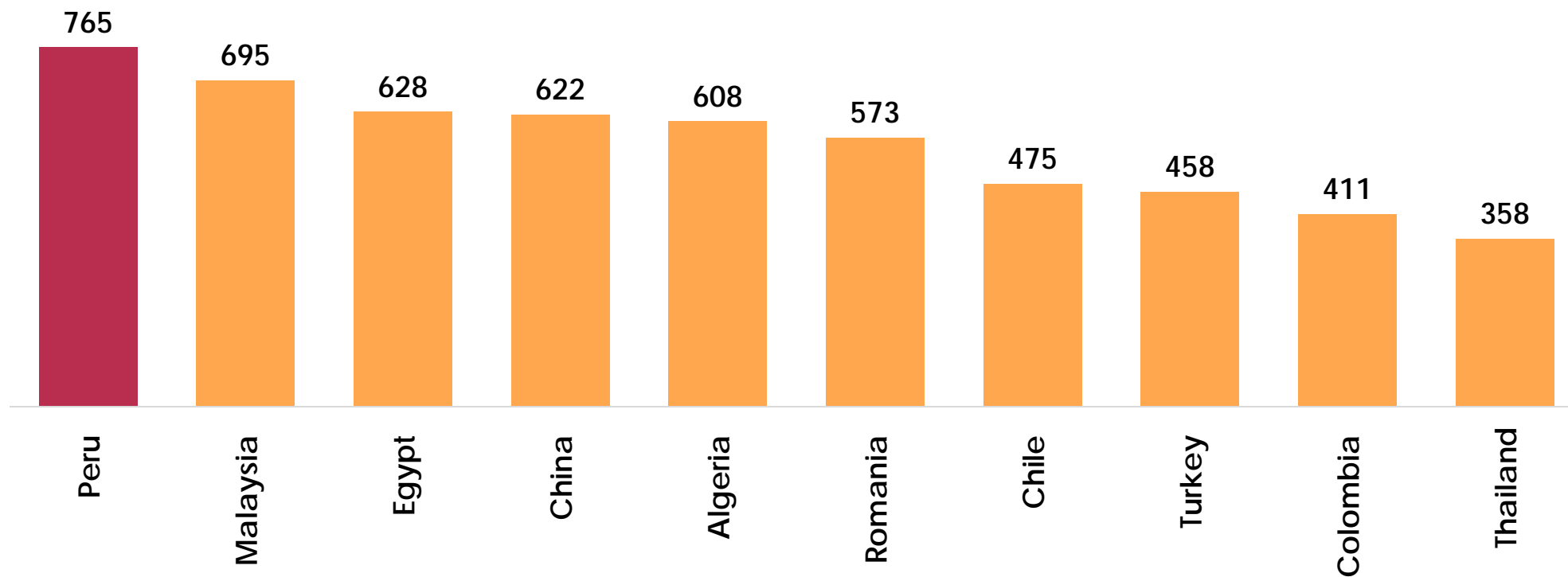
La expansión en las últimas décadas ha sido espectacular.



Source: IMF.

Y tenemos perspectivas favorables para seguir creciendo.

10 países con la mayor proyección de crecimiento hacia el 2050*
(en porcentaje)



*Entre todos los países de ingresos medio-altos

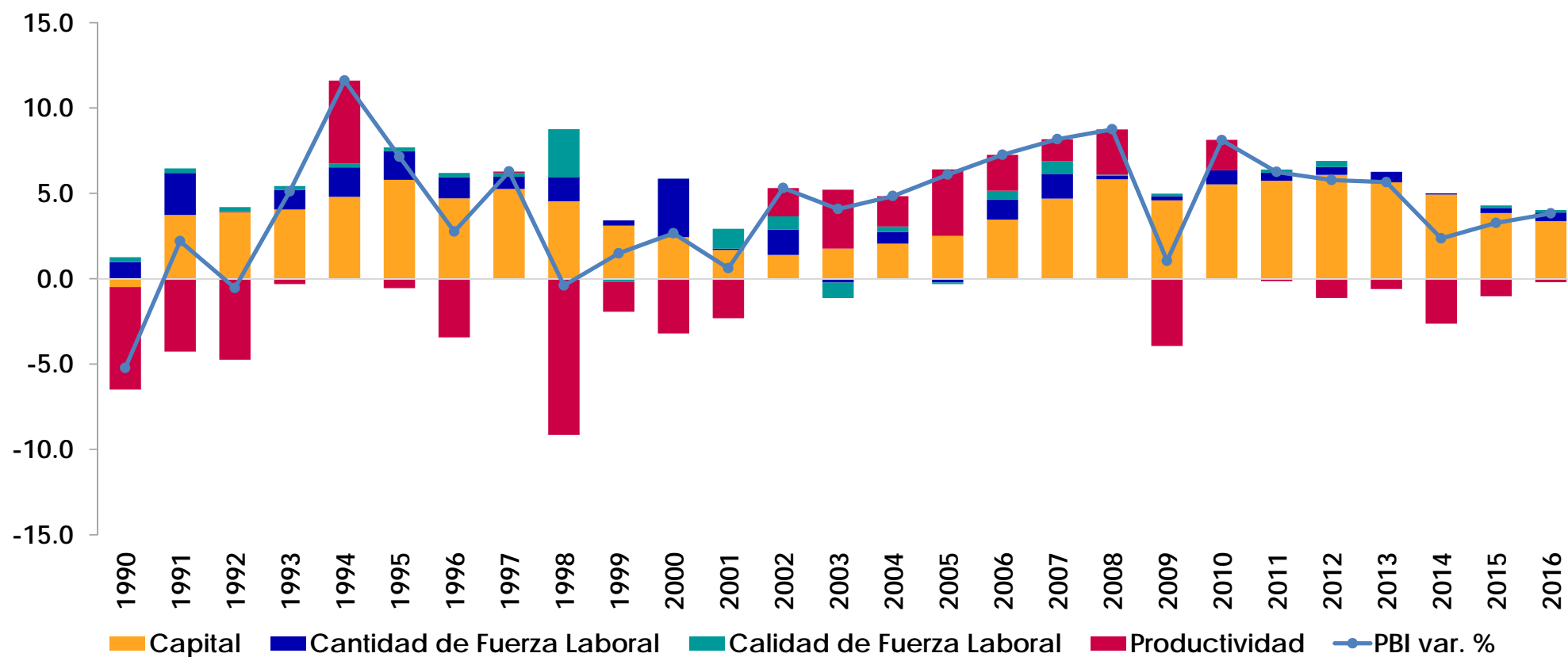
Fuente: HSBS, The World in 2050

A largo plazo, el crecimiento económico sostenido es la ÚNICA manera de vencer la pobreza y mejorar la calidad de vida.

Y eso depende de la productividad.

La calidad de la inversión se refleja en la variación del capital. Este ha explicado la mayor parte del crecimiento de las dos últimas décadas.

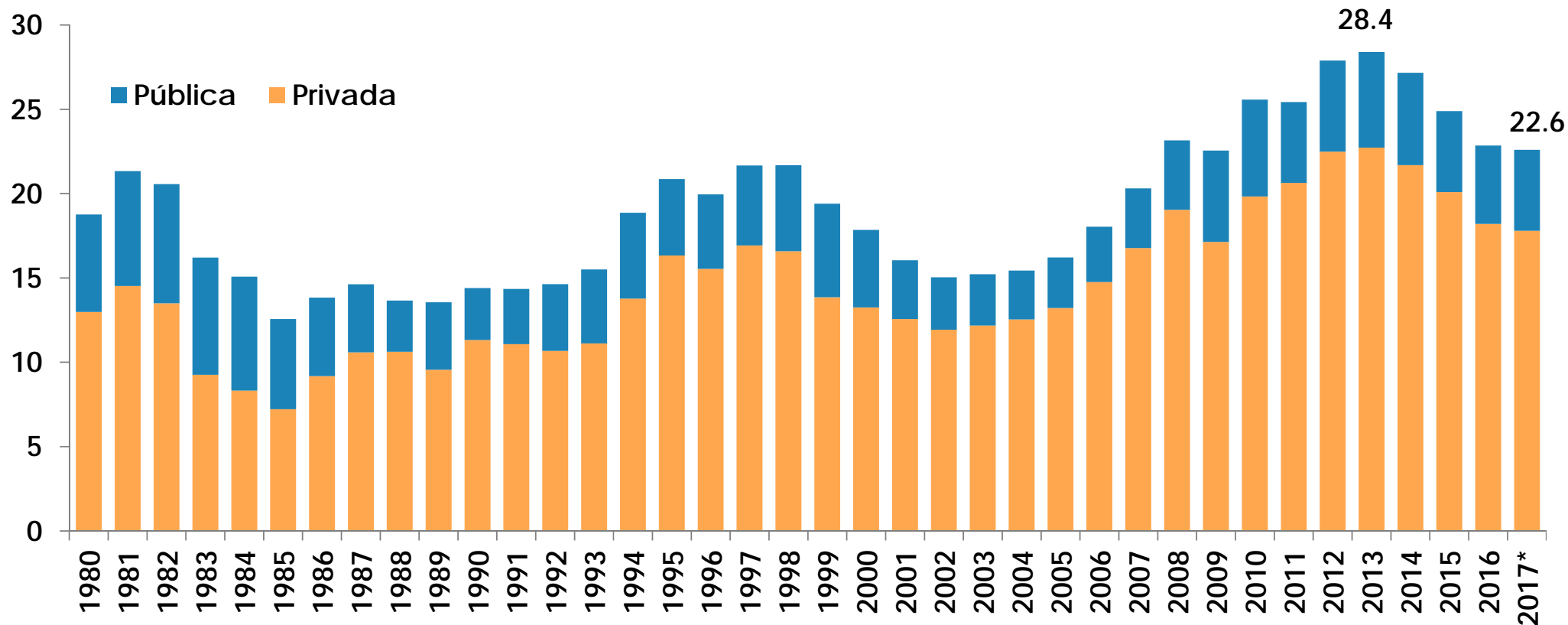
Contabilidad del crecimiento, 1950-2016
(contribución al crecimiento de PBI en puntos porcentuales)



Fuente: MEF

La inversión como porcentaje del PBI ha alcanzado niveles récord, aunque se viene reduciendo en los últimos años.

Inversión bruta fija real: pública y privada, 1980-2017*
(en porcentaje del PBI)



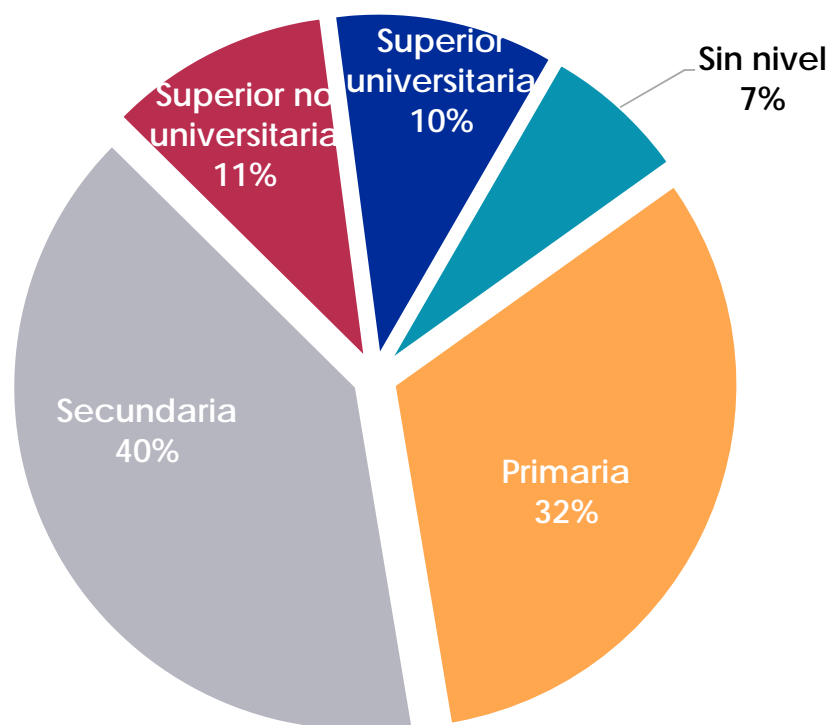
*Estimación BCRP.

Fuente: BCRP

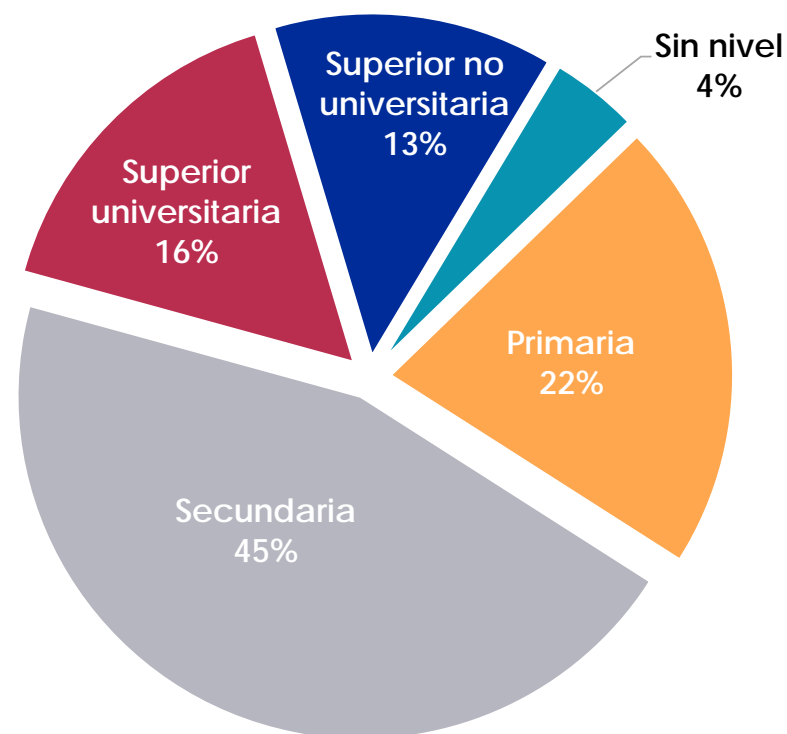
Además, la fuerza laboral posee un mayor nivel educativo.

PEA ocupada según nivel educativo, 2001 - 2016
(en porcentaje)

2001



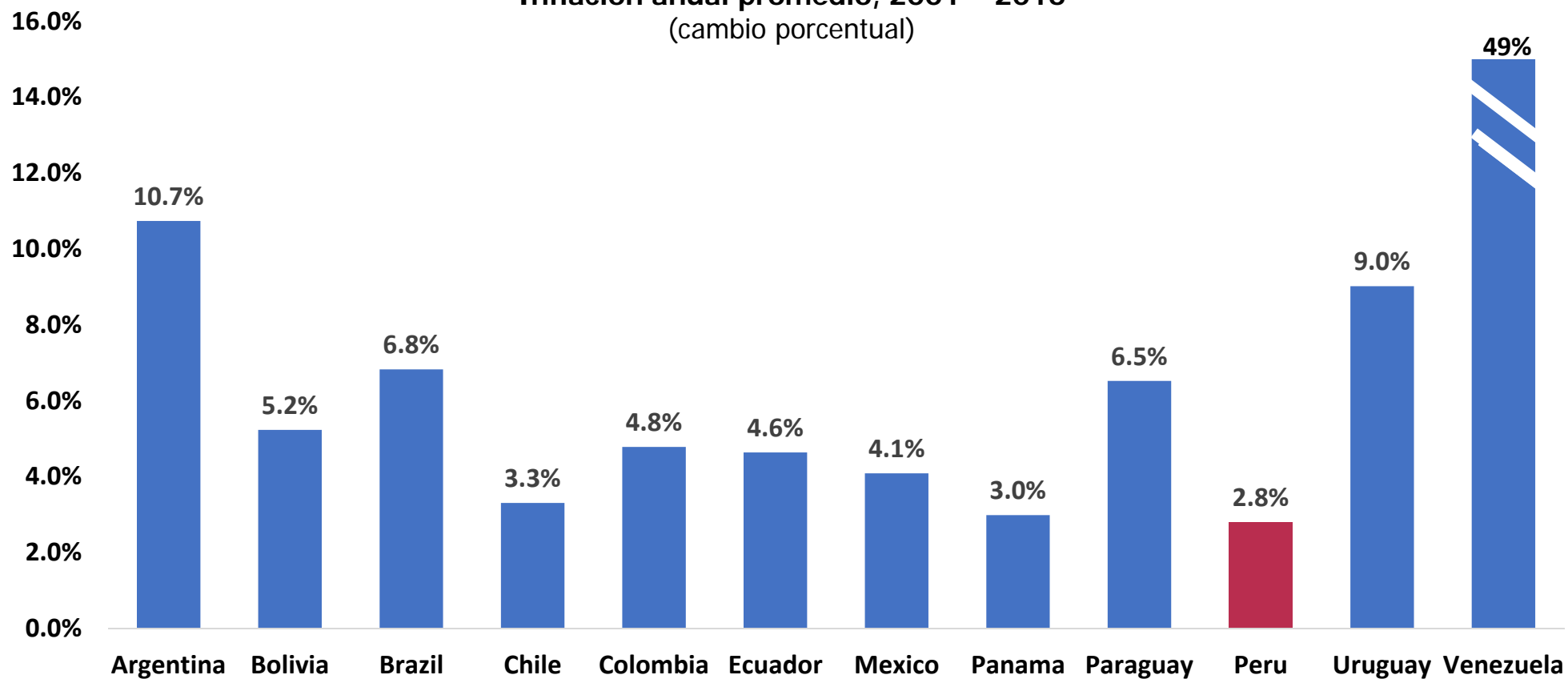
2016



Fuente: MTPE

Inflación anual promedio ha sido la menor de la región en los últimos 15 años.

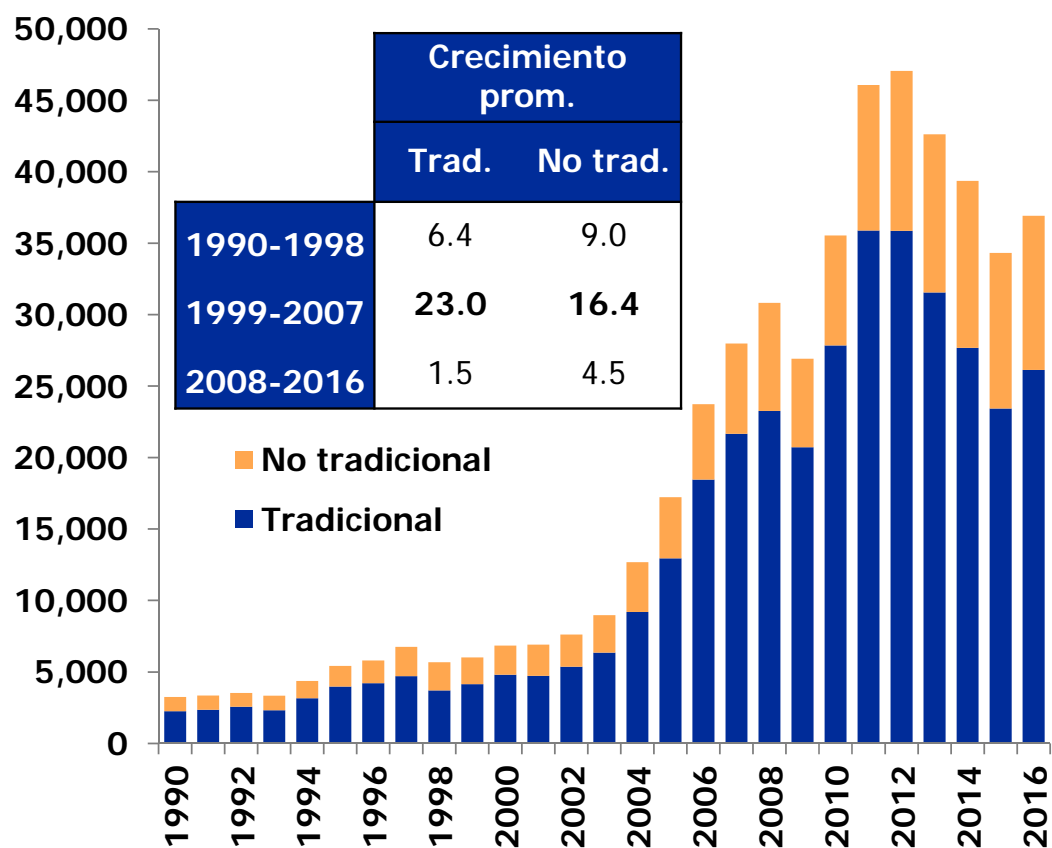
Inflación anual promedio, 2001 – 2016
(cambio porcentual)



Fuente: IMF

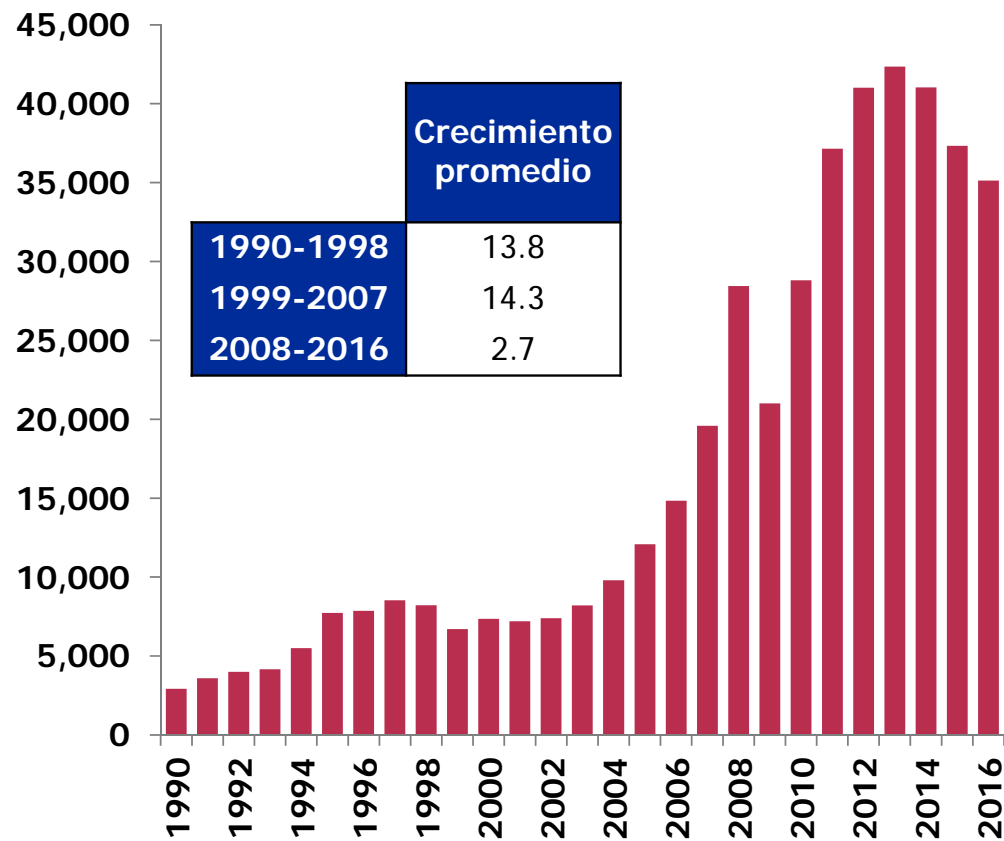
Como consecuencia de las reformas de los noventa, las exportaciones e importaciones registraron un crecimiento notable.

Exportaciones totales según tipo, 1990 – 2016
(en millones de US\$)



Fuente: BCRP

Importaciones totales, 1990 – 2016
(en millones de US\$)



Fuente: BCRP

En gran parte, el aumento del comercio exterior se debió a la simplificación de la estructura arancelaria del país durante estas reformas.

