

Perú camino al primer mundo

Julio 2014

Diego de la Torre

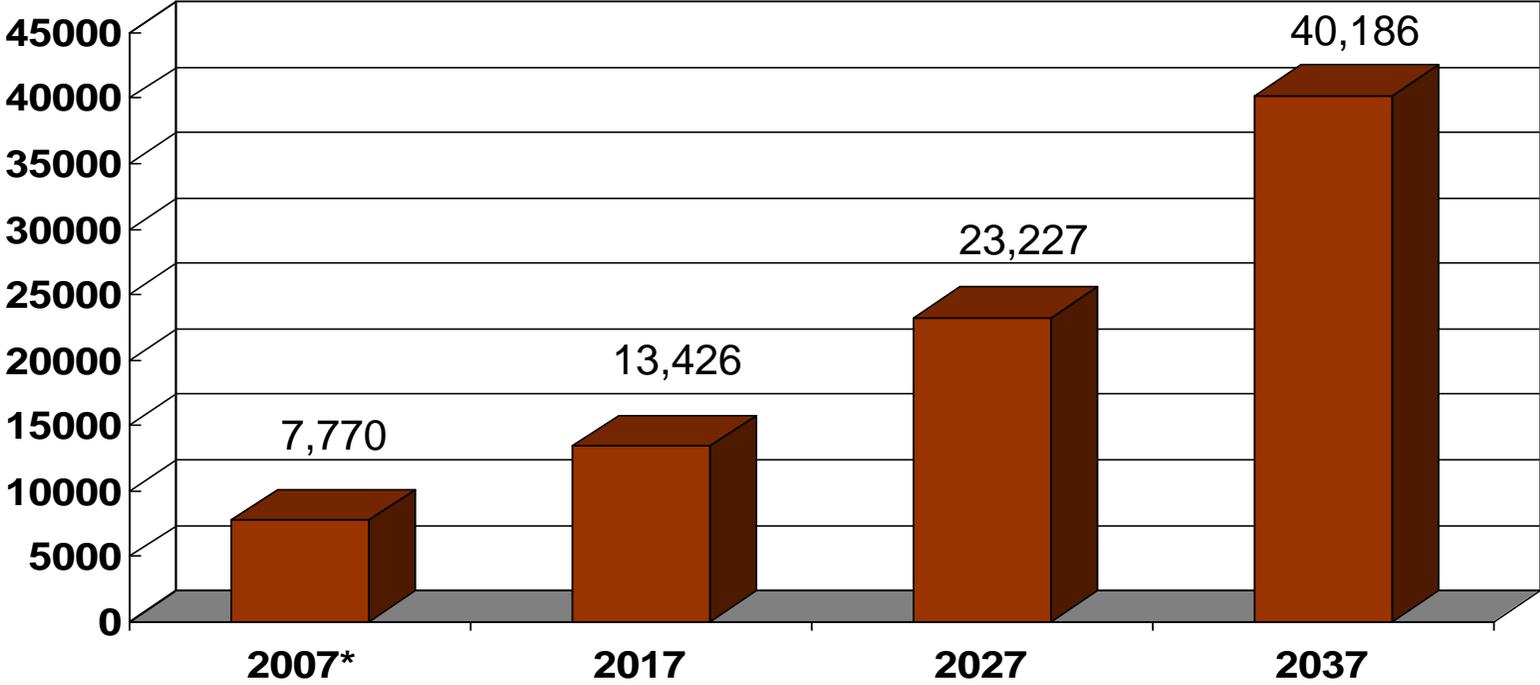
Perú ya está integrado a la economía global



El éxito del Perú

- Hace 20 años: anécdota BBC
- 1994: Perú aparece en Reuters (Telefónica)
- 2004: Congreso del BID (aumenta inversión notablemente)
- 2007: TLC USA Alianza del Pacífico
- 2008: ALCUE-APEC (Peru-US Investment Forum) Oppenheimer: Milagro Peruano
- L.A Moreno: Perú nuevo tigre de A. del Sur

Perú al primer mundo: PBI/Capita U\$ (2007-2037)



*Fuente: The Economist



Perú: 7,770
Chile : 14,339
Portugal: 22,550
España: 31,650

Supuestos:
Crecimiento PBI 7.0% anual
Crecimiento Pob 1.3% anual

¿Es esto posible?

Supuestos:

- Crecimiento sostenido de 7% del PBI durante 30 años.
- Crecimiento poblacional de 1.3% al año
- Sensatez macroeconómica
- Paz, democracia y seguridad
- Inversión agresiva en educación e infraestructura. Formalización
- Modernización y lucha anti-corrupción

Megatendencias socio-demográficas
y la nueva economía
de intangibles

Preguntas que nos hacemos?

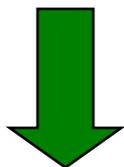
- Cómo crear riqueza y bienestar?
- Cómo lograr una sociedad más justa?
- Qué pueden hacer empresarios y colaboradores para luchar juntos contra la pobreza?
- Cómo lograr una mayor productividad y competitividad para elevar el estándar de vida?
- Cómo lograr confianza mutua y lograr el máximo valor cultural: La felicidad?

Octavio Paz al caer el muro de Berlín:

Que las respuestas no fuesen las correctas no quiere decir que las preguntas no lo fueran.

Respuesta anacrónica y fracasada:

La violencia es la partera de la historia y
del cambio social *Marx*



Conflicto > Consenso

El que no es socialista a los veinte no tiene corazón,
pero el que lo sigue siendo a los treinta, no tiene cerebro

Winston Churchill

La respuesta moderna:

Economía de mercado
con responsabilidad social



Consenso > Conflicto

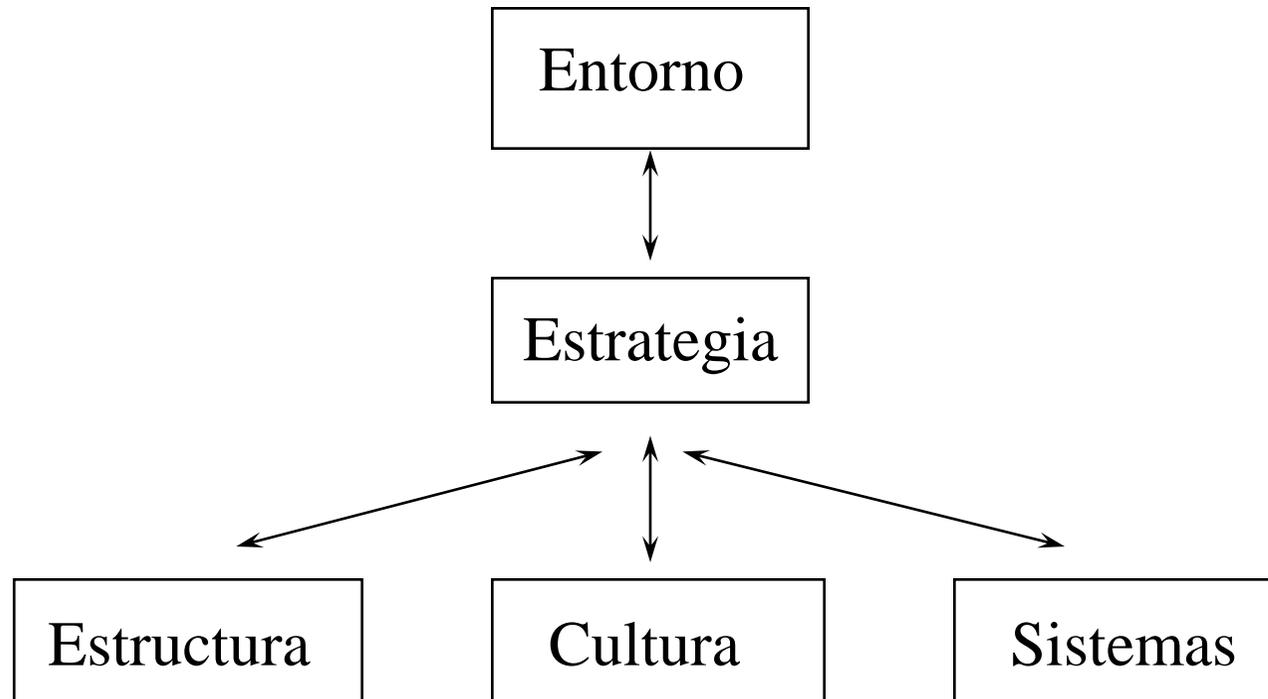


Alianza de trabajadores y empresarios:

