



Ministerio de Economía y Finanzas

Perú

Situación Económica y Perspectivas

LUIS CARRANZA UGARTE
Ministro de Economía y Finanzas
Mayo 19, 2009

Indice

- Coyuntura Macroeconómica
- Presupuesto Público: Avance en la ejecución
- Plan de Estímulo Económico
- Proyecciones del MMM



Indicadores Economía Nacional
























	Unidades	Dato
Sector Fiscal		
Recaudación Total (may)	Var.% anual real	-21.0%
Recaudación por IR (may)	Var.% anual real	-30.3%
Tributos Aduaneros (may)	Var.% anual real	-29.4%
Recaudación IGV Interno (may)	Var.% anual real	5.4%
Recaudación ISC Interno (may)	Var.% anual real	54.0%
Sector Real		
PBI (abr)	Var.% anual	-2.0%
Pesca (abr)	Var.% anual	-24.2%
Manufactura (abr)	Var.% anual	-13.6%
Comercio (abr)	Var.% anual	-2.3%
Otros servicios (abr)	Var.% anual	-2.0%
Construcción (abr)	Var.% anual	-1.5%
Electricidad y Agua (abr)	Var.% anual	0.4%
Agropecuario (abr)	Var.% anual	0.7%
Minería e hidrocarburos (abr)	Var.% anual	2.8%
Indicadores Líderes		
Importaciones de insumos (abr)	Var.% nominal anual	-36.6%
Importaciones de bienes de capital (abr)	Var.% nominal anual	-21.9%
Despachos Locales de Cemento (abril)	Var.% anual	-1.7%
Producción de electricidad (abr)	Var.% anual	0.6%
Producción de agua (abr)	Var.% anual	1.7%
Venta Interna de Combustible (abr)	Var.% anual	8.9%
Formación Bruta de Capital (abr)	Var.% anual	39.4%
Empleo		
Expectativas de contratación - Manpower III Trim 2009	Var.% anual	16%
Empleo (abr)	Var.% anual	2.4%

Indicadores Economía Nacional

	Unidades	Dato
Sector Externo		
Balanza Comercial (abr)	US\$. Mill.	93
Exportaciones (abr)	Var.% anual nom.	-35.80%
Importaciones CIF (may)	Var.% anual nom.	-41.3%
Inversión Extranjera Directa (I Trim 09)	US\$. Mill.	1,391
Sistema Financiero		
Créditos SF (abr)	Var.% anual	29%
Consumo (abr)	Var.% anual	14%
Comerciales (abr)	Var.% anual	31.4%
Hipotecarios (abr)	Var.% anual	36.3%
MES (abr)	Var.% anual	41%
Morosidad SF (abr)	Ratio	1.9%
Hipotecarios (abr)	Ratio	0.8%
Comerciales (abr)	Ratio	1.2%
Consumo (abr)	Ratio	2.8%
MES (abr)	Ratio	5.0%
Precios		
IPC Lima (may)	Var.% mensual	-0.04%
IPC Lima (may)	Var. % doce meses	4.21%
Alimentos y Bebidas (may)	Var.% mensual	-0.10%
Transportes y Comunicaciones (may)	Var.% mensual	-0.41%
Inflación Subyacente (mayo)	Var.% mensual	0.17%
Inflación Subyacente (mayo)	Var. % doce meses	5.11%

Indicadores publicados esta semana...

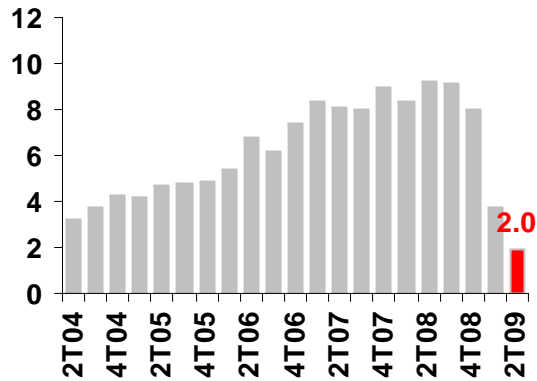
P = Dato Preliminar
 = Mejor de lo esperado
 = Peor de lo esperado

				Actual	Pronóstico
NORTEAMÉRICA					
EE.UU.	Inventarios mayoristas (abr)		Var.% men	-1,40%	-1,10%
EE.UU.	Inventarios de negocios (abr)		Var.% men	-1,10%	-1,00%
EE.UU.	Ventas minoristas (may)		Var.% men	0,50%	0,40%
EE.UU.	Balanza comercial (abr)		US\$ Miles de millones	-\$29,16	-\$28,80
EE.UU.	Índice de precios de importación (may)		Var.% men	1,30%	1,50%
EE.UU.	Peticiones semanales de subsidio por desempleo		Miles	601	614
EE.UU.	Confianza del consumidor U. de Michigan (jun) P		Índice	69	68,6
EUROPA					
Unión Europea	Confianza del inversor Sentix (jun)		Índice	-27	-31
Unión Europea	Producción industrial (abr)		Var.% men	-1,90%	-0,50%
Alemania	Producción industrial (abr)		Var.% men	-1,90%	-0,20%
Alemania	Índice de precios al por mayor (may)		Var.% men	0,10%	0,10%
Alemania	Balanza comercial (abr) P		Billones Euros	9,4	9,4
Reino Unido	Producción manufacturera (abr)		Var.% men	0,20%	-0,10%
Reino Unido	Producción industrial (abr)		Var.% men	0,30%	-0,10%
ASIA					
Japón	Confianza del consumidor (may)		Índice	36,2	34
Japón	Índice de los indicadores líderes (abr) P		Índice	76,5	77,3
Japón	Tasa de inflación doméstica (may)		Var.% men	-0,40%	-0,30%
Japón	Producción industrial (abr)		Var.% men	5,90%	5,20%
Japón	PBI anualizado (1er. Trim.)		Var.% anual	-14,20%	-14,90%
China	Índice de precios al productor (may)		Var.% anual	-7,20%	-6,90%
China	Balanza Comercial (may)		US\$ Miles de millones	13,39	14,90
China	Ventas minoristas (may)		Var.% anual	15,20%	15,00%
China	Producción industrial (may)		Var.% anual	8,90%	7,70%
LATINOAMÉRICA					
Brazil	PBI anualizado (1er. Trim.)		Var.% anual	-1,80%	-2,80%
Brazil	Tasa de interés objetivo del Bco. Central SELIC (jun)		%	9,25%	9,50%

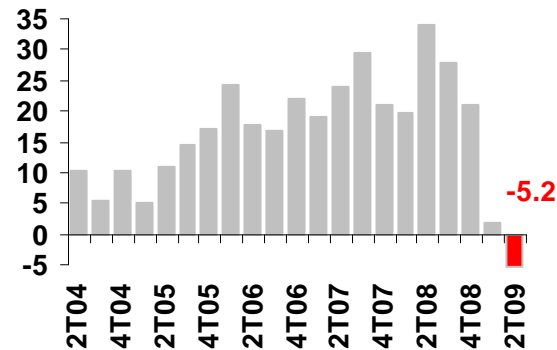
Demanda: desaceleración

Demanda Total (Var. % real anual)

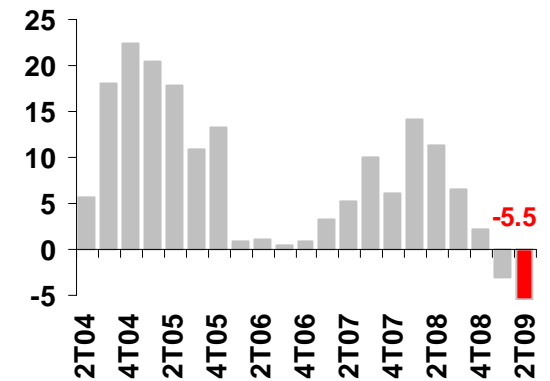
Consumo Privado



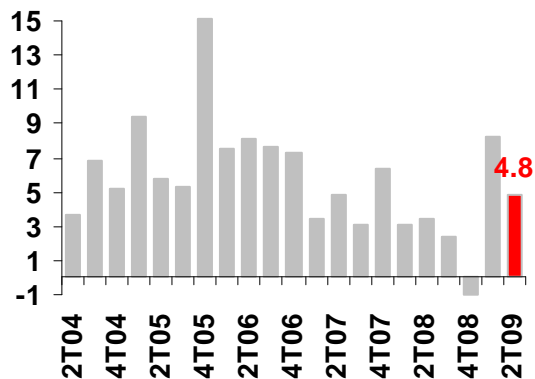
Inversión Privada



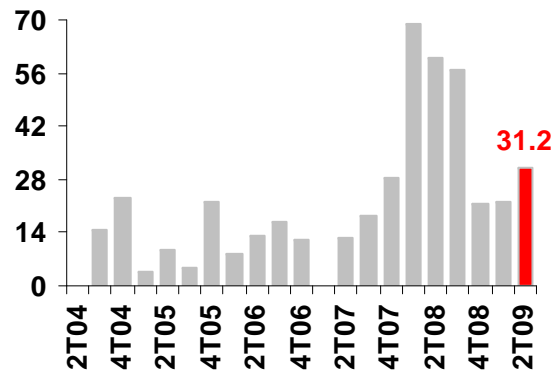
Exportaciones



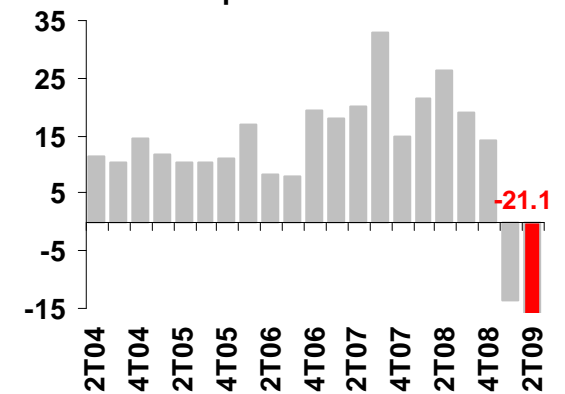
Consumo Público



Inversión Pública



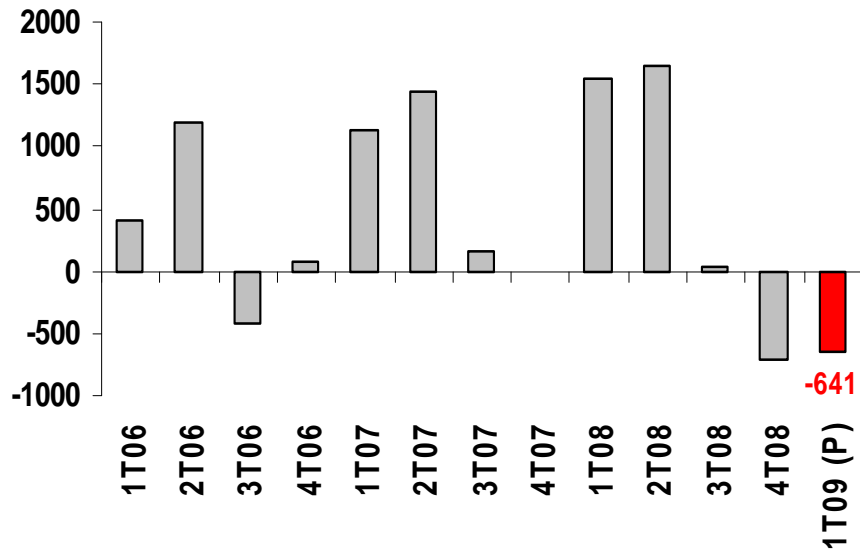
Importaciones



Factores que acentuaron la desaceleración

Variación de Inventarios

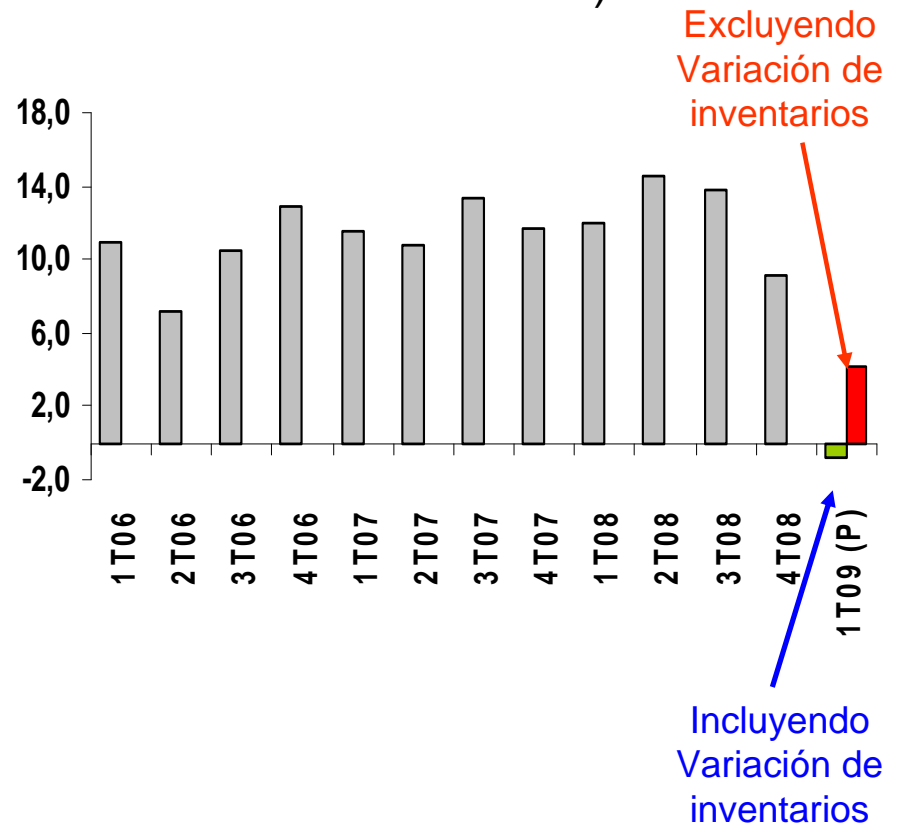
(Millones de soles 1994)



