

Perspectivas económicas para el 2022

La inversión privada caerá 9% este año

Consecuencias • La caída de este indicador y el deterioro de la confianza tendrían como resultado la tasa de crecimiento del PBI más baja en 13 años.

INSTITUTO PERUANO DE ECONOMÍA (IPE)

El IPE proyecta que la economía peruana crecerá cerca de 1,9% en el 2022, la menor tasa en 13 años sin considerar la caída registrada en el 2020. Este bajo crecimiento se explicaría por la inminente caída de la inversión privada ante el deterioro de la confianza empresarial. A esto se le suman riesgos internos relacionados con el potencial escalamiento de conflictos sociales y, en el frente externo, la desaceleración de la economía global. Con ello, se desaprovecharía el entorno internacional de altos precios de los metales para consolidar la recuperación, generar más empleo y mejorar los ingresos de las familias.

—Menor confianza, menor inversión—

La inversión privada, uno de los principales motores de crecimiento y generación de empleos formales, se reduciría 9,0% en el 2022. Esa proyección se explica por el fuerte deterioro de la confianza empresarial a lo largo del 2021, acentuada durante el segundo semestre. En efecto, las expectativas empresariales sobre el futuro de la economía a tres meses se encuentran en terreno negativo por octavo mes conse-

La caída prevista de la inversión privada limitaría la generación de nuevos empleos formales.

La inestabilidad política y la mayor conflictividad social han afectado el sector minero.

cutivo, el período más largo desde que se tiene registro (2002).

En línea con la reducción de la confianza empresarial, los indicadores vinculados a la inversión privada muestran que el desarrollo de nuevos proyectos habría empezado a paralizarse desde el cuarto trimestre del 2021. Los últimos reportes del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) y el Banco Central de Reserva del Perú (BCR) advierten que el crecimiento del sector construcción, la manufactura no primaria y el volumen de importación de bienes de capital se habrían desacelerado fuertemente en octubre. De acuerdo con estimaciones del IPE, la inversión privada habría registrado un crecimiento de alrededor de 1,0% en los últimos tres meses del año respecto al mismo período del 2020.

La caída prevista de la inversión privada limitaría la generación de nuevos empleos formales. Esto contribuiría a que el crecimiento del consumo privado —variable que representa dos tercios del PBI— disminuya de 11,5% a 3,1% entre el 2021 y el 2022. A pesar de que los sectores vinculados al consumo como comercio y servicios se recuperarían gradualmente en respu-

Proyección de crecimiento 2022



Confianza empresarial: expectativas de la economía a tres meses, 2002-2021*
(Índice, 50=neutral)



*Información a noviembre del 2021

Fuente: BCR

ta a los mayores niveles de vacunación, su desempeño seguiría afectado por la incertidumbre que representan la pandemia y el potencial surgimiento de nuevos rebotes.

Asimismo, el acceso a mayor liquidez alcanzado por los hogares entre el 2020 y el 2021 ante las medidas de liberación de fondos (CTS y AFP) y transferencias monetarias extraordinarias difícilmente se prolongará. Además, la capacidad adquisitiva de los hogares continuará siendo afectada por los elevados niveles de inflación esperados, por lo menos, hasta la primera mitad del año.

—Oportunidades y riesgos—

Para el 2022, el entorno internacional de altos precios de los metales representa una oportunidad para atraer nuevas inversiones que apunten un mayor crecimiento en el mediano plazo. Las cotizaciones internacionales de los principales metales de exportación del país rompieron récords históricos durante el 2021. En particular, el precio pro-

medio del cobre el año pasado (US\$ 4,22 por libra) se incrementó en 56% respecto al promedio de los cinco años previos (2016-2020).

En episodios anteriores de incremento del precio de los metales a inicios de la década del 2010, la inversión minera se incrementó notablemente y alcanzó un valor promedio de US\$ 7.500 millones al año entre el 2011 y el 2015, cuadruplicando el promedio registrado durante los cinco años previos (2005-2010). Hoy en día, los precios de los metales son incluso mayores que en el anterior período de auge; sin embargo, la inversión minera de los últimos 12 meses (US\$ 5.000 millones) es un tercio menor.

La incertidumbre generada por la inestabilidad política y el incremento de la conflictividad social ha afectado particularmente el sector minero. En noviembre del 2021, se registraron 147 conflictos sociales activos en el país, el mayor número desde el 2017. De estos, el 43% se relaciona a la actividad minera. El continuo y creciente clima de conflictividad social

afectarían solo el crecimiento del volumen de exportaciones del 2022, sino también el potencial inicio de nuevas inversiones en el sector. El caso reciente más emblemático corresponde a la paralización del proyecto minero Las Bambas en Apurímac, el cual representa 1% del PBI nacional y el 16% de la producción de cobre.

En el plano internacional, la persistente inflación a escala global generada por los problemas en la cadena de suministros ha llevado a que los bancos centrales de las principales economías desarrolladas anuncien recortes a sus estímulos monetarios más rápidos a los previstos inicialmente, lo que desaceleraría el crecimiento de la economía mundial en el 2022. Las condiciones de la economía de China y el control de la pandemia son otras fuentes de riesgo.

El bajo crecimiento económico proyectado para el 2022 sería una lamentable evidencia del poco aprovechamiento de los buenos vientos externos de hoy a partir del deterioro de la confianza en la economía. —

Se cerró el 2021 con la inflación más alta de los últimos 13 años

El resultado se debió al alza en alquileres, combustible y electricidad.

—El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que el Índice de Precios al Consumidor registró la mayor alza en los últimos 13 años al cerrar el 2021 en 6,43%, debido principalmente a los incrementos de precios en alquileres, combustible y electricidad.

Según el INEI, el alza de los combustibles para el hogar (47,8%) se explicó por el reajuste tarifario del 7 de marzo, 17 de julio y 1 de noviembre del 2021. Además, otro grupo que registró un alza importante fue alimentos y bebidas (7,97%).

David Tuesta, ex ministro de Economía y Finanzas, comentó que “este cierre final recoge el tema del tipo de cambio que experimentó una variación final de alrededor del 10,28% de depreciación, en gran medida



Hubo un incremento en la canasta básica familiar.

respondiendo a los efectos de volatilidad política”. Agregó que el resultado de este indicador se debe en gran medida a un fenómeno mundial ocasionado por las restricciones de transporte y cuellos de botella en la cadena productiva global que afectó los precios internacionales de materias primas de productos importados de primera necesidad.

Para el 2022, explicó Tuesta, se espera una disminución de la inflación, con lo cual podría ubicarse en el rango superior del rango meta del Banco Central de Reserva (entre 1% y 3%). No obstante, remarcó que no tiene claro si esto sucederá hacia finales del 2022 o a inicios del 2023. —

Minera Las Bambas reanuda operaciones de manera gradual

—El Comercio pudo conocer que se ha reanudado, de manera gradual, la operación de la mina Las Bambas, ubicada en Apurímac, mientras las conversaciones continúan entre el Gobierno y las comunidades de la zona.

El jueves último, se realizó una jornada de diálogo con las comunidades de Chumbivilcas en la que se lograron varios acuerdos preliminares para conti-

nuar con las conversaciones el 18 y 19 de enero sin reanudar los bloqueos de la vía que forzaron el cierre de la mina el 18 de diciembre pasado.

Entre los acuerdos, se ratificó el presupuesto para el saneamiento físico-legal del corredor vial, lo cual incluye asfaltado y mantenimiento; y de las vías vecinales y caminos. Para ello, el Ministerio de Transportes capacitará a las comunidades como microempresas. —