



COLEGIO DE  
ECONOMISTAS  
DEL CUSCO

GESTIÓN 2023 - 2025



AÑO 01.  
N° 002.



EDICIÓN VIRTUAL

# PERSPECTIVA ECONÓMICA

---

31 DE ENERO 2024



## EDITORIAL

Apreciados miembros del Colegio de Economistas de Cusco, en esta ocasión, el Decano y el Consejo Directivo queremos poner en vuestra consideración el segundo Seminario Perspectiva Económica de la Gestión 2023 al 2025.

En esta oportunidad, Perspectiva Económica presentará una serie de acontecimientos económicos de índole local, nacional e internacional en base a información recopilada de diferentes medios de comunicación escrita, así como algunos temas sociales, políticos, culturales y otros vinculados estrechamente con la ciencia económica.

En esta gestión, aspiramos mejorar la calidad de las notas periodísticas presentadas, agregando cada vez medios de prestigio a nivel nacional e internacional, así como revistas especializadas en materia económica.

Es importante destacar que Perspectiva Económica es una herramienta fundamental para mantener a los colegas economistas actualizados sobre la situación económica. Además, permite tener una mejor comprensión y análisis de los desafíos económicos que enfrenta la región, el país y el mundo.

Por lo que esta edición tienen la intención de proporcionar información relevante, fomentar la conciencia crítica y permitir que participen activamente en el acontecer actual de nuestro país, reconocer su entorno y su importancia crítica en la sociedad.

Agradecemos de antemano su participación y apoyo continuo a esta iniciativa, que busca fortalecer el conocimiento, la conciencia y la acción colectiva en beneficio de la comunidad económica del Cusco.

Mgt. Juan Abel Gonzales Boza  
**Decano del Colegio de Economistas del Cusco**

**Decano**  
 Mgt. Juan Abel Gonzales Boza

**Vice Decano**  
 Mgt. Fernando Fedrico Romero Neira

**Directora Secretaria**  
 Mgt. Jessika Farfán Rodriguez

**Directora de Ética y Def. Profesional**  
 Mgt. Rosa Liliana Alfaro Olivera

**Director de Capacitación**  
 Dr. Edgar Filiberto Caceres Baca

**Directora de Economía**  
 Econ. Braulia Salas Garrafa

**Director de Relaciones Públicas**  
 Econ. Ivan Hurtado Villafuerte

**Directora de Relaciones Exteriores:**  
 Econ. Tatiana Pedraza Almirón

**Director Fiscal**  
 Econ. Pedro Mario Rocha Cajia

**Directora de Cultura y Biblioteca**  
 Econ. Danika A. Urquízo Paredes

**Directora de Bienestar y Deportes**  
 Econ. Zulma Villafuerte Gamarra

**Perspectiva Económica**  
 Colegio de Economistas del Cusco

**Coordinación:**  
 Mgt. Juan Abel Gonzáles Boza

**Elaboración  
 (Edición y Diagramación):**

- Erik Paredes Estrada
- Paul Mamani Caceres
- Edith Yasira Lopez Chauca
- Marcia Ruth Palomino Monzon

**Información Institucional:**  
 CEC Cusco

## PESE A RIESGOS, MINCETUR INSISTIRÁ EN ELEVAR EL AFORO DIARIO EN MACHU PICCHU



El Gobierno de Dina Boluarte sostiene la necesidad de aumentar el aforo en Machu Picchu este año, a pesar de las recomendaciones contrarias de la Unesco. Según el ministro de Comercio Exterior y Turismo, Juan Carlos Mathews, en el Foro Mundial de Davos, se implementarán turnos para visitar la ciudadela inca, ajustándose a la demanda.

Mathews afirmó que el incremento será gradual, aunque la Unesco estableció un límite diario de 4.044 turistas y consideró la posibilidad de poner en riesgo su estatus como patrimonio de la humanidad debido a la carga excesiva de visitantes.

Otra alternativa consistirá en implementar el "aforo dinámico", que, según Mathews, no implicará la entrada de 5.000 o 6.000 turistas de una vez, sino que se ajustará a la estacionalidad, considerando los meses con tasas de visitas más altas.

Las claves fundamentales en la reactivación del turismo entrante en Perú serán las convenciones del Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC 2024), el Foro Mundial de Turismo en 2025 y el Congreso Mundial de Minería en 2026.

Por ejemplo, según Aeropuertos del Sur, las delegaciones de APEC comenzarán a llegar a Arequipa a partir de febrero, mientras que Ayacucho se prepara para recibir a casi 3.000 atletas en los Juegos Bolivarianos 2024. Estos eventos crearán un ambiente favorable y elevarán el nivel de la infraestructura aeroportuaria local, generando un impacto positivo en actividades económicas circundantes.

Cuadros, F. (18 de Enero del 2024). Pese a riesgos, Mincetur insistirá en elevar el aforo diario en Machu Picchu. Diario La República. p. 13.

## AEROPUERTO DE CHINCHERO CON LUZ VERDE PARA ADJUDICARSE

El MTC ha designado la promoción del Tercer Grupo de Aeropuertos bajo la modalidad APP, incluyendo terminales como Jaén, Jauja, Huánuco, Rioja, Yurimaguas, Ilo, Chimbote, y la gestión del aeropuerto de Chinchero, con un valor estimado superior a los US\$ 550 millones.

Los objetivos incluyen asegurar la sostenibilidad de las inversiones estatales, particularmente en el Aeropuerto Internacional de Chinchero, y garantizar servicios aeroportuarios de alta calidad en términos de tiempo y seguridad para todos los pasajeros.