Fuente: BCRP

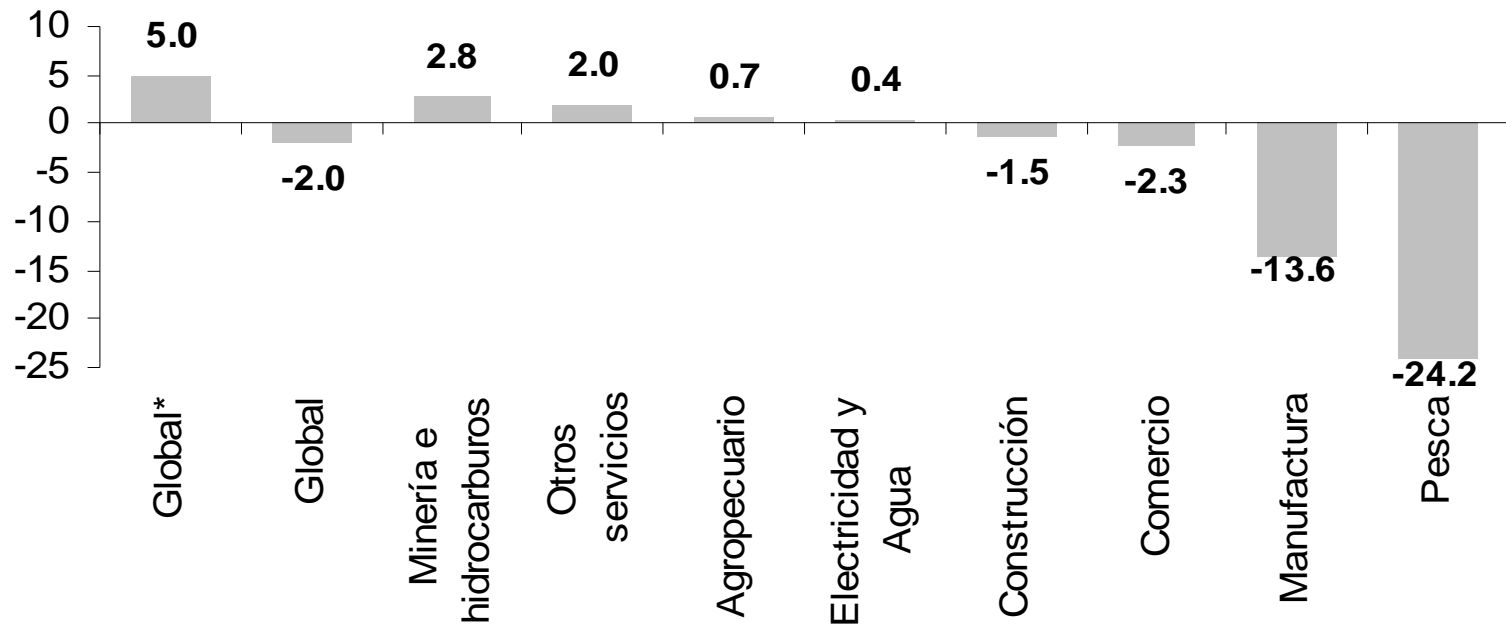
Demanda Interna

(Var.% real respecto a mismo período del año anterior)



Abril: producción cae por efecto Semana Santa

Producción Nacional por sectores, Abril 2009
(Var.% respecto del mismo mes del año anterior)

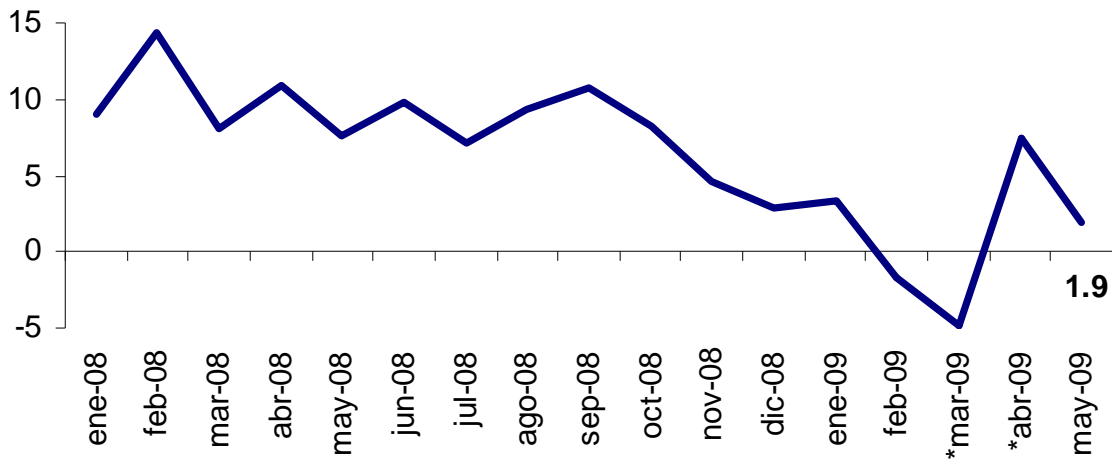


Fuente: INEI

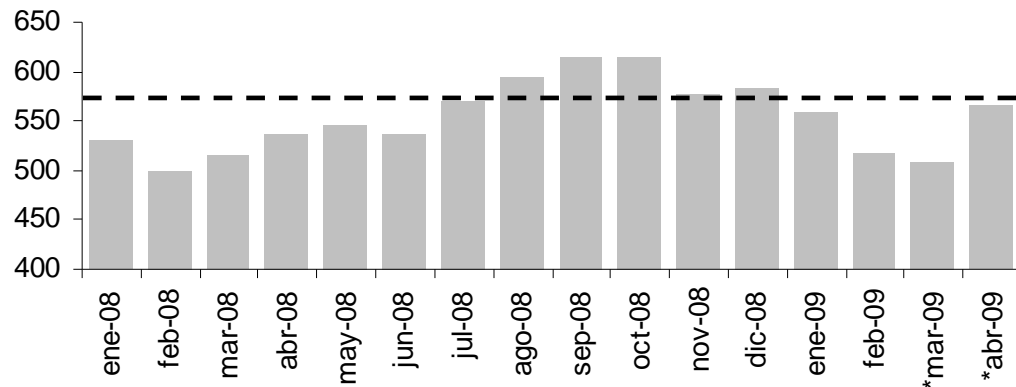
*Ajustado para eliminar el efecto Semana Santa. Cálculo MEF.

Energía eléctrica y cemento: ligera mejora

Producción de energía eléctrica, 2008 - 2009
(Var.% respecto del mismo periodo del año anterior)



Despacho local de cemento
(Miles de TM)



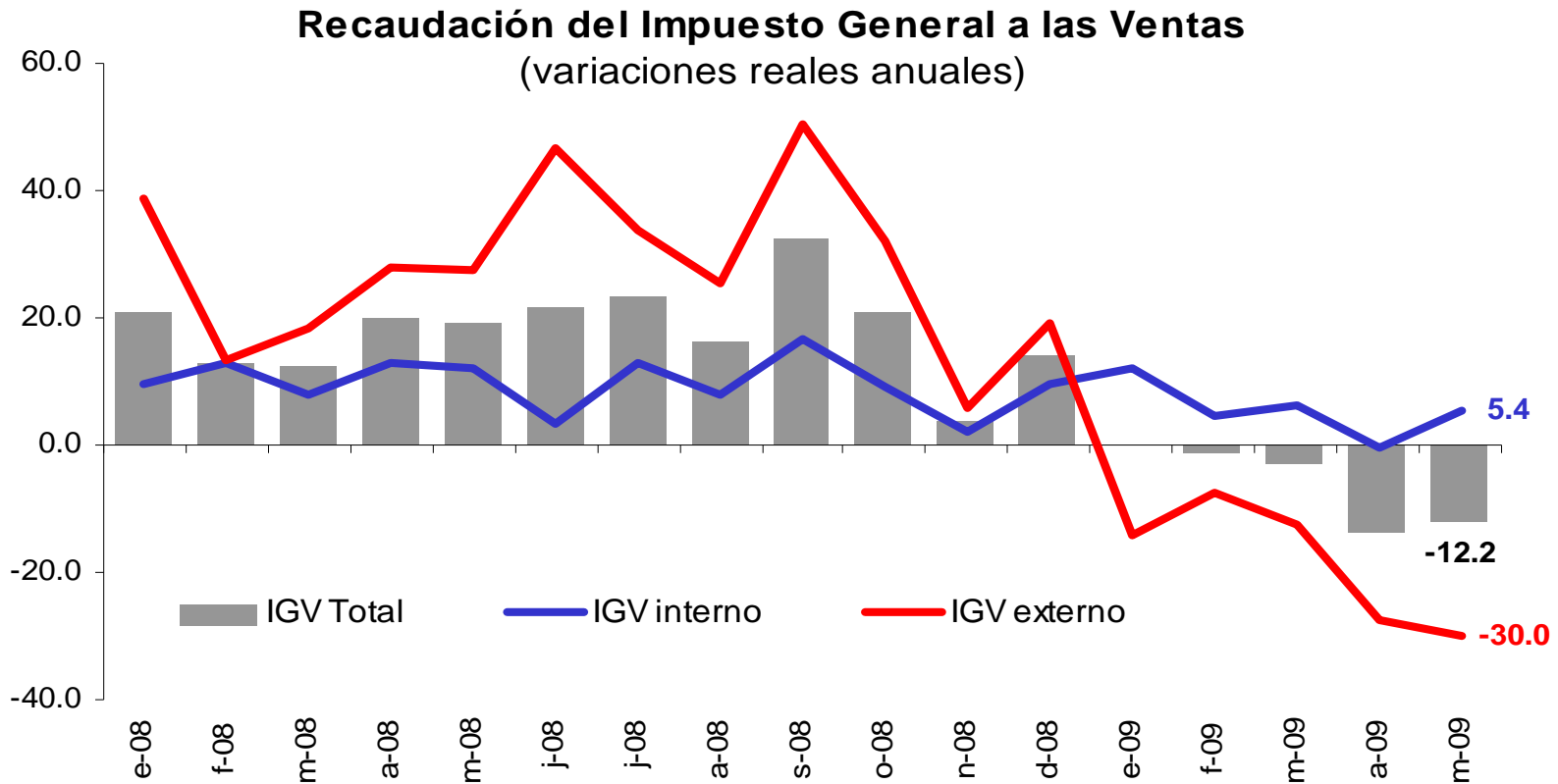
* Ajustado por número de días laborables para eliminar el efecto Semana Santa

Fuente: COES, ASOCEM

Elaboración: MEF

Recaudación: IGV

- IGV interno presenta una recuperación en mayo

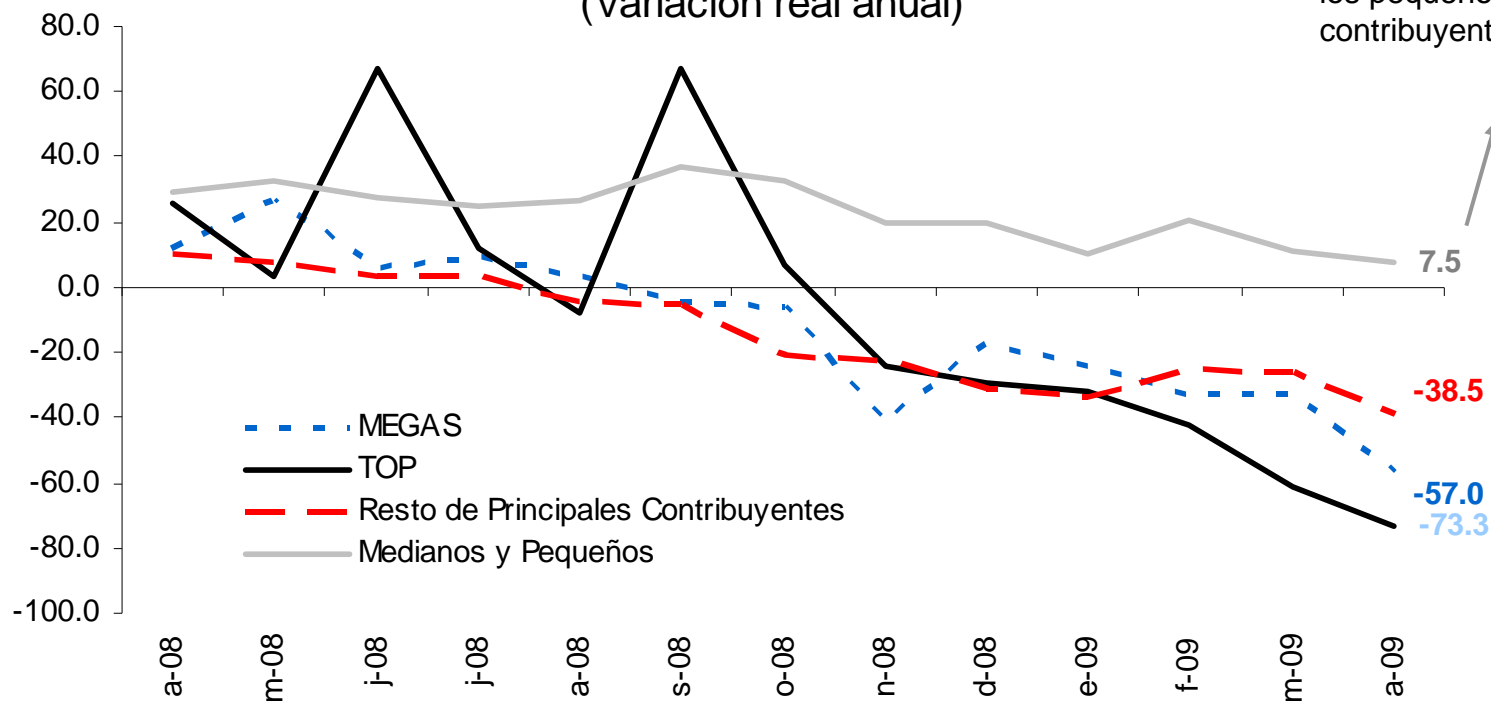


Fuente: SUNAT

Impuesto a la Renta de Tercera Categoría

Impuesto a la Renta Empresas por Tamaño (Variación real anual)

La recaudación proveniente de los pequeños y medianos contribuyentes sigue creciendo

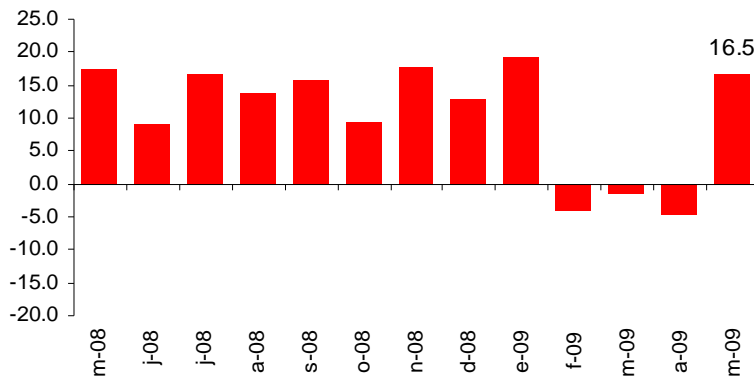


- Principales Contribuyentes (PRICOS)
 - A abril el total de PRICOS ascendió a 13,799.
 - Los MEGAS están compuestos por los 41 principales contribuyentes.
 - Los TOP están compuestos por los 208 siguientes principales contribuyentes.
- Los medianos y pequeños contribuyentes ascendieron a 477,527 al mes de abril.