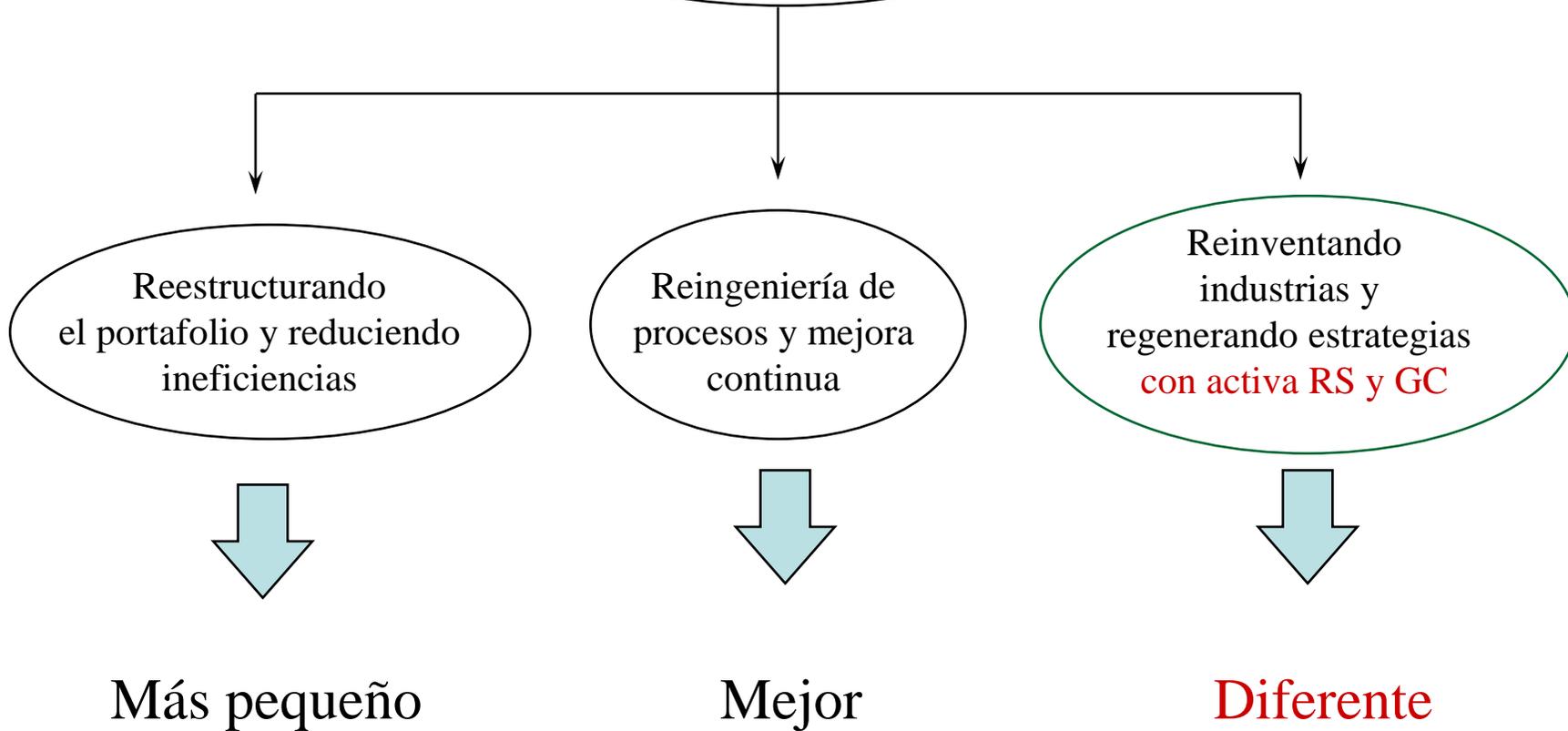
- Privatización de la lucha contra la pobreza
- Competitividad (ejemplo Japonès)
- Mejora del entorno social y ecológico
- Buen gobierno corporativo



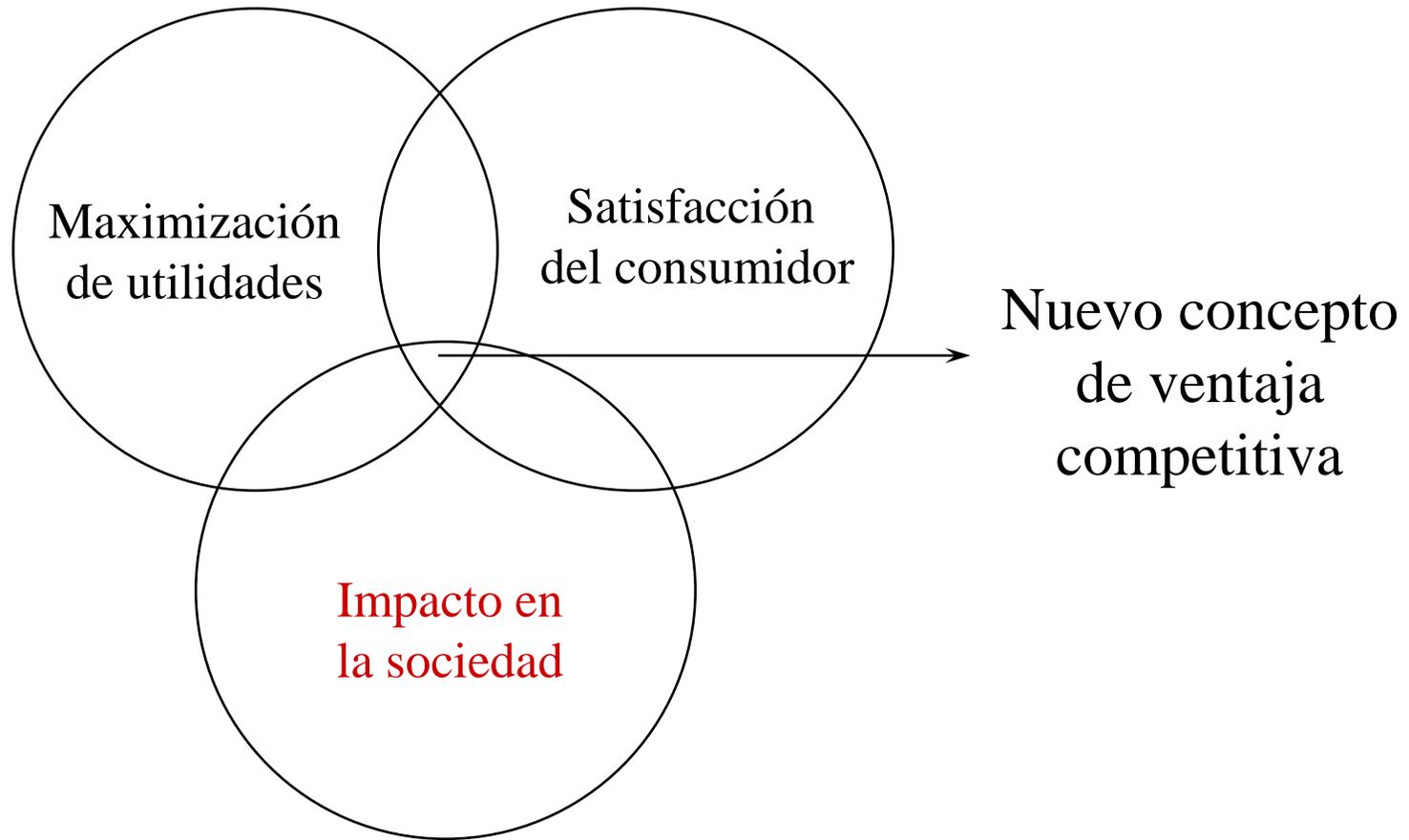
El nuevo entorno exige un nuevo enfoque estratégico