Aunque la etapa de formulación de estos proyectos aeroportuarios está por comenzar, el marco normativo actual permite que inversionistas presenten iniciativas privadas para operar y mantener este Tercer Grupo de Aeropuertos. Dada la naturaleza de red del sector aeroportuario, la gestión conjunta se considera la opción más eficiente para potenciar ingresos y optimizar la vida útil de las instalaciones.

Proinversión anticipa que este paquete de proyectos aeroportuarios atraerá el interés de operadores experimentados, apuntando a una exitosa adjudicación con el objetivo de ejecutarlo a fines de 2025, coincidiendo con la conclusión de las obras físicas del Aeropuerto Internacional de Chinchero en Cusco.

José Salardi, director ejecutivo de Proinversión, asegura que trabajarán con celeridad y tendrán al operador listo incluso si hay retrasos en la obra.



Gestión. (22 de Enero del 2024). Aeropuerto de Chinchero con luz verde para adjudicarse. Diario Gestión.

## MÁS DE 40.000 PERUANOS TENDRÁN GAS NATURAL EN EL SUR DESDE ESTE AÑO



La Concesión Sur Oeste, gestionada por Petroperú y respaldada por recursos del Fondo de Inclusión Social Energético (FISE), tiene como objetivo conectar un total de 12,118 hogares en las regiones de Arequipa, Tacna, Moquegua e Ilo. Este ambicioso plan de masificación se implementará mediante la adjudicación del tendido de redes.

Aunque la meta inicial del Ministerio de Energía y Minas (Minem) era alcanzar más de 36,000 conexiones, se ajustaron las expectativas y se lanzó una licitación para la construcción de 149.80 kilómetros de redes en estas cuatro regiones. La empresa P.A. Perú SAC se encargará de ejecutar el proyecto con un presupuesto máximo de US\$15 millones 809,928, y se espera que las obras comiencen en abril.

La distribución de conexiones se dividirá de la siguiente manera: Arequipa (7,984), Tacna (2,790), Moquegua (813) e Ilo (531). Con estas cifras preliminares, Petroperú proyecta beneficiar a al menos 40,000 nuevos peruanos en el sur, quienes actualmente pagan un promedio de S/50 por balón de gas licuado de petróleo (GLP).

A pesar de estos avances, la meta de masificación aún está lejos de cumplirse completamente. El éxito dependerá de la regasificación en las plantas construidas este año para recibir el gas a través de camiones cisterna, ya que el gasoducto real aún no está disponible.

Mientras tanto, en el norte del país, la perspectiva de masificación parece más prometedora. Promigas, encargada de la concesión norte, prevé una inversión de al menos US\$25 millones este año para llevar el gas a 17,000 familias. Mientras tanto, en las regiones del sur el progreso se limita a convenios de masificación con gas virtual, a la espera de la instalación de la futura Planta Satélite de Regasificación de Gas Natural Licuado (GNL).

Salazar, E. (17 de enero del 2024). Más de 40.000 peruanos tendrán gas natural en el sur desde este año. Diario La Republica, p. 13

## APENAS EL 9% DE PERUANOS CONSIDERA QUE SU ECONOMÍA “ES BUENA”

De acuerdo con la última encuesta de Pulso Ciudadano, la percepción de los ciudadanos sobre su situación económica personal no ha mejorado en comparación con el año 2023.

Según la encuesta, solo el 9% de los encuestados percibe su economía como “buena” o “muy buena”. Por otro lado, el 40% de los encuestados señaló que su situación económica es “mala” o “muy mala”, mientras que el 49% la percibe como “regular”.

En cuanto a si su situación económica ha mejorado o no, el 39% de los peruanos consideró que su economía ha empeorado, mientras que el 37% indica que sigue igual.

Por otro lado, Hilario Chong, gerente de la Unidad de Customer Experience de Activa Research, explicó que se tienen proyecciones optimistas para el futuro, especialmente para los más jóvenes.

En cuanto a los ingresos mensuales de los hogares, el 44% de los peruanos indicó que no les alcanza para cubrir los gastos familiares (alimentación, cuentas de servicios básicos, estudios, arriendo, pago de créditos, tarjetas, entre otros). Esta cifra es menor que la registrada en 2023, que fue un 3% mayor (47%).

De acuerdo con Chong, las familias llegan “ajustadas” a fin de mes y representan el 41% de la población (38% en enero del año anterior), mientras que aquellos que llegan con excedentes a finales de mes y les queda para ahorrar, representan el 11% de los encuestados.



Peves, D. (17 de Enero del 2024). Apenas el 9% de peruanos considera que su economía “es buena”. Diario Gestión, p. 18.

## INVERSIÓN “REBOTARÍA” HASTA 1.5% ESTE 2024

La economía peruana tuvo su peor desempeño en 25 años durante el 2023, en parte debido a la contracción de la inversión privada y pública (inversión fija).

Según Latin Consensus Forecast, la inversión fija habría caído un 5.8% y se espera que se recupere un 1.5% para el 2024. De acuerdo con el Banco Central de Reserva (BCR), la economía peruana se habría contraído un 0.5% debido a la desaceleración de la inversión privada (7.3%) y al bajo crecimiento de la inversión pública (1%).

El Instituto Peruano de Economía (IPE) estima que la inversión bruta habría caído un 6.1%, concentrada en la contracción de la inversión privada (7.6%), relacionada principalmente con la menor confianza empresarial y los altos costos de financiamiento.