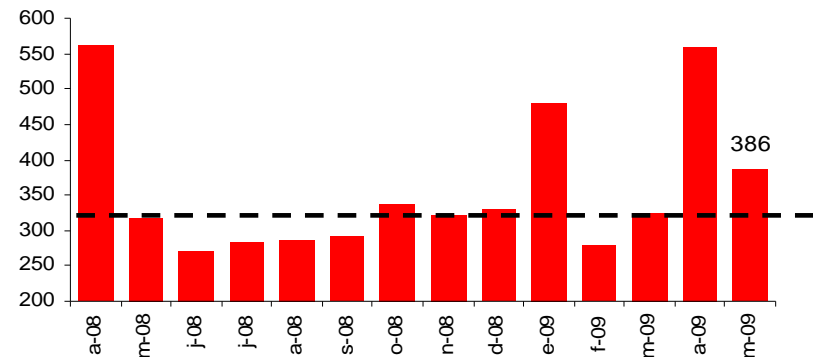
IR - Pagos a Cuenta de Personas Naturales

- La recaudación por quinta categoría presenta una recuperación luego de caer tres meses consecutivos.

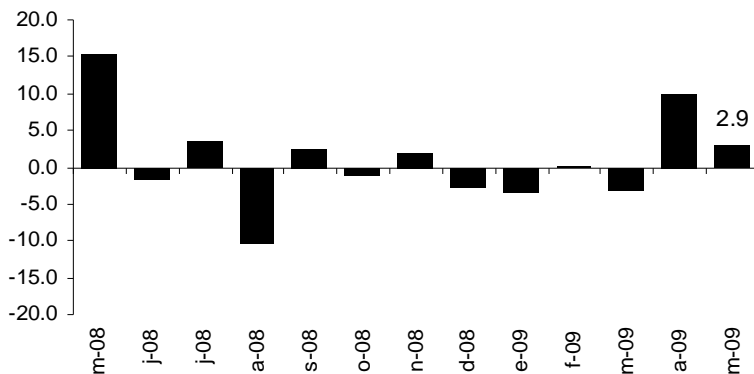
Quinta Categoría
(Variaciones reales anuales)



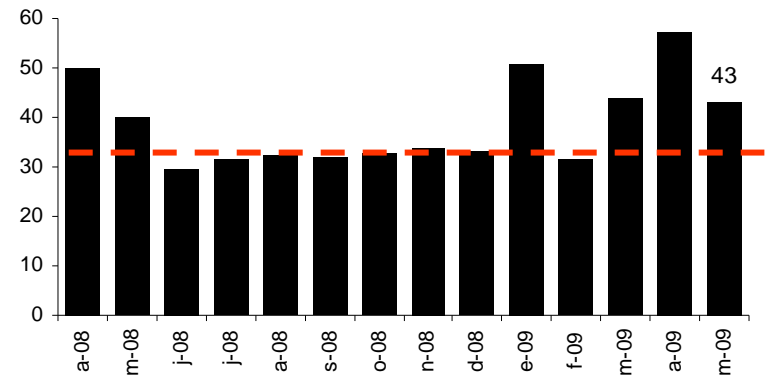
Quinta Categoría
(Millones de Nuevos Soles)



Cuarta Categoría
(Variaciones reales anuales)

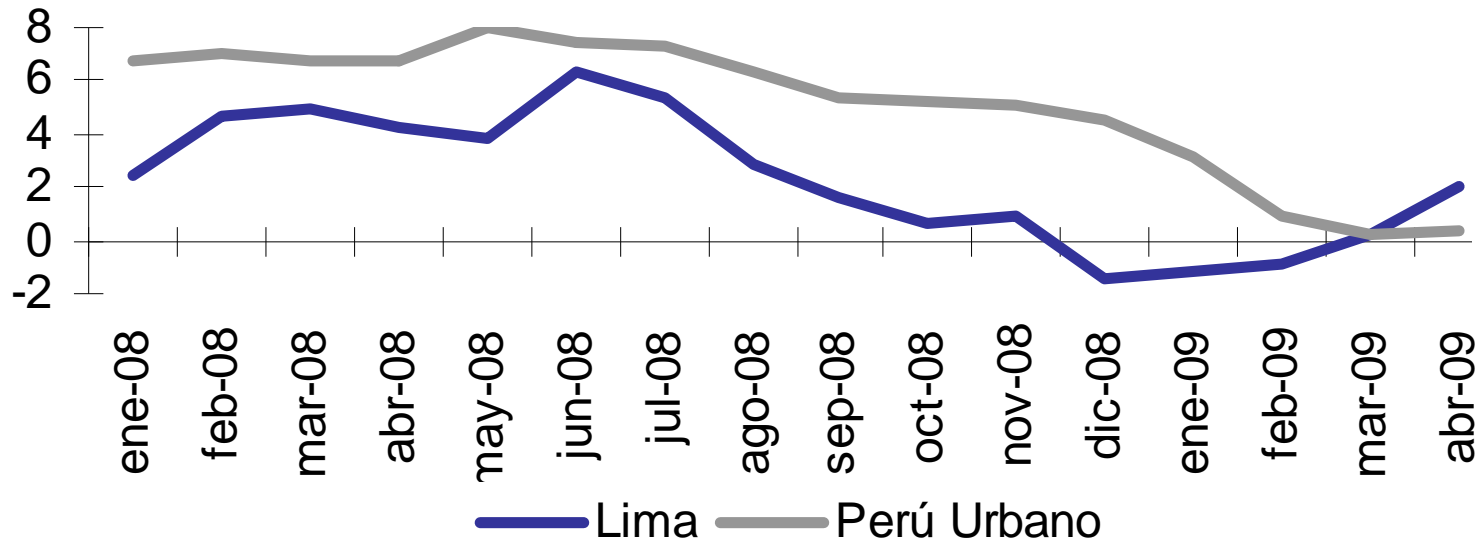


Cuarta Categoría
(Millones de Nuevos Soles)



Empleo repunta

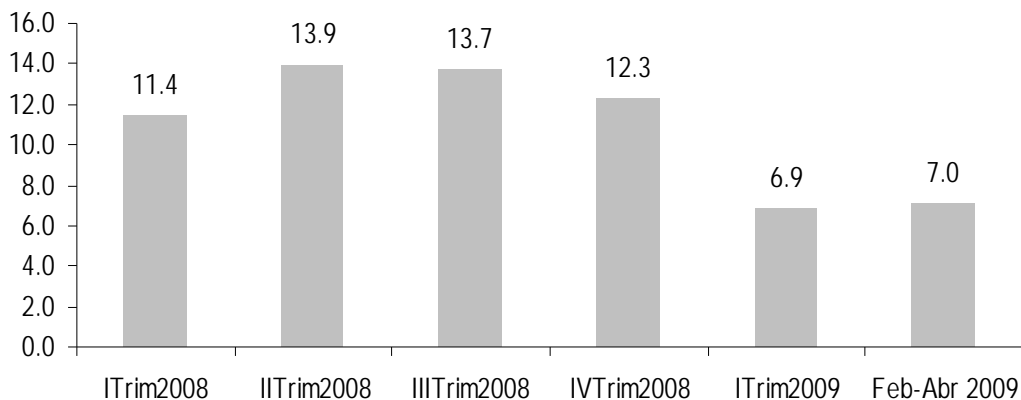
Lima Metropolitana y Perú Urbano: Empleo*
(Var.% respecto del mismo mes del año anterior)



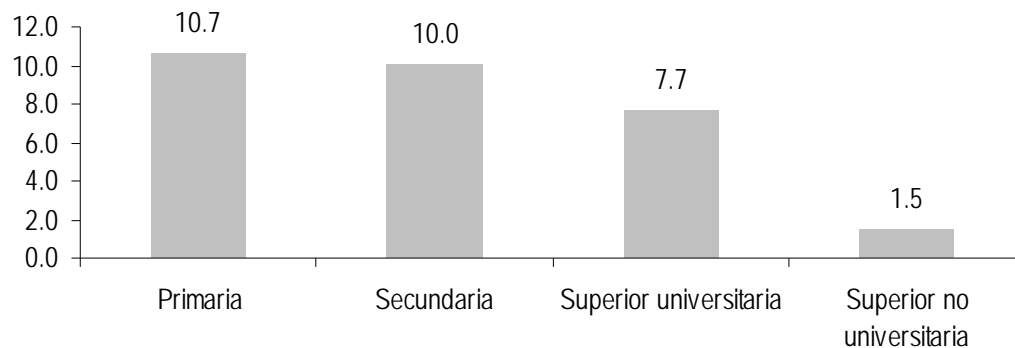
*Lima Metropolitana: PEA Ocupada dependiente, Perú urbano: índice de empleo en empresas de 10 a más trabajadores.

Empleo: Ingresos continúan creciendo

Lima Metropolitana: Ingreso promedio mensual
(Var.% nominal respecto del mismo periodo del año anterior)

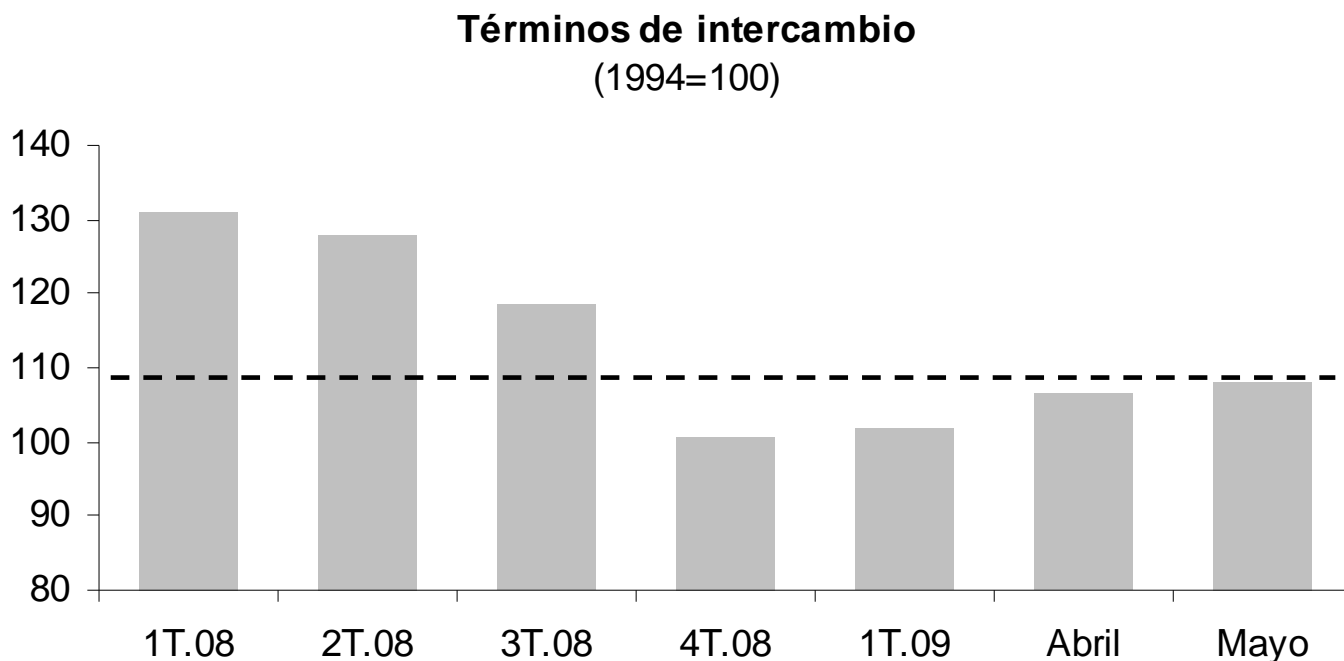


Lima Metropolitana: Ingreso promedio mensual según nivel de educación, Feb-Mar-Abr 2009
(Var.% nominal respecto del mismo periodo del año anterior)