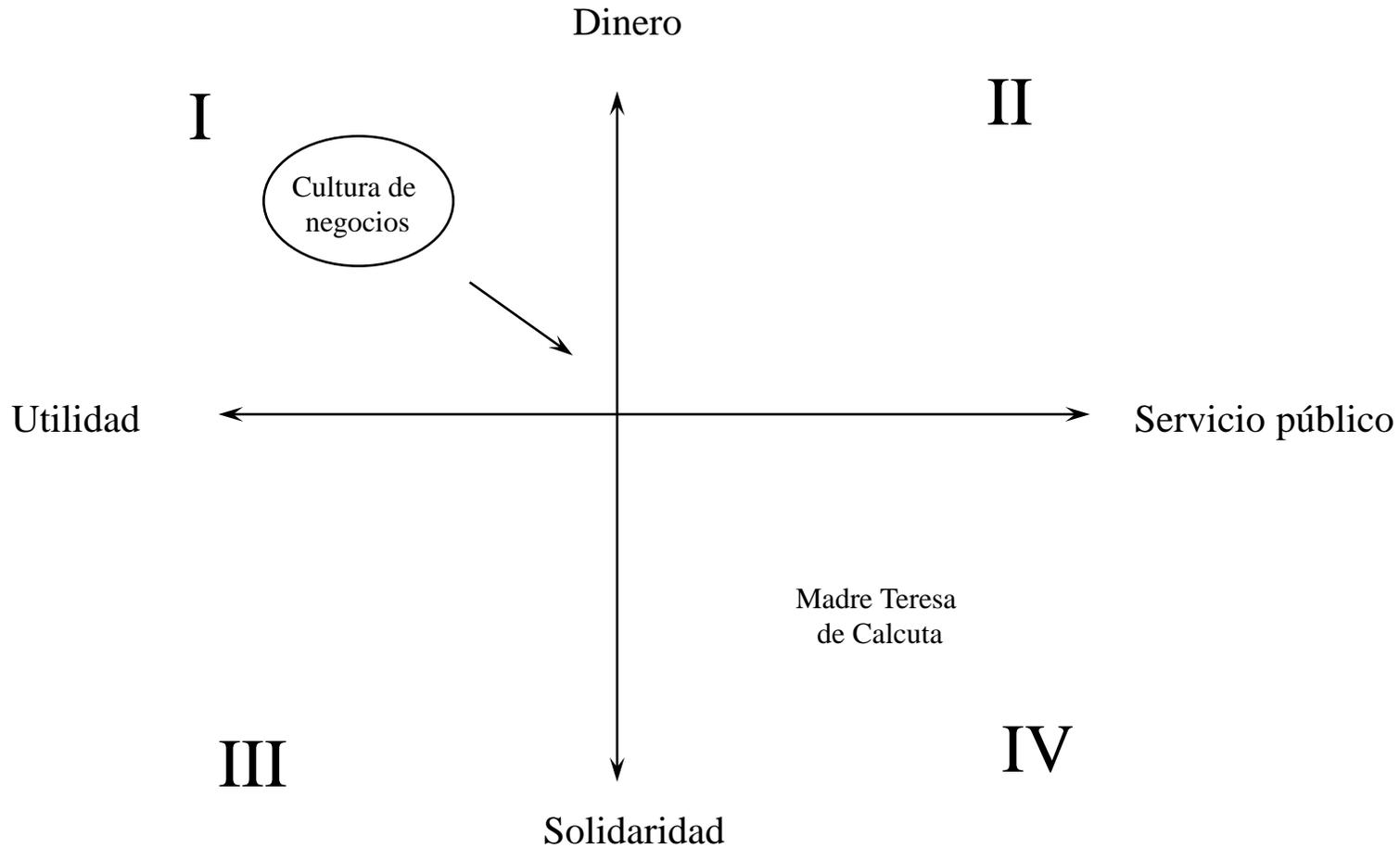
La Búsqueda de Competitividad



Nueva fórmula del éxito Corporativo:



Cambios necesarios en la cultura de negocios



Eje vertical: Valores individuales
Eje horizontal: Valores corporativos

Importantes cambios sociales

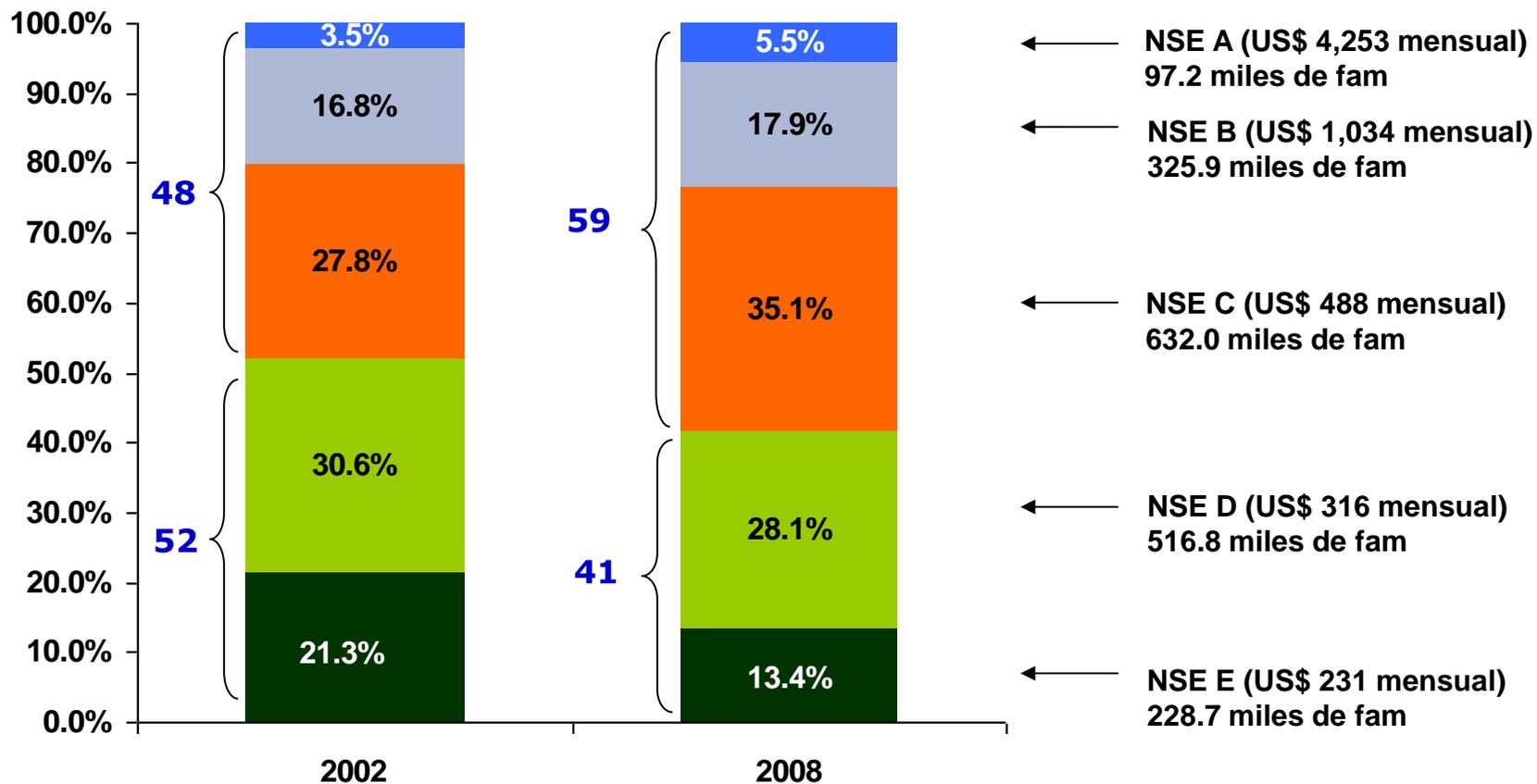
- Migrantes provincianos de segunda y tercera generación se están insertando con gran dinamismo y eficiencia creciente en la modernidad (Añosos, Huancaruna).
Revolución Meiji.
- Status adquirido, no heredado (mayor movilidad vertical en la sociedad)

Importantes cambios sociales (Cont)

- Reencuentro con una Peruanidad sin complejos y con alta autoestima. Nuestra diversidad cultural es vista como un activo, no un pasivo. Vania, Gastón
- Superación del síndrome Paco Yunque. Surgimiento del Cholo Power (Megaplaza, aristocracia de los conos).
- Mayor presencia cultural y económica del Perú en el escenario internacional(10 seg BBC al año). Manco Inca y Vargas Llosa en Hollywood.