Por otro lado, según el informe de Latin Focus, se espera que el consumo privado tenga un crecimiento del 1.9% en 2024, mientras que el IPE estima un avance del 1.6%. Esto se debe a menores presiones inflacionarias y menores restricciones de financiamiento. Además, se proyecta que el PBI crezca un 1.9%, condicionado a la magnitud del Fenómeno del Niño, lo que podría favorecer al desempeño del sector agro.

Según Latin Focus, las exportaciones disminuyeron en un 3.9% durante 2023 y se espera que se produzca una desaceleración del 2.5% en 2024. Por otro lado, Luis Miguel Castilla, ex ministro de Economía, señala que las importaciones experimentarán una recuperación en bienes de capital e intermedios.

En cuanto a la inversión fija, el IPE prevé un retroceso en el segundo trimestre de 2024 debido a los altos niveles de ejecución registrados en 2023. Sin embargo, esta tendencia se vería contrarrestada por la inversión de los gobiernos subnacionales. En cuanto a la inversión general, se espera un aumento del 0.8%, mientras que la inversión privada se encontraría en -2.1% debido a la lenta recuperación de las expectativas empresariales.

En cuanto a la inversión total, Castilla prevé un crecimiento del 3.5% en 2024, mientras que la inversión privada lo haría en un 3% y la inversión pública en un 5%. Sin embargo, para el IPE, la inversión pública crecería solo un 3%.

Artica, J. (17 de Enero de 2024). Inversión “rebotaría” hasta 1.5% este 2024. Diario Gestión, p. 2.

## ESTE ESTADO ES MÍO



Mónica Muñoz-Nájar, economista de la Red de Estudios para el Desarrollo, destaca la innegable presencia del Estado en la vida diaria de los peruanos, influenciando hogares, servicios esenciales y contratos. Su buen funcionamiento es crucial para el bienestar, pero la evasión de la participación pública genera desigualdad y descontento, especialmente para quienes dependen de servicios públicos.

La percepción de la ineficacia estatal se respalda con datos alarmantes. En 2020, la satisfacción con la educación y salud públicas era baja, y el ranking del Banco Mundial 2022 ubicó a Perú en el puesto 121 a nivel mundial. La subutilización de recursos en 2023, superando los 25 mil millones de soles, señala problemas en la eficacia y ejecución de inversiones públicas.

La evaluación de la gobernanza, utilizando el índice del Banco Mundial, va más allá de los servicios públicos. Aunque destaca en calidad regulatoria y estabilidad macroeconómica, retrocede en transparencia, ubicándose por debajo del promedio latinoamericano y en el tercio inferior a nivel mundial.

Perú enfrenta desafíos significativos en la lucha contra la corrupción, afectando la educación y salud. La inestabilidad política, con seis presidentes en ocho años, impacta negativamente en la confianza de inversores. Además, el cumplimiento del Estado de derecho es deficiente, situándose en el puesto 88 de 142 en el índice del World Justice Project.

La gestión deficiente del Estado afecta el bienestar, especialmente de los más pobres. Estudios vinculan la disminución de la pobreza con una gobernanza eficaz. Fortalecer el servicio civil y abordar desafíos son pasos cruciales hacia un Estado funcional y beneficioso.

Muñoz-Nájar, M. (18 de Enero del 2024). Este Estado es mío. Diario La República, p. 11.

## BCR BAJARÍA 8 VECES SU TASA PESE A DUDAS SOBRE ACCIONAR DE OTROS BANCOS CENTRALES



A pesar de las dudas que existen sobre las decisiones de otros bancos centrales en EE.UU y Europa, el Banco Central de Reserva (BCR) de Perú estaría considerando reducir su tasa de interés hasta ocho veces a lo largo de 2024, pasando del actual 6.50% a un rango entre 4% y 4.50%. Esta medida, propuesta por el presidente del BCR, Julio Velarde, busca mejorar las condiciones de financiamiento para empresas y particulares en el país.

Bancos locales e internacionales anticipan una serie de recortes en la tasa clave del BCR a lo largo del año, lo que beneficiaría las condiciones crediticias. Se proyectan al menos ocho reducciones de 25 puntos básicos cada una. Las proyecciones varían, pero la mayoría de bancos y consultoras concuerdan con las estimaciones del presidente del BCR.

En la encuesta de enero realizada por Latinfocus, la proyección más baja para la tasa de política monetaria al cierre de 2024 corresponde a HSBC (3.75%), mientras que la más alta (5.50%) es de Thorne & Associates.

Aunque el BCR indicó en su comunicado de política monetaria en enero que la disminución de su tasa no necesariamente implicaría un ciclo de recortes sucesivos, los bancos proyectan una secuencia de rebajas por parte de la autoridad monetaria.

La sustentación de estas predicciones se basa en una disminución más rápida de la inflación hasta 2023, debido a la reducción de la probabilidad de un fenómeno de El Niño severo. La caída de la producción en sectores clave. Aunque la política monetaria en países desarrollados muestra incertidumbre, los analistas creen que esta situación no alterará los planes del BCR para reducir su tasa de interés, ya que la entidad ya habría considerado estos factores en su planificación interna.

Manrique, O. (18 de Enero 2024). BCR bajaría 8 veces su tasa este año pese a dudas sobre Fed y banco central europeo. Diario Gestión, p. 17.

## ALCALDES PETARDEAN INVERSIÓN PRIVADA

Jessica Luna, directora ejecutiva de ComexPerú, ha señalado que urge el estricto cumplimiento de la ley por parte de las autoridades ediles.