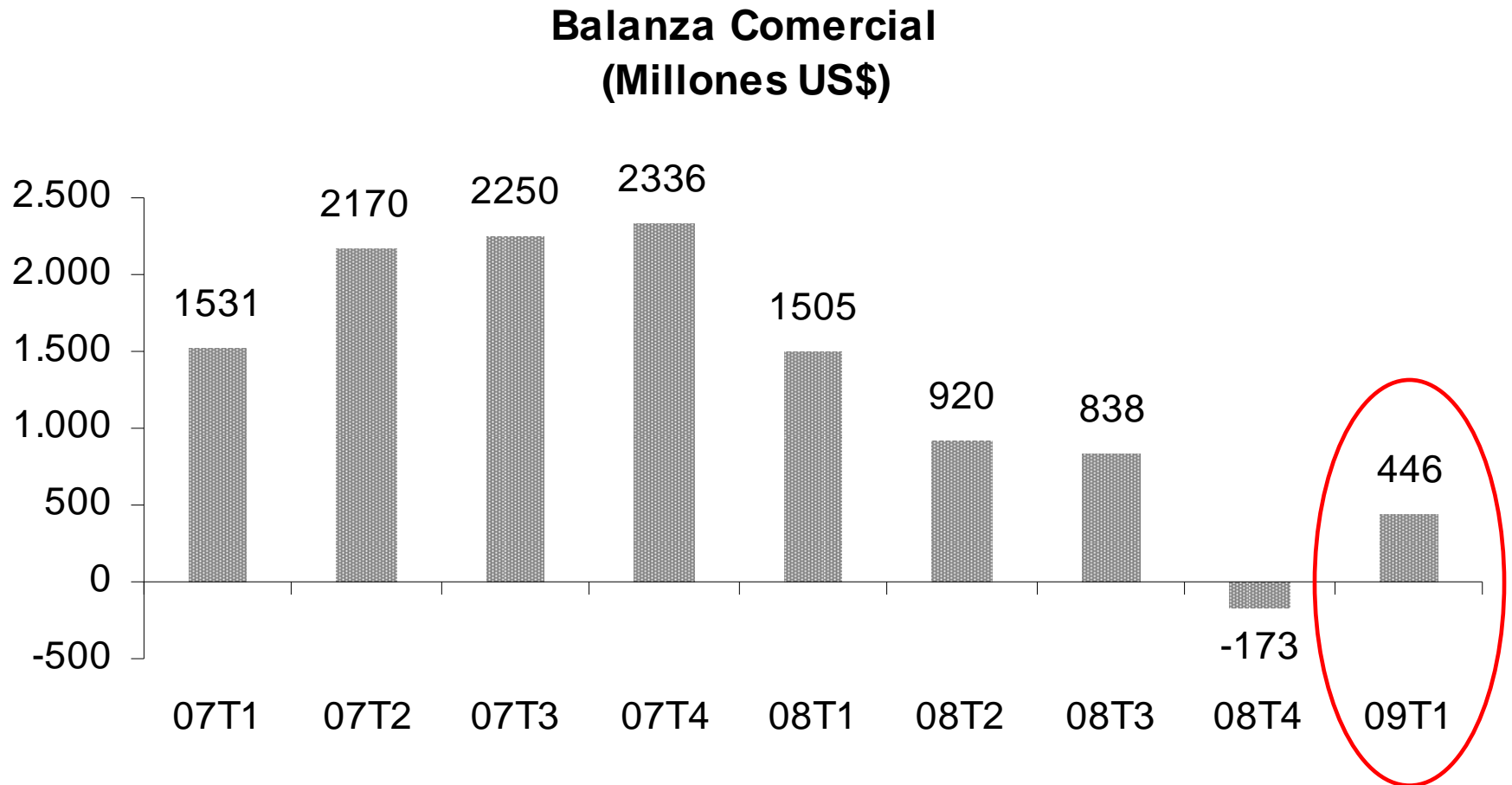


Sector Externo: Términos de Intercambio al alza

- Mejora en los mercados internacionales impactan favorablemente en nuestros términos de intercambio

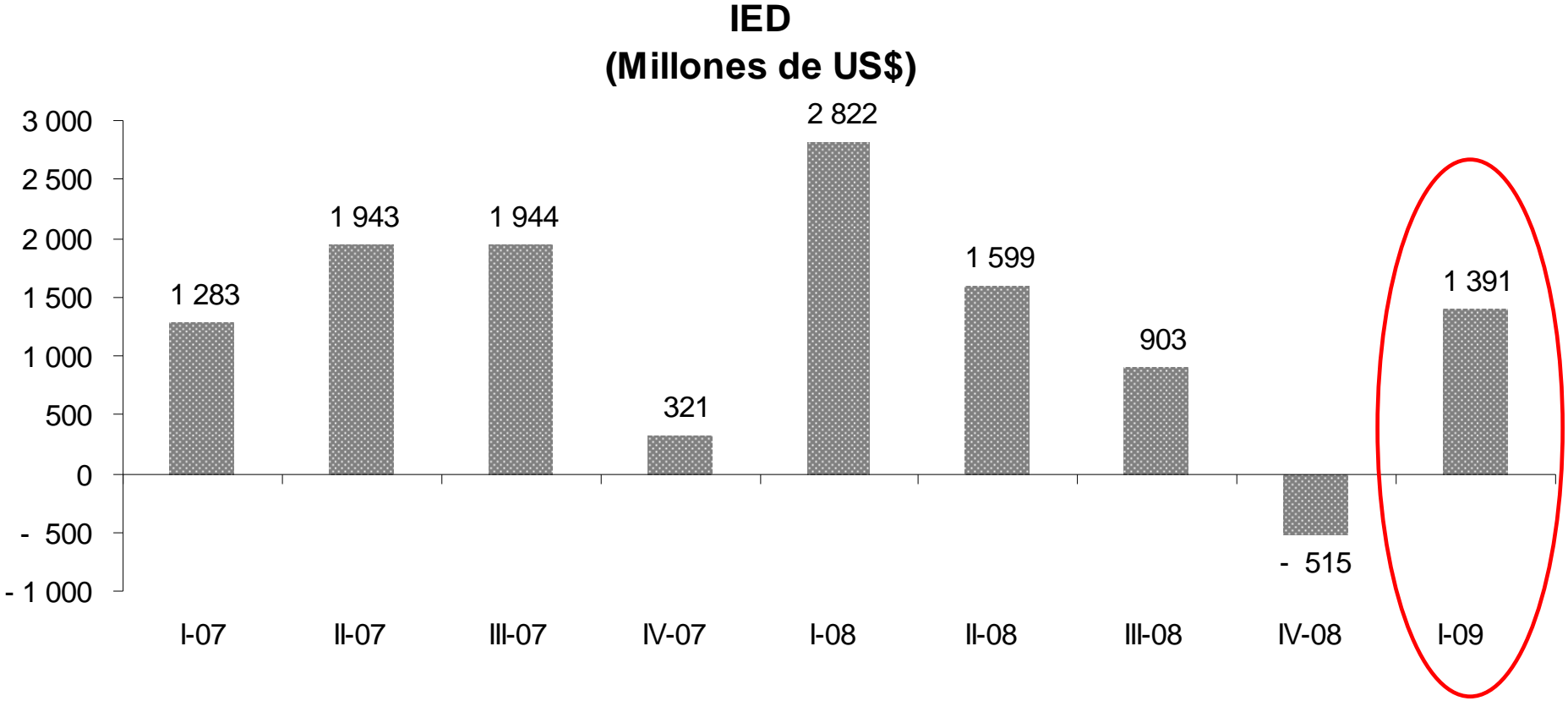


Balanza comercial vuelve a ser superavitaria



- En abril, el superávit comercial habría alcanzado los US\$130 millones

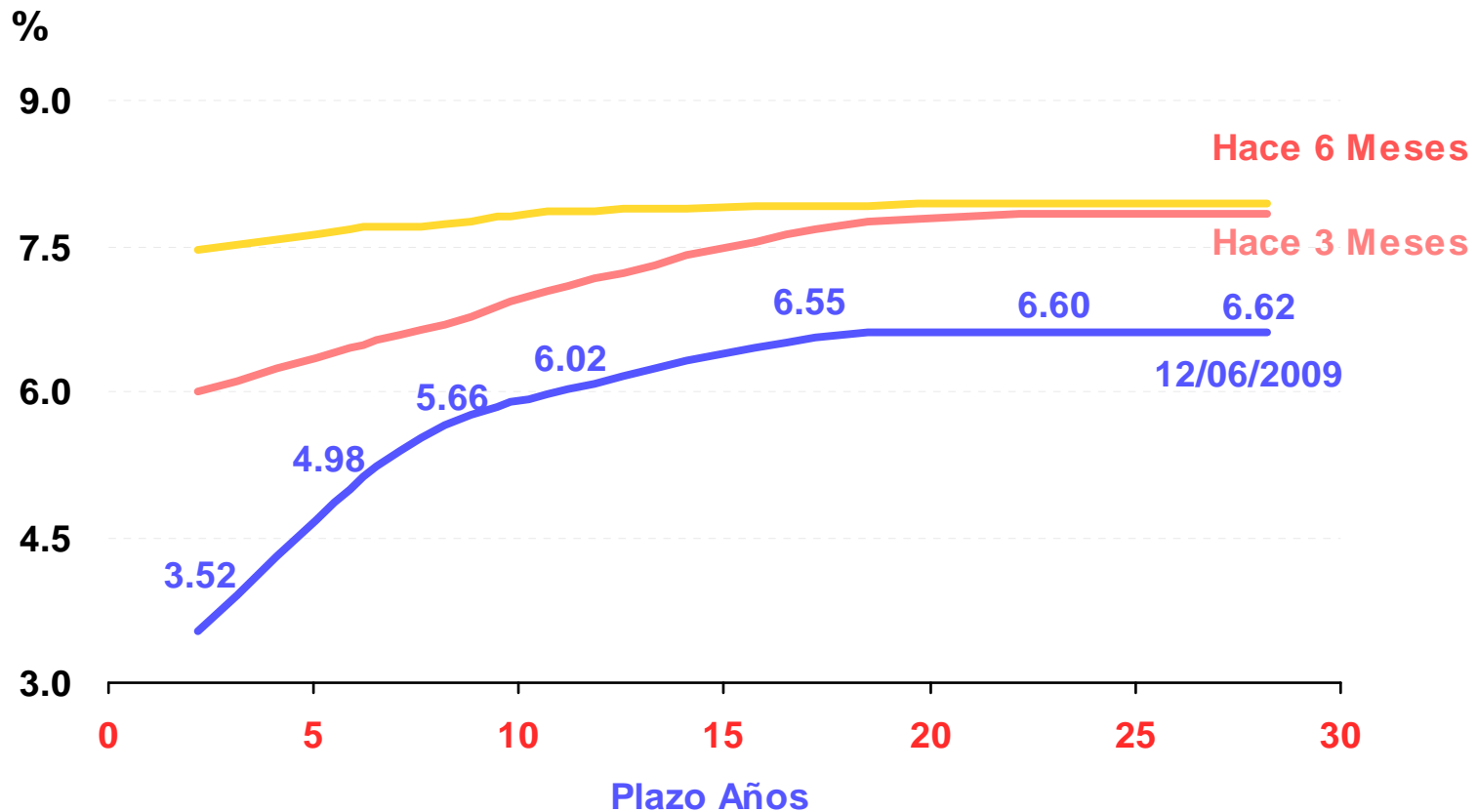
Retorna IED



Fuente: BCRP

Tasas de interés: a la baja

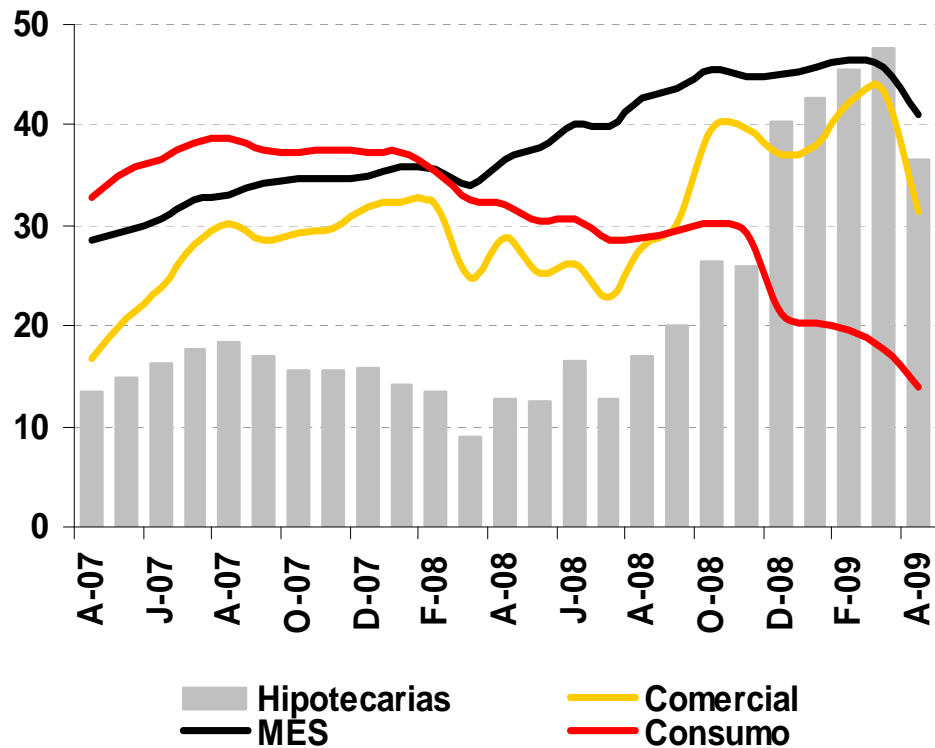
Curva de Rendimiento Bonos Soberanos (Nuevos Soles)