Mejora la distribución de la riqueza:

Gran Lima – Distribución de los hogares por nivel socioeconómico, 2002-2008
(en % del total de encuestados)



Modernización del empresario

- Empresarios y ejecutivos Peruanos son cada vez más concientes que la única manera de ser competitivos y atraer inversionistas es mediante el BGC y la RSE.
- Ejemplos como Buenaventura, Grupo AJE, Wong, Bambos y muchos otros nos hace optimistas. Podemos ser de clase mundial.
- Nueva élite de ejecutivos formados en el extranjero están modernizando la gerencia (Chicago Boys en Chile, London Boys Singapur)

Políticamente:

¿Necesitamos Chicago Boys, Georgetown Boys o ambos?

Oppenheimer

habla del milagro Peruano

L.A Moreno del BID

(Perú nuevo tigre asiático)

Mecanismos supranacionales

fast track al primer mundo

TLC

Pacto Social

Global Compact

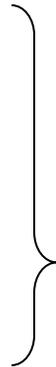
Además:

Un breve repaso a las cifras macro
para salir aún más optimistas

Perú obtiene grado de inversión

Clasificación de riesgo

	S&P / Fitch	Moody's	Característica
	AAA	Aaa	Risk free
	AA+	Aa1	Calidad superior
	AA	Aa2	
	AA-	Aa3	
Chile →	A+	A1	Alta capacidad de repago
	A	A2	
	A-	A3	
México →	BBB+	Baa1	Moderada capacidad de repago
	BBB	Baa2	
Brasil →	BBB	Baa3	
Colombia →	BB+	Ba1	Alguna capacidad de repago
	BB	Ba2	
Venezuela →	BB-	Ba3	
	B+	B1	Alta incertidumbre de capacidad de repago
	B	B2	
Bolivia Ecuador →	B-	B3	
	CCC+	Caa1	Altamente vulnerable al default
	CCC	Caa2	
	CCC-	Caa3	
	CC		
	C		
	D	Ca	En default



Grado de inversión

Perú alcanza el Grado de Inversión:

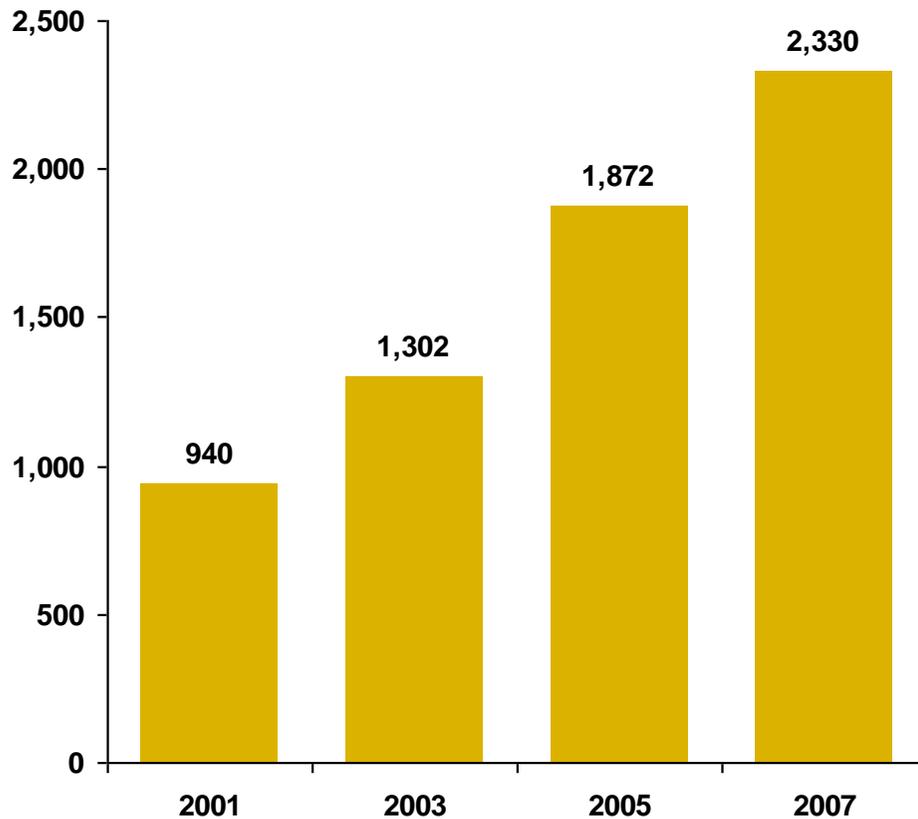
•La última revisión ha subido más al Perú mientras que el primer mundo empeora


S & P

Fuente: Standard&Poors, Moodys, Fitch

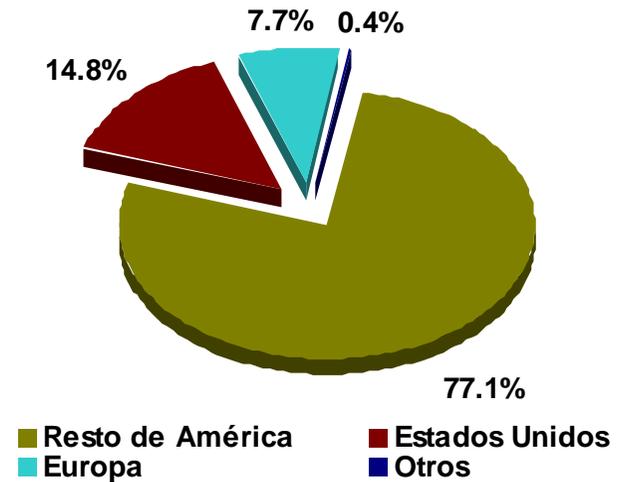
Crecimiento del sector turismo

Ingreso de extranjeros, 2001-2007
(en miles de personas)



Fuente: INEI

Ingreso de extranjeros según zona geográfica, 2007
(como % del total)

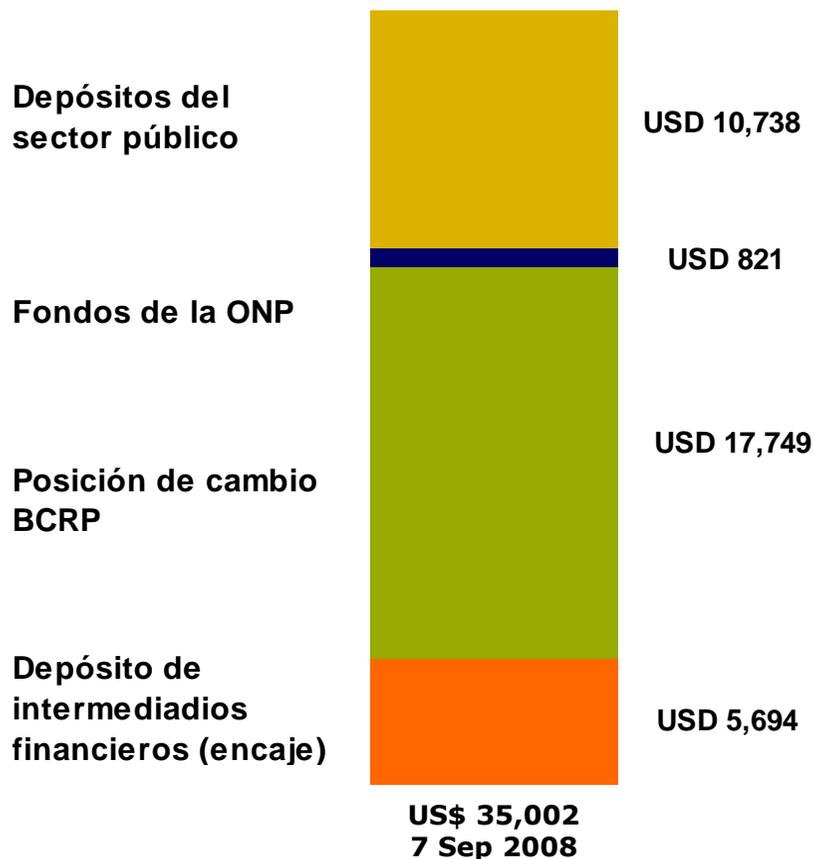


Gasto promedio por turista según procedencia, 2007
(en US\$)