El manejo arbitrario de los municipios por parte de los funcionarios municipales, los hace enemigos de la inversión privada. En particular, el cierre de centros comerciales sin sustento legal, la no ejecución de obras aprobadas, la no atención de problemas de seguridad ciudadana y las mafias perjudican los miles de emprendimientos, afectando la reactivación económica, al empresariado y los puestos de trabajo que pudieran generar. Aunado a esto, se tiene la vulneración a principios de seguridad jurídica y predictibilidad de inversiones que perjudican a la confianza empresarial.

Ejemplos de esto se pueden ver en el cierre arbitrario de Granja Azul, la paralización de la puesta en marcha de un centro comercial por parte de la municipalidad de La Molina impidiendo la generación de 1500 puestos de trabajo, y la operación de 30 puestos comerciales, o el cierre y anuncio de la demolición de un centro comercial por parte del alcalde de Trujillo.

Aunque estos sean casos mediáticos, son muchas los emprendimientos que se ven enfrentados a arbitrariedades de los funcionarios, extorsiones de mafias, la delincuencia entre otros.

Ante esto, los representantes legales se ven en la necesidad de impulsar medidas, como lo fue la aprobación de la Ley N° 31914, que estipula las condiciones para el cierre de un negocio, regulando las funciones municipales para evitar actos de corrupción o abuso.

Luna indica que se hace necesario el cumplimiento estricto de las leyes para que las autoridades locales sean aliados de empleo formal, no debiendo de ser ajeno a esto el Ejecutivo, para garantizar las inversión privada en un ambiente seguro y predecible.



Luna, J. (19 de Enero de 2024). Alcaldes petardean inversión privada. Diario Gestión, p. 2.

## PETROPERÚ ASEGURA FLUJOS DE US\$572 MILLONES EN 2024, AUN SIN SOPORTE ESTATAL

Petroperú, tras poner en marcha la Nueva Refinería de Talara (NRT) y producir 2.6 millones de barriles de gasolinas de julio a diciembre de 2023, proyecta un EBITDA positivo de US\$572 millones al cierre de 2024. Este monto podría casi duplicarse en 2025, alcanzando cerca de US\$1,000 millones, considerando la inclusión del Lote X. La petrolera atribuye estos ingresos a un margen neto de refinación por barril de US\$20.14, cuatro veces superior al de la antigua refinería, lo que permitiría al país dejar de importar más de US\$3,546 millones anuales en combustibles, generando un impacto positivo en la balanza comercial.

El presidente de Petroperú, Pedro Chira Fernández, reveló que la empresa busca una inyección de US\$1,150 millones del Gobierno para saldar compromisos heredados del 2023 y revertir el Lote X. Este respaldo financiero incluye aporte de capital, capitalización de fondos entregados en 2022, aumento en la línea de Comercio Exterior y garantía estatal para préstamos, con solo el primero siendo dinero líquido.

La consultora Arthur D. Little recomendó esta inyección para sanear las cuentas de Petroperú. La empresa, aún sin soporte, apunta a recuperar el 33% del mercado perdido con Repsol este verano, alcanzando un EBITDA de más de US\$783 millones solo con sus tres lotes y la NRT para 2025. Con el respaldo gubernamental, la compañía podría devolver al fisco los US\$1,150 millones hasta 2028 a través de utilidades e impuestos.

La aprobación del nuevo soporte es crucial para consolidar financieramente a Petroperú y bloquear futuras solicitudes de respaldo. La empresa espera lograr EBITDA de US\$572 millones en 2024 y US\$783 millones en 2025, sin considerar el potencial aporte del Lote X, cuya reversión depende de Perupetro. Petroperú, que abastece regiones no atendidas por privados y a las Fuerzas Armadas, prevé reactivar el Lote 192 en el tercer trimestre de 2024 y busca socio para el Lote 64 en la selva. La empresa también planea renovar su plana gerencial en abril como parte de su reestructuración corporativa.

Salazar, E. (19 de Enero del 2024). Petroperú asegura flujos de US\$572 millones en 2024, aun sin soporte estatal. Diario La Republica, p. 11.

## CONGRESO ELEVA HASTA LOS 75 AÑOS LA EDAD DE JUBILACIÓN OBLIGATORIA



La Comisión Permanente del Congreso aprobó en primera votación la ampliación de la edad máxima para el cese laboral, también conocido como jubilación obligatoria, de 70 a 75 años tanto en el ámbito público como privado.

Actualmente, la edad de jubilación es de 65 años, con la opción de trabajar hasta los 70, momento en el cual se produce la jubilación automática y obligatoria. La propuesta busca ajustar esta edad máxima a 75 años, considerando el aumento en la esperanza de vida.

Se establece que, excepcionalmente y previa solicitud del trabajador, la jubilación puede extenderse hasta los 75 años, sujeta a una evaluación médica especializada y a la justificación de la necesidad del servicio. El rechazo sin considerar estos elementos se presumiría como despido nulo.

La aprobación del proyecto implica una segunda votación en siete días, y de ser confirmada, se remitirá al Ejecutivo para su promulgación u observación.

Abogados laboristas expresaron preocupación por el impacto en la empleabilidad de los jóvenes y en la productividad empresarial, argumentando que la prolongación de la edad de cese podría generar costos adicionales para las empresas. Además, se cuestiona que el empleador asuma los costos de la evaluación médica, y se sugiere que la ampliación de la edad de cese debería basarse en acuerdos mutuos entre las partes, no solo en la voluntad del trabajador.