Julio 1990

Tasa arancelaria	Partidas Arancelarias		Tasa arancelaria	Partidas Arancelarias	
	N.	%		N.	%
5%			46%	410	7.8
10%			47%	4	0.1
15%	490	9.3	49%	13	0.2
16%	58	1.1	50%	1	0.0
18%	2	0.0	51%	302	5.7
19%	253	4.8	52%	2	0.0
20%	8	0.2	56%	23	0.4
21%	114	2.2	57%	4	0.1
22%	1	0.0	58%	220	4.2
25%	438	8.3	60%	1	0.0
27%	15	0.3	61%	3	0.1
30%	6	0.1	62%	2	0.0
32%	61	1.2	66%	22	0.4
33%	1	0.0	67%	100	1.9
34%	659	12.5	71%	1	0.0
35%	14	0.3	72%	15	0.3
39%	12	0.2	74%	235	4.5
40%	6	0.1	76%	6	0.1
41%	717	13.6	79%	50	0.9
44%	50	0.9	84%	939	17.8
45%	7	0.1	Total	5265	100.0

Julio 1992

Tasa arancelaria	Partidas Arancelarias	
	N°	%
15%	4779	73.7
25%	1704	26.3
Total	6483	100.0

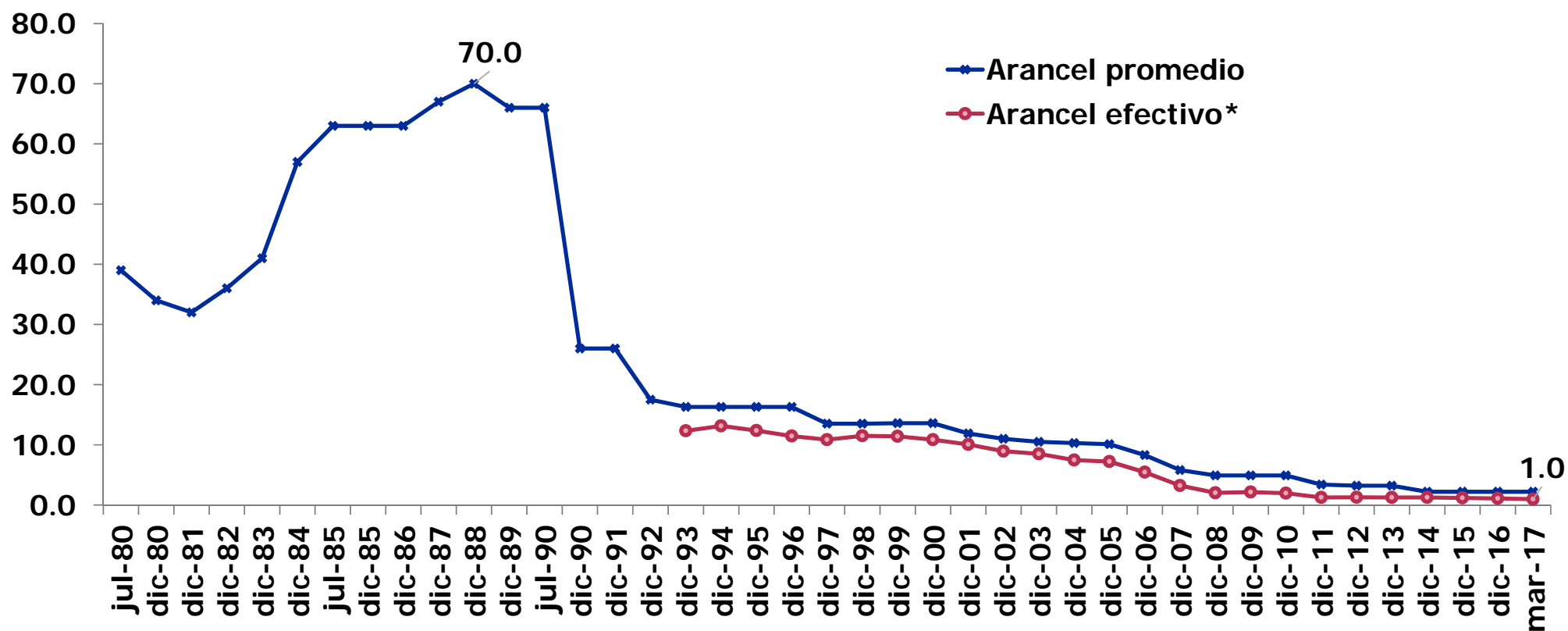
2017

Niveles arancelarios ad-valorem	Subpartidas Nacionales	
	N°	(%)
0%	5486	70.4
6%	1621	20.8
11%	682	8.8
Total	7789	100.0

Fuente: Abusada, Illescas y Taboada (2001); MEF.

Desde entonces, los aranceles promedio y efectivo se han reducido a niveles mínimos y la gran mayoría de subpartidas tiene un arancel cero.

Evolución del arancel promedio y efectivo, 1980-2017
(en porcentaje)

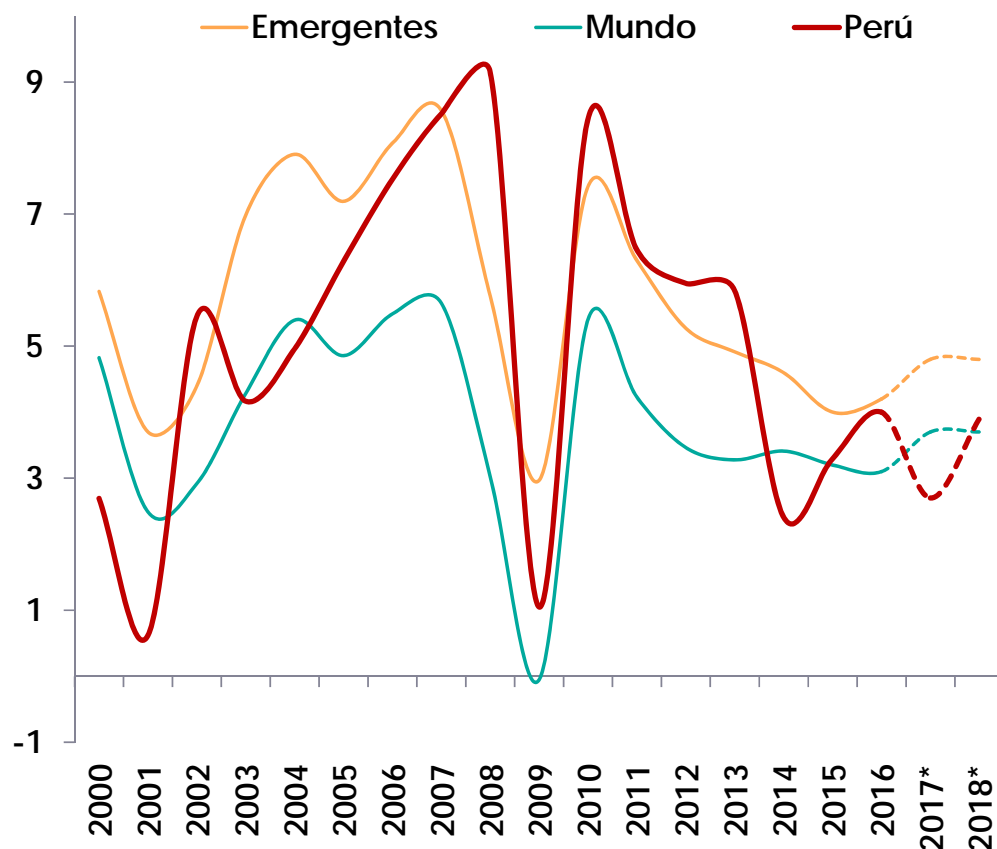


* Arancel efectivo = (Monto de recaudación total Advalorem CIF / Monto total de importación CIF) * 100

Fuente: MEF

Para el 2018, a pesar de la gran incertidumbre interna debido a la crisis política, las perspectivas externas son positivas. El mayor crecimiento esperado para el mundo impulsaría mejores precios de los commodities: un importante determinante para el crecimiento del Perú.

Crecimiento económico mundial, 2000-2018*
(en var. % anual)



*Proyecciones
Fuente: FMI, BCRP

**Expectativas de crecimiento y precio de metales,
Dic 16 – Dic 17**
(en var. % y cUS\$/lib.)

	Expectativas al Dic-16		Expectativas al Dic-17	
	2017	2018	2017	2018
Mundo	3.4	3.5	3.7	3.7
Emergente	4.6	4.8	4.8	4.9
Cobre (cUS\$/lib.)	244	235	279	300
Zinc (cUS\$/lib.)	120	120	131	137

Fuente: BCRP

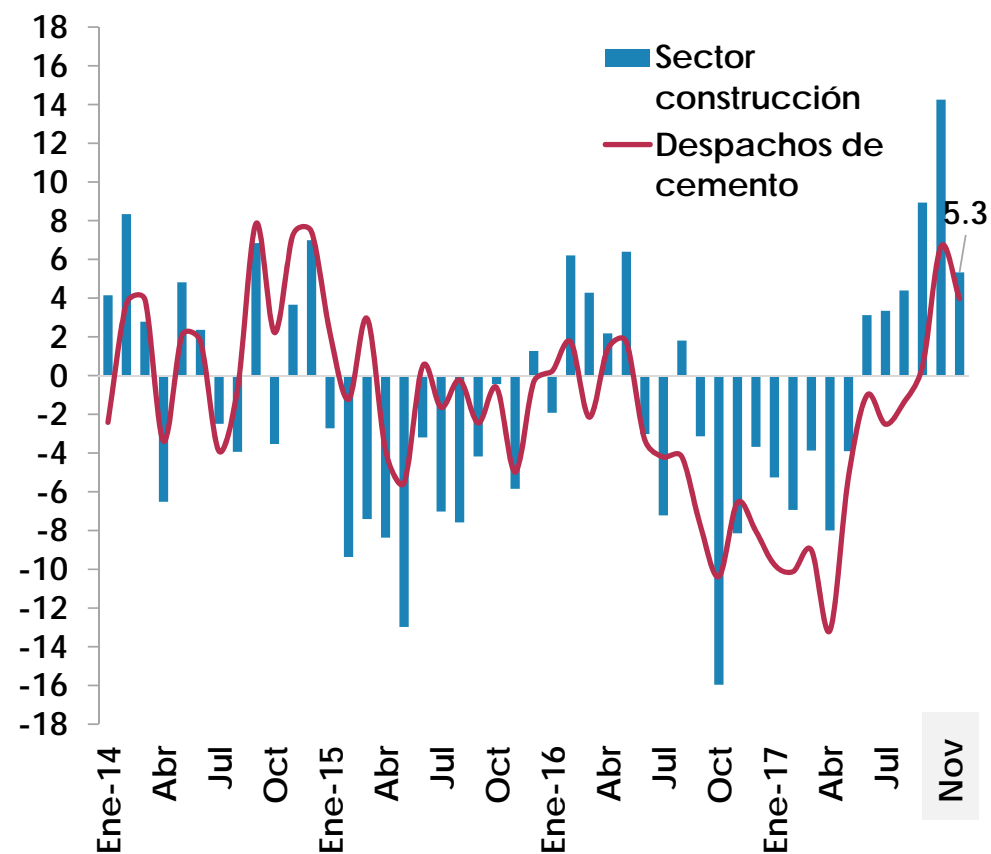
En noviembre el sector construcción creció 5.3%. Este crecimiento se produjo por un significativo avance físico de obras y el mayor consumo interno de cemento.

Crecimiento del sector construcción, Nov 2016 - 2017
(en var. % anual)

Componente	Variación % anual	
	Nov 2016	Nov 2017
Consumo interno de cemento	-5.1	4.1
Avance físico de obras	-19.1	9.6
Vivienda de no concreto	2.2	2.2
Sector Construcción	-8.7	5.3

Fuente: INEI

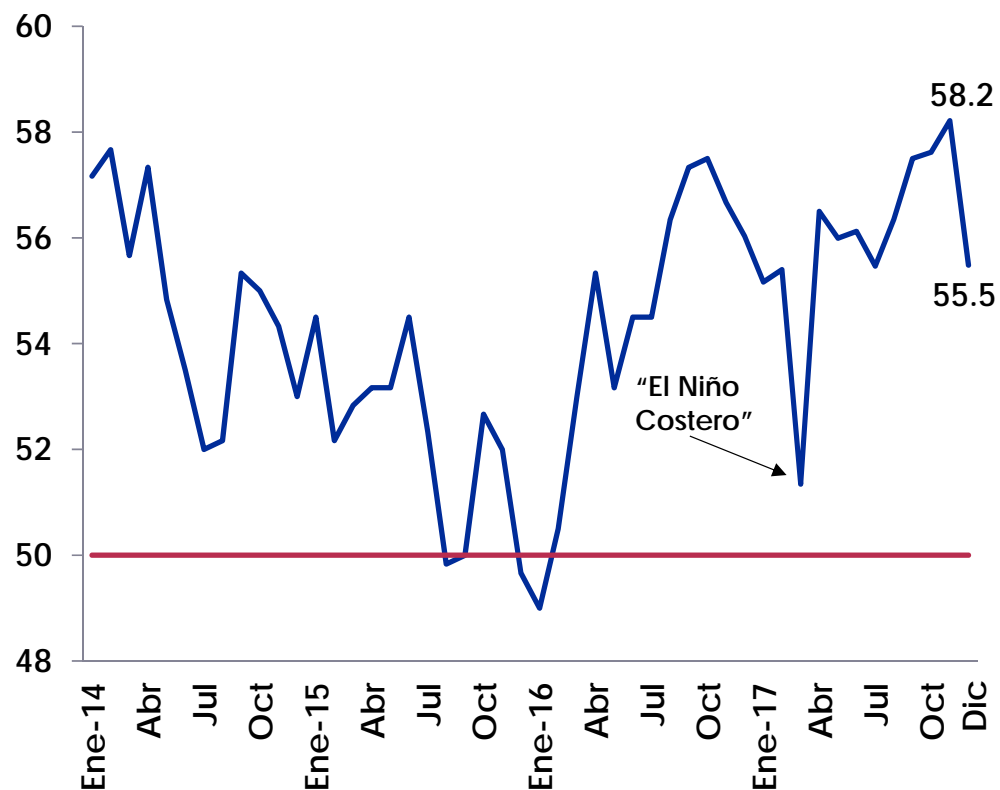
Producción del sector construcción y despachos de cemento, Ene 14 -Nov 17
(en var. % anual)



Fuente: INEI y ASOCEM

En diciembre, casi todos los indicadores de confianza empresarial cayeron ante la incertidumbre política, pero siguen en terreno negativo.

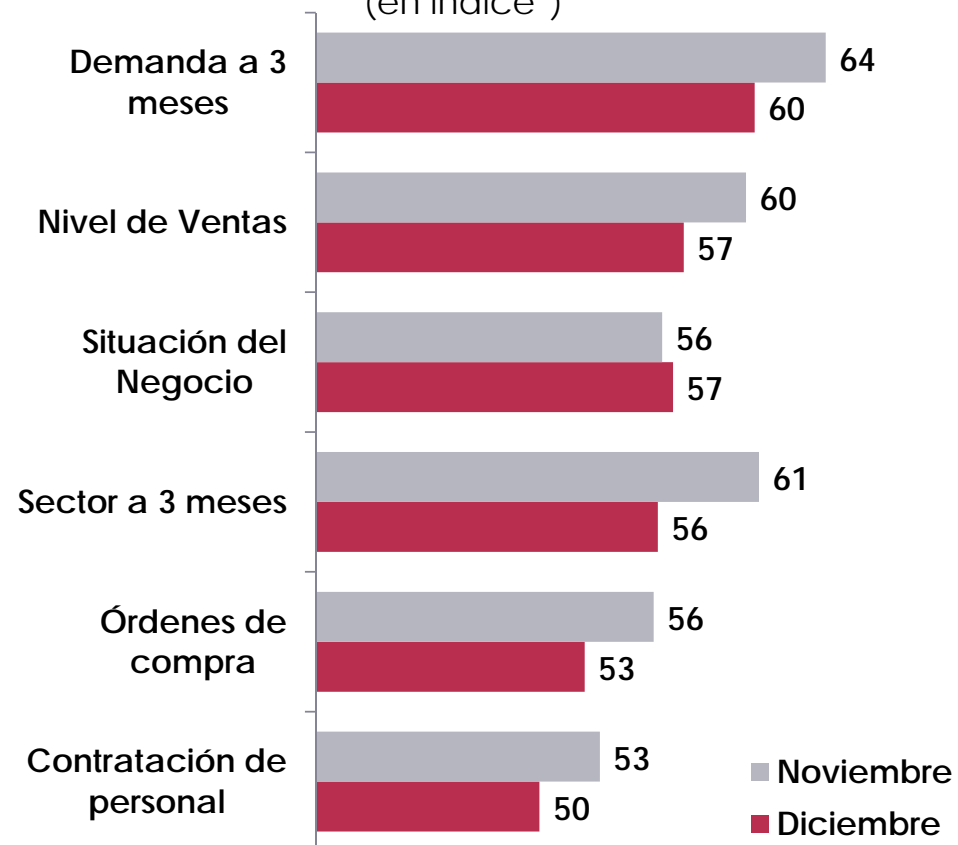
Evolución del Índice Compuesto de Expectativas Empresariales, Ene 14 – Nov 17
(en índice*)



*Valores mayores a 50 indican expectativa positiva y menores, una expectativa negativa.

Fuente: BCRP

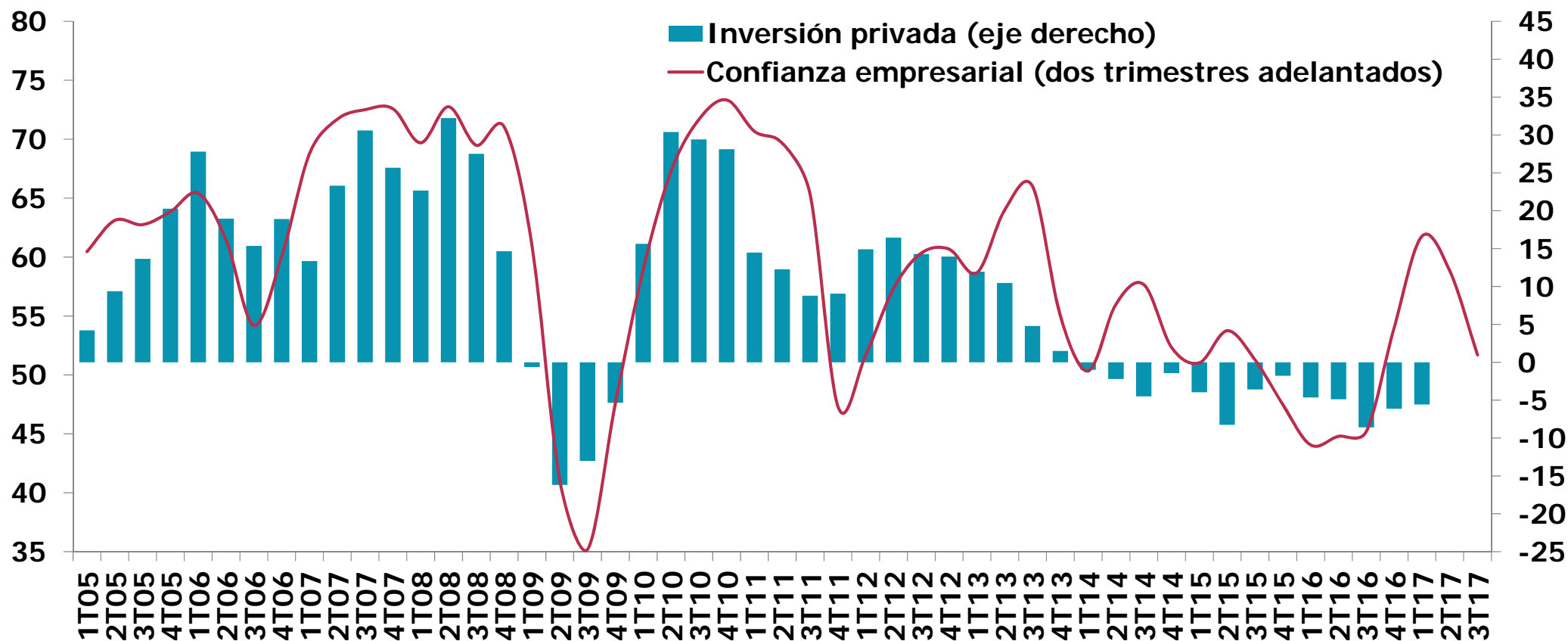
Indicadores de la confianza empresarial, Nov y Dic 17
(en índice*)



*Valores mayores a 50 indican expectativa positiva y menores, una expectativa negativa.

Fuente: BCRP

Inversión privada y confianza empresarial, 2005 – 2017
(en var % e índice*)

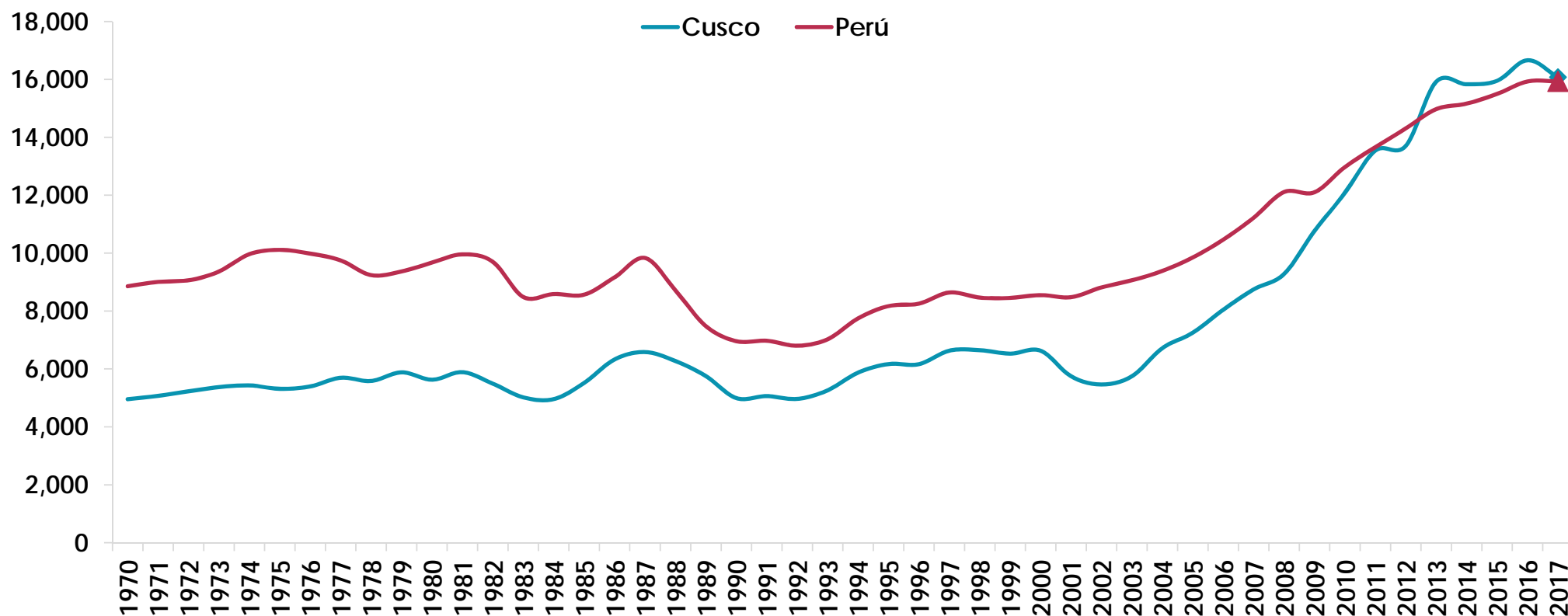


*Valores mayores a 50 indican expectativa positiva y menores, una expectativa negativa.

Fuentes: BCRP

En los últimos quince años, Cusco ha experimentado crecimiento sostenido. Sin embargo, en el 2017, el producto per cápita se contrajo 3.5%.