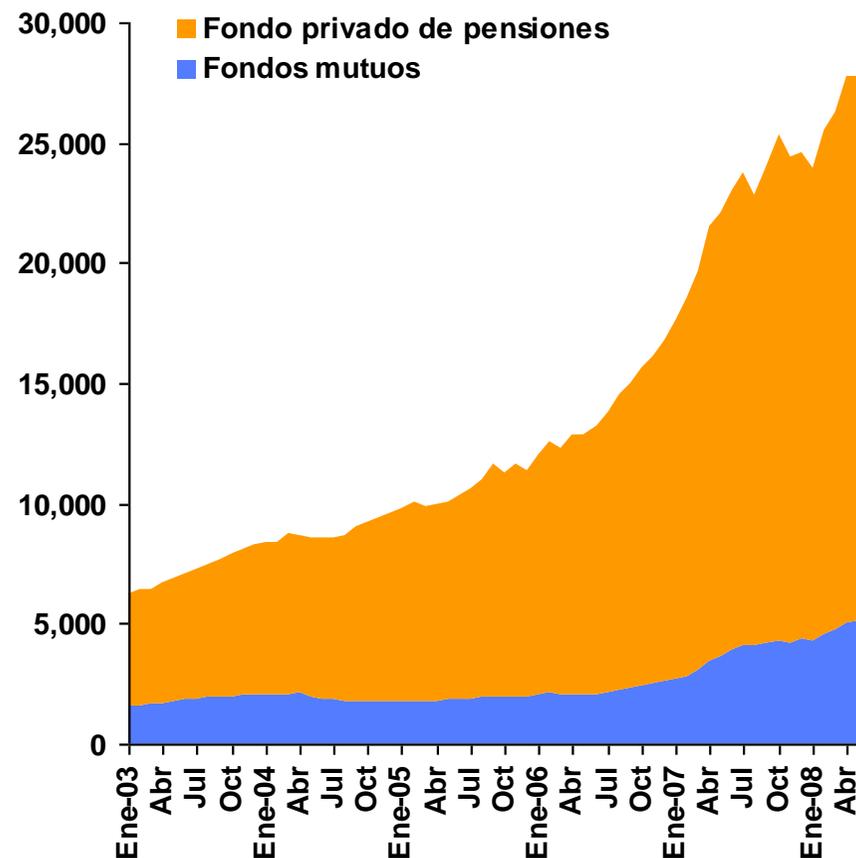
Europa	1,606
Estados Unidos	1,252
Resto de América	892

Reservas internacionales y liquidez

Composición de Reservas Internacionales Netas
(en millones de US\$)

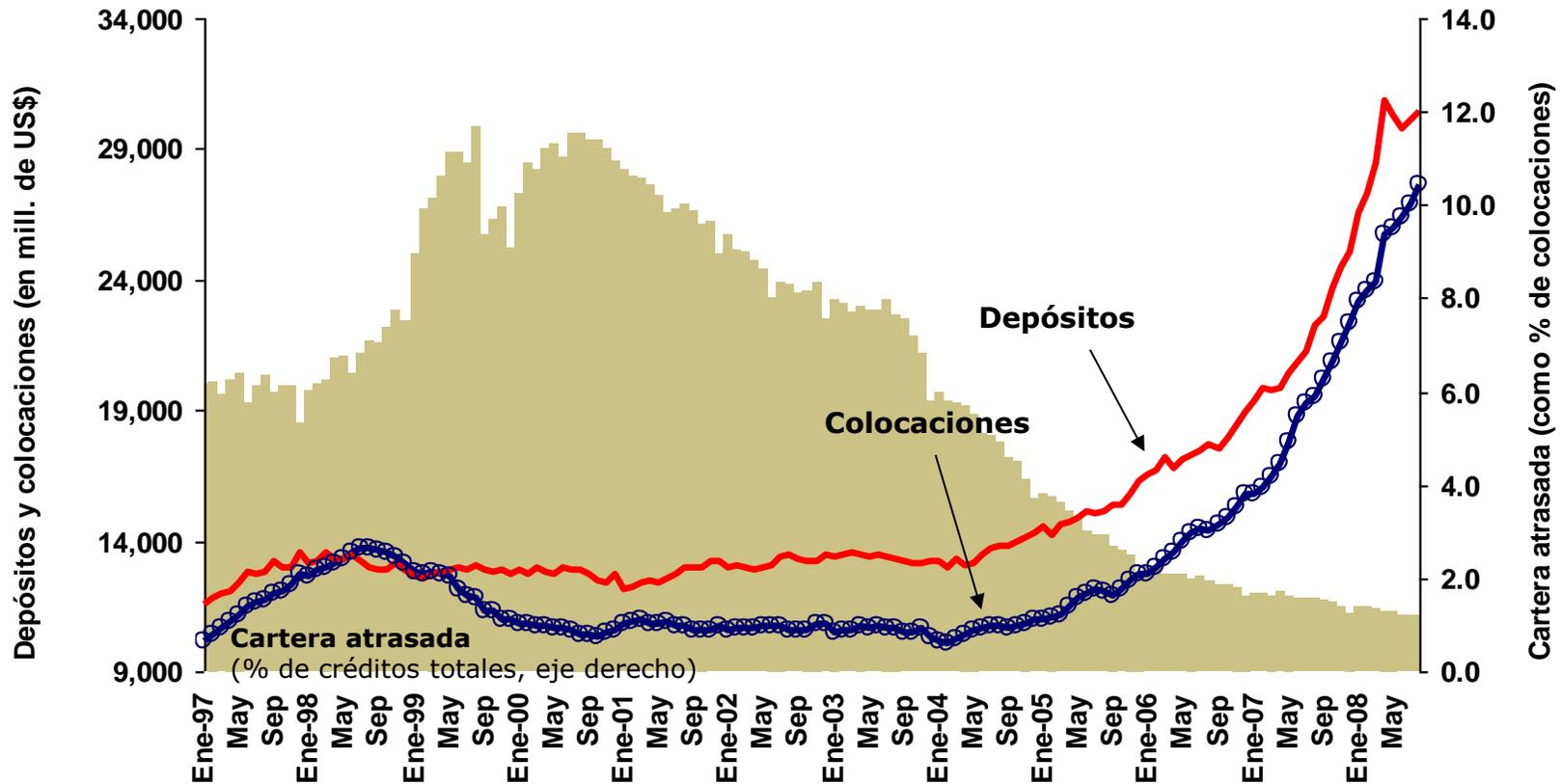


Liquidez: sistema privado de pensiones y fondos mutuos
(en US\$ millones)



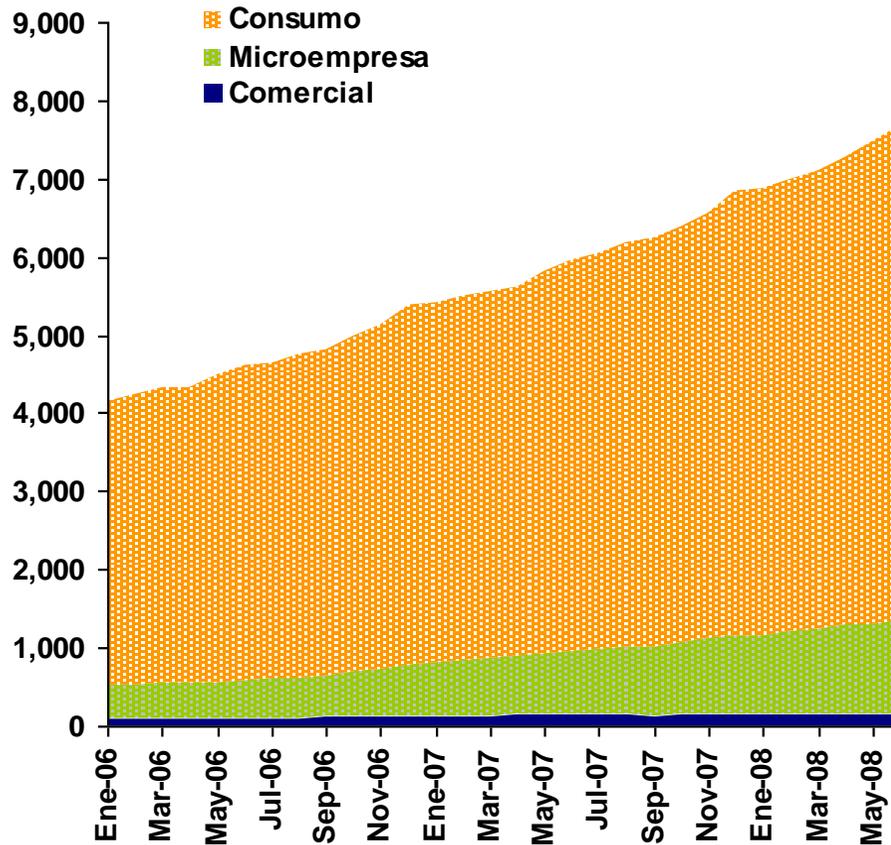
Colocaciones han aumentado desde el 2006