Reyes, J. (19 de Enero del 2024). Congreso eleva hasta los 75 años la edad de jubilación obligatoria. Diario Gestión. p. 13.

## REGULACIÓN SBS – CONTEXTO 2023 Y PERSPECTIVAS 2024



Rafael Alcázar, socio de Rebaza, Alcázar & De las Casas, comenta sobre el fin de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP en cautelar la solidez financiera de las entidades bajo su control, estructurando, implementando y supervisando el cumplimiento de la norma, así como actualizándola y adecuándola a los estándares internacionales.

Según los Acuerdos de Basilea III, se modificó la Ley de Bancos con el objetivo de fomentar la competencia entre entidades financieras, optimizar sus procesos y actualizar los requerimientos de Patrimonio Efectivo.

La SBS ha publicado una serie de resoluciones reglamentando diversos aspectos de Basilea III, según las necesidades prioritarias del mercado e identificando escenarios pendientes de regulación a implementarse según su Agenda Regulatoria.

En la Agenda Regulatoria 2024, se identificaron 3 temas:

- Revisión de requerimientos de Patrimonio Efectivo por Riesgos de Crédito y de Mercado.
- Actualización del Reglamento de Provisiones.
- Actualización del Reglamento de Riesgo Operacional.

Por otro lado, se plantean 3 temas:

- Modificar la Central de Riesgos de Cooperativas.
- Implementar un modelo de prevención del Riesgo Climático y Sostenibilidad Ambiental.
- Implementar los esquemas Open (Payments, Banking and Finance).

Es así como se reconocen los avances regulatorios alcanzados y se aguardan las siguientes propuestas normativas.

Alcázar, R. (19 de Enero de 2024). Regulación SBS - contexto 2023 y perspectivas 2024. Diario Gestión, p. 18.

## ESTE AÑO PODRÍAN CREARSE CERCA DE 300,000 EMPLEOS, PERO SERÍA INSUFICIENTE

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) indicó que luego de la recesión del 2023, el empleo caerá hasta el tercer trimestre del año en un 0.9%. Miguel Jaramillo, investigador principal de Grade, estimó que las proyecciones de crecimiento para el 2024 crearían cerca de 300,000 empleos en el Perú, es decir, un crecimiento de 2% a 3% en caso de que no se presente el Fenómeno del Niño ni movilizaciones sociales.

Sin embargo, este crecimiento no significa una mejora en la situación actual, puesto que para ello sería necesario al menos 400,000 nuevos puestos de empleo. Jaramillo sostiene además que este crecimiento no significa la disminución de las cifras de informalidad o subempleo a niveles previos a la pandemia, ya que no se presentan incentivos para la generación del empleo formal. Señaló además que los niveles actuales de informalidad son similares a los que se registraron en 2013, retrocediendo así 10 años. Cabe recalcar que cerca de 8.5 millones de peruano se encuentran en situación de subempleo.

Para Mónica Muñoz-Nájar, economista de la Red de Estudios para el Desarrollo (Redes), la generación de nuevos empleos se ve en relación a cuánto crecerán los sectores y cuáles serán sus impactos en el crecimiento de la economía. En esa línea, indica que aunque crezcan la agricultura y la pesca, estos son sectores donde se registra mayor informalidad. Muñoz-Najar señaló también que es posible que el empleo formal crezca muy poco a pesar de que haya una mejora en la confianza para invertir. Del mismo modo, Jaramillo recalcó que no se ve con claridad cómo promover la inversión privada, con lo que no sería posible generar más puestos de trabajo. Además, aún no se tiene un escenario estable sobre el cual realizar estimaciones.



Gamboa, G. (22 de Enero 2024). Este año podrían crearse cerca de 300,000 empleos, pero sería insuficiente. Diario Gestión, p. 16.



## GOBIERNO REDUCE COMPRA DE LECHE FRESCA PARA QALI WARMA

El Gobierno de Dina Boluarte ha decidido disminuir la adquisición de leche fresca destinada a Qali Warma este año, priorizando la entrega de "bebibles preparados de consumo inmediato" en lugar de lácteos nacionales. Esta medida afectará significativamente a los ganaderos lecheros del Perú, quienes anticipan una pérdida de ingresos de S/37 millones en 2024. En 2019, el programa estatal compraba 29 millones de litros de leche cruda, pero en la actualidad, solo se adquirirán 4,5 millones de litros, representando una reducción del 85%, según la Asociación de Ganaderos Lecheros del Perú (Agalep).

El nuevo producto, denominado "bebibles preparados de consumo inmediato", aprobado por Qali Warma el 27 de diciembre de 2023, estará compuesto por agua, hojuelas de avena y otros ingredientes como tubérculos, legumbres, leguminosas, frutas, cereales, granos andinos, pasta de cacao, entre otros, con adición de agua y azúcar. Este cambio no solo plantea preocupaciones sobre la salud y desarrollo de los escolares, sino que también impacta negativamente en los ingresos de los ganaderos, quienes recibirán solo S/6,7 millones en lugar de los S/44 millones previos a la pandemia.

La Asociación de Ganaderos Lecheros del Perú exige la sustitución del nuevo producto por leche nacional, argumentando que los pequeños productores pueden abastecer a nivel nacional, contribuyendo así a la seguridad alimentaria. Qali Warma asegura que la nueva modalidad de raciones garantiza el aporte nutricional necesario, cumpliendo con los requisitos establecidos por el Cenari. La situación se agrava con la autorización en junio de 2023 para alimentar a niños y madres gestantes con productos lácteos reconstituidos, lo que ha llevado a dejar de comprar leche fresca a los ganaderos nacionales, según Agalep.