Crédito: crece en tasas anuales

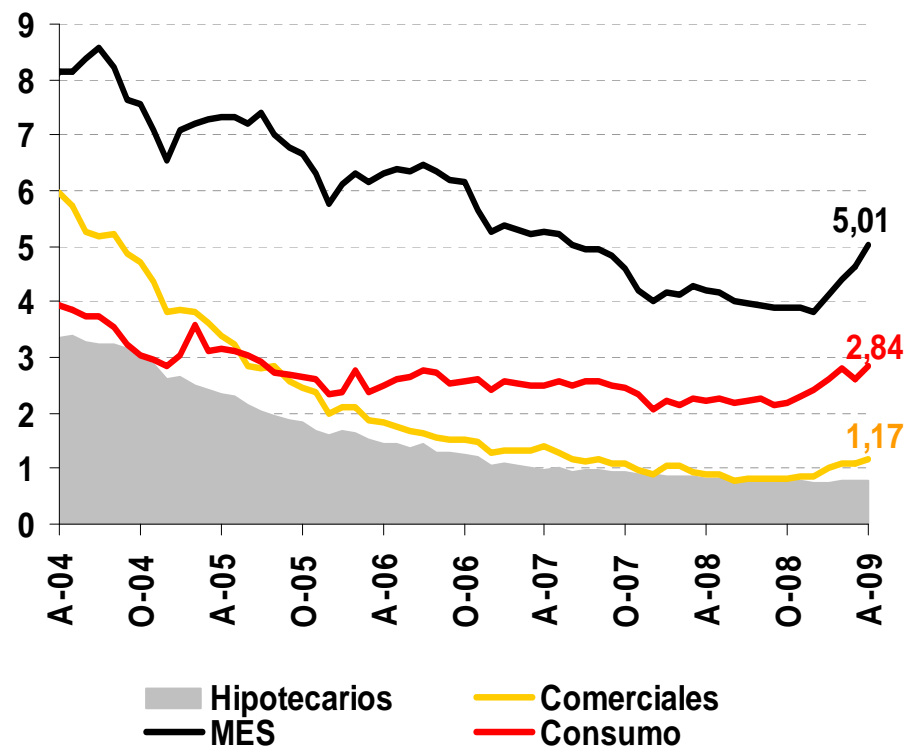
Crecimiento del Crédito del Sistema Financiero

(Var. % Anual)



Morosidad del Sistema Financiero

(%)



Plan de Estímulo Económico

Principales medidas del Plan de Estímulo Económico

En millones de Nuevos Soles

Concepto	Norma	Costo	Est. %	% del PBI
1. Impulso a la Actiidad Económica		1 986	15.1%	0.5%
- Fondo de Estabilización a los Combustibles	DU 06 y 09-2009	1000		
- Compras a las MYPEs uniformes y mobiliario escolar	DU 015-2009	150		
- Programa de Reconversión Laboral	DU 021-2009	100		
- Fondo de Garantía Empresarial (FOGEM)	DU 024-2009	300	a/	
- Construyendo Perú - Projoven	DS 016-2009-EF	76		
- Aumento Temporal del Drawback	DS 018-2009-EF	360	b/	
2. Obras de Infraestructura		8 655	65.8%	2.2%
- Proyectos de Inversión	DU 010-2009	2 014	c/	
- Fondo de Inversión en Infraestructura - COFIDE	DU 018-2009	320		
- IIRSA Sur	DU 025-2009	773		
- Fideicomisos Regionales	DU 028-2009	2 600		
- Proyecto Costa Verde	DS 019-2009-EF	16		
- Continuidad de Inversiones	DS 013-2009-EF y DS 017-2009-EF	1 765	d/	
- Continuidad de Inversiones	DU 039-2009	60		
- Mantenimiento de Carreteras	DS 034-2009-EF	300		
- Depreciación Acelerada en Construcción	Ley N° 29342	808		
3. Protección Social		1 864	14.2%	0.5%
- Mantenimiento de Instituciones Educativas	DU 003-2009 y 011-2009	290	e/	
- FORSUR	DU 005-2009	177		
- Mantenimiento y Equipamiento de Establecimientos de Salud	DU 016-2009 y 022-2009	165	f/	
- Mantenimiento de Infraestructura de Riego	DU 016-2009 y 054-2009	153		
- Infraestructura Básica Gob. Locales	DU 016-2009 y 50-2009, DS 007-2009-VIV y DS 100,101, 128-2009-MEF	850		
- Otros proyectos Infraestructura Gob. Locales	DS 047, 087 y 111-2009-EF	61		
- Inversión Social - Fondo Igualdad	Ley 29322	105		
- Programa de Complementación Alimentaria	DS 022-2009-EF	64		
4. Otros		647	4.9%	0.2%
TOTAL PLAN DE ESTÍMULO ECONÓMICO		13 153	100.0%	3.4%

a/ Se ha modificando el Reglamento (RM 240-2009-EF/15)

b/ Los S/. 360 millones representan un cálculo aproximado. Se irá devengando conforme avancen las exportaciones beneficiadas con el aumento del drawback. Se contabiliza sólo el marginal (8%-5%).

c/ Neto de proyectos considerados en continuidad de inversiones (S/. 108 millones).

d/ Incluye proyectos considerados prioritarios (S/. 108 millones).

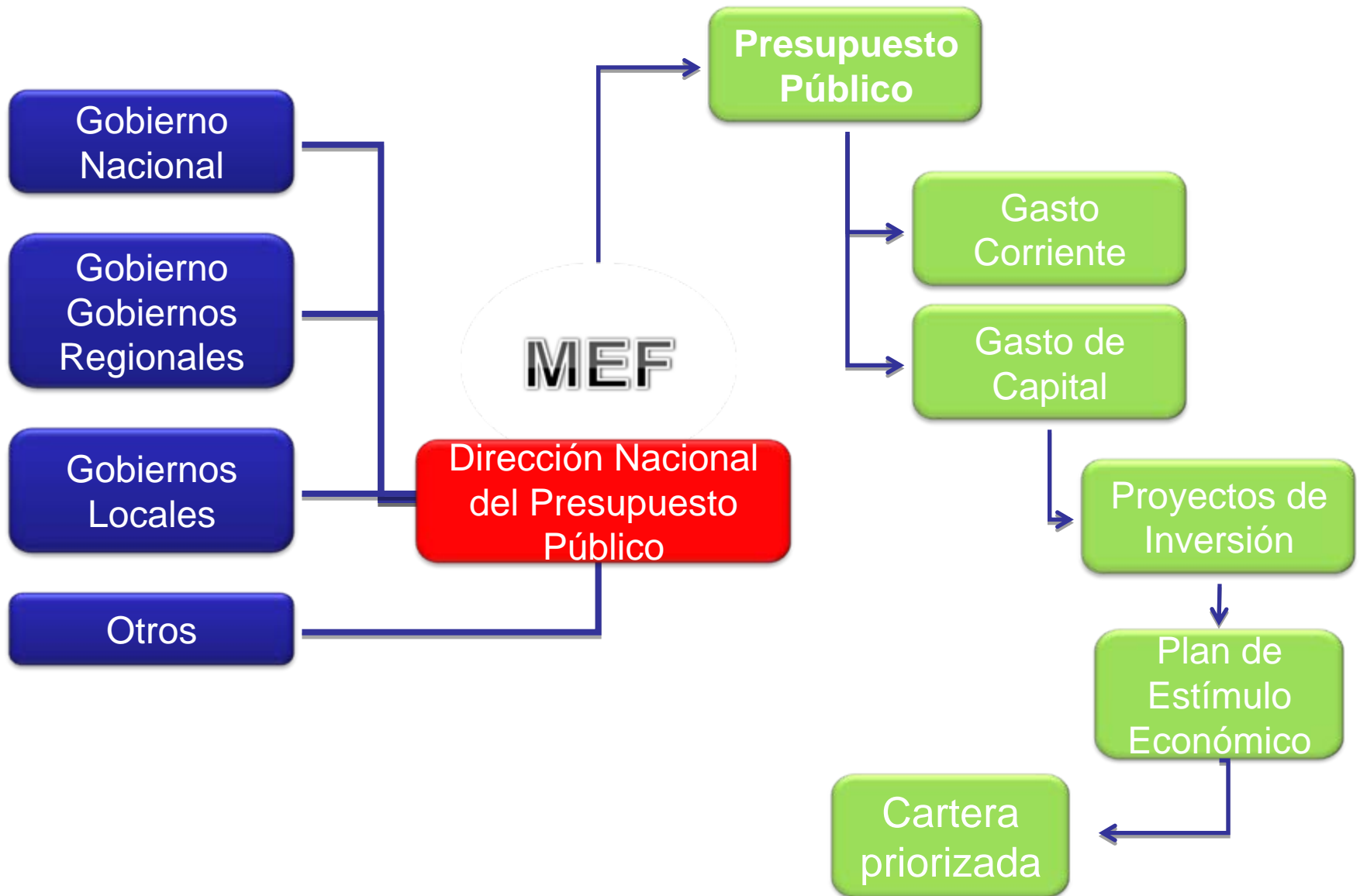
e/ En los proyectos prioritarios del DU 010-2009 están incluidos S/. 270 millones considerados en el DU 011-2009

f/ Equipamiento S/. 51 millones y mantenimiento S/. 114 millones.

Otras medidas del Plan de Estímulo Económico

Medidas	S/. Millones
a Autorizar una línea de crédito del Banco de la Nación a COFIDE por S/. 1 200 millones, de los cuales S/. 300 millones se destinarán a FOGEM y Apoyo Empresarial, mientras que los S/. 900 millones restantes serán para la continuidad de líneas de créditos	1 200
b Gestionar una línea de crédito con la CAF para COFIDE por US\$ 300 millones	945
c Ampliación de la cobertura del seguro al exportador (SEPYMEX)	
d Aceleración de los procesos de Asociación Pública y Privadas (DU 047-2008) Contratación de garantías, adecuación tributaria, etc	
g Agilización de los procedimientos en el SNIP, principalmente en los proyectos de rehabilitación. Así como la reducción de tiempos en 40%.	
h Agilización para la contratación de estudios de preinversión y expediente técnico, reduciendo el tiempo de procesos de adjudicaciones en 50%	
i Reforma del Programa Juntos para que sea más eficiente y focalizado	
j Programa público de construcción de viviendas	
k Medidas para priorizar los proyectos de inversión pública a cargo de los Gobiernos Regionales	
l Medidas en materia presupuestaria para mejorar el avance de la inversión pública: Modificaciones presupuestarias, procedimientos especiales relacionados a la Previsión Presupuestaria Trimestral y ampliación de plazo para ejecución de continuidad de inversiones: Los pliegos presupuestarios administran las asignaciones presupuestarias de sus recursos propios, determinados y endeudamiento. Asimismo, se ha asignado en el primer semestre el 50% de los recursos ordinarios para inversiones de los gobiernos regionales.	
m Simplificar el acceso al financiamiento de proyectos de inversión a través de endeudamiento público	
n Línea de crédito del BN a banca comercial para créditos hipotecarios	1 000
o Agilizar inicio de obras (CIRA, certificado ambiental, expropiaciones)	
TOTAL	3 145

Flujo de Recursos



Presupuesto Público

Avance en la ejecución

Presupuesto Público 2009 - Ejecución

Gasto de Capital y Proyectos de Inversión

(millones de nuevos soles)

	PRESUPUESTO 2009			EJECUCIÓN								
	Inicial	Actual 07 jun 09	Incremento % en el Ppto	2008 mayo	Devengado			Incremento c/r año anterior ene-may 09 / ene-may 08	Incremento último mes ene-may / ene-abr 09	Ejecución		
					2009 abril	2009 mayo	2009 al 07 jun			abril	mayo	al 07 jun
Gob. Nacional	7,258	10,568	46%	1,443	1,710	2,184	2,230	51%	28%	16%	21%	21%
Gob. Regional	3,010	6,586	119%	662	690	988	1,036	49%	43%	10%	15%	16%
Gob. Local	6,302	11,562	83%	2,037	1,776	2,331	2,471	14%	31%	15%	20%	21%
Total	16,570	28,716	73%	4,143	4,176	5,503	5,738	33%	32%	15%	19%	20%
Proyectos de Inversión												
Gob. Nacional	4,591	7,613	66%	944	1,163	1,458	1,485	55%	25%	15%	19%	20%
Gob. Regional	2,663	6,020	126%	560	608	889	933	59%	46%	10%	15%	15%
Total	7,255	13,633	88%	1,503	1,771	2,347	2,418	56%	33%	13%	17%	18%

Seguimiento presupuestal al PEE

En millones de nuevos soles

Al 8 junio de 2009

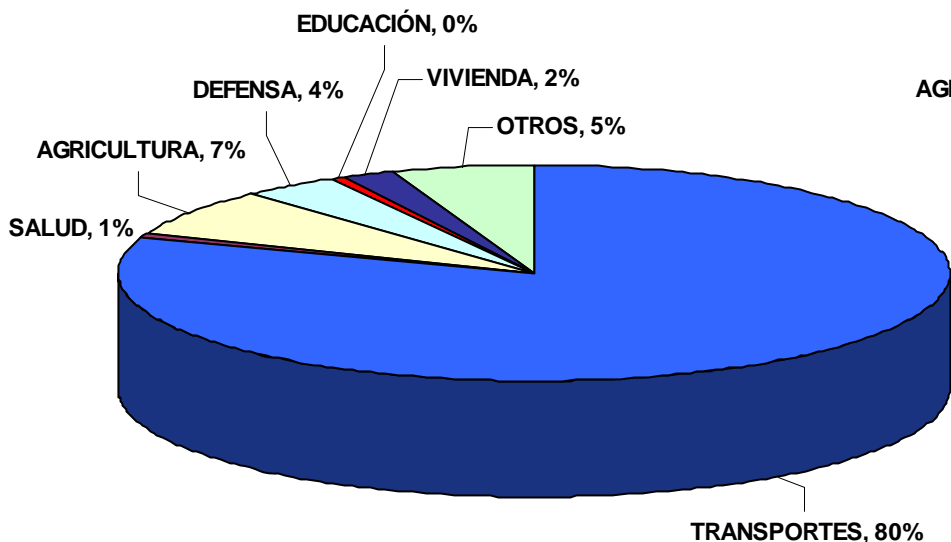
Medidas	Costo	Ppto Asignado (a)	Avance E.JEC		Avance % de (a)	
			COMP	DEV	COMP	DEV
I. IMPULSO A LA ACTIVIDAD ECONOMICA	1 155	1 155	1 108	1 043	96%	90%
II. INFRAESTRUCTURA	4 964	4 967	1 043	939	21%	19%
III. PROTECCION SOCIAL	2 074	1 899	635	597	33%	31%
TOTAL	8 193	8 022	2 787	2 579	35%	32%
Memo:						
PROYECTOS DE INVERSION EN EL PLAN DE ESTIMULO ECONOMICO	5 781	5 784	1 068	935	18%	16%