Indicadores del Sistema Bancario
(en millones de US\$ y en porcentaje, respectivamente)

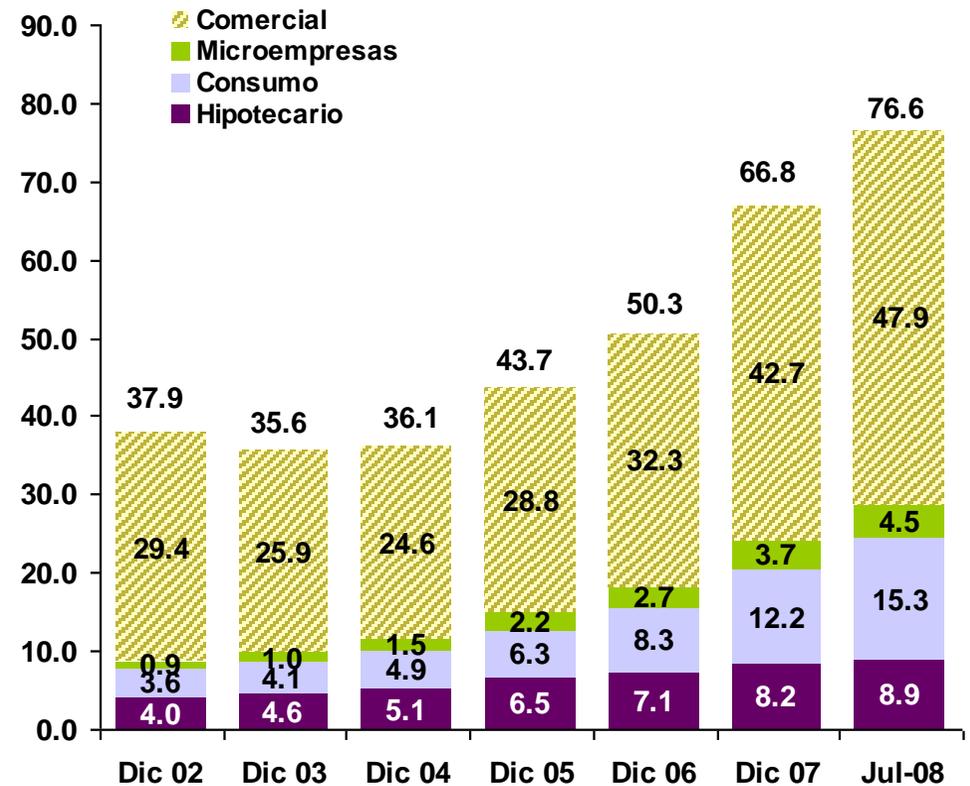


Creciente uso de tarjetas de crédito y monto total de créditos

Monto utilizado total de tarjetas de crédito de Bancos y Financieras según segmento, 2006-2008
(en millones S/.)



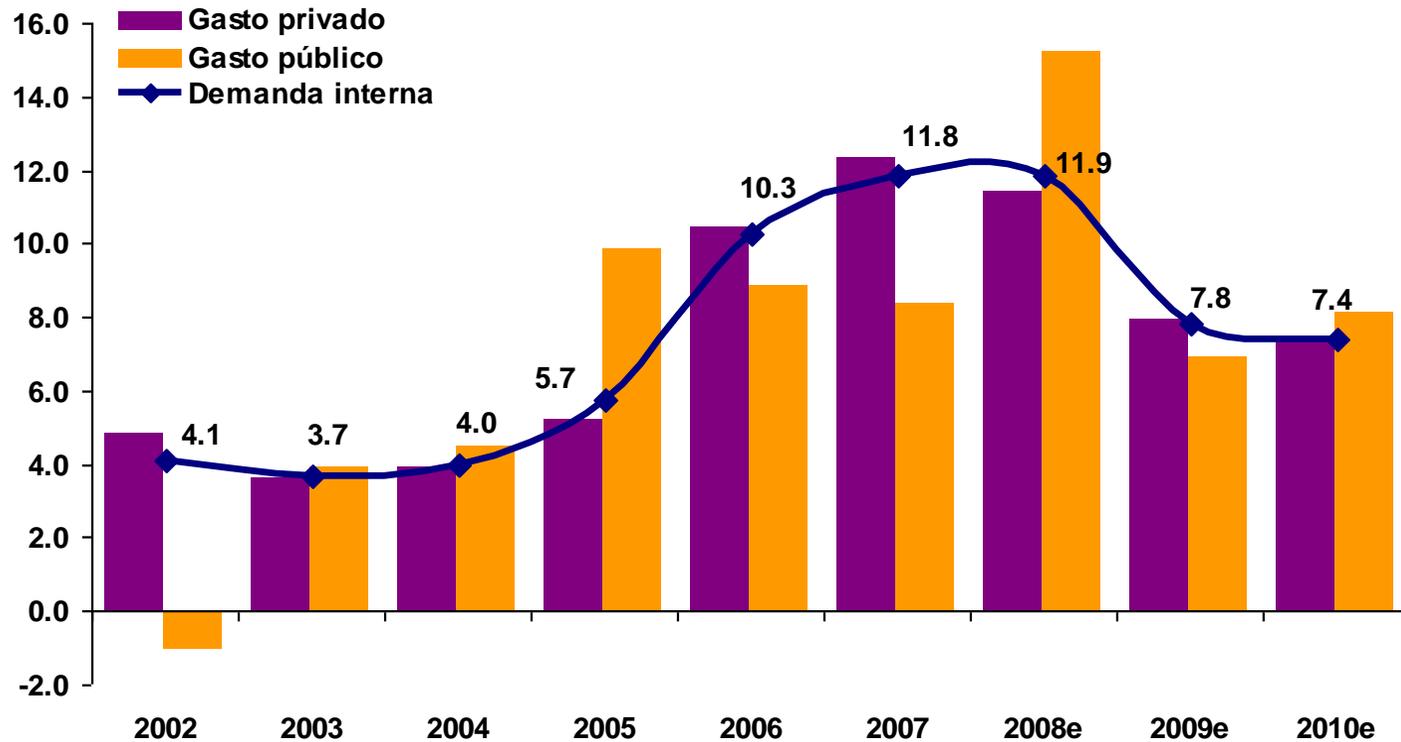
Créditos directos del Sistema Bancario según tipo
(en miles de millones de S/.)



Fuente: SBS

Fuerte dinamismo de la demanda interna

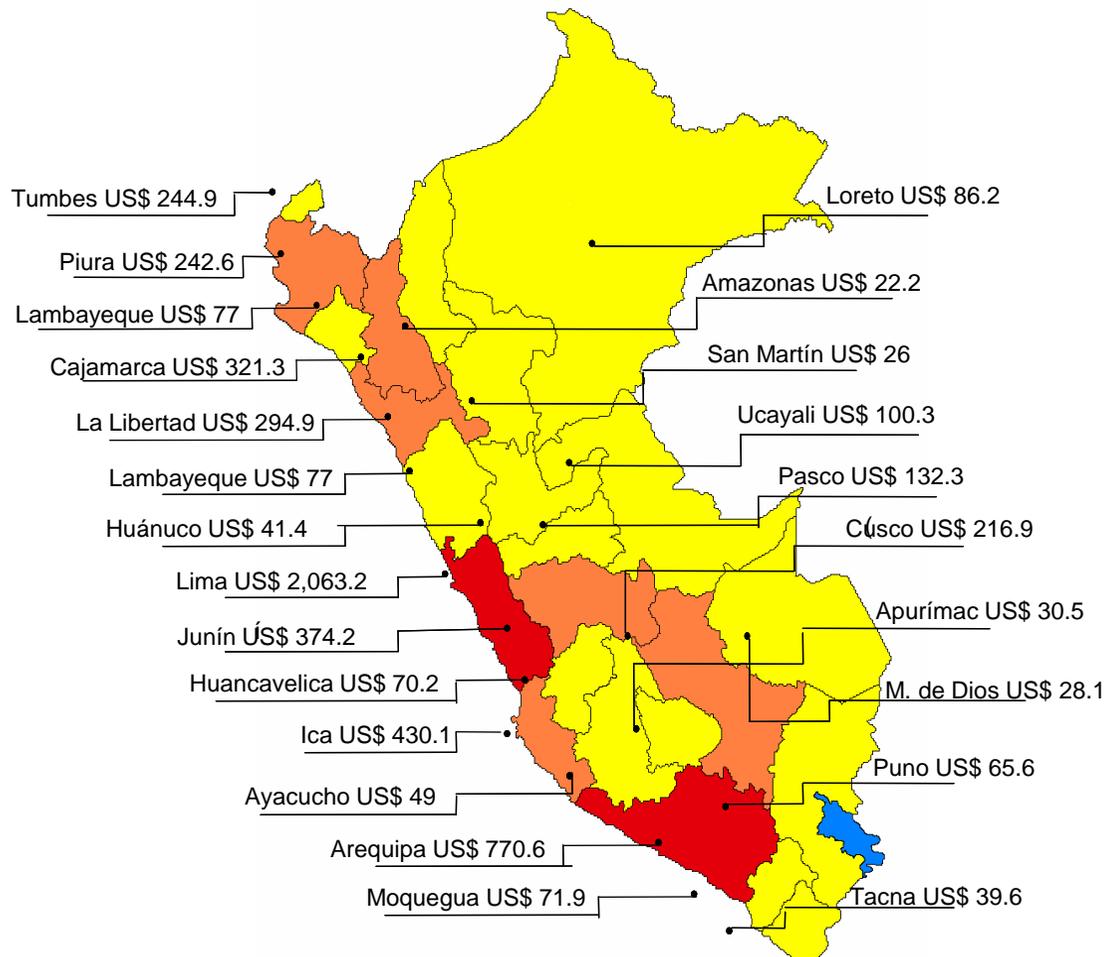
Dinámica de la demanda interna
(en var. % real)