Cárdenas, J. (22 de Enero de 2024). Gobierno reduce compra de leche fresca para Qali Warma. Diario La Republica, p. 11.

## EL ESTADO POBRE Y DERROCHADOR



En su artículo, Miguel Palomino aborda la situación económica y financiera del Estado peruano, señalando la tendencia a menudo contradictoria de los funcionarios públicos que lamentan la escasez de fondos para ciertos fines. Destaca la necesidad de establecer prioridades en el gasto público, reconociendo que los impuestos son limitados y deben ser asignados de manera eficiente. Palomino argumenta a favor de la intervención estatal en bienes públicos como educación, salud, seguridad y justicia, mientras critica la asignación de recursos a empresas estatales como Petroperú.

El autor destaca la importancia de evaluar la presión tributaria, expresada como un porcentaje del PBI, comparándola con América Latina y la OCDE. Revela que, aunque la presión tributaria en Perú es del 18%, menor que el promedio en América Latina y la OCDE, existen diferencias significativas en la composición, atribuibles a la elevada informalidad, baja productividad y una estructura tributaria ineficiente.

Palomino aborda la necesidad de combatir la informalidad para mejorar la recaudación y sugiere que, antes de considerar aumentar la recaudación, se debe evaluar la eficiencia en el uso de los recursos actuales. Critica la percepción decreciente de satisfacción con los servicios de educación y salud a pesar de los aumentos salariales, cuestionando la efectividad del gasto público.

El autor aboga por una mejor asignación del presupuesto público, enfocándose en lo esencial y evitando el derroche de recursos. Concluye que un Estado pobre debe construir un ambiente propicio para el crecimiento del sector privado, generando recursos para mejorar la labor estatal en beneficio de la población.

Palomino, M. (22 de Enero 2024). El Estado pobre y derrochador. Diario La Republica, p. 17.

## COMERCIO SOSTENIBLE EN SUS TRES PILARES



Mercedes Aráoz, profesora de la Universidad del Pacífico, comenta lo siguiente sobre el comercio mundial y las exigencias de los socios comerciales.

El comercio global está siendo afectado por políticas industriales y proteccionismo, lo que puede llevar a un comercio excluyente para países como Perú. Es por eso que se debe pensar que las políticas comerciales deben estar acompañadas por una agenda de sostenibilidad.

Las nuevas exigencias en torno al comercio mundial se enfocan en la sostenibilidad y en sus tres columnas: económica, social y ambiental. El Índice de Comercio Sostenible, que mide la participación en el sistema global de 30 países, posiciona a Perú en el puesto 21.

En el pilar económico, Perú se ubica en la posición 20, destacando en la liberalización comercial y apertura a las inversiones, pero retrocediendo en costos logísticos, corrupción e innovación tecnológica.

En el pilar ambiental, Perú se ubica en la posición 23, destacando en compromisos con convenciones internacionales, pero retrocediendo en emisiones y deforestación.

En el pilar social, Perú se ubica en la posición 20, destacando en estándares laborales del sector formal, pero retrocediendo en el control del trabajo infantil, trabajo forzoso y estabilidad política.

Este año, que se realiza la APEC en Perú, es oportuno que se revise la política nacional de comercio exterior y de planeamiento, introduciendo los criterios de sostenibilidad, requiriendo trabajo multisectorial y diálogo honesto. Con el fin de generar oportunidades y bienestar a través del comercio sostenible.

Aráoz, M. (22 de Enero de 2024). Comercio sostenible es sus tres pilares. Diario Gestión, p. 12.

## ESG EN EL 2024: REGULACIÓN Y RETOS

La Gerente de Alternativos y Análisis de Prima AFP, Daniela Door, afirma que cada vez son más las empresas que incluyen factores ESG (Environmental, Social and Governance) en su gestión. Según el Global Sustainable Investment Review 2022, el 25% de los activos bajo gestión se consideran sostenibles. Se espera que el terreno regulatorio continúe siendo el centro de atención, por lo que los inversionistas y empresas deben prepararse para cumplir con nuevas exigencias y mayor supervisión. En términos de regulación ESG, se ha incrementado en un 155% en la última década, buscando que las actividades sean cada vez más sostenibles. El Perú ha trabajado en la Hoja de Ruta de Finanzas Verdes, en la espera de contar con un sistema de clasificación y actividades económicas verdes, sin dejar de lado las regulaciones que ciertos países han incrementado en materia de trazabilidad de productos, así como las medidas tomadas de la norma ISSB de sostenibilidad.

Door recalca además que la inclusión de riesgos climáticos en la gestión integral de empresas no solo debe darse como parte de sus compromisos asumidos, sino también por la necesidad de trabajar en la adaptación frente a la presencia de desastres naturales, siendo estos los que más crisis generan a nivel mundial, según los Riesgos Globales 2024 del World Economic Forum. Adicionalmente, se ha tomado mayor interés en el enfoque de biodiversidad y naturaleza, dada su importante interrelación con el clima y los riesgos que su colapso implicaría para las compañías.

Door concluye que para los cambios estructurales en el ámbito climático, social y tecnológico, deben adaptarse las estrategias, procesos y análisis para la inclusión de nuevas oportunidades, independientemente del uso o no del término ESG.



Door, D. (23 de Enero de 2024). ESG en el 2024: Regulaciones y retos. Diario Gestión, p. 4.