Gobierno Nacional

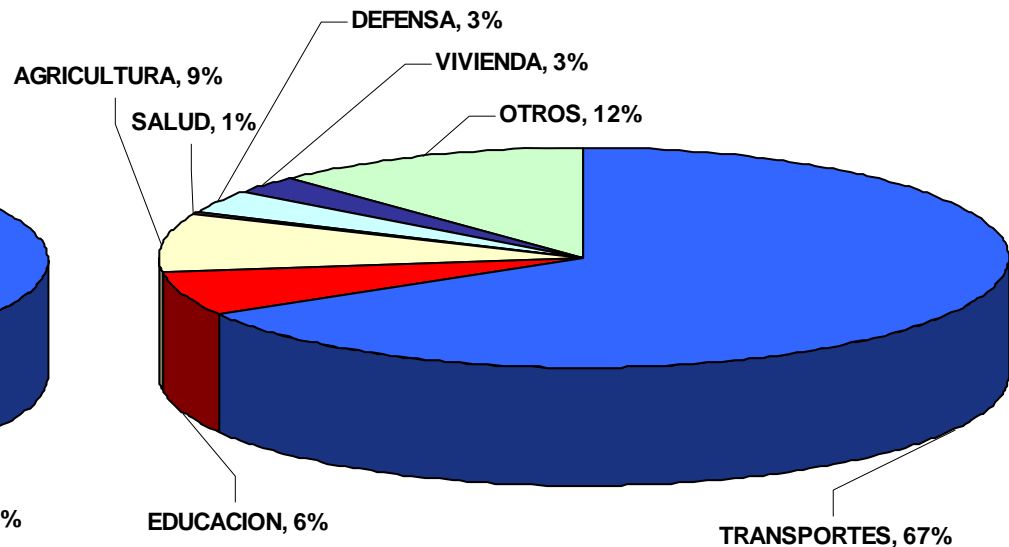
Inversión Pública y cartera priorizada

Inversión Pública Gob. Nacional: Ejecución a Mayo 2009

Distribución de la inversión pública ejecutada por sector



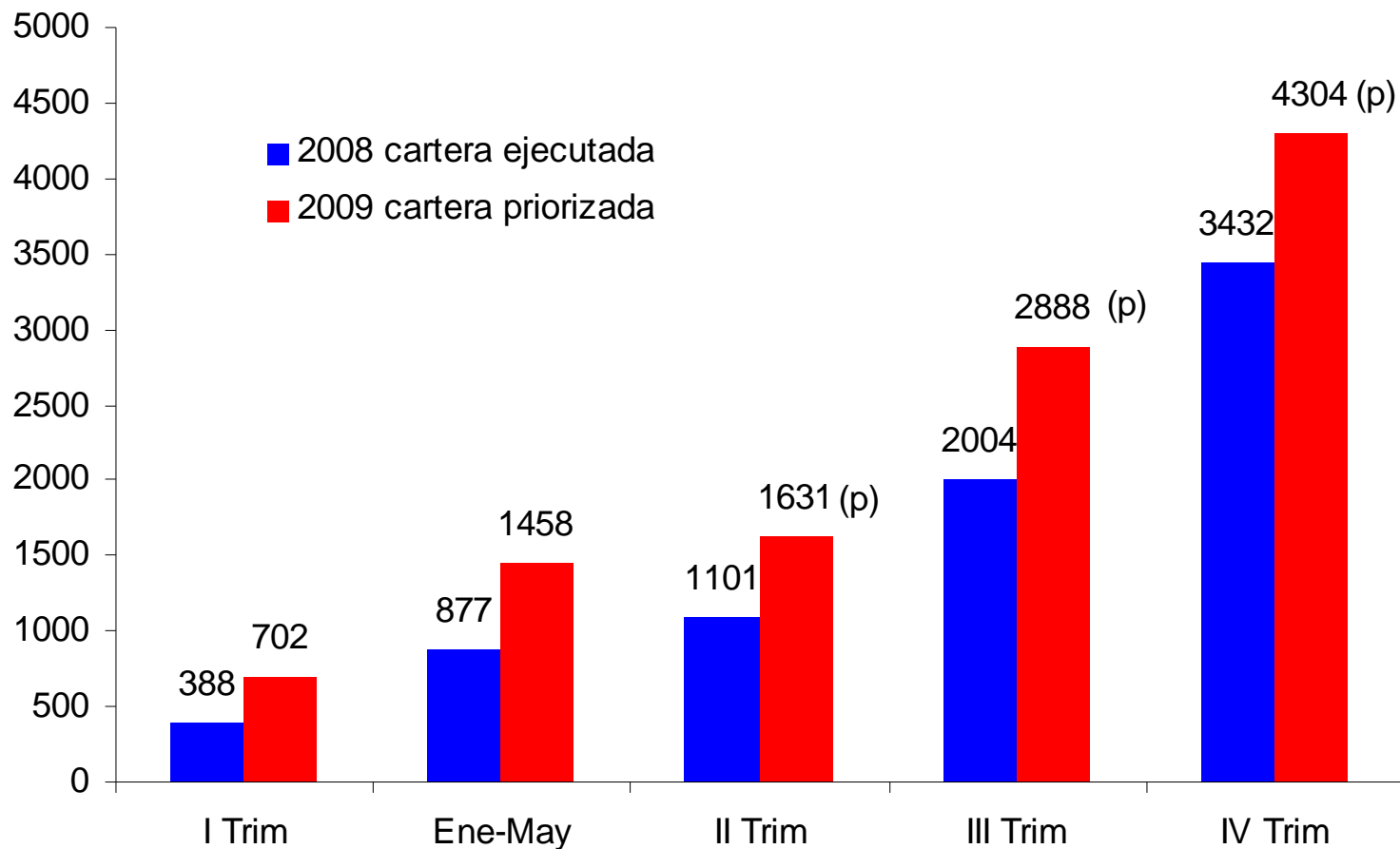
Monto cartera priorizada: S/. 5014 millones
Monto Ejecutado S/. 1 060 millones
Avance de ejecución 21.2%



Monto total PIM: S/. 7 558 millones
Monto ejecutado: S/.1 458 millones
Avance de ejecución 19.3%

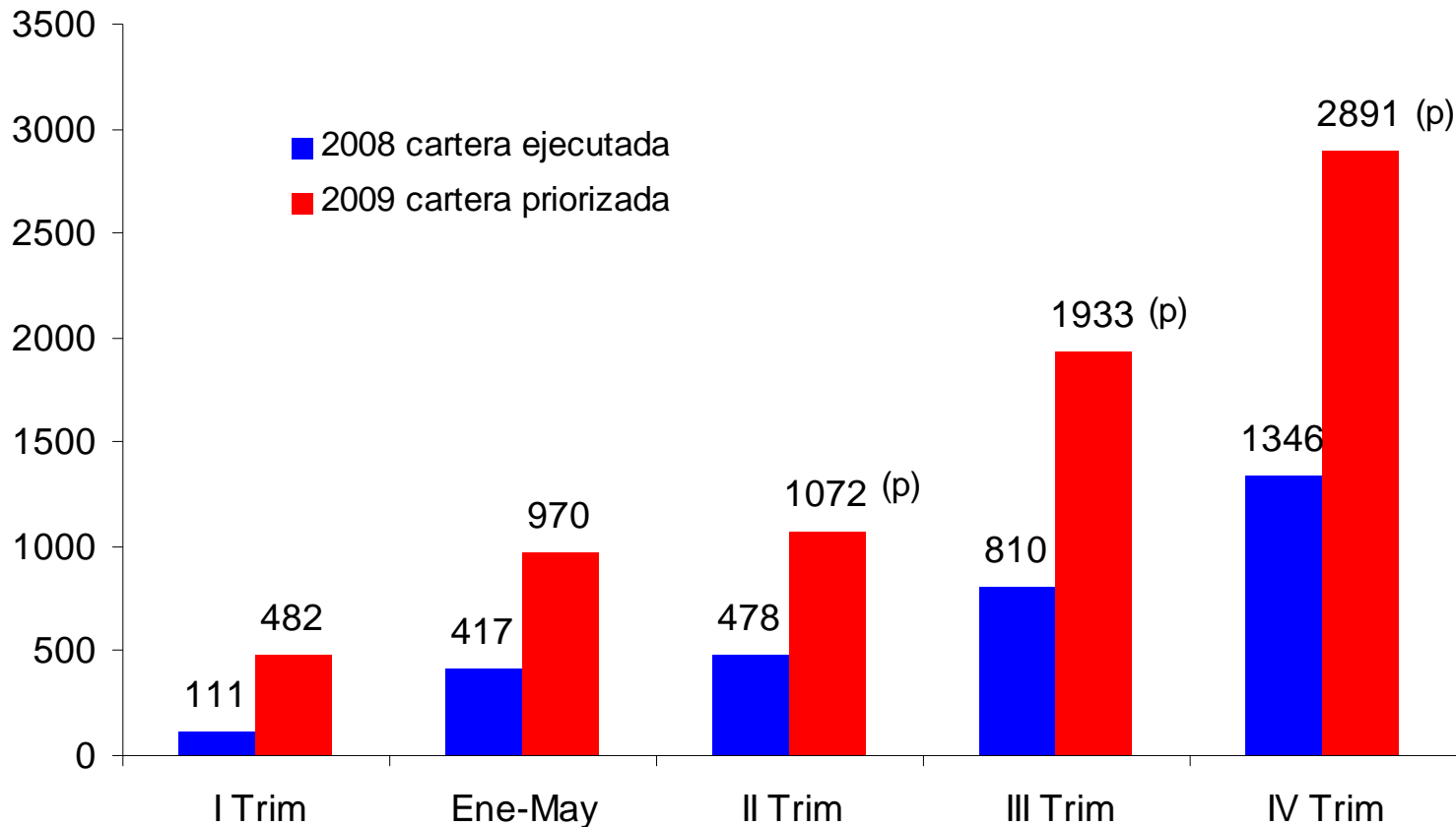
Inversión Pública Gob. Nacional: Ejecución a Mayo 2009

Inversión Pública ejecutada 2008-2009 proyectado (p) (millones de nuevos soles)

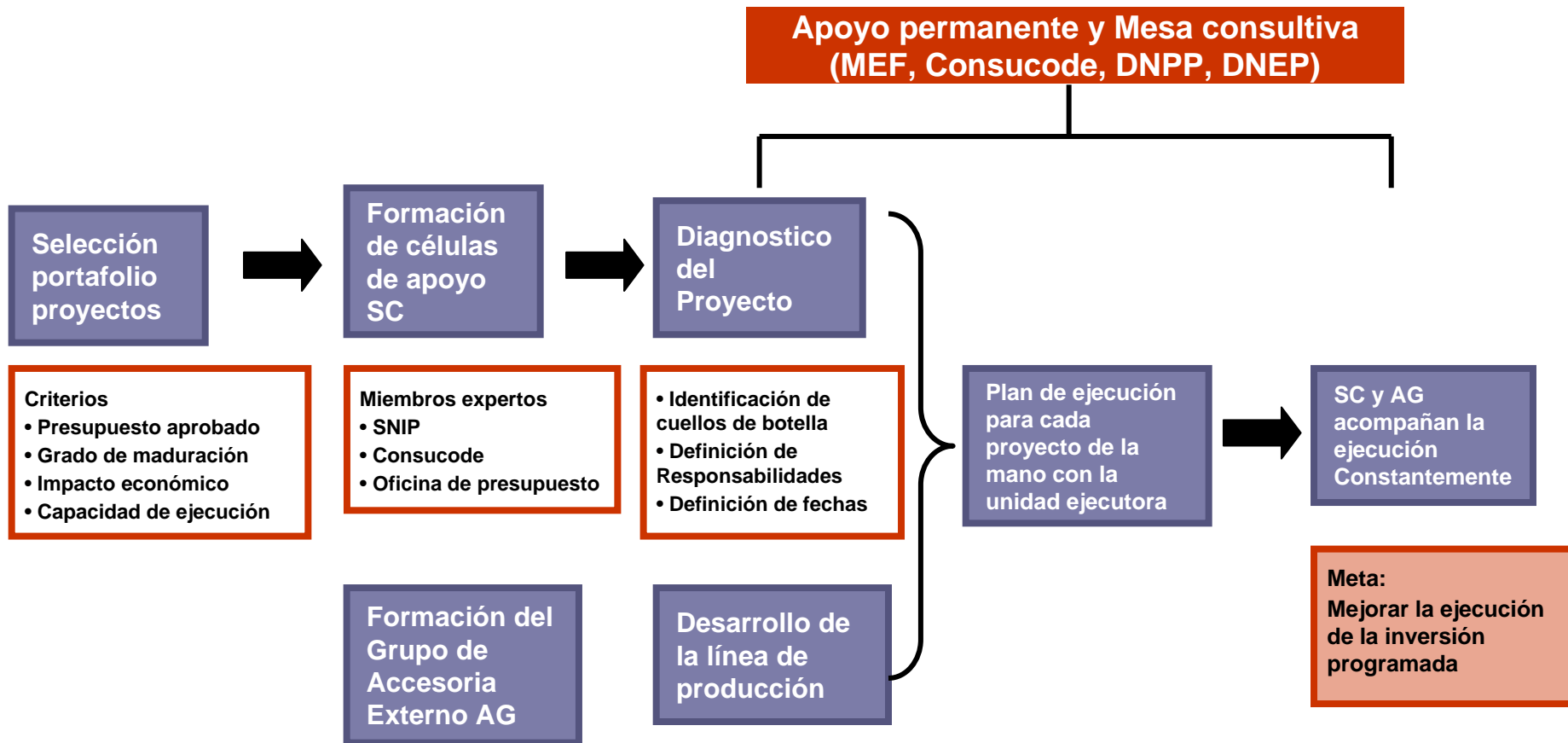


Inversión Pública: Ejecución a Mayo 2009

Inversión Ejecutada del Ministerio de Transportes y Comunicaciones 2008-2009 proyectado (p) (millones de nuevos soles)