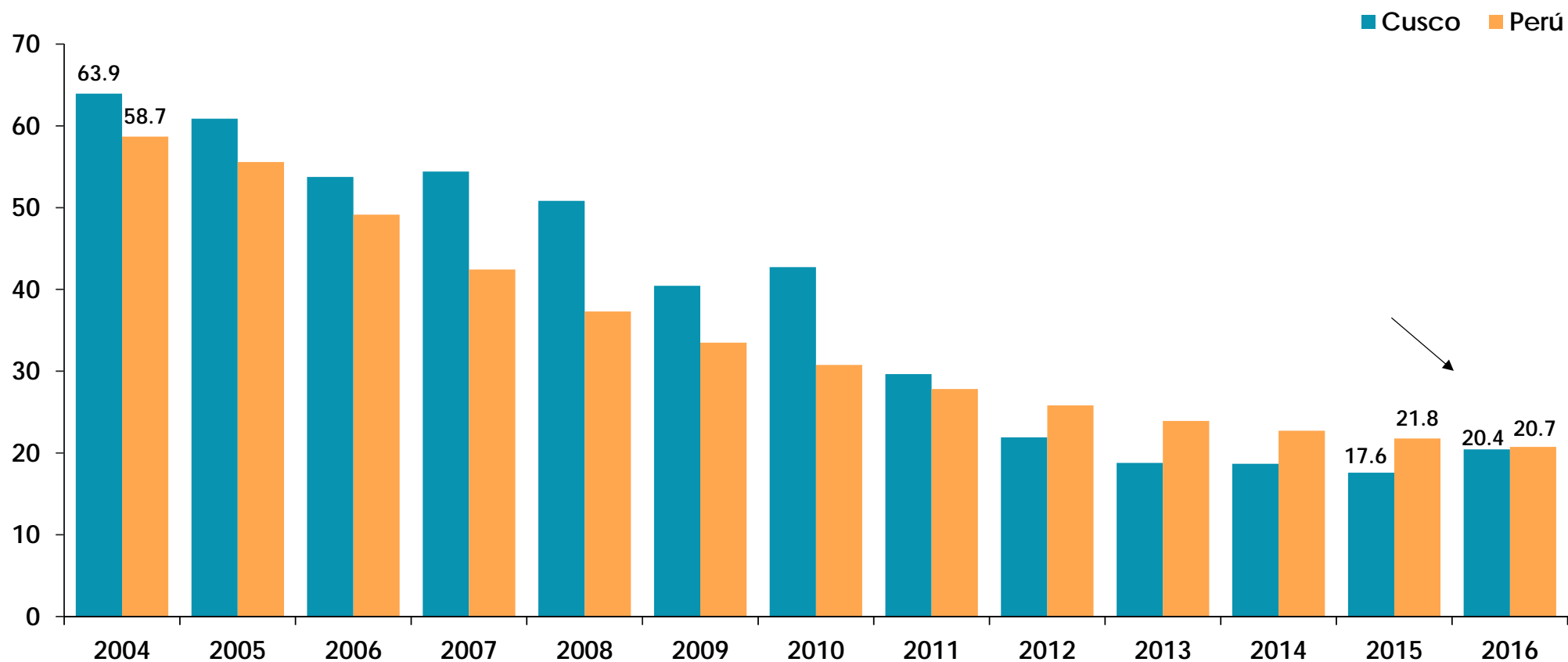
PBI per cápita Cusco, 1970-2017
(en soles constantes de 2007)



Fuente: INEI, BCRP

El nivel de pobreza monetaria en la región ha seguido una tendencia decreciente desde el 2009.

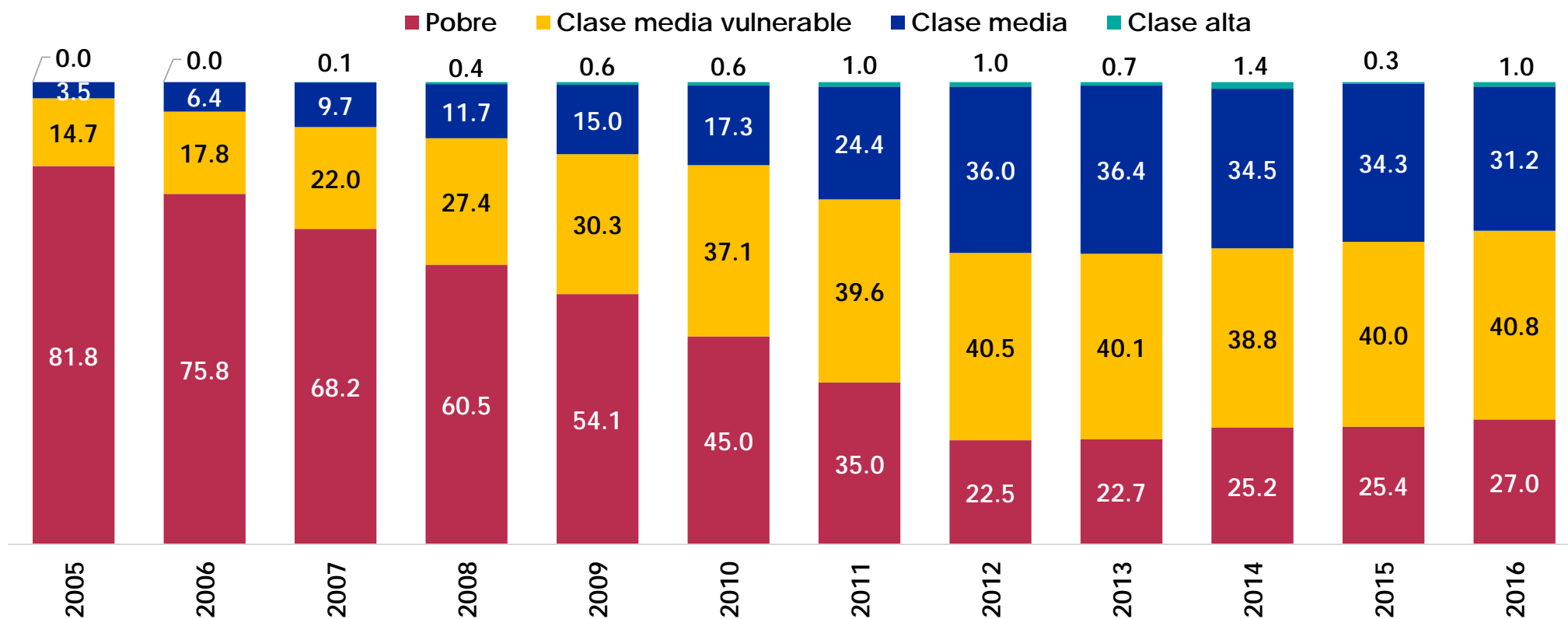
Cusco y Perú: Pobreza monetaria, 2004-2016
(en porcentaje)



Fuente: INEI

El crecimiento de la clase media ha sido notable. Sin embargo, existe una parte importante de la población que aún es vulnerable.

Cusco: Distribución de la población por ingresos según definición BID (2016)*, 2005-2016
(en porcentaje)

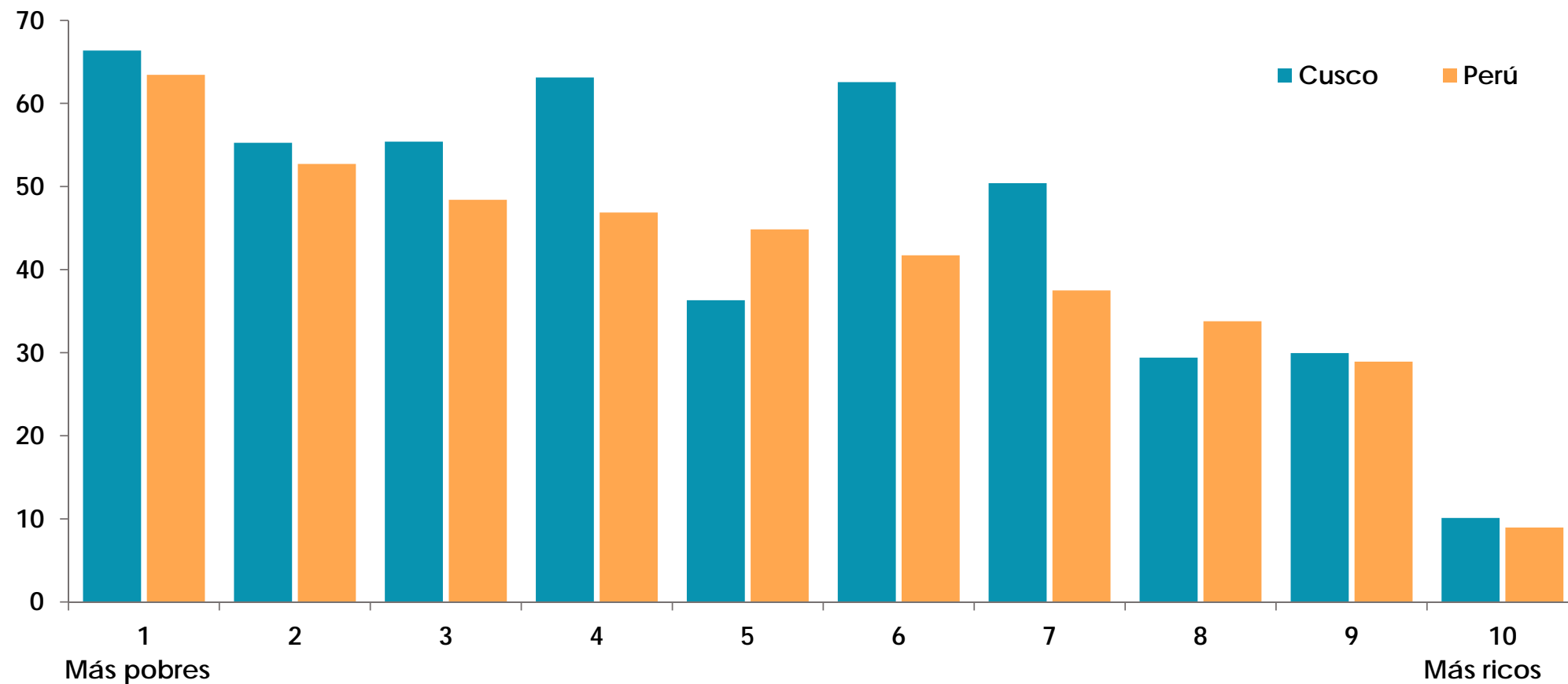


*Jaramillo F y O. Zambrano (2016). La clase media en el Perú: Cuantificación y evolución reciente. *Umrales en dólares constantes de 2007 y ajustado por PPP. Pobre: <5; Vulnerable: 5-12.4; Clase media: 12.4-62; Rica: >62.

Fuente: INEI

El crecimiento de Cusco y del Perú ha sido inclusivo. Los pobres se han beneficiado proporcionalmente más.

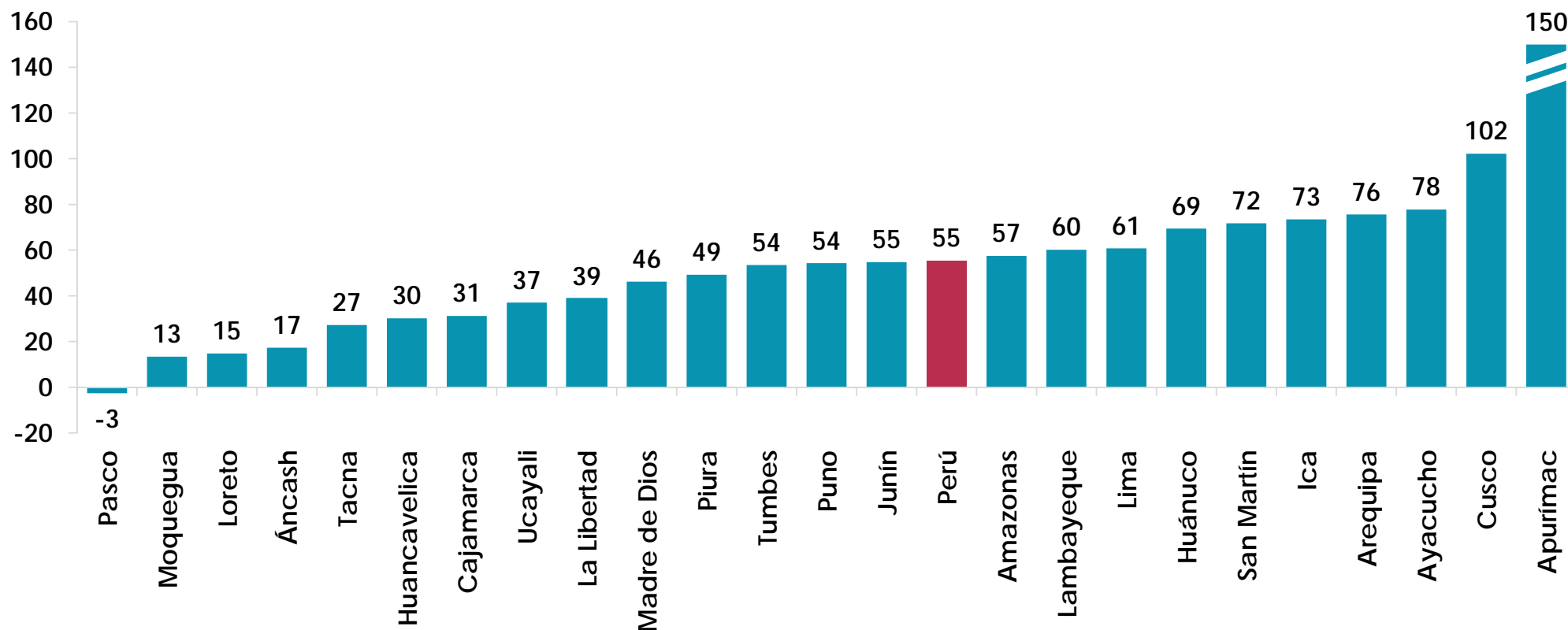
Cusco y Perú: Variación acumulada del gasto real promedio de hogares por decil, 2004-2016
(en porcentaje)



Fuente: INEI

Cusco ha sido la segunda región que más ha crecido en la última década.

Crecimiento económico* regional, 2007 – 2016
(en porcentaje)

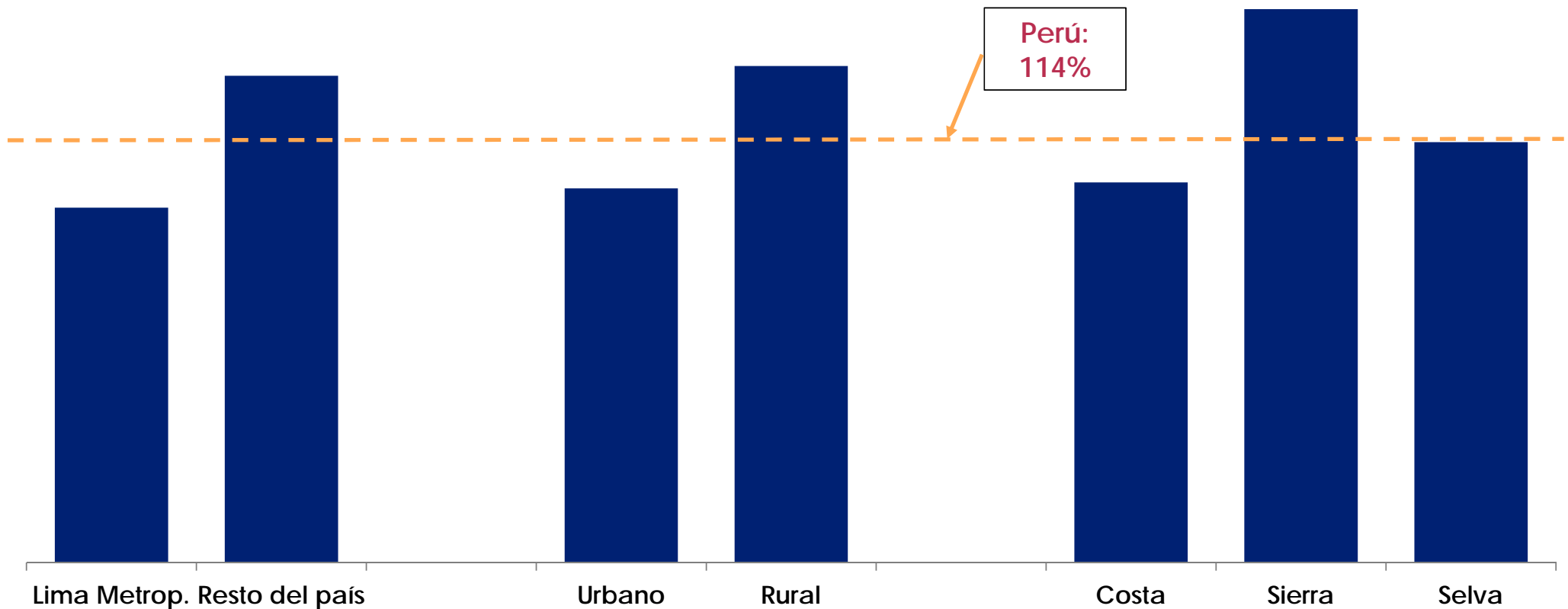


* Tasa de crecimiento acumulada del Valor Agregado Bruto..

Fuente: INEI.

A nivel de país, existe una menor desigualdad porque el ingreso en las áreas rurales y en la sierra ha crecido más que las áreas urbanas y costeras.

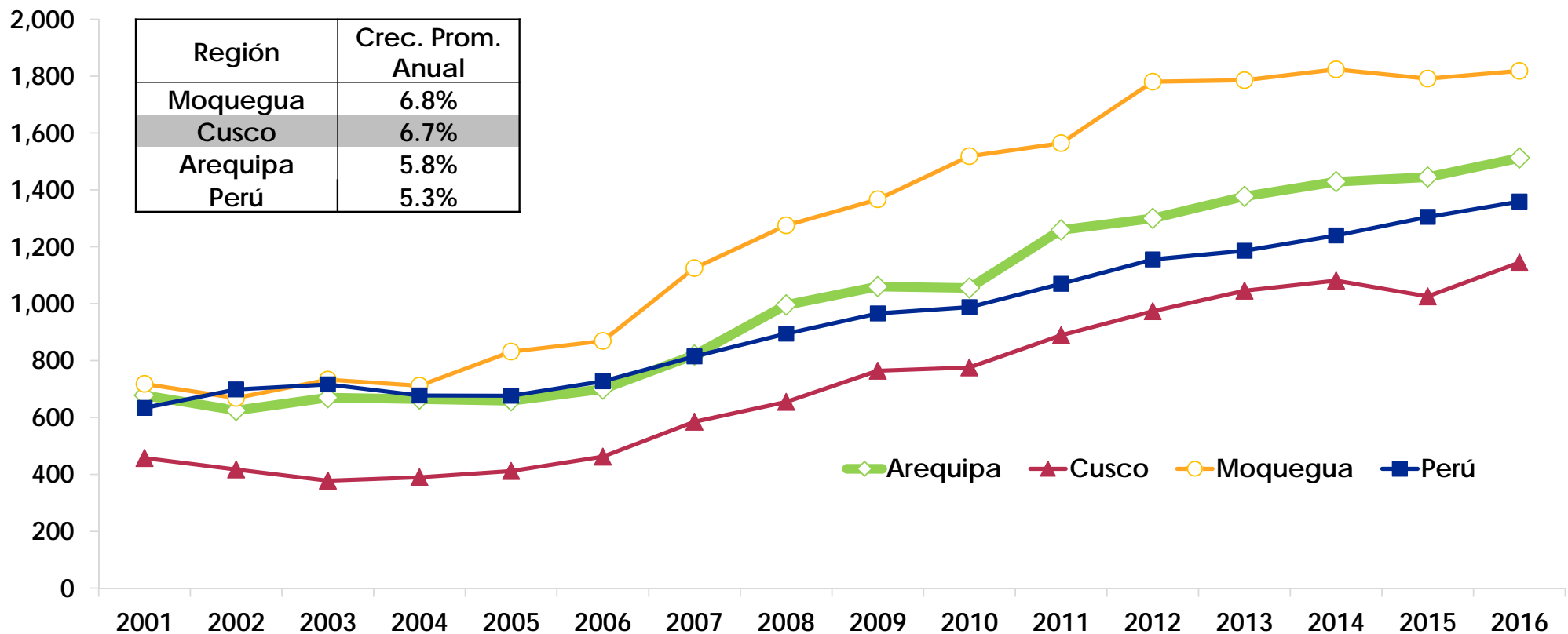
Incremento en el ingreso promedio mensual por trabajo según ámbitos geográficos, 2001 – 2016
(en porcentaje acumulado)



Fuente: INEI

El ritmo de crecimiento de los salarios ha sido sostenido, pero se encuentra ahí por debajo del promedio nacional y de algunos pares regionales.

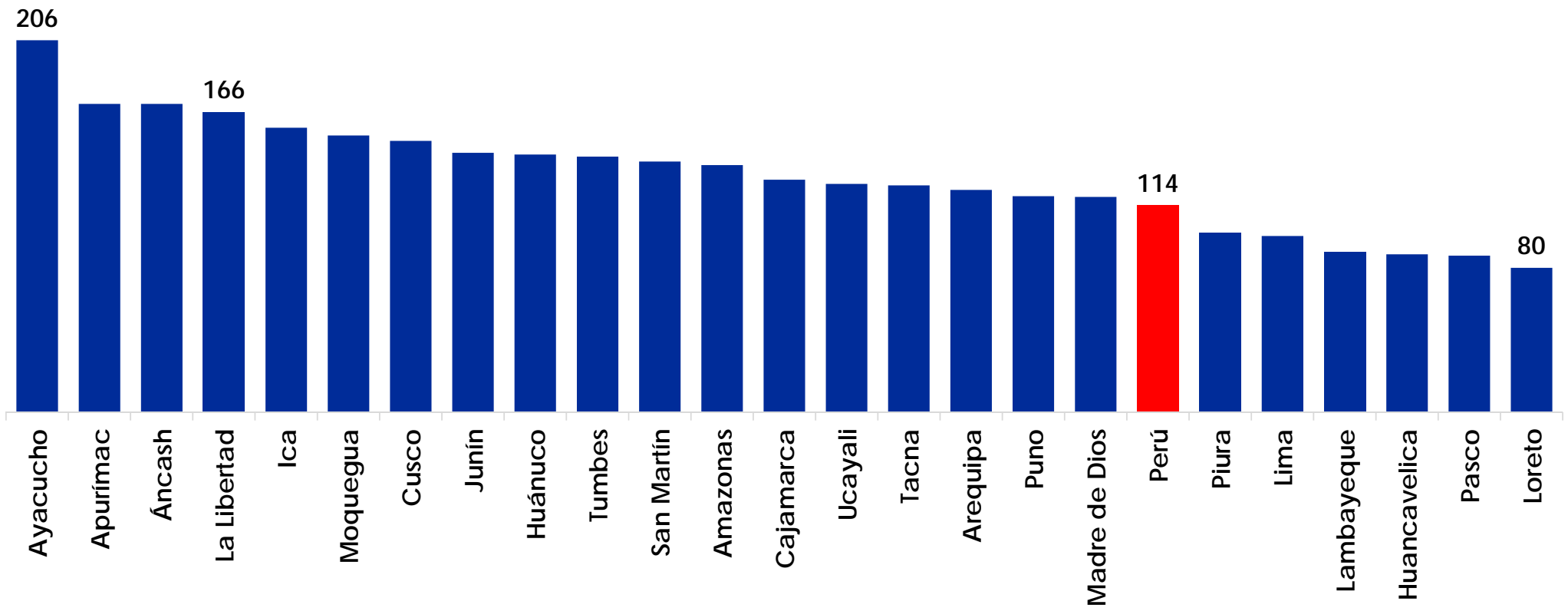
Ingreso promedio mensual por trabajo, 2001-2016
(en soles)



Fuente: INEI

El aumento del ingreso promedio por trabajo más que se duplicó en 15 años.