## HAY CERCA DE 2300 OBRAS PÚBLICAS PARALIZADAS POR MÁS DE S/26,000 MILLONES

La Contraloría General de la República ha señalado que las principales razones detrás de la paralización de proyectos son los incumplimientos contractuales y la escasez de recursos financieros. Según el informe, hay un total de 2,298 obras públicas detenidas en los tres niveles gubernamentales, sin avances significativos en su ejecución física durante al menos seis meses hasta diciembre de 2023. Estas obras han absorbido una inversión de más de S/26,992 millones, y se estima que se necesitarían más de S/13,772 millones para completarlas.

La Contraloría destaca que el 23.5% de las obras paralizadas, es decir, 540 proyectos, se deben a incumplimientos de contrato, mientras que el 22.4%, representado por 515 obras, se atribuye a la falta de recursos financieros y liquidez. Factores como discrepancias, controversias, arbitrajes (4.7%), y conflictos sociales (101) también contribuyen, según el registro del Sistema de Información de Obras Públicas (Infobras).

Los sectores más afectados, como transporte y comunicaciones (628 obras), vivienda, construcción y saneamiento (529 obras), y agricultura (281 obras), han absorbido inversiones considerables. Un dato relevante es que el 55.3% de las obras paralizadas a nivel nacional (1,270 obras) se ejecutan bajo administración directa, siendo las municipalidades las principales afectadas (93.2%).

En resumen, la paralización de proyectos públicos es un problema multifacético que abarca desde incumplimientos contractuales hasta falta de recursos financieros, afectando principalmente a gobiernos locales, con Cusco, Puno y Lima liderando en número de obras detenidas.



Gestión. (24 de Enero de 2024). Hay cerca de 2300 obras públicas paralizadas por más de S/26,000 millones. Diario Gestión, p. 16.

## MOODY'S: SI PERÚ TUVIERA OTRO DESLIZ EN EL DÉFICIT FISCAL SE REVISARÍA LA CALIFICACIÓN



En el año 2023, Perú no logró cumplir con la meta establecida para el déficit fiscal, alcanzando un 2.8% del Producto Bruto Interno (PBI), cifra superior al objetivo del 2.4% fijado por el Ministerio de Economía, según datos preliminares del Banco Central de Reserva (BCR). Jaime Reusche, vicepresidente del Grupo de Riesgo Soberano de Moody's, expresó en una entrevista con Gestión su análisis sobre esta situación y las perspectivas económicas para el presente año.

Reusche señaló que es la primera vez en más de dos décadas que no se cumple con el "techo" del déficit fiscal, destacando el contexto desafiante del año pasado. Aunque la transferencia de utilidades del Banco de la Nación evitó un déficit mayor, el 2.8% registrado refleja la dificultad del periodo. Aunque este incumplimiento no debería afectar la confianza internacional en el Ministerio de Economía, el experto indicó que en caso de futuros deslizamientos significativos, podría haber preocupaciones sobre la calificación crediticia.

Respecto a las proyecciones para el 2024, Reusche mencionó la presión para alcanzar el límite del 2% del PBI. La inversión privada y el crecimiento económico serán factores clave para lograr esta meta. Moody's estima un crecimiento del PBI del 2.7%, con diferencias respecto a las proyecciones más optimistas del Ministerio de Economía, atribuyendo cierto pesimismo residual del sector privado desde el gobierno anterior. El riesgo de impacto por el fenómeno de El Niño y la inversión privada, que regresa a niveles anteriores a 2022, son considerados en la evaluación económica.

Artica, J. (24 de Enero 2024). Moody's: Si Perú tuviera otro desliz en el déficit fiscal se revisaría la calificación. Diario La Republica, p. 17.

## SECTORES EXTRACTIVOS SIGUEN CAPTANDO ATENCIÓN DE AUSTRALIA



El Tratado de Libre Comercio (TLC) entre Perú y Australia ha permitido que cerca de 100 empresas australianas operen en el Perú, lo que ha generado una balanza comercial de aproximadamente US\$ 411 millones entre ambos países al cierre del 2023. Según Jorge López, director de Desarrollo de Negocios y Educación de Austrade de la embajada de Australia, la minería es el sector que más atrae a los inversionistas, por lo que los nuevos proyectos en este sector por parte de empresas australianas contribuirían de manera significativa al país.

Durante la última edición del PERUMIN, se logró atraer a cerca de 80 empresas australianas especializadas en la prestación de servicios mineros<sup>1</sup>. Además, el TLC abarca otros sectores como el petróleo, la educación, el consumo de bienes y servicios, entre otros<sup>1</sup>. La autopista del norte (AUNOR) es una de las inversiones que se registran como parte de un fondo de inversiones australianas, con una inversión de S/ 899 millones hasta diciembre del 2023, y una inversión pendiente de S/ 144 millones en la conclusión de la vía de Evitamiento de Chimbote.

López destaca además la compra de mayores productos agrícolas australianos como la cebada y malta, siendo en su integridad para la fabricación de cerveza peruana.

Por otro lado, la promoción de acuerdos entre universidades peruanas y australianas constituyen en la actualidad a cerca de 2000 peruanos que están cursando estudios en Australia, esperando que otros 3000 inicien sus estudios.

Milla, A. (24 de Enero de 2024). Sectores extractivos siguen captando atención de Australia. Diario Gestión, p. 10.