Infraestructura: estrategia de ejecución



Proyecciones

Cuentas externas sostenibles

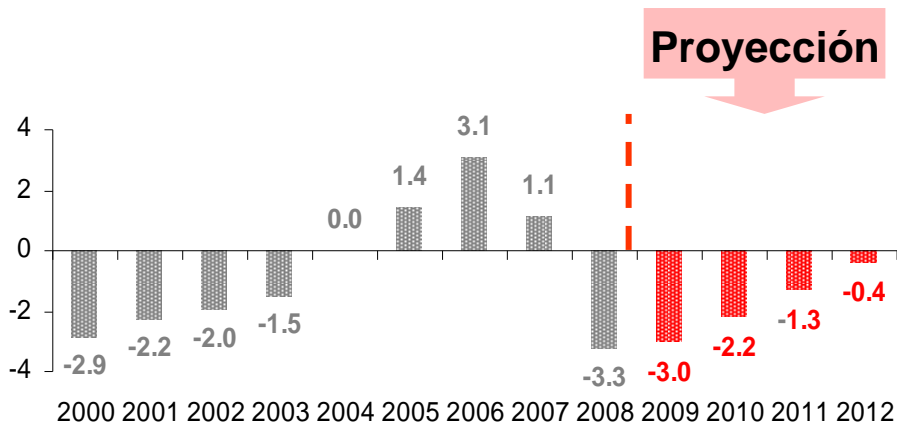
Balanza de Pagos (Como porcentaje del PBI)

	Proyecciones		
	2008	2009	2010
BALANZA EN CUENTA CORRIENT	-3.3	-3.2	-2.0
Balanza comercial	2.4	-0.9	-0.2
Exportaciones	24.7	19.5	20.3
Importaciones	-22.3	-20.4	-20.5
Servicios	-1.5	-1.6	-1.6
Renta de factores	-6.4	-2.7	-2.2
Transferencias corrientes	2.2	1.9	1.9
CUENTA FINANCIERA	5.8	2.4	2.9
Sector privado	6.0	1.4	2.4
Sector público	-1.1	1.6	0.5
Capitales de corto plazo	0.9	-0.6	0.0

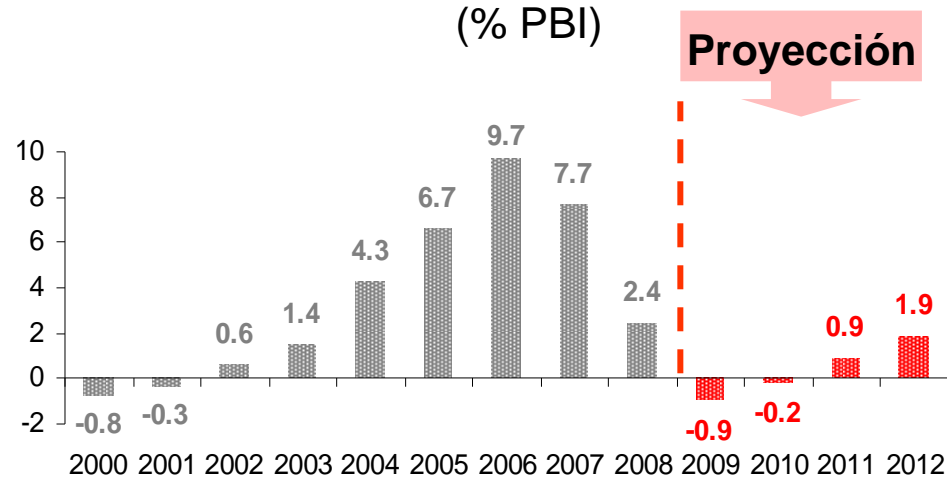
Fuente: BCRP, MEF

Cuentas Externas

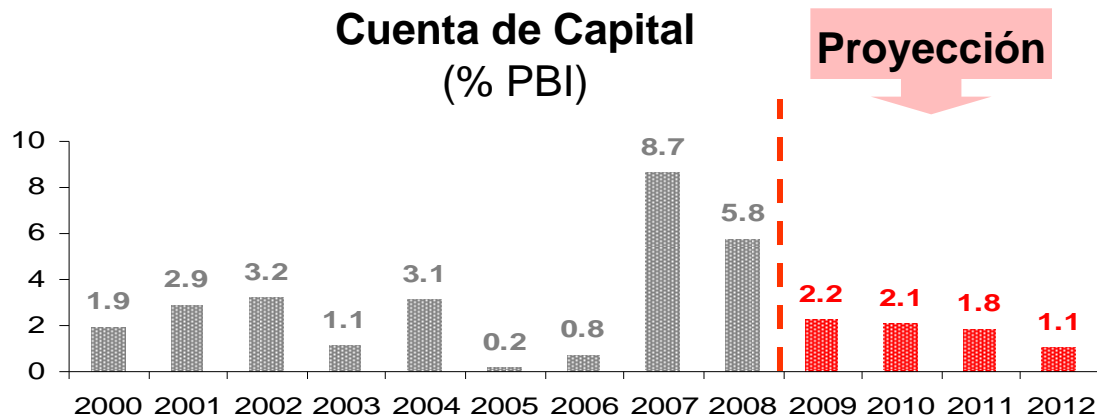
Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos (% PBI)



Balanza Comercial (% PBI)



Cuenta de Capital (% PBI)



Fuente: BCRP. Estimación: MEF.

Convergencia al crecimiento de LP

PBI por Sector Productivo (Variación porcentual anual, en términos reales)

	2008	2009	2010
PBI	9.8	3.5	5.0
Agropecuario	6.7	2.4	3.7
Pesca	6.2	2.9	3.1
Minería e hidrocarburos	7.6	5.0	6.0
Manufactura	8.5	2.2	4.0
Primaria	7.6	3.7	3.7
No Primaria	8.7	1.8	4.1
Construcción	16.5	11.4	9.4
Comercio	12.8	2.2	3.8
Servicios	8.9	4.1	5.0

Fuente: INEI, Proyecciones: MEF

Importante rol de la inversión pública

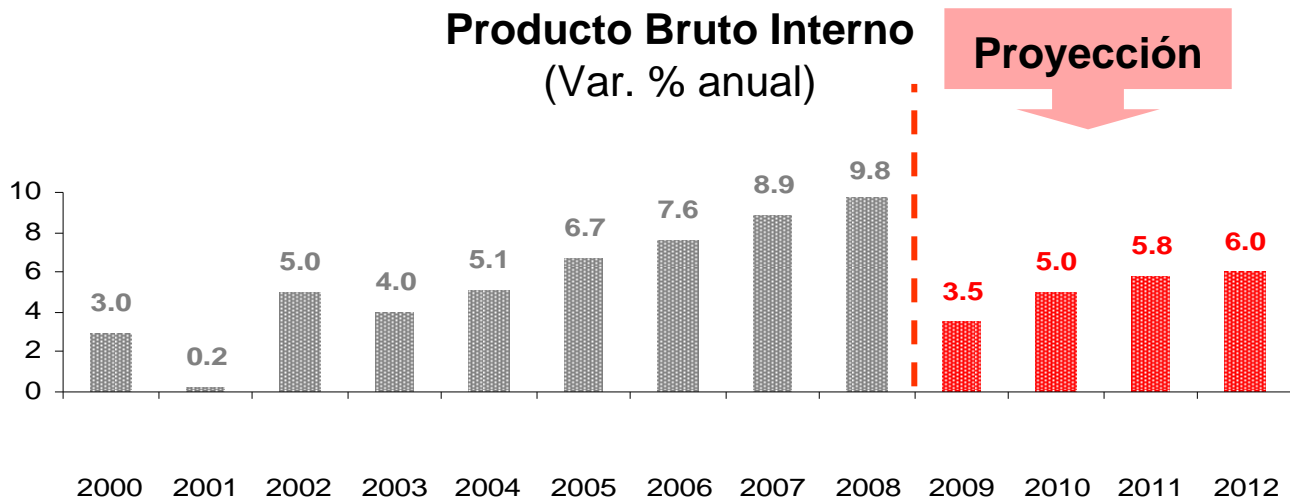
Demanda y Oferta Global*

(Variación porcentual anual, en términos reales)

	2007	2008	IV08	2009	2010
<u>Demanda Global</u>	<u>10.5</u>	<u>11.6</u>	<u>8.1</u>	<u>3.1</u>	<u>4.8</u>
<u>Demanda interna</u>	<u>11.5</u>	<u>12.3</u>	<u>9.3</u>	<u>4.2</u>	<u>4.9</u>
Consumo privado	8.3	8.8	8.0	3.5	3.6
Consumo público	4.8	3.9	-0.3	8.0	3.8
Inversión bruta interna	24.9	24.8	16.1	4.6	8.3
Inversión bruta fija	22.8	27.9	22.5	12.5	7.7
Privada	23.4	25.6	23.3	5.0	5.5
Pública	19.7	41.9	19.7	51.7	15.9
Exportaciones	5.4	8.2	2.1	-2.6	4.2
<u>Oferta Global</u>	<u>10.5</u>	<u>11.6</u>	<u>8.1</u>	<u>3.1</u>	<u>4.8</u>
Producto Bruto Interno	8.9	9.8	6.7	3.5	5.0
Importaciones	18.8	19.9	17.1	1.3	4.0

* Incluye el PEE
Fuente: MEF

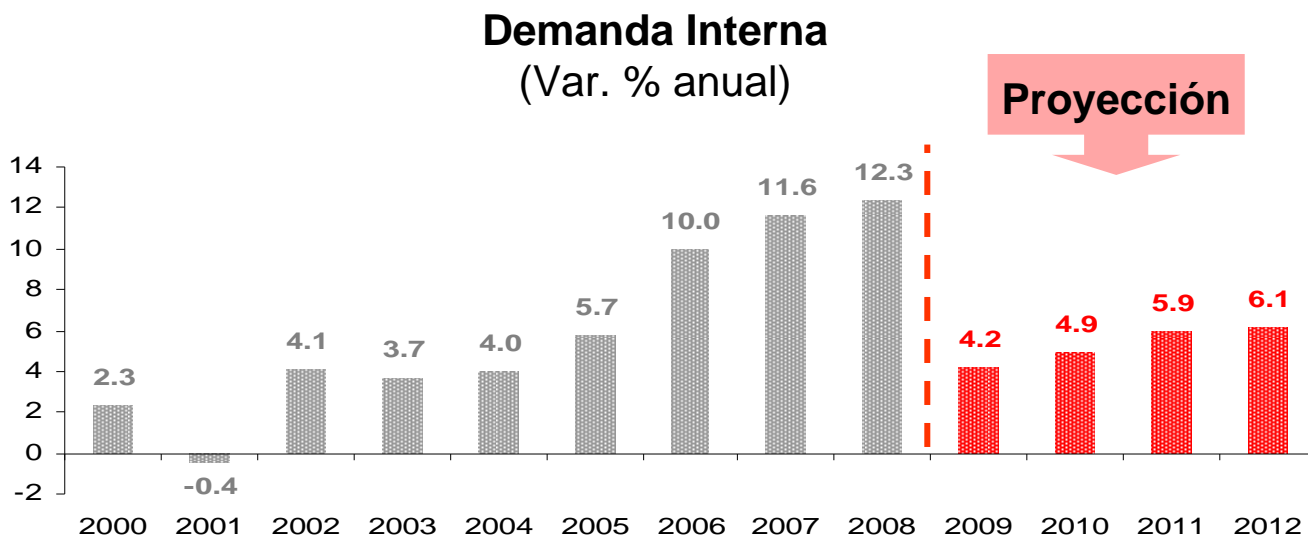
Actividad Económica



Si no se implementa el PEE:

✓ El PBI crecería apenas 2.5% en el 2009.

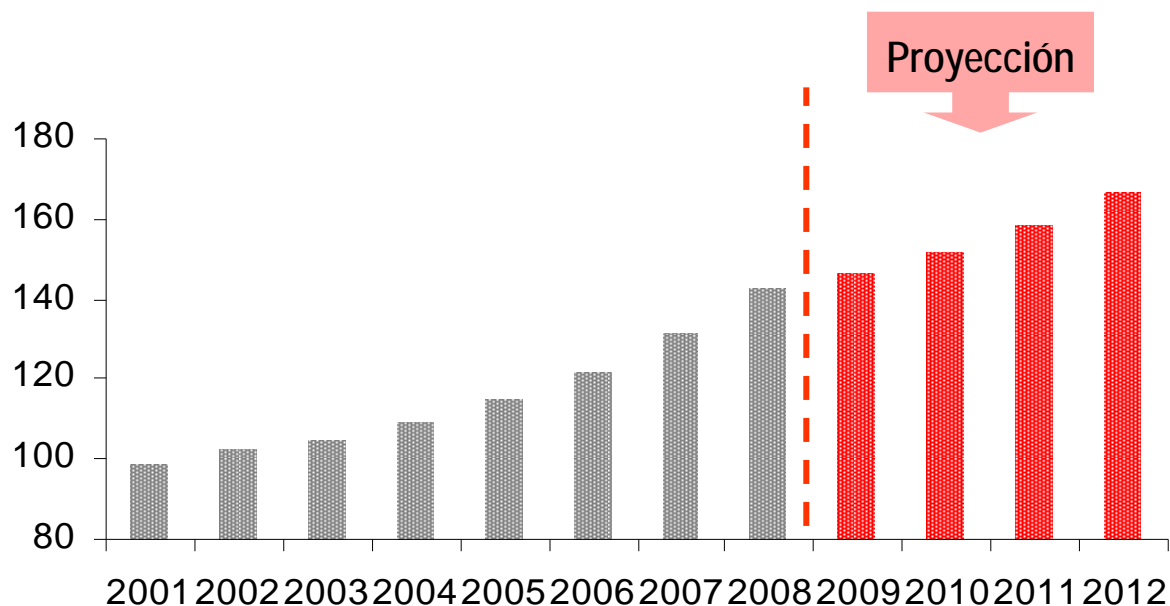
✓ La Demanda Interna crecería 2.1% en el 2009 y 3.5% en el siguiente año.