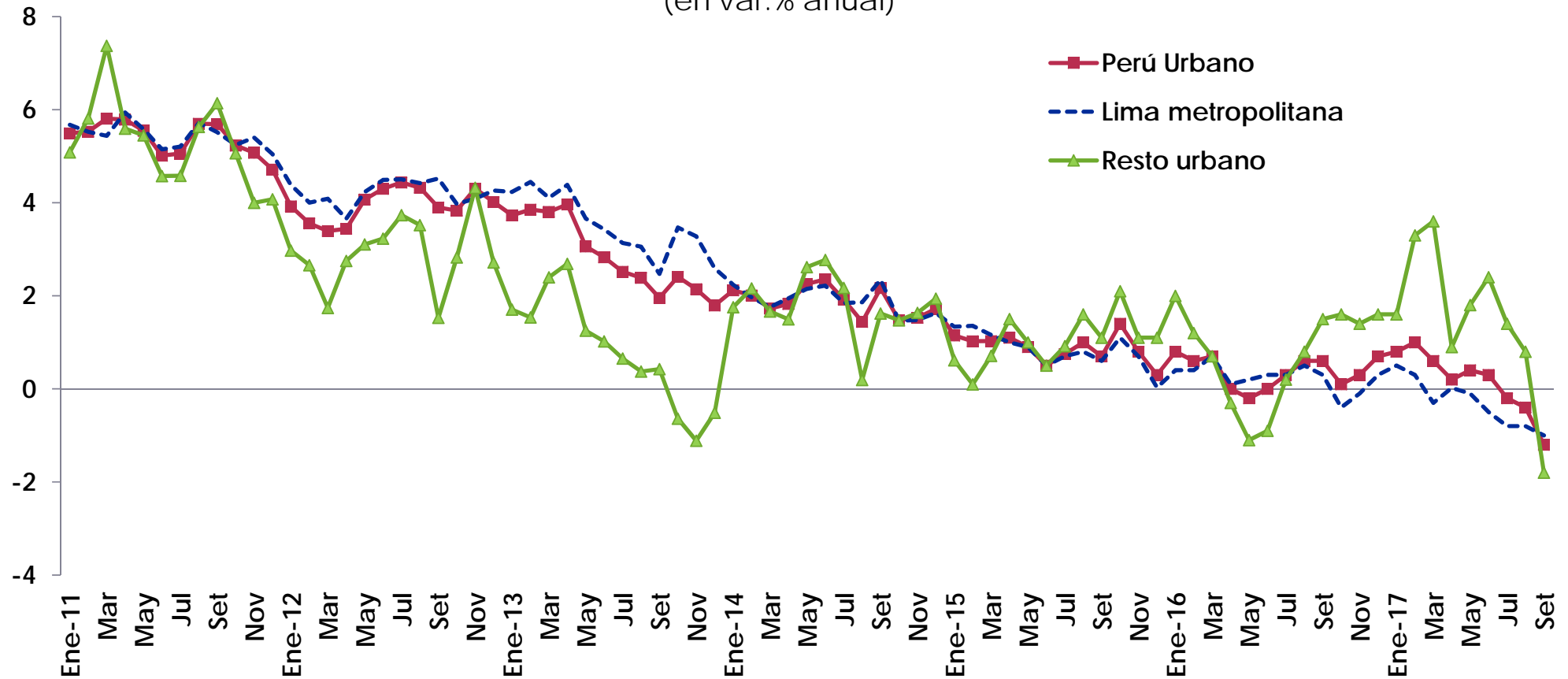
Variación acumulada del ingreso promedio mensual por trabajo según región, 2001 - 2016
(en porcentaje)



Fuente: INEI

En setiembre del 2017, según el MTPE, los tres indicadores de empleo en empresas de 10 a más trabajadores del Perú Urbano, Lima y Resto Urbano muestran un desempeño negativo por primera vez en 15 años.

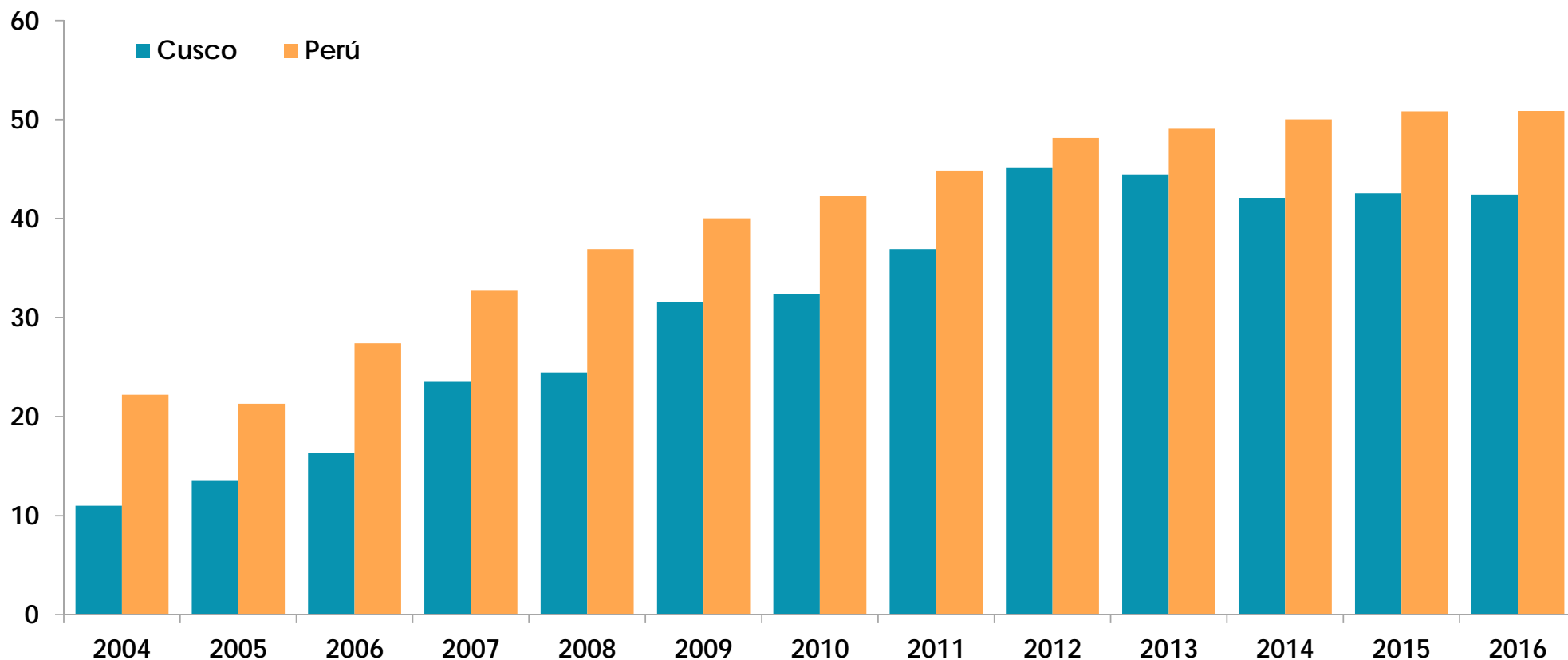
**Evolución del empleo en empresas de 10 a más trabajadores del sector urbano,
Ene 11 – Set 17**
(en var.% anual)



Fuente: MTPE

El crecimiento de la fuerza laboral con empleo adecuado se ha estancado durante los últimos tres años, en línea con la dinámica del empleo nacional

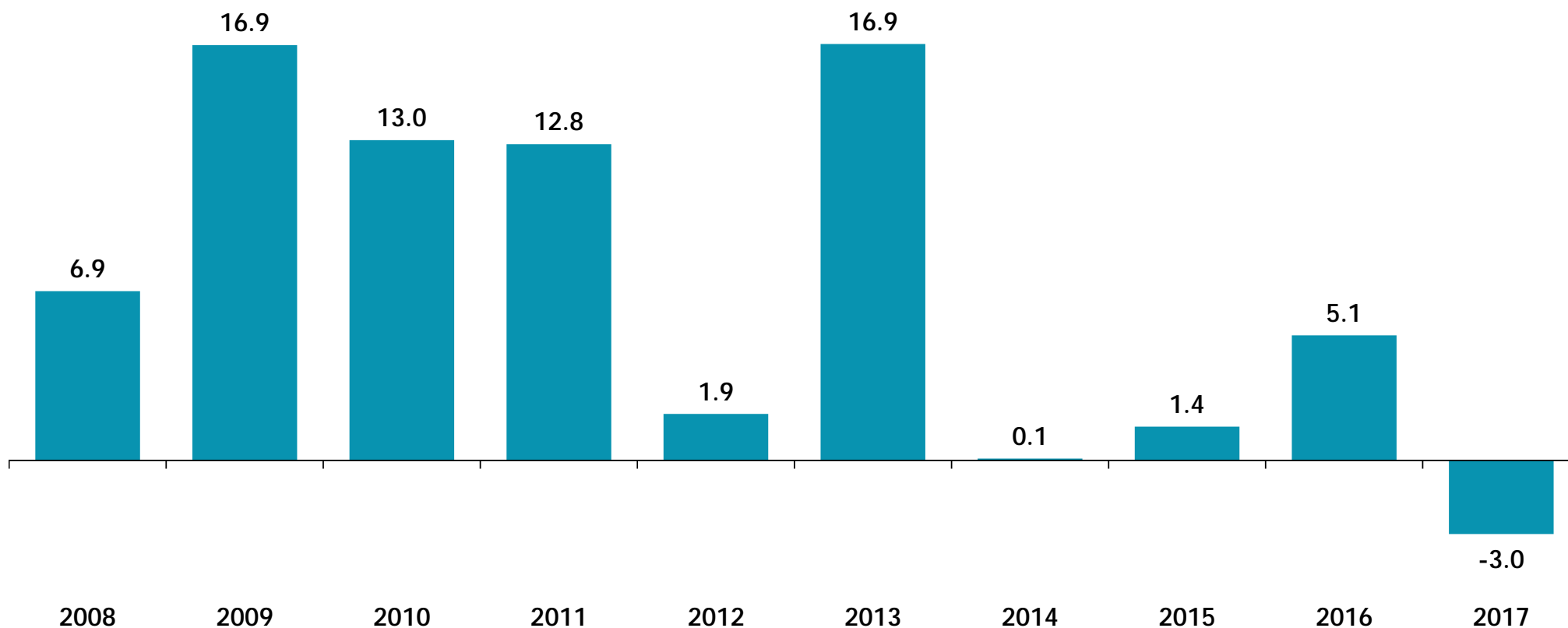
Cusco: Empleo adecuado, 2004 - 2016
(en %)



Fuente: INEI

En el periodo 2008-2013, Cusco experimentó un crecimiento promedio anual de 11.4%. Desde entonces el crecimiento ha sido volátil y débil.

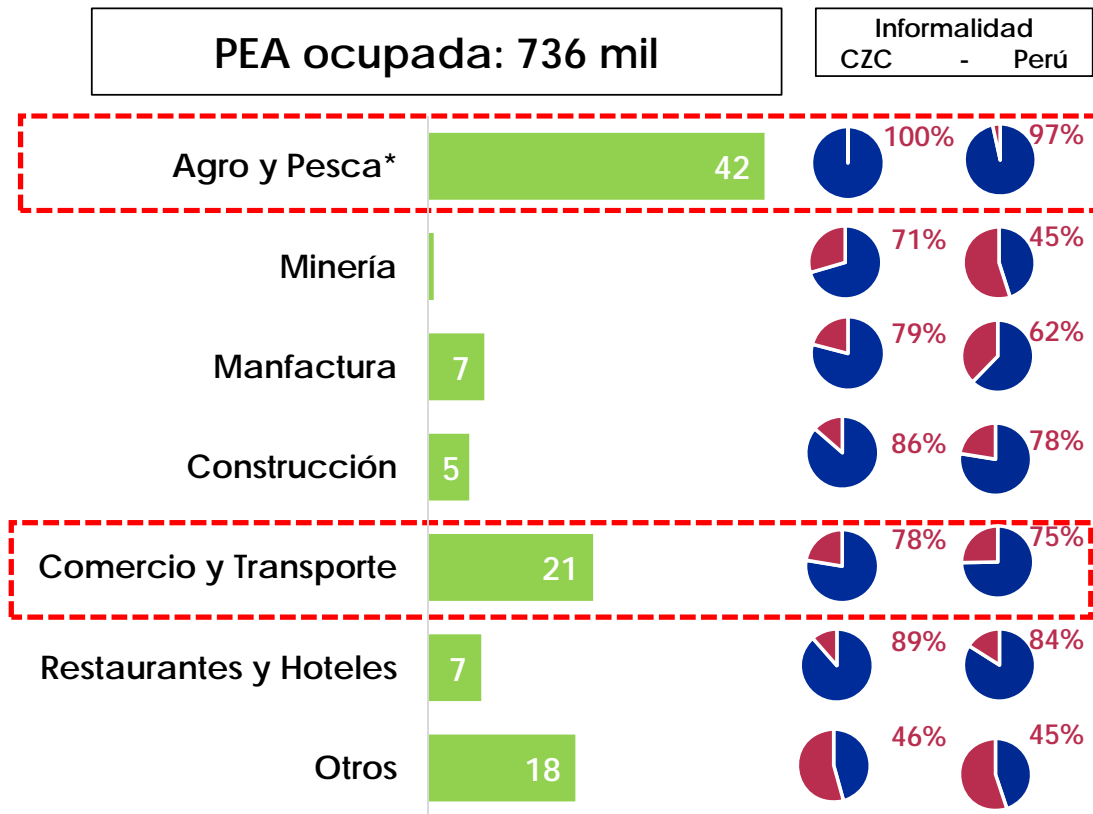
VAB de Cusco, 2008-2017
(en % real)



Fuente: INEI.

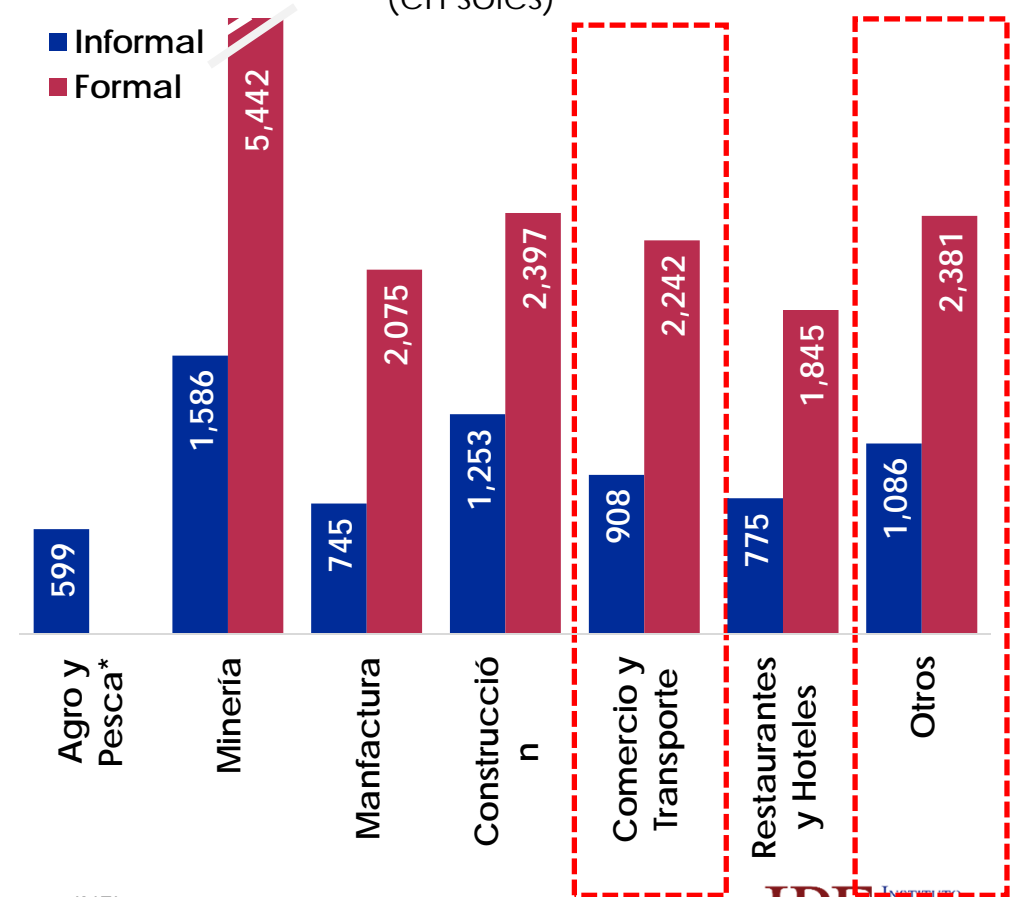
En la PEA, "Agro y Pesca" y "Comercio y Transporte" concentran más de la mitad de la fuerza laboral. Visto por sectores, el nivel de informalidad resulta similar al promedio nacional.

Cusco: Distribución del empleo según actividad económica, 2016 (en porcentaje)



Fuente: INEI

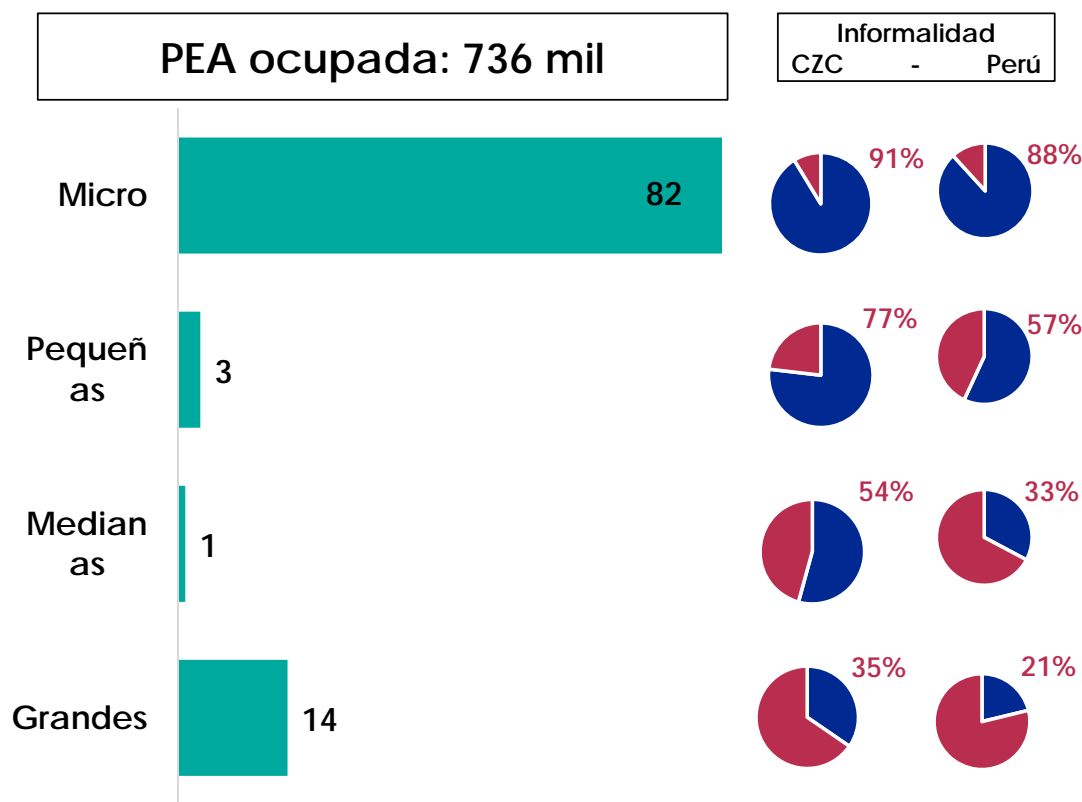
Cusco: Ingresos provenientes del trabajo según actividad económica y situación formal, 2016 (en soles)



Fuente: INEI

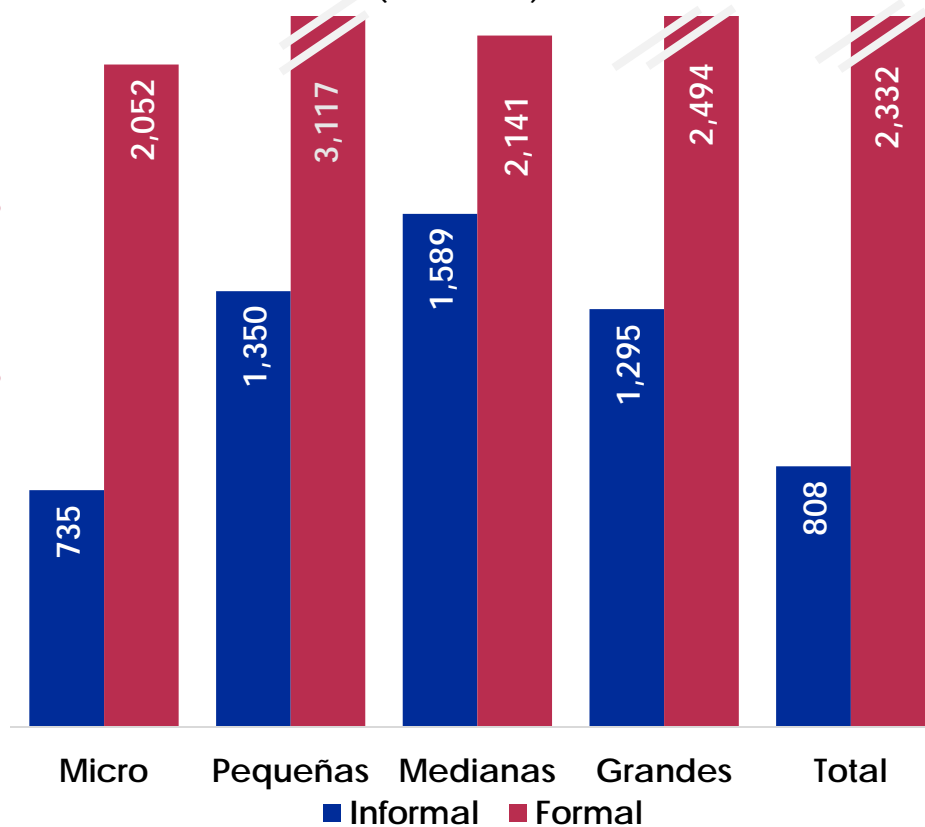
El empleo se concentra en microempresas y son trabajos predominantemente informales. El salario promedio de los formales resulta más de dos veces que de los informales.