Crecimiento de la inversión privada continuará?...SÍ

Encuesta del BCRP a 274 grandes compañías, 2007-2008 (en millones de US\$)

Sector	2007	2008
Agricultura	160	259
Pesca	224	143
Minería e Hidrocarburos	1,146	1,615
Manufactura	1,142	1,613
Electricidad, Agua y Gas	310	563
Construcción	96	190
Comercio	476	696
Transporte y Telecom	636	757
Servicios	28	59
Total	4,218	5,895



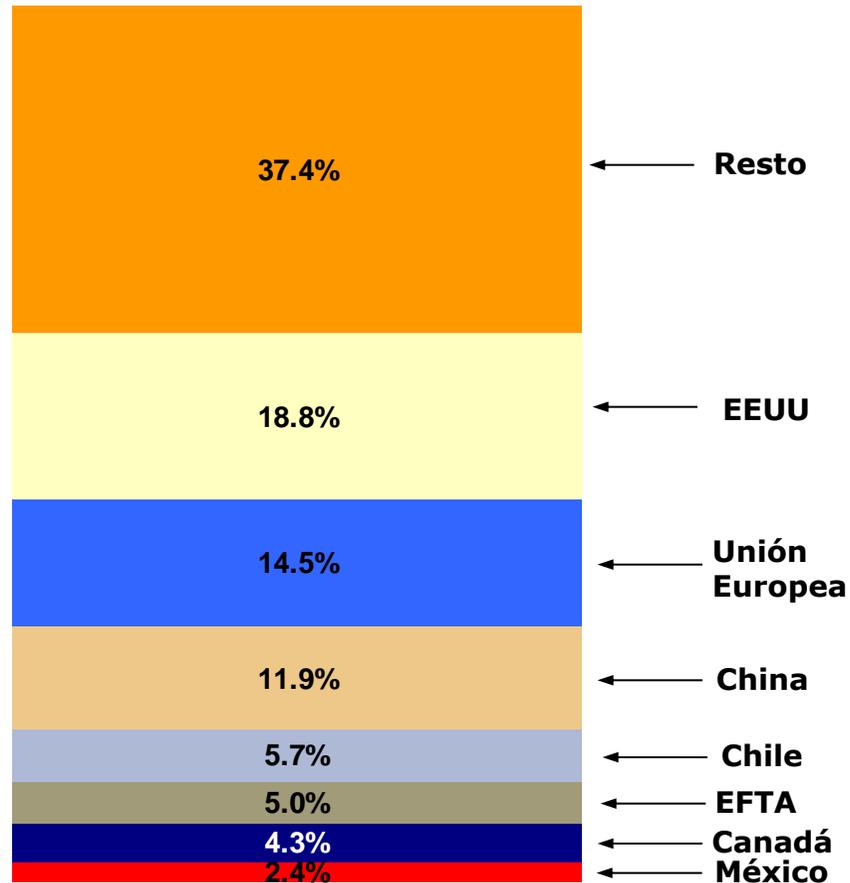
Principales proyectos de inversión, 2008-2010

Proyecto	Empresa u otro	Inversión (US\$ mill.)	Proyecto	Empresa u otro	Inversión (US\$ mill.)
Minería, del cual:		15,157	Infraestructura, del cual:		3,316
Toromocho	Perú Copper S.A.	2,152	Muelle Sur-Callao	Dubai Ports	734
Las Bambas	Xstrata	1,500	Terminales portuarios	Concesión	558
Rio Blanco	Zijin Mining Group	1,440	Tren eléctrico	Concesión	354
Los Chancas	Southern Copper Corp.	1,300	Majes-Siguas II	Concesión	280
Minas Conga	Minera Yanacocha	1,100	Puerto en Ancón	G. Romero	200
Ampliaciones	Southern Copper Corp.	1,000	Eje Amazonas Centro	Concesión	160
Tía María	Southern Copper Corp.	750	Aeropuertos Regionales	Concesión	132
Ampliaciones	Shougang Hierro Perú	700	Red Vial N°4	Concesión	150
Magistral	Inca Pacific Resources	450	Ampliaciones	Ferrocarril Central Andino	100
Tratamiento de materiales	Yanacocha	275	Telecomunicaciones, del cual:		1,805
Ampliaciones	Milpo	150	Red móvil y banda ancha	Telefónica del Perú	1,000
Hidrocarburos, del cual:		7,825	Telefonía móvil	América Móvil (Claro)	560
Camisea II	Perú LNG	2,200	Proyecto Wi-Max	Por concesionar	110
Lote 67	Perenco	1,600	Banda ancha satelital	Por concesionar	45
Gasoducto Andino del Sur	Kuntur Transportadora de Gas	1,200	Electricidad, del cual:		2,372
Gassur	Suez Energy Perú	1,050	Varios proyectos	Endesa	500
Planta Petroquímica	Petrobras-PetroPerú	1,000	Termoeléctrica Egechilca	Egechilca	500
Lote Z-1	BPZ Energy	500	Líneas de Transmisión	Concesión	210
Ampliaciones	Maple Gas Corporation Perú	250	Ampliación de Kallpa	Kallpa	90
Industrial, del cual:		2,821	Ampliación de Chica Uno	Enersur	80
Refinería Cajamarquilla	Votorantim Metais	500	Hidroeléctrica El Platanal	El Platanal	180
Fosfatos de Bayóvar	Vale	450	Líneas de Transmisión	Isonor Transmisión	146
Planta Cementera	Camargo-Correa	200	Hidroeléctrica Machu Picchu (II Etapa)	Egemsa	115
Ampliaciones	SAB Miller	250	Líneas de Transmisión	Abengoa Perú	106
Modernización	Refinería la Pampilla	350	Otros sectores		2599
Proyecto de Biocombustibles	Eneropex	143	TOTAL		35,895
Planta Cementera	Cementos Otorongo	125			
Ampliaciones	Cementos Lima	120			