Fuente: BCRP. Estimación: MEF.

Actividad Económica

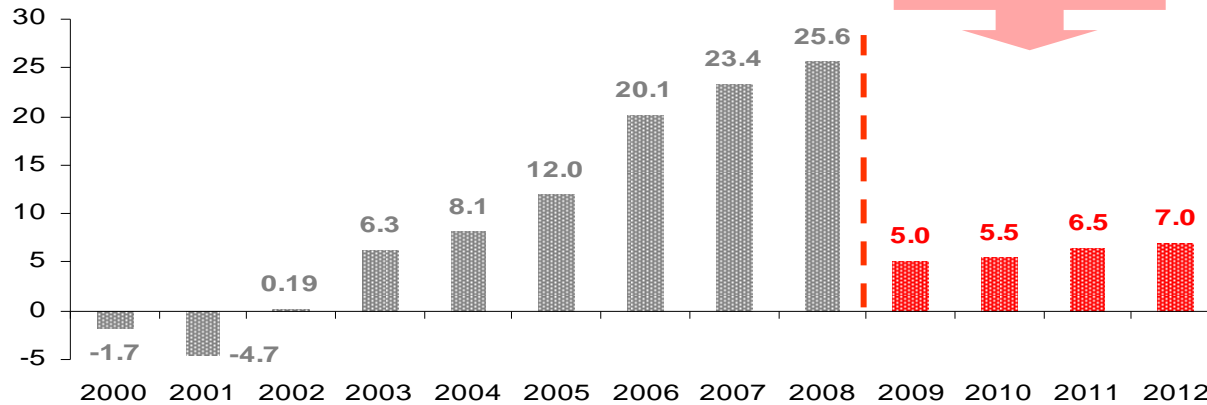
Índice del PBI per cápita
(2000=100)



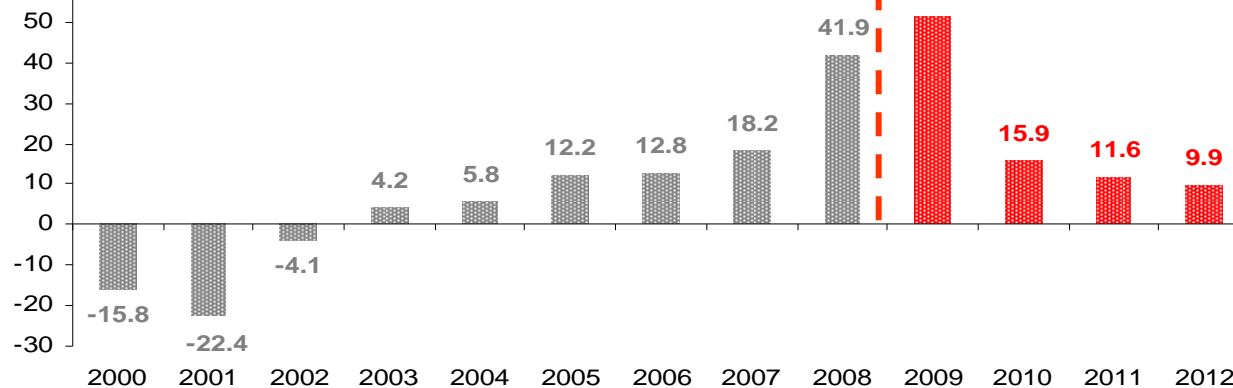
Fuente: BCRP. Estimación: MEF.

Crecimiento de la Inversión

Inversión Privada (Var. % anual)



Inversión Pública (Var. % anual)

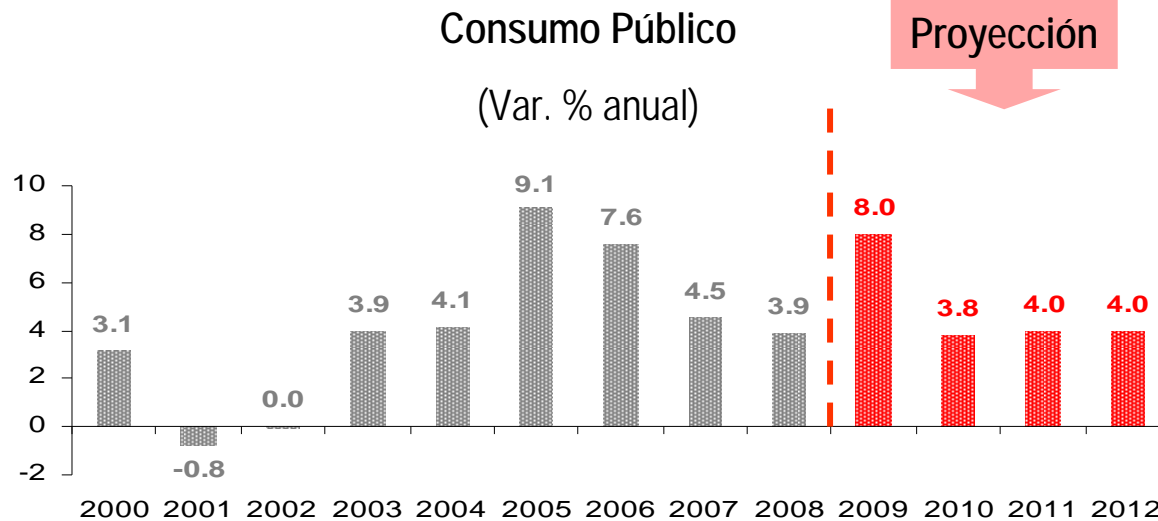
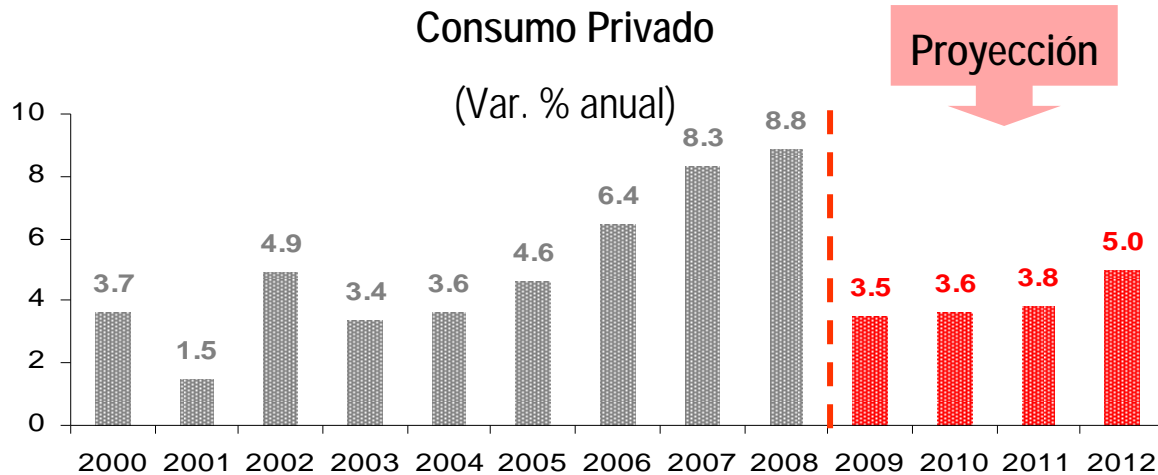


Si no se implementa el PEE:

✓ La inversión privada se incrementaría en 4.1% en el 2009.

✓ Mientras que, la inversión pública lo haría en apenas 27.4% para el mismo año.

Actividad Económica



Si no se implementa el PEE:

✓ El Consumo Privado crecería en 3.1% en el 2009.

✓ Por su parte el Consumo público lo haría en 4.9% para el mismo año.

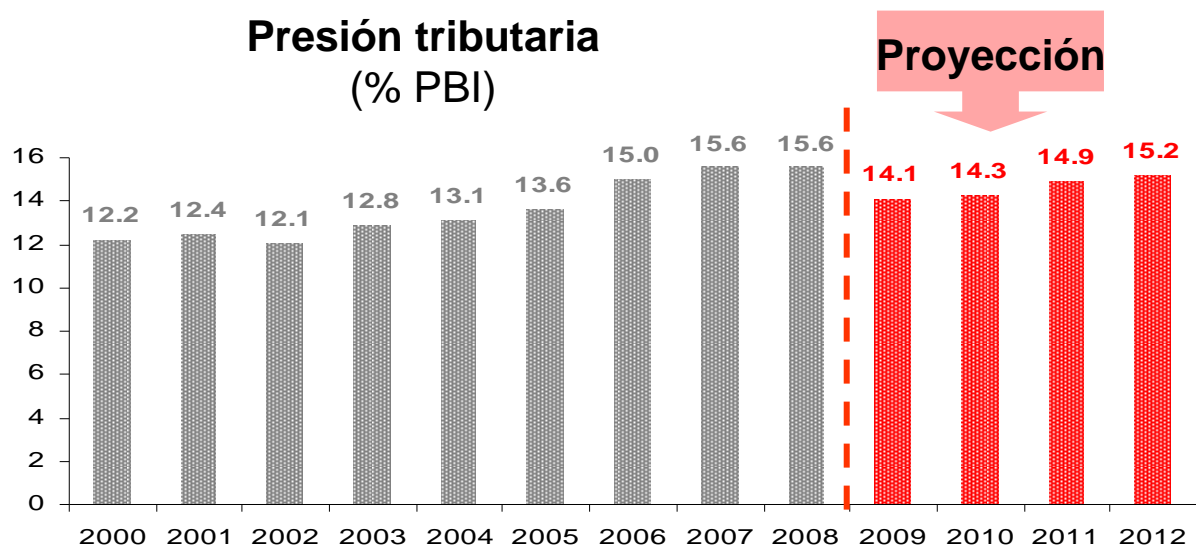
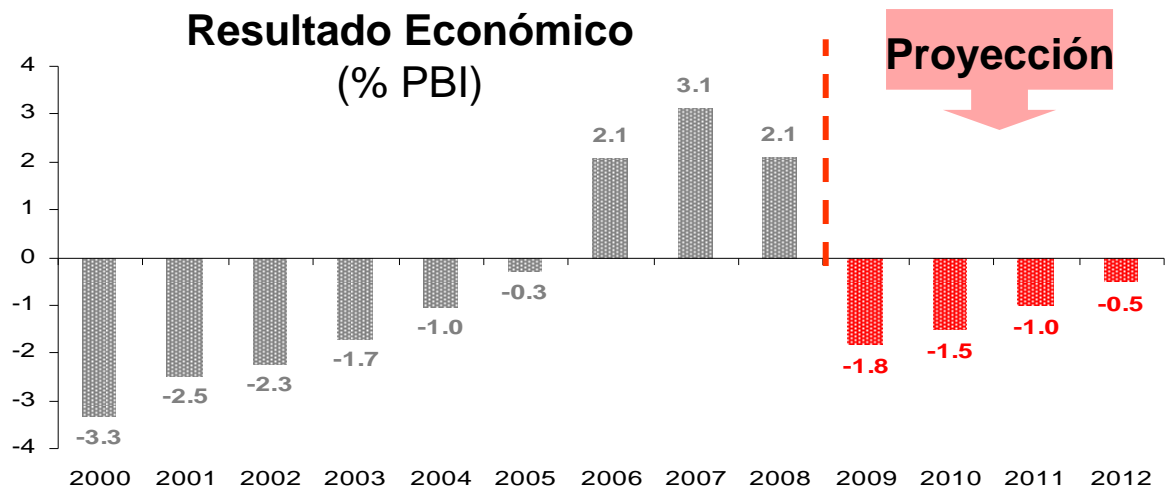
Cuentas Fiscales

Operaciones del Sector Público No Financiero (Como porcentaje del PBI)

	2008	2009	2010
Ahorro en Cuenta Corriente	7.9	5.9	6.7
Ahorro corriente sin intereses del Gobierno Central	5.8	4.2	5.1
Ingresos corrientes	18.2	16.1	16.3
Gastos corrientes	12.4	11.9	11.2
Ahorro corriente sin intereses del resto SPNF	2.1	1.7	1.6
Empresas públicas	0.3	0.5	0.5
Resto del Gobierno General	1.8	1.2	1.1
Resultado de Capital	-4.2	-6.3	-6.8
Gobierno General	-3.9	-5.8	-6.2
Ingresos de capital	0.1	0.1	0.1
Gastos de capital	4.0	5.9	6.3
Empresas públicas	-0.3	-0.5	-0.6
Resultado Primario	3.7	-0.4	-0.1
Intereses	1.6	1.4	1.4
Resultado Económico	2.1	-1.8	-1.5

Fuente: MEF

Finanzas Públicas



Fuente: BCRP. Estimación: MEF.

Plan de Financiamiento

Requerimiento Financiero del Sector Público No Financiero (En millones de dólares)

	2007	2008	2009	2010	
Usos	-1,758	-840	2,459	2,766	
Amortizaciones	1,506	1,971	1,203	1,381	
Deuda Externa	1,172	1,449	949	1,108	Pre-pagos
Deuda Interna	334	522	254	273	
Déficit Fiscal	-3,264	-2,811	1,256	1,385	
Fuentes	-1,758	-840	2,459	2,766	
Externas	1,036	1,100	936	1,104	
Bonos	869	473	881	462	
Internas	-3,663	-2,412	642	1,200	

Fuente: BCRP

Acumulación de depósitos

Reducción de activos líquidos (depósitos)



Ministerio de Economía y Finanzas

Perú

Situación Económica y Perspectivas

LUIS CARRANZA UGARTE
Ministro de Economía y Finanzas
Mayo 19, 2009