Cusco: Distribución del empleo según tamaño de empresa, 2016 (en porcentaje)



Fuente: INEI

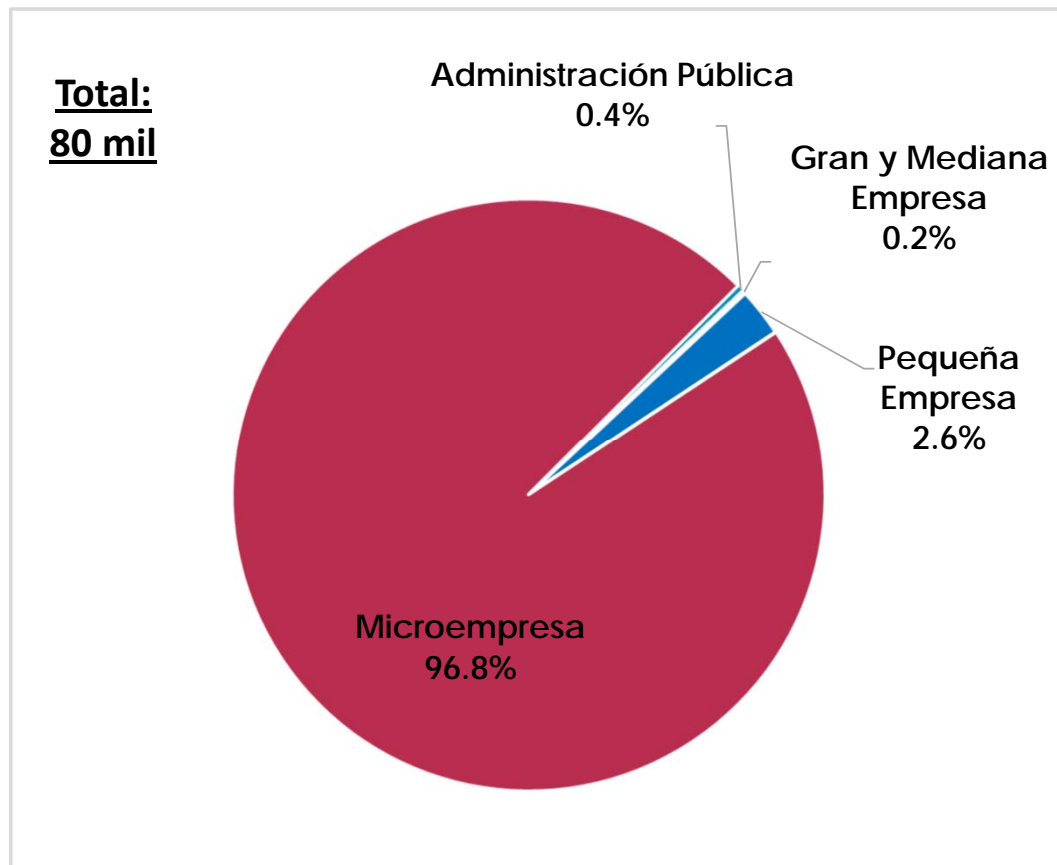
Cusco: Ingresos provenientes del trabajo según tamaño de la empresa y situación formal, 2016 (en soles)



Fuente: INEI

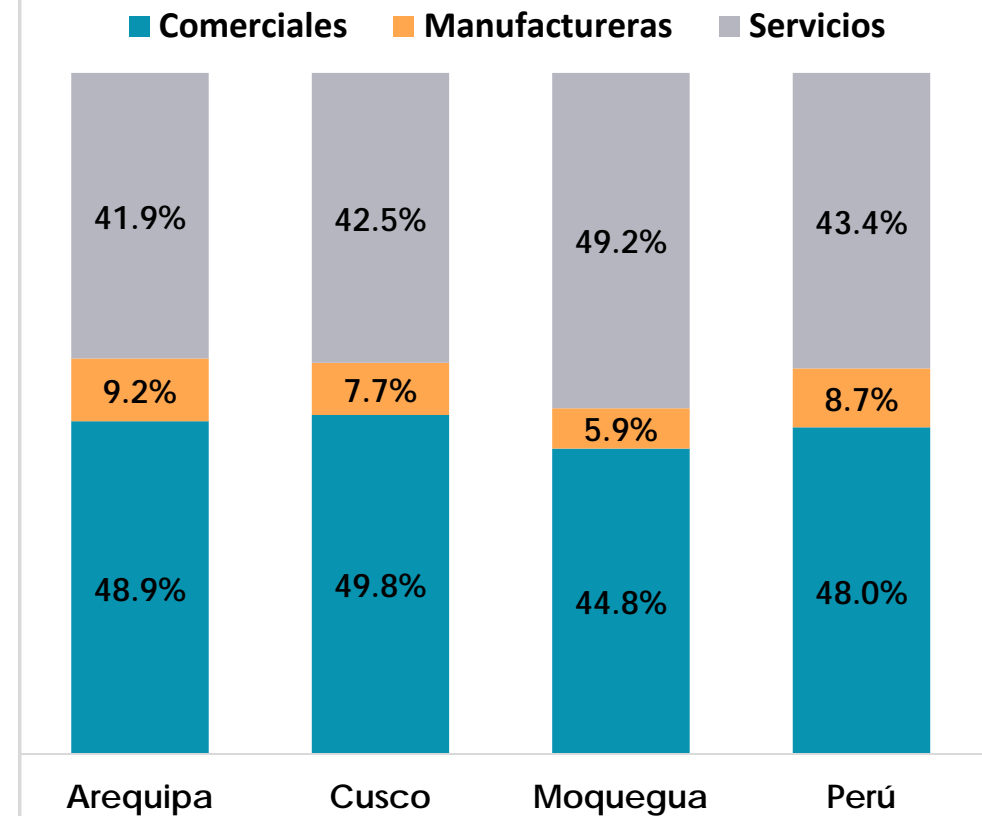
Al igual que el resto del Perú, el tejido empresarial se compone principalmente de microempresas, las cuales usualmente se dedican a actividades comerciales y servicios.

Empresas por tamaño en Cusco, 2015
(en % del total)



Fuente: INEI

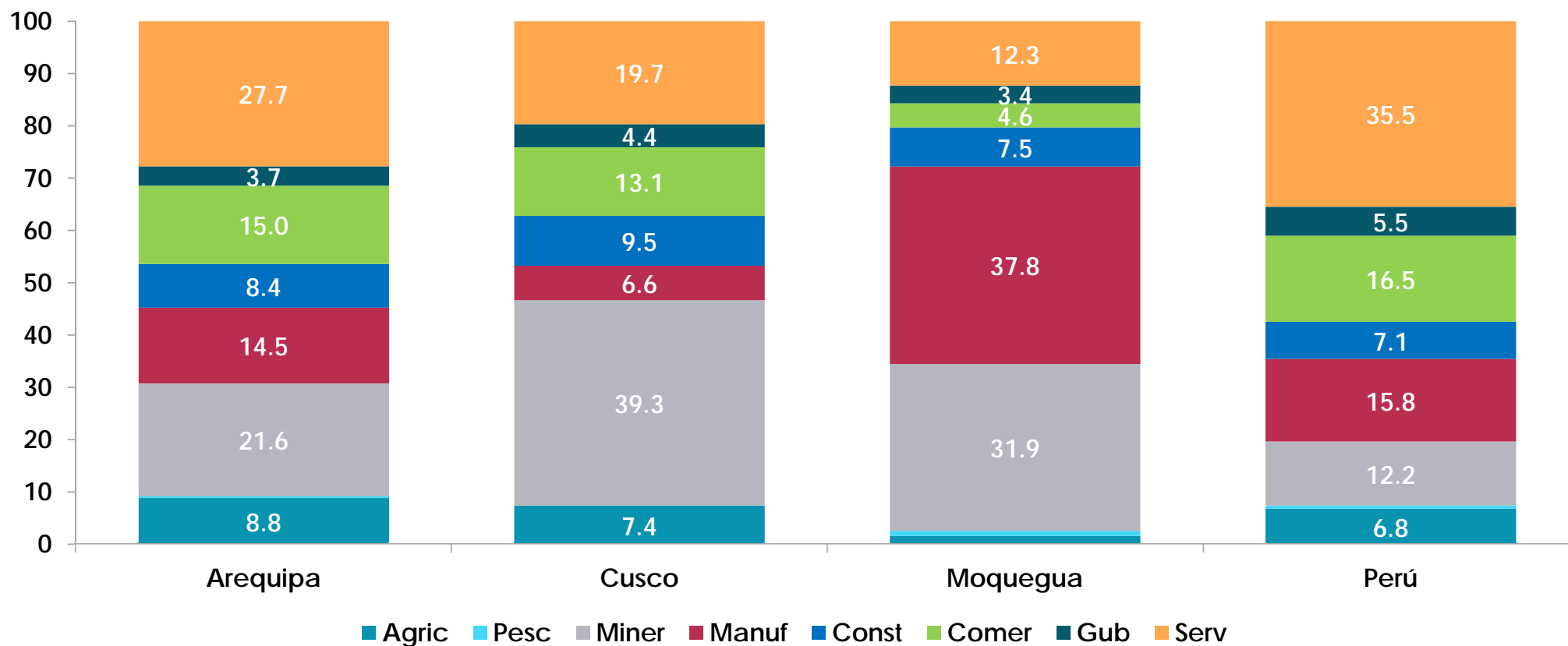
Estructura empresarial por sectores, 2015
(en % del total)



Fuente: INEI

Cusco es la única región con explotación minera y de hidrocarburos. Debido a ello, dichos sectores son los más importantes en su economía.

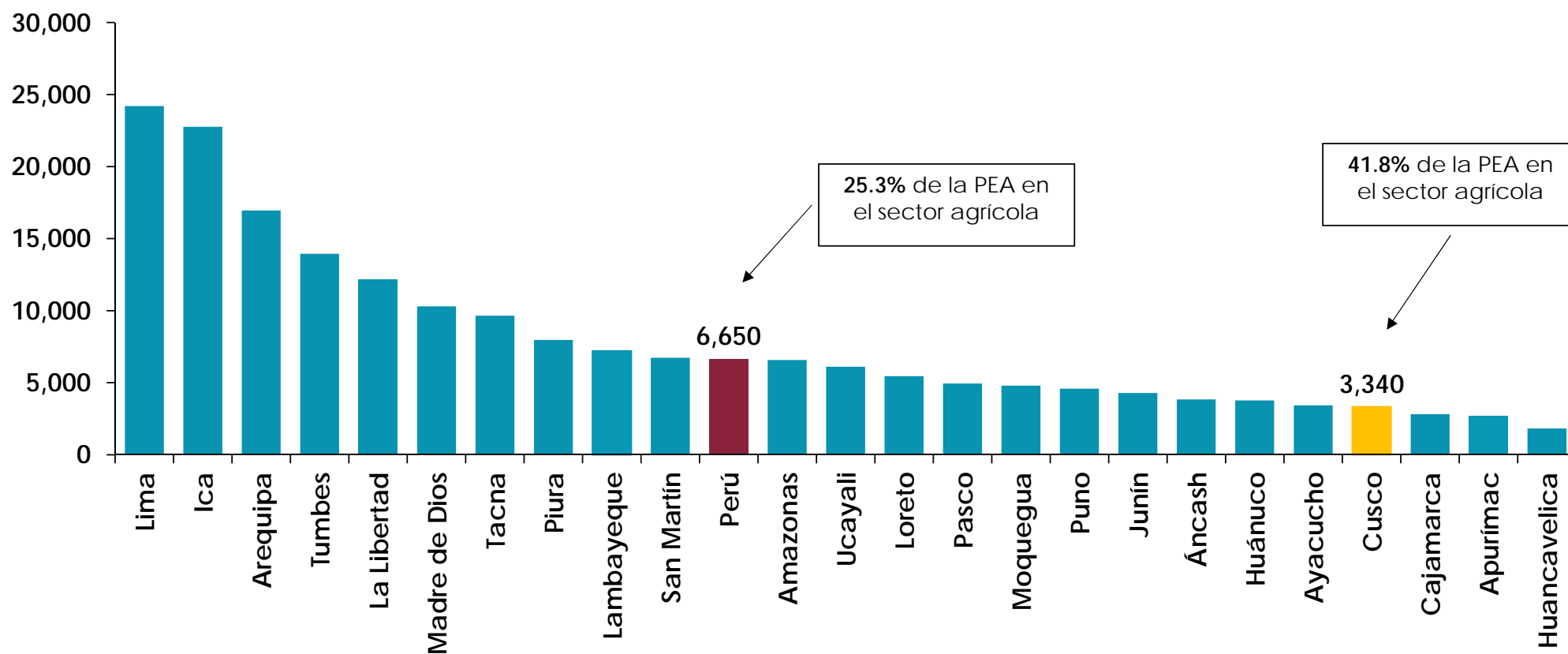
Cusco, Arequipa y Moquegua: estructura del VAB sectorial en valores corrientes, 2011-2016
(en porcentaje)



Fuente: INEI

La productividad del sector agro de Cusco es una de las menores a nivel nacional. Además, emplea al 41.8% de los trabajadores.

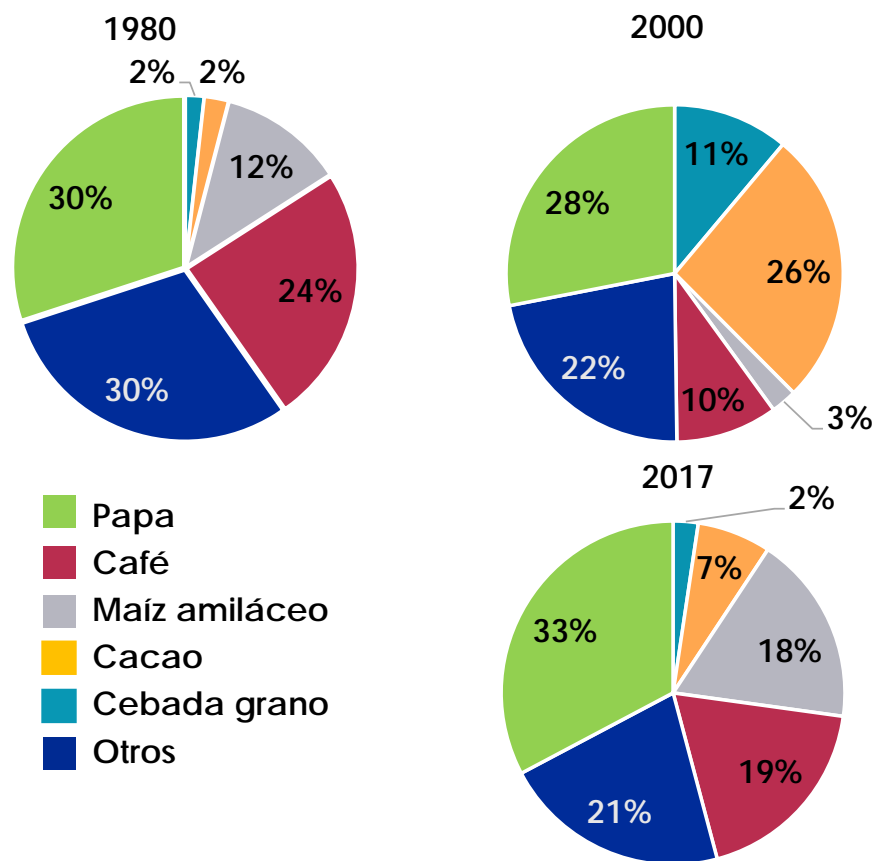
Productividad agropecuaria regional, 2016
(en soles corrientes por trabajador)



Fuente: INEI

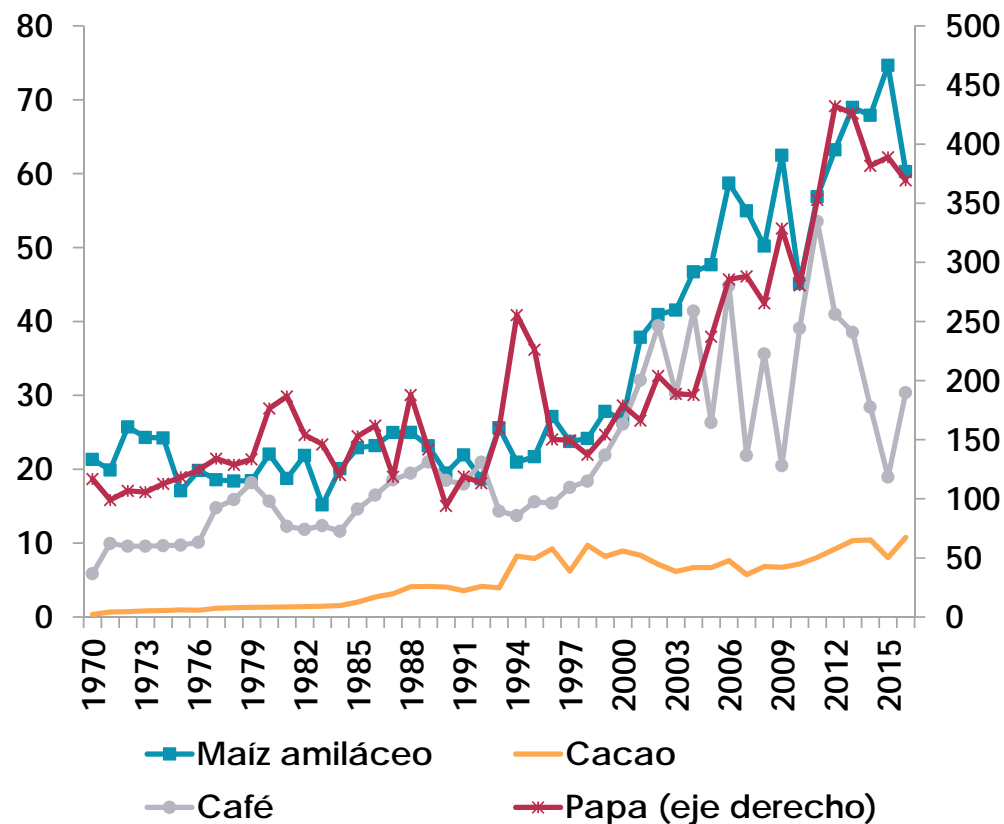
La canasta agrícola no ha cambiado en las últimas décadas. La papa es el producto principal; no obstante, su producción ha decrecido a partir del 2012.

Cusco: VBP Agrícola según productos, 1980-2017
(como % del VBP total)



Fuente: INEI

Producción agrícola según principales productos
1970-2016
(en miles de TM)



Fuente: INEI

Competitividad como eje de desarrollo

Entre los años 2007 y 2012 el Perú avanzó 25 puestos en competitividad. Desde entonces, se retrocedió 11 puestos.

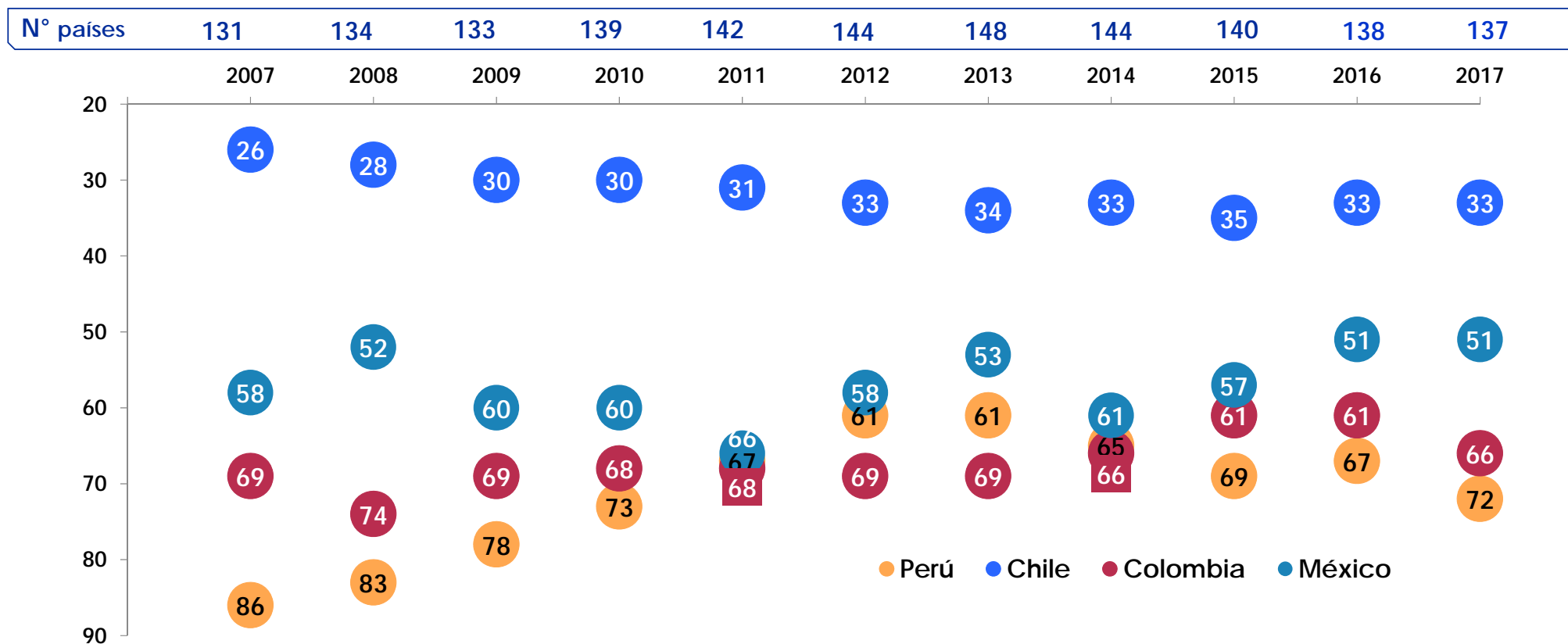
Evolución en la ubicación en el Índice Global de competitividad, 2007 - 2017 (en puestos)



Fuente: Global Competitiveness Report 2007/2008 – 2017/2018 (WEF)

Debido a que detuvimos nuestro avance seguimos en la cola entre los países de la Alianza del Pacífico.

Evolución en la ubicación en el Índice Global de competitividad, 2007 - 2017 (en puestos)





Fuente: Global Competitiveness Report 2007-2008-2017/2018 (WEF)

Distingamos nuestras ventajas y desventajas: las 3i y el capital humano.

Pilares del Índice Global de Competitividad 2017-2018
(ubicación dentro del ranking de 138 países)

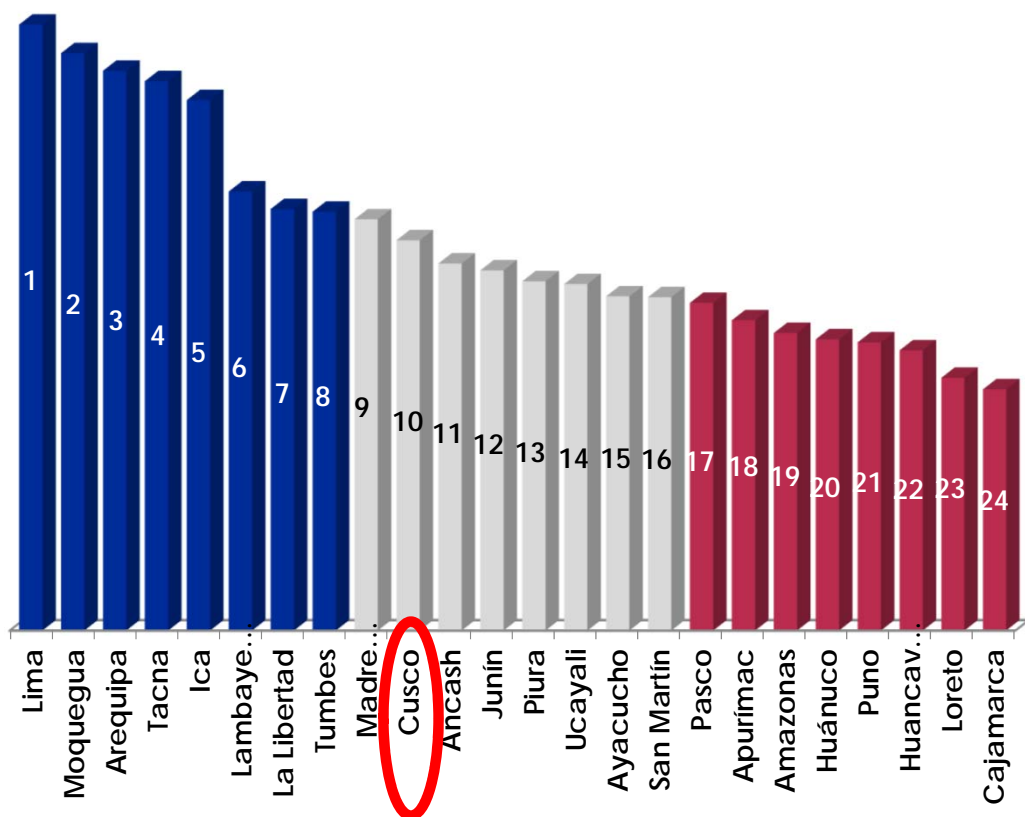
	Brasil	Chile	Colombia	México	Perú
Instituciones	109	35	117	123	116
Infraestructura	73	41	87	62	86
Estabilidad Macroeconómica	124	36	62	43	37
Salud y educación primaria	96	66	88	76	93
Educación superior	79	26	66	80	81
Eficiencia en el mercado de bienes	122	39	102	70	75
Eficiencia en el mercado laboral	114	49	88	105	64
Sofisticación de mercado financiero	92	17	27	36	35
Desarrollo Tecnológico	55	38	65	71	86
Tamaño del mercado	10	44	37	11	48
Sofisticación de los negocios	56	50	64	49	80
Innovación	85	52	73	56	113

Fuente: Global Competitiveness Report 2017-20178(WEF)

 Pilares más fuertes
 Pilares más débiles

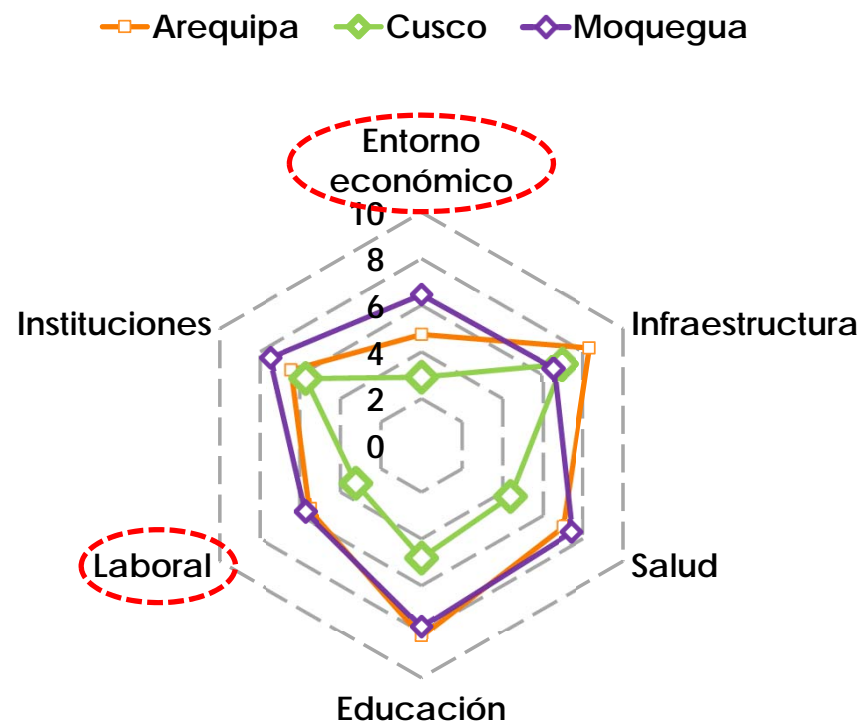
Según el INCORE, Cusco se encuentra es la décima región con mejor competitividad. Los pilares con menor puntaje son Laboral y Entorno Económico.