Perú rumbo a acceso preferencial a mercados

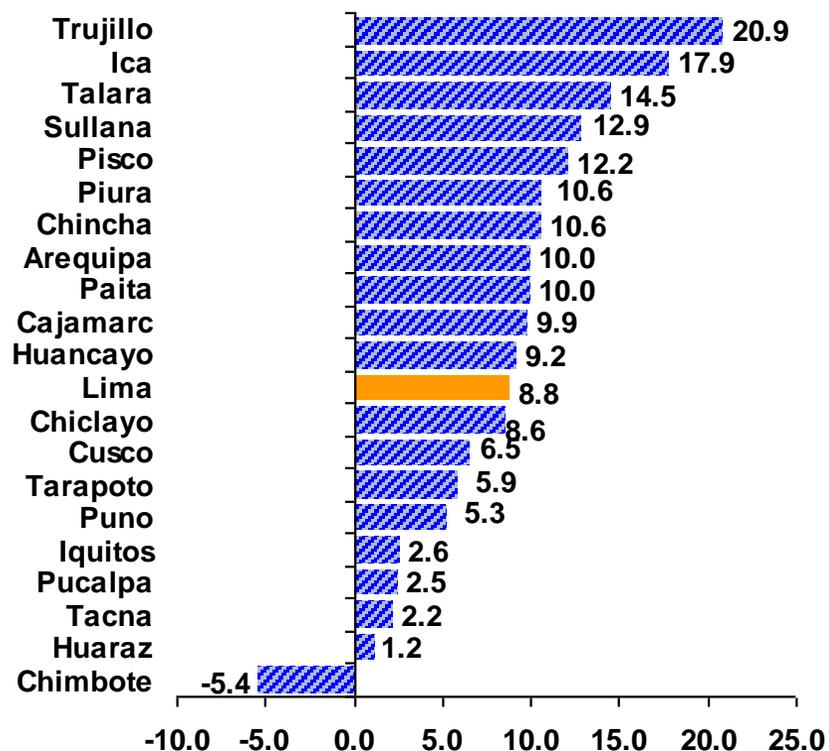
Composición del intercambio comercial de Perú, Ene-Jun 2008
(en % del total)

Aproximadamente el **63%** del intercambio comercial se realizaría dentro de un año bajo acuerdos preferenciales

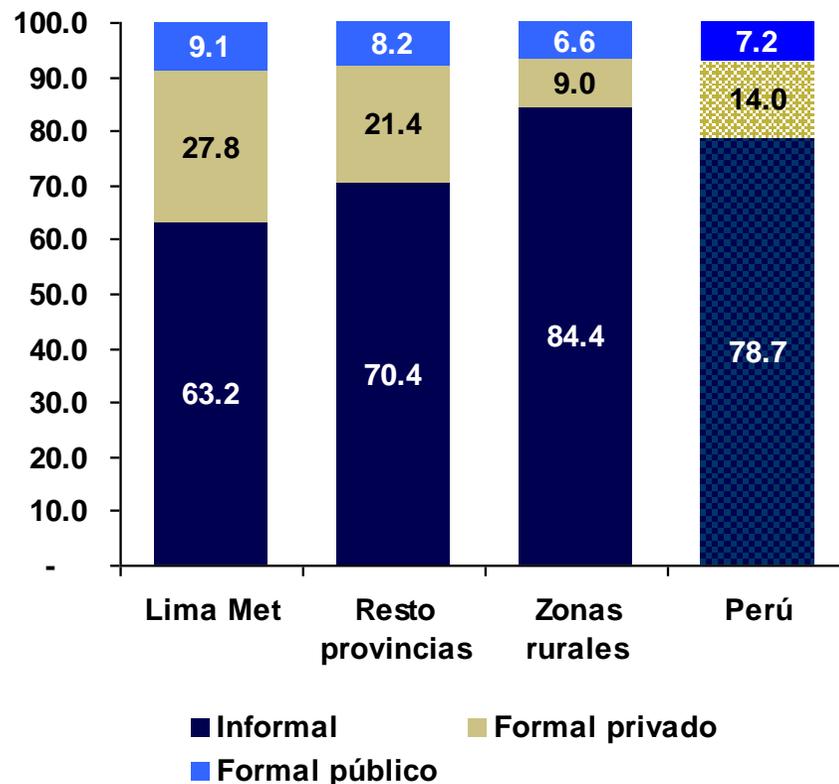


Más empleo

Variación del Empleo en empresas de 10 y más trabajadores por ciudad, Octubre 2006/Octubre 2005
(en var. %)



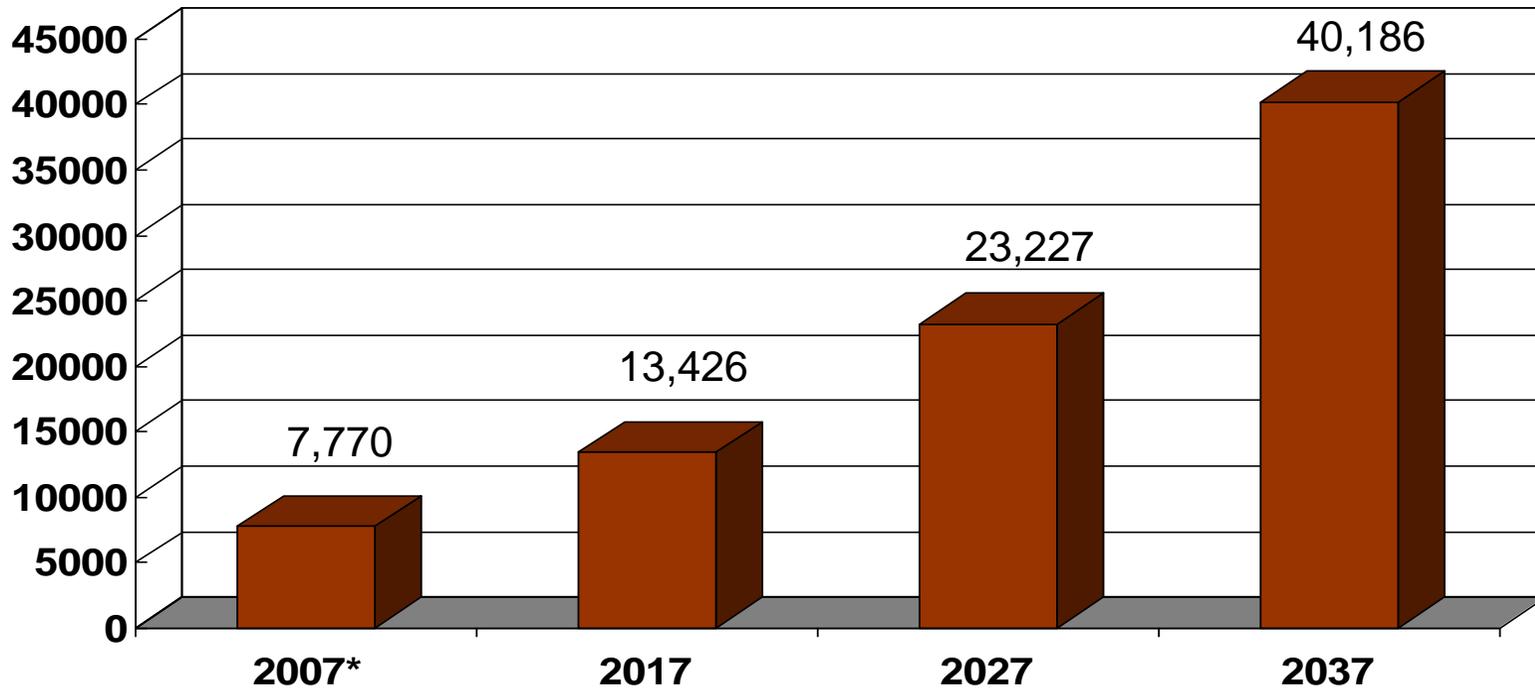
Trabajadores formales públicos y privados, y trabajadores informales¹, 2004
(en porcentaje del total)



Fuente: MINTRA y Enaho 2004

1/ Se utilizó criterio legalista para calcular informalidad (afiliación a IPSS-ESSALUD o seguro privado, si es empleado público, si está afiliado a un sindicato)

Perú: PBI/Capita U\$ (2007-2037)



*Fuente: The Economist



Perú: 7,770
Chile : 14,339
Portugal: 22,550
España: 31,650

Supuestos:

Crecimiento PBI 7.0% anual
Crecimiento Pob 1.3% anual

¿Es esto posible?

SOMOS GANADORES, PERDEDORES O LÍDERES:

- EL GANADOR DICE: “PUEDE SER DIFÍCIL, PERO ES POSIBLE”
- EL PERDEDOR DICE: “PUEDE SER POSIBLE, PERO ES MUY DIFÍCIL”
- EL LÍDER DICE: “TODO ES POSIBLE”

No olvidar RSE:

- Ayuda a disminuir tensiones sociales fomentando estabilidad y armonía en la estructura social
- Acelera la integración a la modernidad y a la sociedad del conocimiento
- Promueve una sociedad más meritocrática
- Eleva el nivel cultural de la población aumentando la demanda interna

Finalmente:

Una vela no pierde nada
de su luz al encender otra vela

James Keller