INCORE 2017
(en puestos)



Fuente: IPE

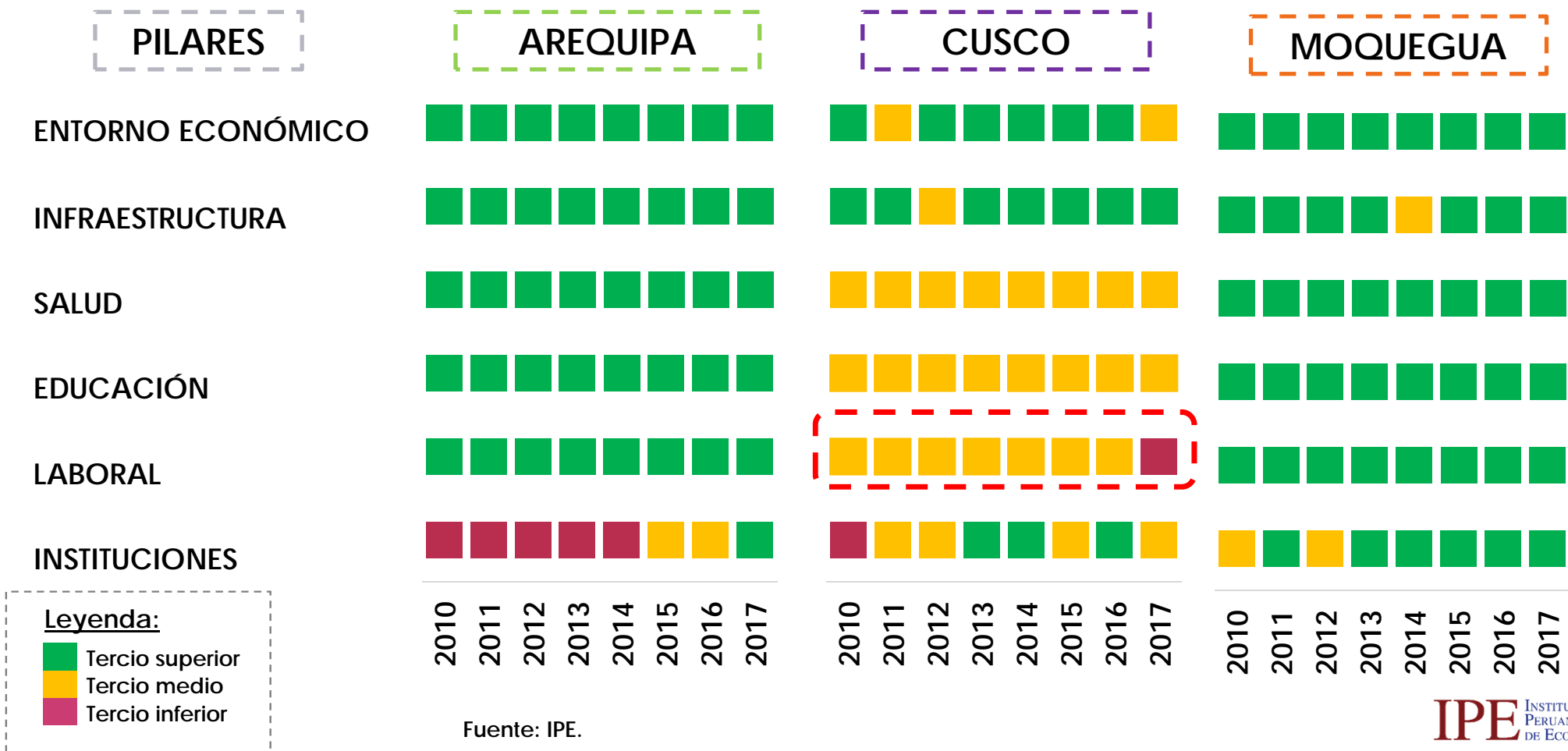
Pilares INCORE 2017
(en puntajes)



Fuente: IPE

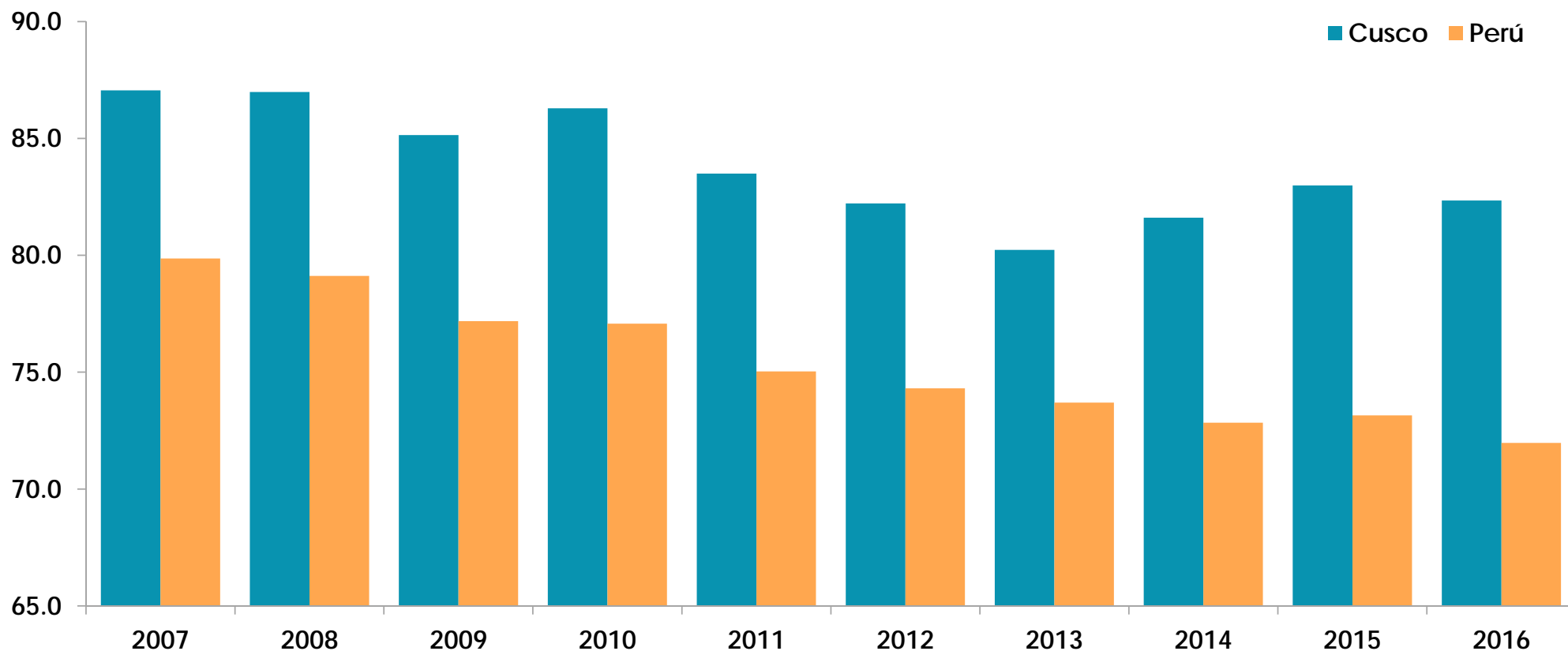
Cusco tiene 5 pilares en el tercio medio o superior. La excepción es el pilar laboral.

Evolución de los pilares del INCORE según tercio, 2010 - 2017



El empleo informal se redujo en 5.5% en los últimos nueve años. No obstante, los niveles de informalidad en la región aún se encuentran por encima del promedio nacional.

Empleo informal, 2010-2016
(porcentaje de la PEA ocupada)

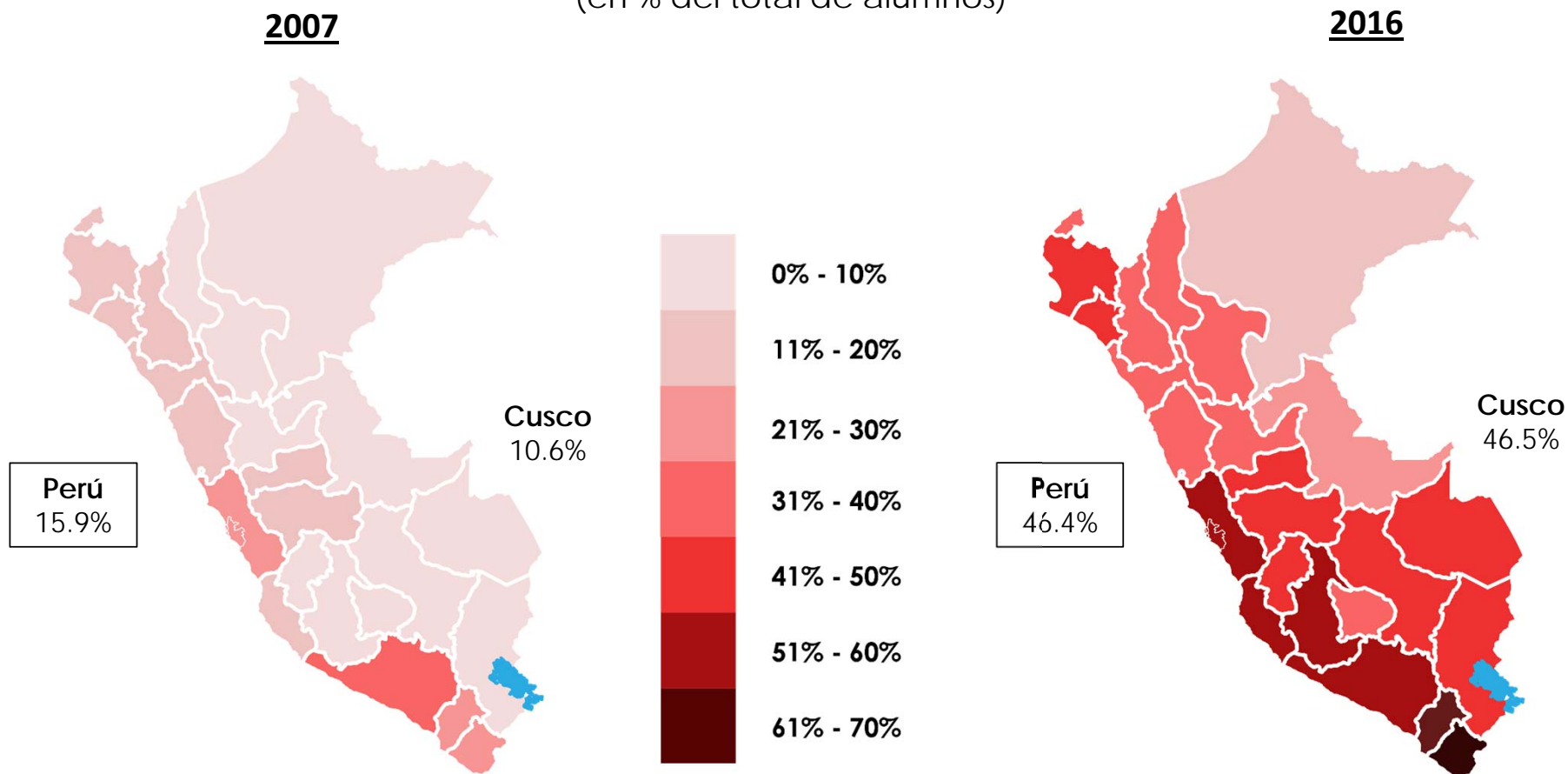


(*) Disponible para el periodo 2013-2016
Fuente: INEI.

Desarrollo social y condiciones de vida

En Cusco, la mejora en el rendimiento de comprensión lectora ha sido notable. Actualmente es igual al promedio nacional.

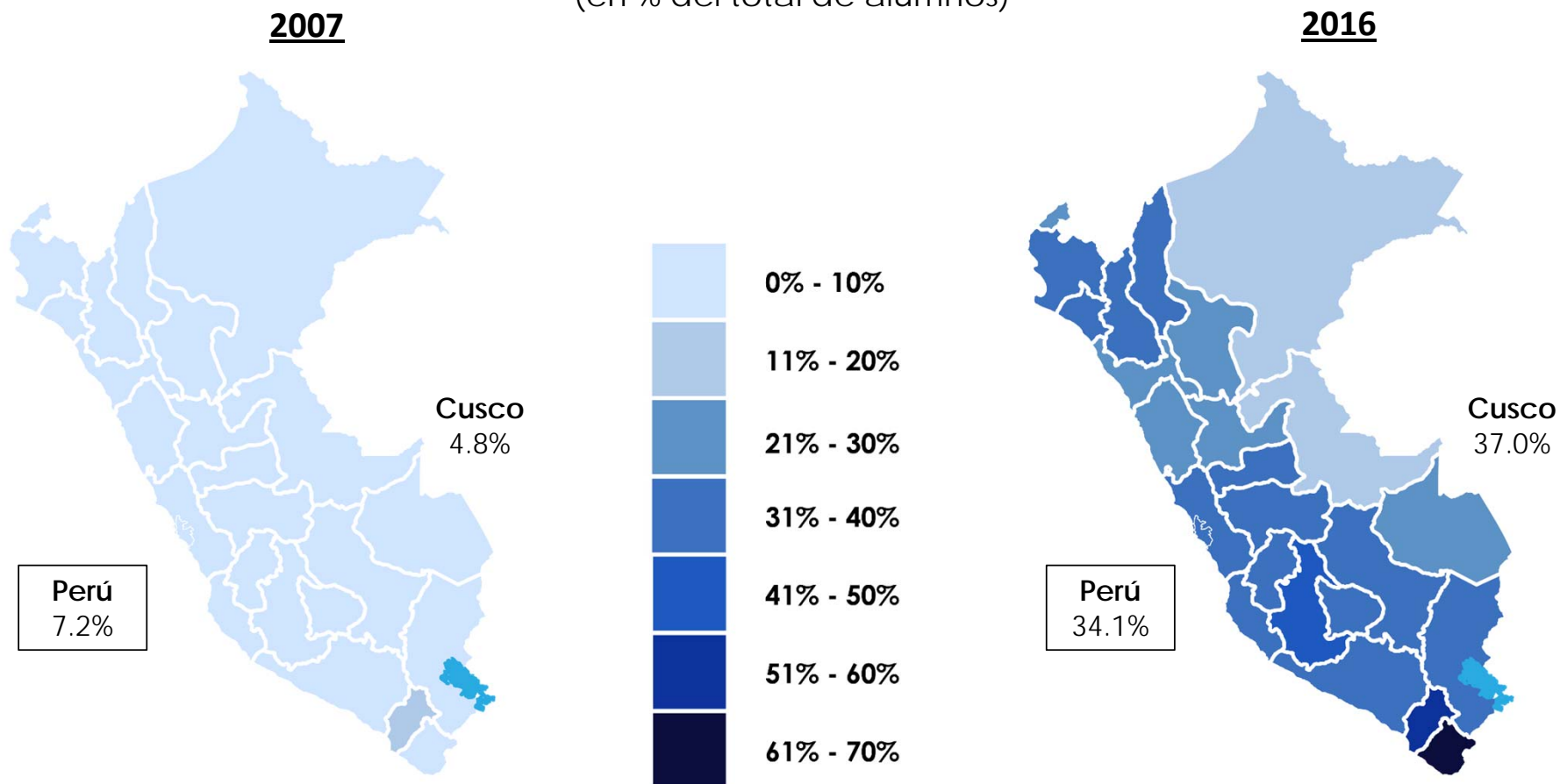
Alumnos de segundo de primaria con rendimiento satisfactorio en comprensión lectora, 2007-2016
(en % del total de alumnos)



Fuente: MINEDU

El rendimiento en matemáticas en matemáticas ligeramente mayor al promedio nacional.

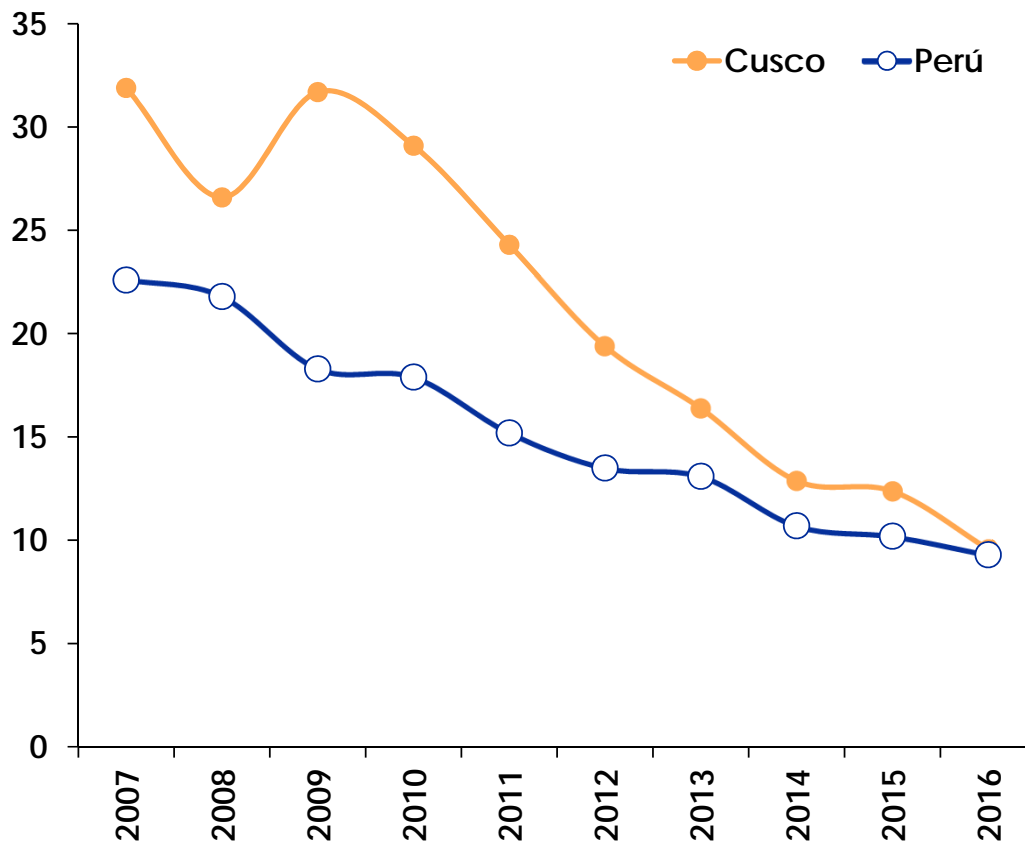
Alumnos de segundo de primaria con rendimiento satisfactorio en matemáticas, 2007-2016
(en % del total de alumnos)



Fuente: MINEDU

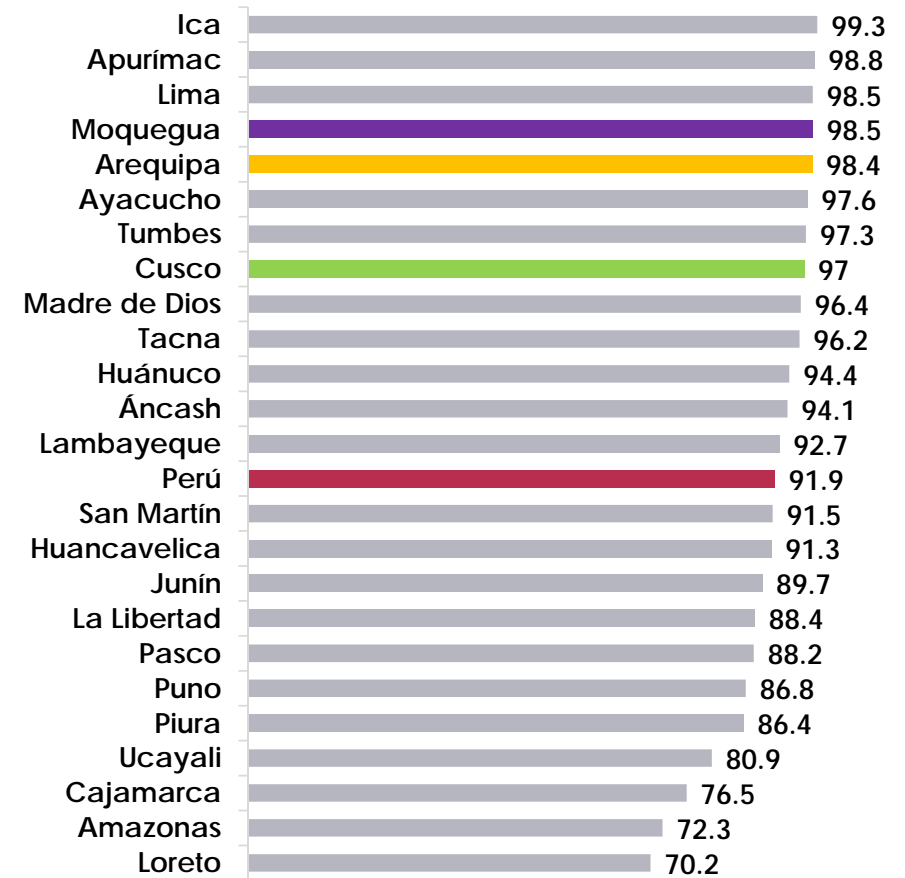
La desnutrición es un problema grave en Cusco. Sin embargo, durante los últimos años ha alcanzado al promedio nacional. Cusco es la octava región con mayor número de partos institucionales.

Cusco y Perú: Desnutrición crónica infantil, 2007-2016
(en porcentaje según patrón NCHS)



Fuente: INEI

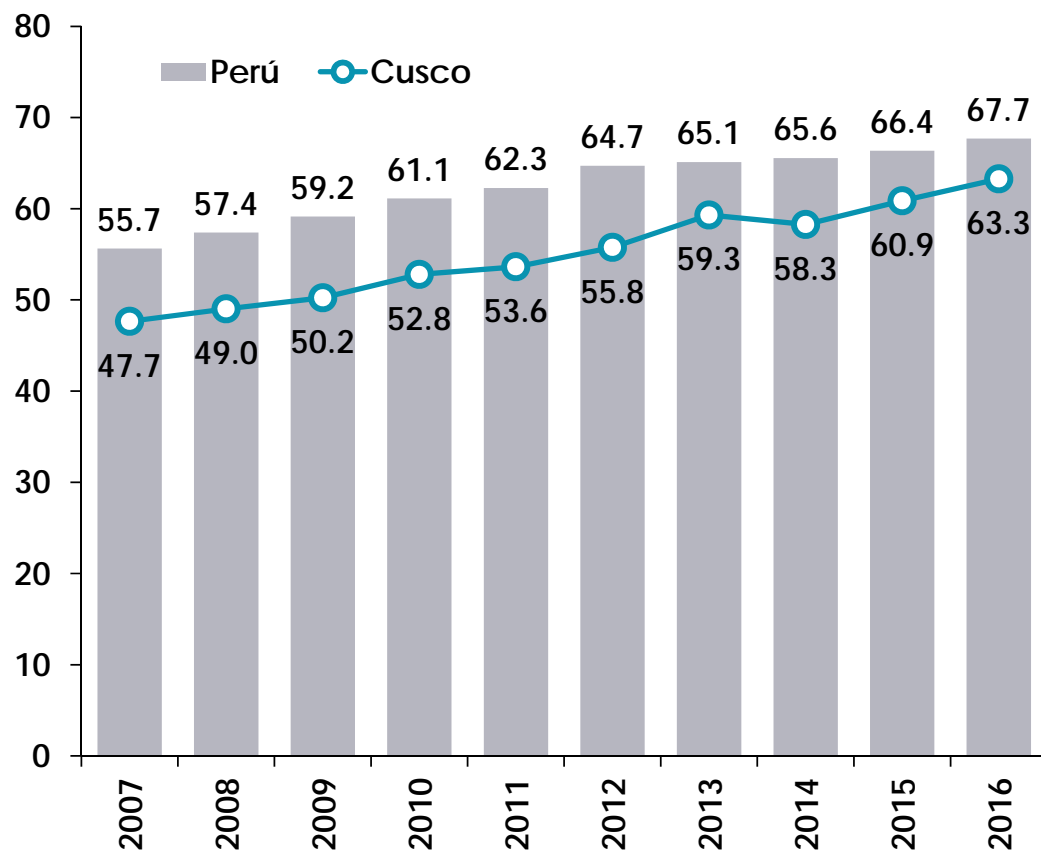
Partos institucionales por región, 2016
(en %)



Fuente: INEI

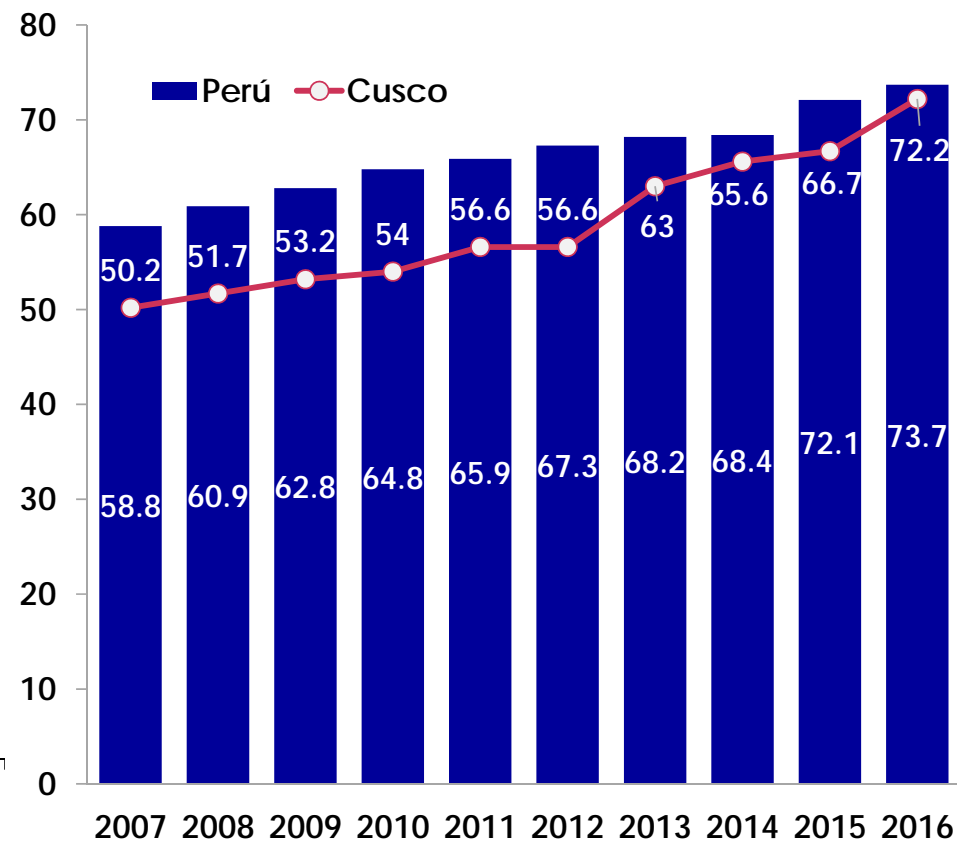
El 63.3% de los hogares en esta región cuentan con los tres servicios básicos. La cobertura de desagüe es casi igual al promedio nacional.

Cusco y Perú: Hogares con los tres servicios básicos, 2007-2016
(en porcentaje)



Fuente: INEI

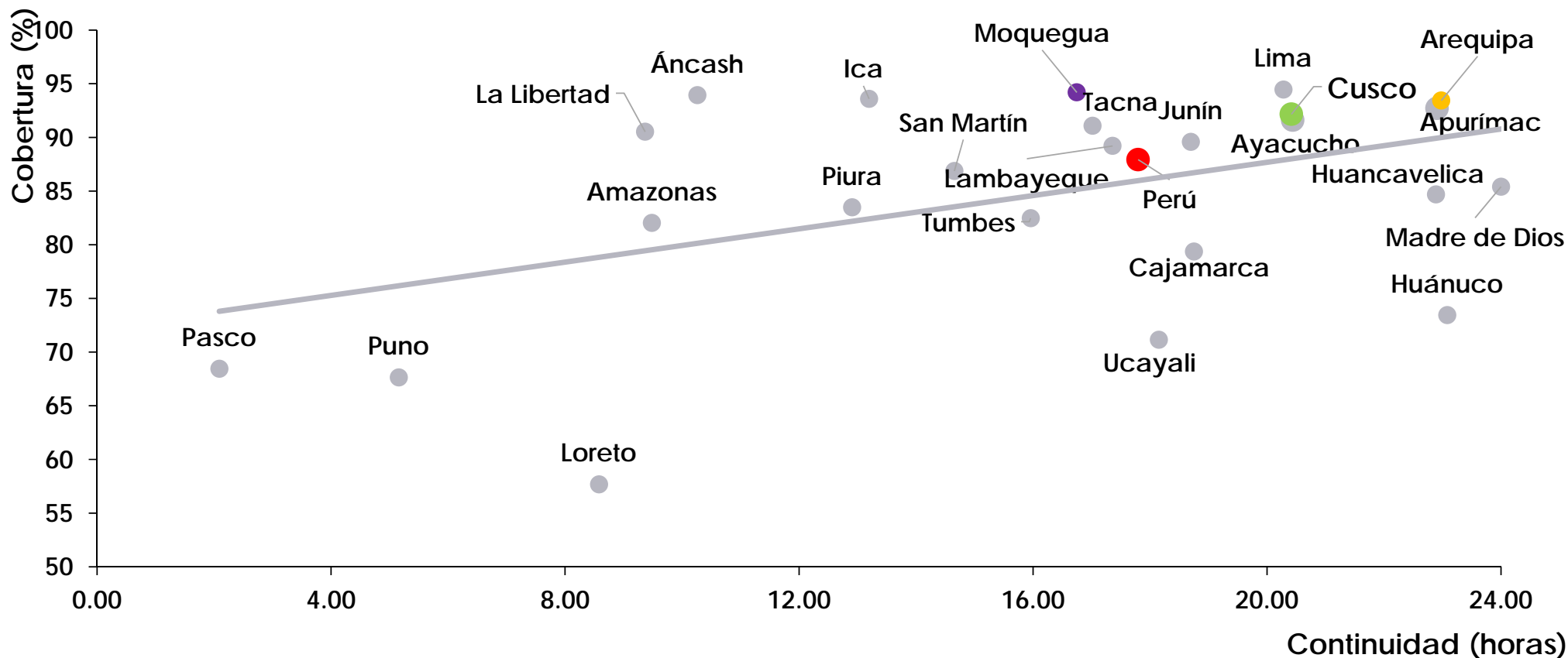
Cusco y Perú: Cobertura de desagüe, 2007-2016
(en horas)



Fuente : INEI

Nueve de cada diez hogares en Cusco tienen acceso a agua potable y son abastecidos de este servicio 20 horas del día.

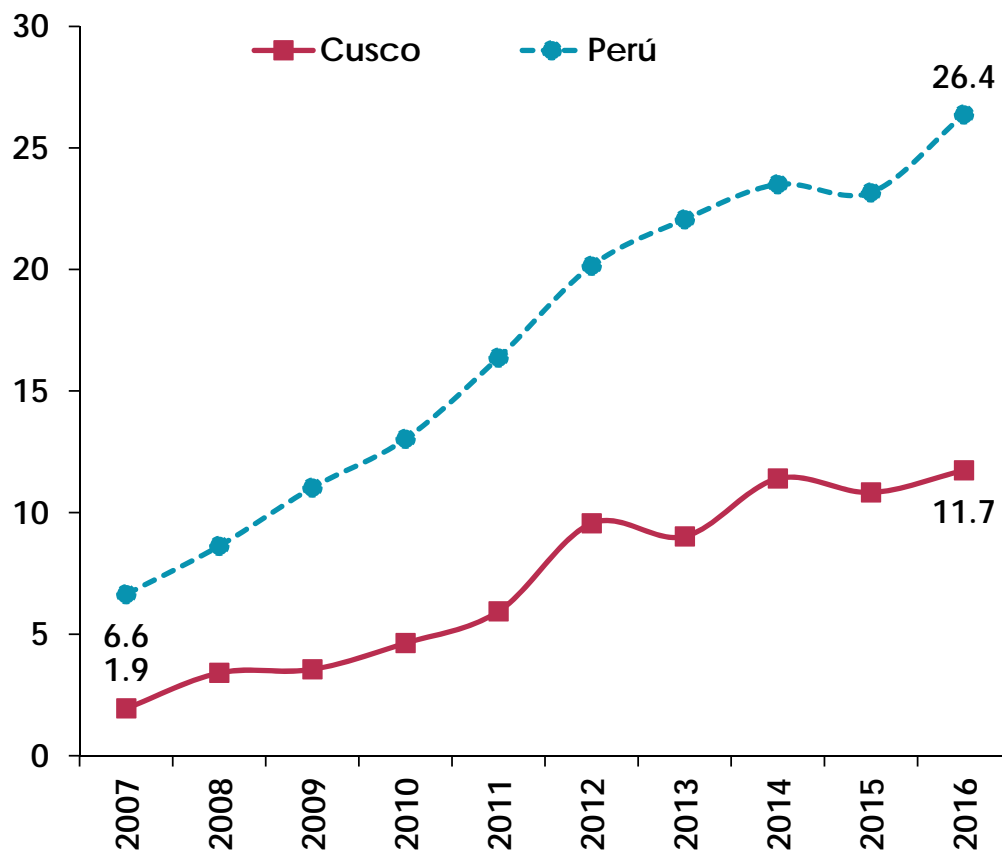
Cobertura y continuidad del agua por regiones, 2016*
(en % de hogares y en horas al día)



*Actualizado a setiembre de 2016
Fuente: INEI, SUNASS.

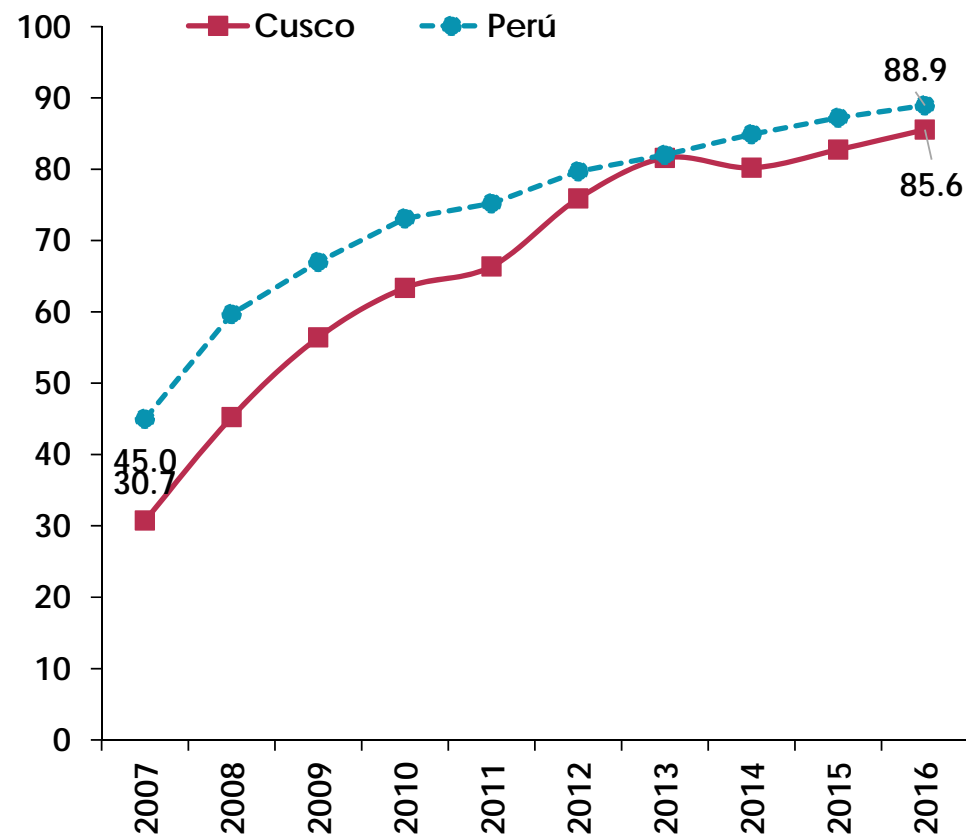
El porcentaje de hogares de la región con acceso a internet es seis veces el de 2007. De la misma forma, el acceso de los hogares a un celular mejoró significativamente.

Cusco y Perú: Hogares con internet, 2007-2016
(en porcentaje)



Fuente: INEI

Cusco y Perú: Hogares con al menos un celular, 2007-2016
(en porcentaje)

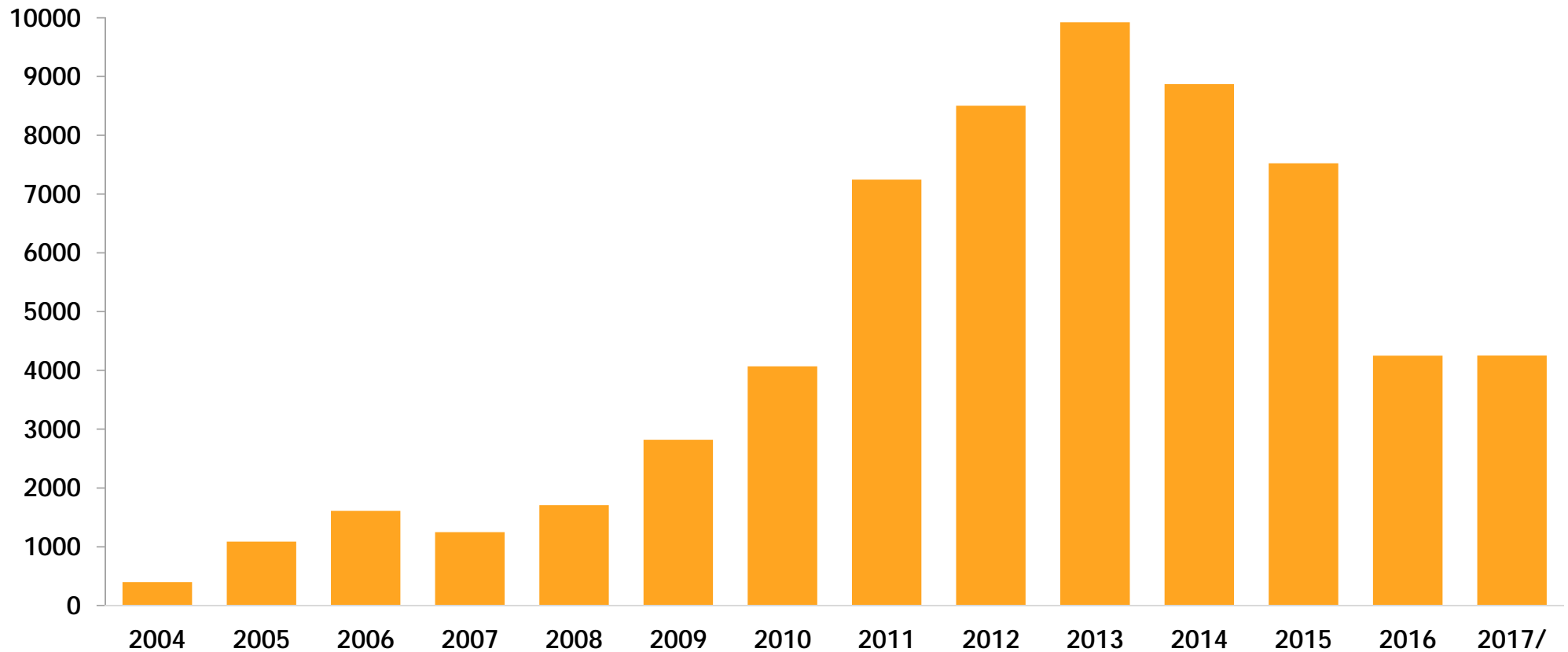


Fuente: INEI

Valor agregado de la minería

La inversión minera ha crecido a una tasa promedio de 44.3% durante el periodo 2009-2013. Sin embargo, desde el año 2013, ha decrecido a una tasa de -23.1%.

Perú: Inversión minera, 2004-2017
(millones de USD)



2017/ Actualizado hasta Noviembre
Fuente: MINEM

La minería es un sector muy importante para el Perú y, por su altísimo potencial, lo seguirá siendo en el futuro.

Perú en el Ranking mundial de producción minera, 2016
(en puesto sobre el total de jurisdicciones)

PRODUCTO	LATINOAMÉRICA	MUNDO
Zinc	1	2
Estaño	3	6
Plomo	1	4
Oro	1	6
Cobre	2	2
Plata	2	2
Molibdeno	2	4
Selenio	1	8
Cadmio	2	8
Roca Fosfórica	2	7*

Fuente: U.S.Geological Survey-USGS

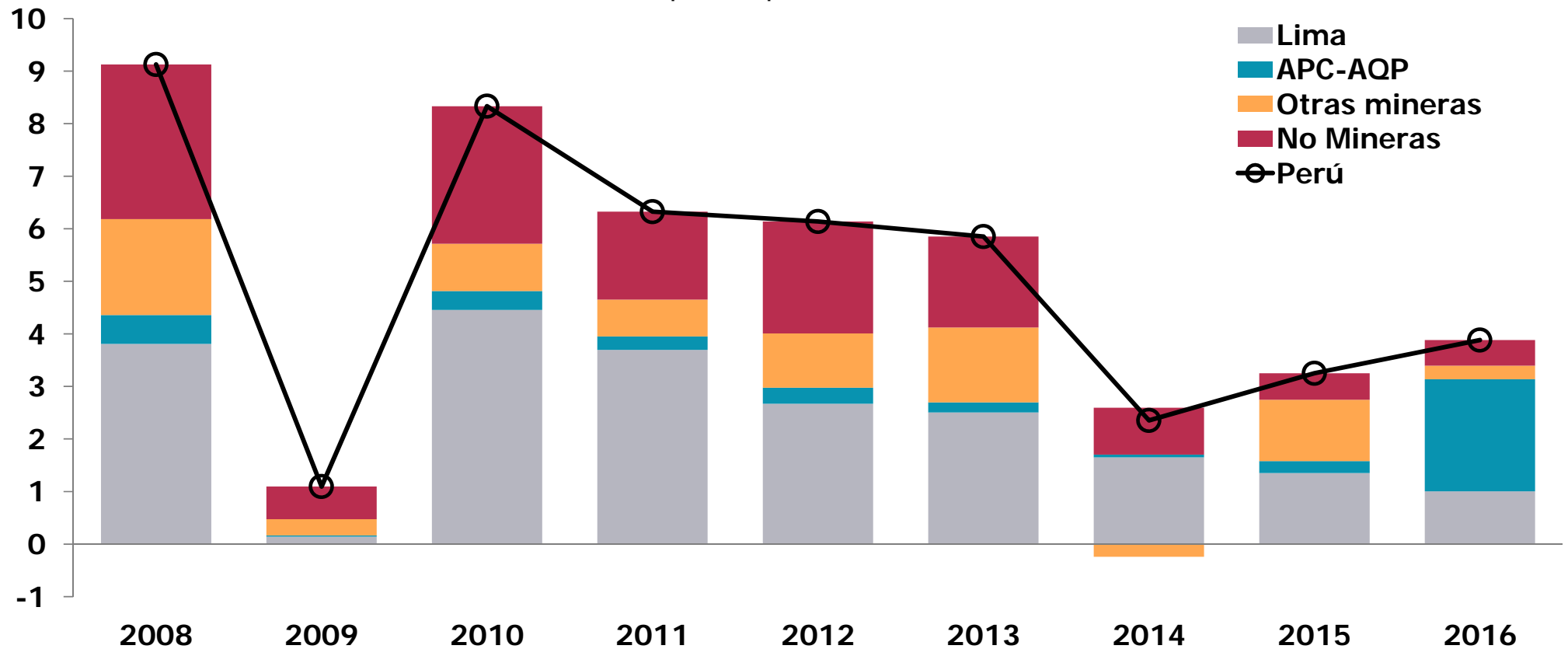
Cartera estimada de proyectos 2017

Región	US\$ Millones	%
Cajamarca	11,382	22.3%
Apurímac	11,123	21.8%
Moquegua	6,298	12.3%
Arequipa	4,793	9.4%
Piura	3,520	6.9%
Ica	2,772	5.4%
Junín	2,150	4.2%
Áncash	2,086	4.1%
Cusco	1,786	3.5%
Lambayeque	1,600	3.1%
Puno	1,341	2.6%
Huancavelica	706	1.4
Tacna	550	1.1%
La Libertad	431	0.8%

Fuente: MINEM

Entre Apurímac y Arequipa se explica 2.1 pp del crecimiento del año 2016.

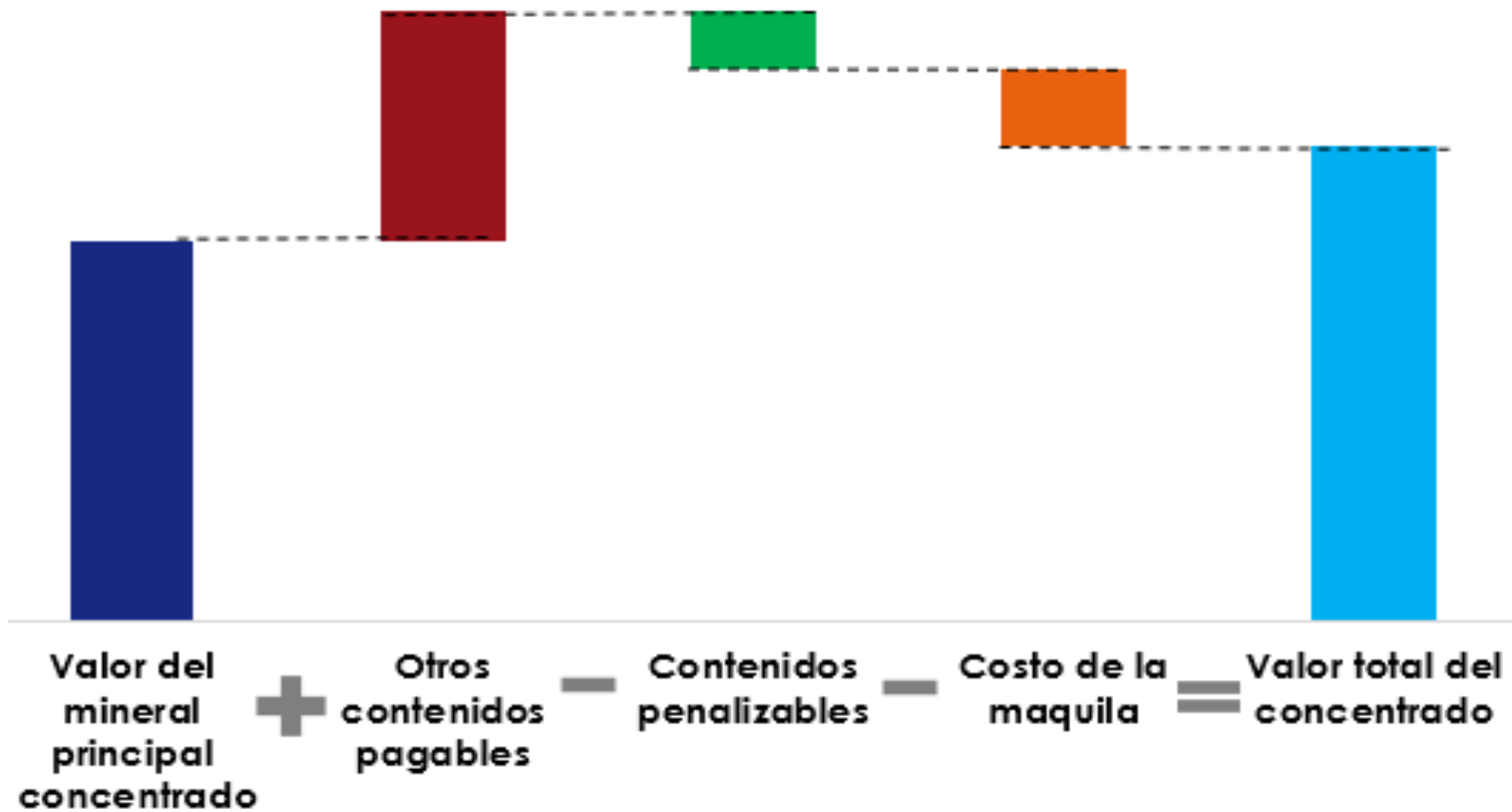
Aporte al crecimiento anual según zonas, 2008-2016
(en puntos porcentuales)



Fuente: INEI, IPE

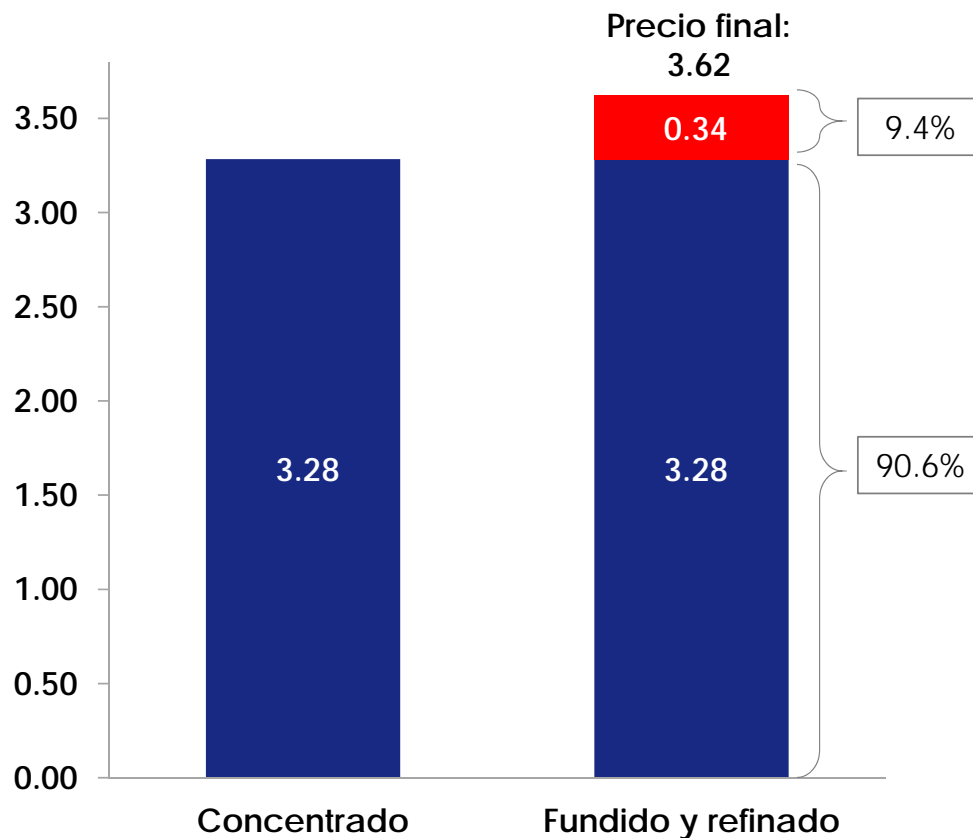
Los concentrados se valoran teniendo en cuenta el valor del mineral y otros contenidos pagables, pero se descuenta de los contenidos penalizables y el costo de la maquila.

Cálculo del valor de concentrados de minerales



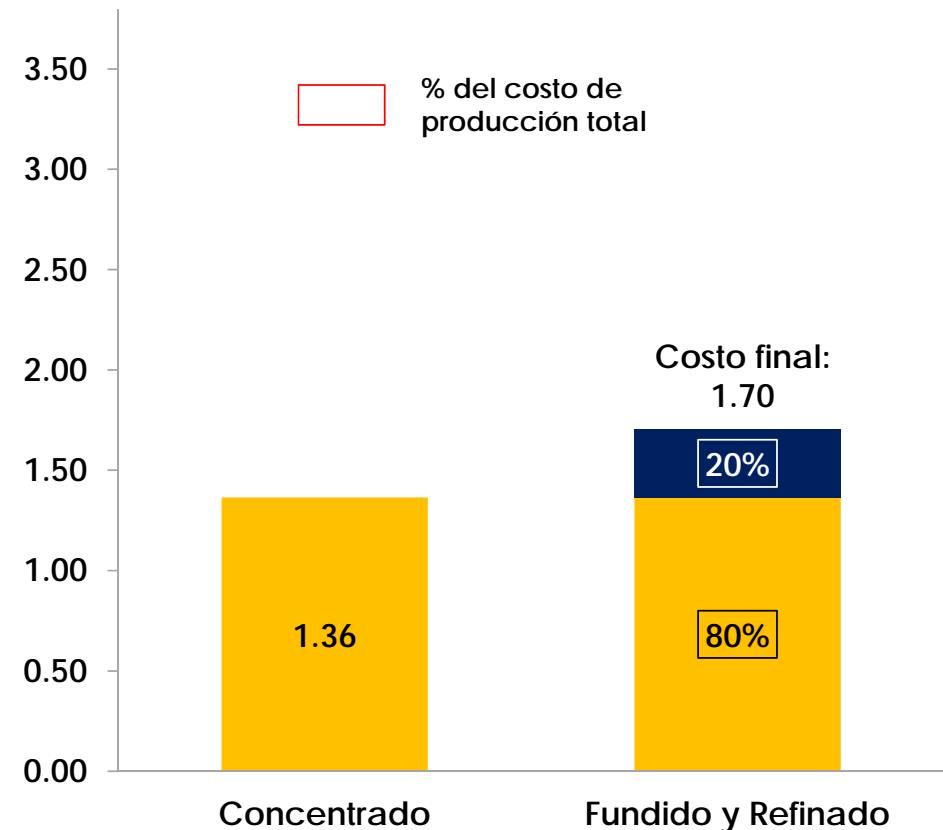
El proceso de fundición y refinamiento del cobre representa el 19% del costo total de producción y genera 9.4% (US\$ 0.34) de valor agregado sobre el precio de venta final.

Precio del cobre por proceso productivo, 2012
(US\$/lb, promedio del año)



Fuente: SPCC

Costo de producción del cobre por proceso productivo, 2012
(US\$/lb, promedio del año)



Fuente: SPCC

En promedio, los minerales que han pasado por el proceso de refinación en el CMLO aumentaron su valor en 23%, de los cuales 13 p.p. provienen del consumo intermedio y 10 p.p. de valor agregado.

Valor agregado promedio del CMLO, 2012
(US\$/TMF, promedio del año)

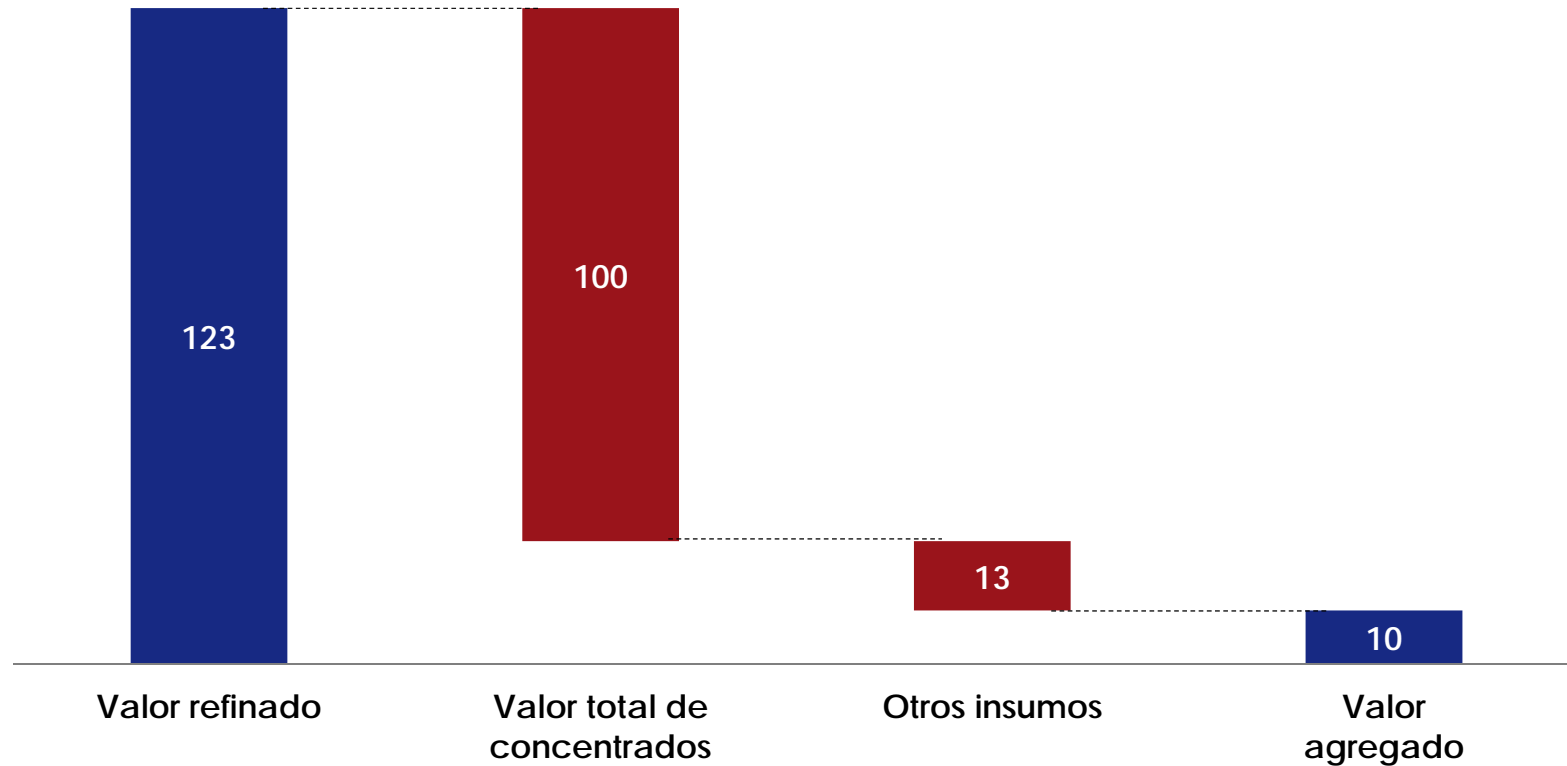
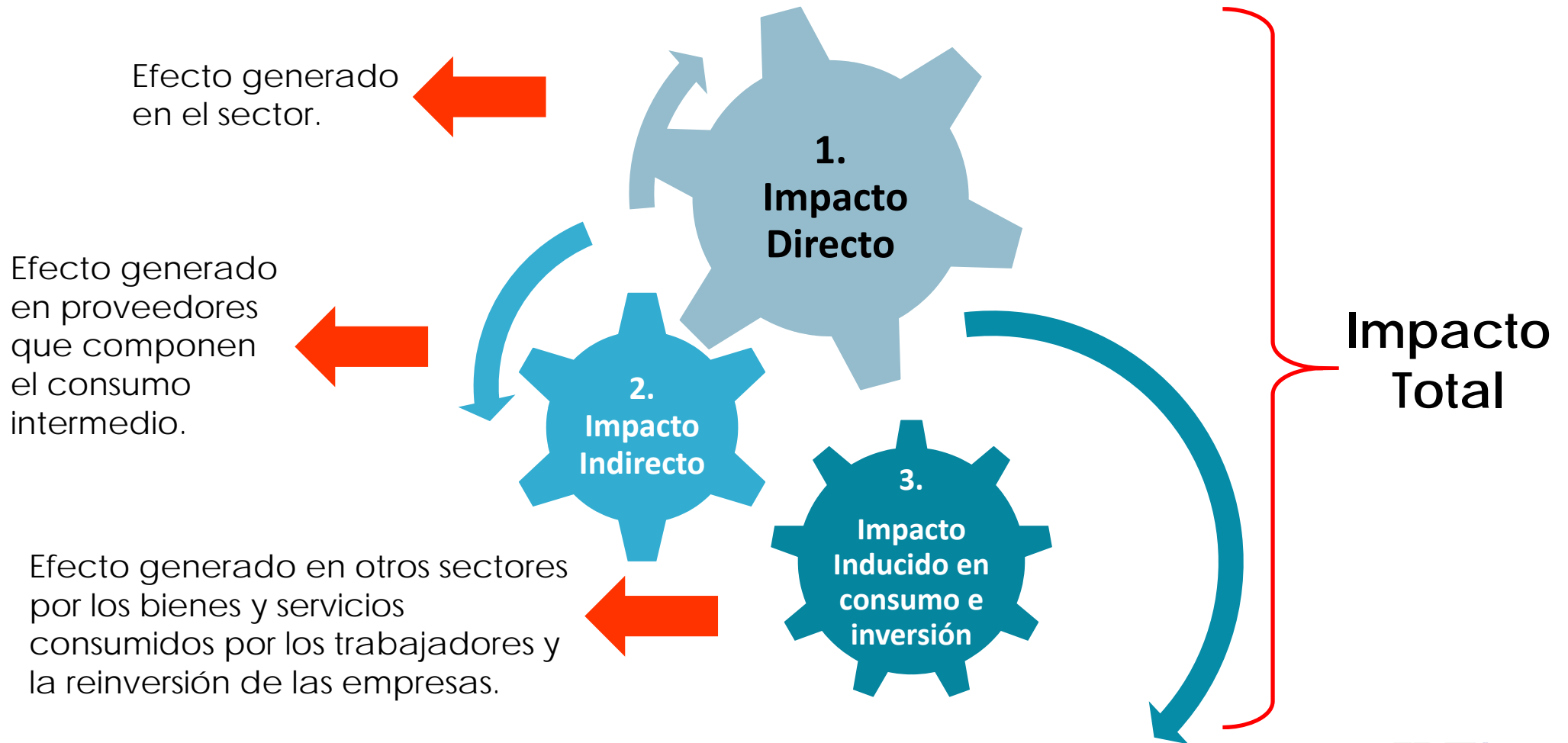
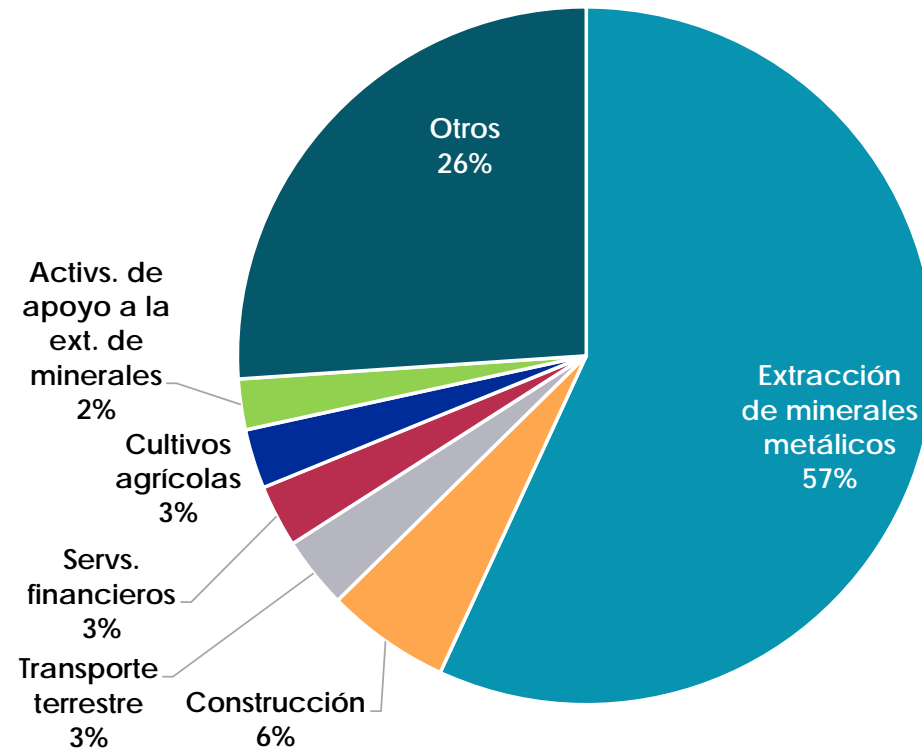


Diagrama de impactos



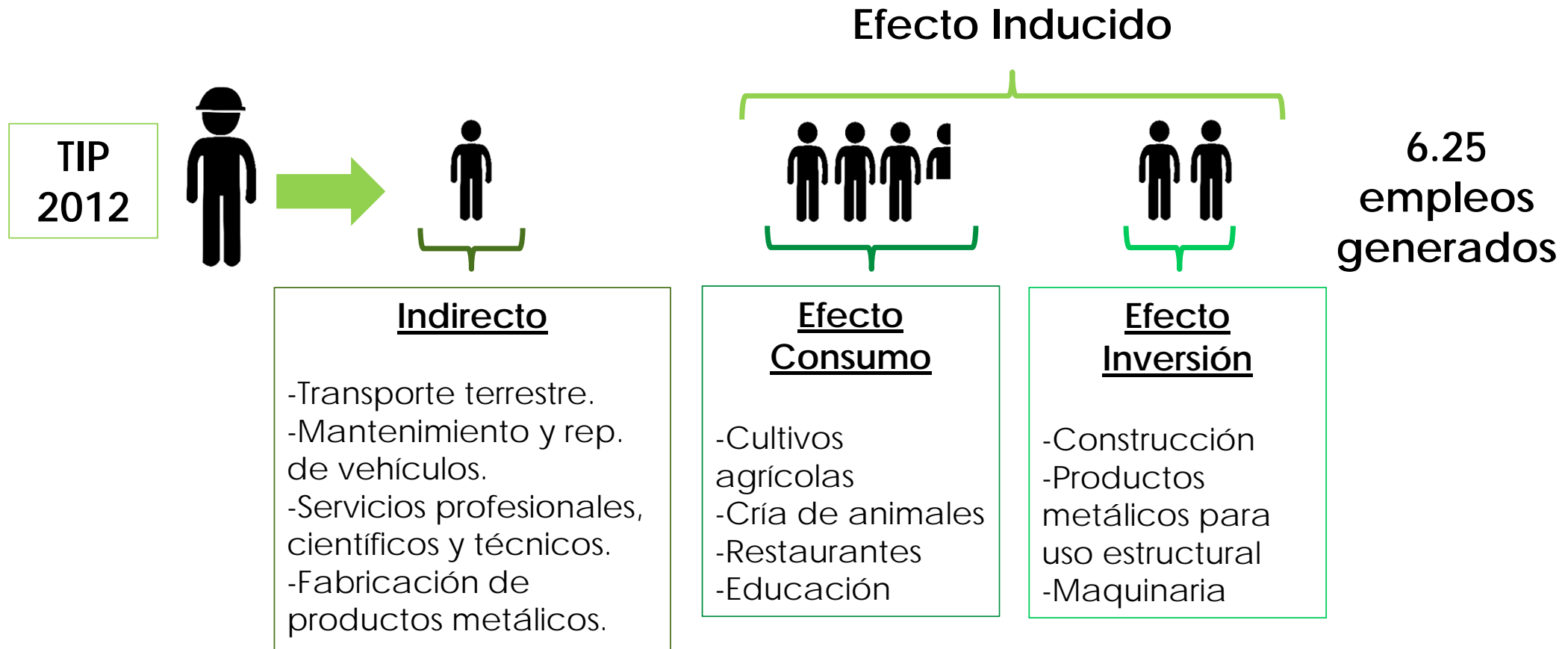
Gran parte del efecto en el PBI se genera en otros sectores diferentes a la minería.

Efecto en el PBI por sectores, 2012
(en % del total)



Fuente: INEI - TIP 2007, 2012

Respecto al empleo, se estima que por cada empleo generado en la minería se crean 6.25 empleos adicionales en la economía.



El efecto en los impuestos se divide en los impuestos directamente pagados por la minería y los pagados por otros sectores que se benefician de la actividad minera.

Efecto total en los impuestos por cada S/1,000 de exportaciones mineras (en S/.)

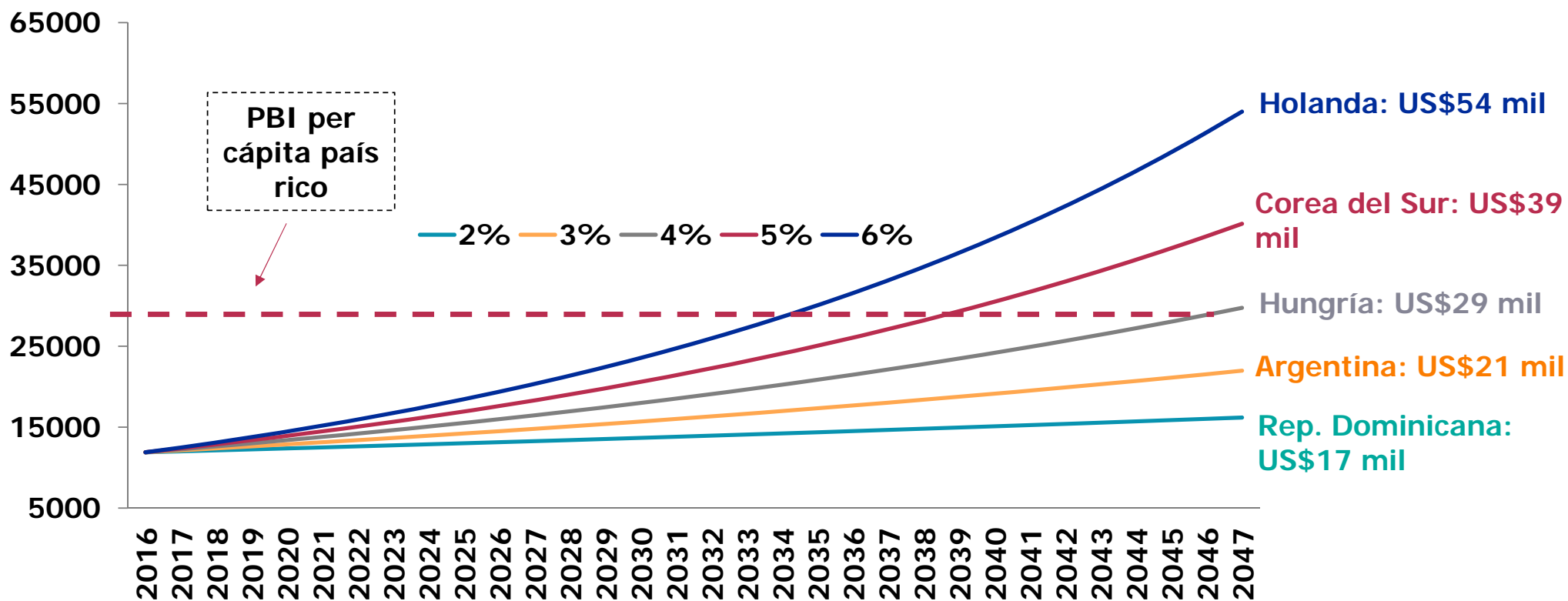
Conceptos	Minería	Otros sectores	Monto de impuestos
Impuestos indirectos (IGV e ISC)	-	81.0	81.0
3ra categoría	94.0	22.4	116.3
4ta categoría	1.5	1.2	2.6
5ta categoría	10.2	8.0	18.2
Contribuciones sociales	20.2	15.9	36.1
Regalías, IEM y GEM	28.0	-	28.0
Total	<u>153.8</u>	<u>128.4</u>	<u>282.2</u>

Por cada S/1,000 de exportaciones de minería se generaría S/1,200 de PBI, lo cual a su vez produciría S/282 en impuestos.

IEM=Impuesto Especial a la Minería; GEM=Gravamen Especial a la Minería
Fuente: IPE

¿Quién queremos ser en 30 años?

Proyección del PBI per cápita según tasa de crecimiento del PBI 2017 - 2047
(en dólares PPP)



Estimación: IPE



Encuéntrenos en: ipe.org.pe

Síguenos en redes sociales:



facebook.com/institutoperuanodeeconomia



[@IPEopinion](https://twitter.com/IPEopinion)



youtube/ipeopinion