## PBI DEL SUR PODRÍA PERDER MÁS DE S/ 1,500 MILLONES SI REPUNTA CONFLICTIVIDAD

El Instituto Peruano de Economía (IPE) proyecta un crecimiento del 2,8% para la economía de la zona sur en 2024, sujeto a riesgos derivados de la elevada conflictividad social. En 2023, la región enfrentó un aumento significativo de protestas, especialmente en Puno, Cusco y Arequipa, afectando la economía y la confianza para invertir.

La conflictividad persistente tuvo un impacto negativo en la actividad minera, destacando la paralización de la mina San Rafael en Puno. El sector minero, representando el 38% del PBI, sufrió bloqueos y tomas de instalaciones, afectando la producción metálica en Apurímac. Además, el turismo se vio afectado, disminuyendo la llegada de visitantes extranjeros en Cusco y Puno.

La contracción del sector servicios resultó en una disminución del empleo en el sur, afectando los ingresos familiares. La confianza empresarial se vio afectada, evidenciada por la caída en los despachos de cemento en la región. Sin la conflictividad, se estima que la economía del sur habría crecido alrededor del 4% en 2023 en lugar del 3,1% registrado.

El IPE destaca la necesidad de gestionar efectivamente la conflictividad para impulsar el crecimiento. Proyecta un crecimiento del 2,8% en 2024, pero advierte que la intensificación de las protestas podría reducir la proyección a 1,9%. Se enfatiza la importancia de garantizar soluciones a largo plazo para revertir las pérdidas de empleo y combatir la pobreza en la zona sur del país.



Gonzales, F. (24 de Enero 2024). PBI del sur podría perder más de S/1,500 mlls, si repunta conflictividad en 2024. Diario Gestión, p. 2-3.

## Gobierno llevará propuesta de RMV al Consejo Nacional de Trabajo



El Ministro de Trabajo, Daniel Maurate, ha planteado la posibilidad de aumentar la Remuneración Mínima Vital (RMV) en Perú, indicando que podría ser parte de los anuncios presidenciales durante las Fiestas Patrias. Maurate ha mencionado que las condiciones para el incremento se darán debido a perspectivas económicas más favorables hacia mediados de año.

Las reuniones del Consejo Nacional de Trabajo (CNT) han reiniciado después de estar suspendidas durante el Gobierno de Pedro Castillo. Maurate sostiene que el tema del aumento de la RMV se discutirá en el CNT, buscando una consolidación del consejo antes de hacerlo público.

La Sociedad Nacional de Industrias (SNI) informa que la reunión inicial fue protocolar y que no se abordó el tema del aumento de la RMV. La Central Única de Trabajadores (CUT) planea proponer un incremento del sueldo mínimo a S/2,500, más del doble del valor actual, argumentando que debería equipararse a la canasta básica familiar y ser implementado de manera gradual.

Sin embargo, el presidente de la SNI, Jesús Salazar, considera que no hay elementos que justifiquen la discusión sobre el aumento, dado el año de recesión en 2023. Mauro Ugaz, Socio del Área Laboral de EY Perú, destaca la necesidad de un enfoque multifacético para evaluar el aumento, considerando la inflación y su impacto en la formalización laboral.

Nancy Laos, ex titular del MTPE, señala que el CNT ya tiene acuerdos previos sobre la fórmula técnica para justificar un aumento de la RMV, y sugiere retomar esos parámetros. Aunque Maurate es optimista sobre la recuperación económica, algunos expertos expresan cautela, hablando más de un rebote que de un crecimiento orgánico para este año.

## Fitch: Malestar político frena la inversión

Fitch Ratings emite una advertencia sobre la situación crediticia de Perú, indicando que la persistente inestabilidad sociopolítica podría extender la perspectiva negativa que ha afectado al país durante más de tres años. La incertidumbre política y el deterioro de la gobernanza son los factores clave detrás de esta situación, lo que resulta en un encarecimiento del crédito tanto para el país como para sus empresarios que buscan financiamiento externo. La calificación crediticia, negativa también según Moody's y S&P, tiene consecuencias tangibles en términos de acceso a capital.

A pesar de la afirmación del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) sobre el inicio de la fase de recuperación, Fitch destaca que el comportamiento político continuará siendo esencial para la reputación crediticia y la recuperación económica en 2024. Se menciona la persistencia de obstáculos para la inversión privada y el consumo, atribuidos al descontento popular.

Aunque Perú muestra solidez en su sistema financiero, respaldado por niveles adecuados de liquidez, y cuenta con fortalezas fiscales, la incertidumbre política impacta la calidad de los activos bancarios. Fitch pronostica que, a pesar de la desaceleración en China y Estados Unidos, Perú superará el crecimiento promedio de América Latina en 2024, aunque sin un impacto significativo en la lucha contra la pobreza y el subempleo. Este contexto económico se da en un entorno donde la calificación crediticia y el malestar político podrían influir en la percepción de riesgo para inversionistas y empresarios.



## BENEFICIOS DEL PLENO EMPLEO



Paul Krugman, Premio Nobel de Economía 2008, comenta lo siguiente sobre la inequidad salarial y las disparidades raciales en el mercado laboral de Estados Unidos.

En 1968, el Dr. Martin Luther King Jr. abogaba por la igualdad económica como parte vital de los derechos civiles. Sin embargo, en las décadas siguientes, la brecha económica entre afroamericanos y blancos persistió. En años recientes, ha habido una notable reducción de la desigualdad, especialmente en los salarios, revirtiendo casi el 40% del aumento de la desigualdad desde 1979.

La recuperación económica posterior a la pandemia ha llevado a aumentos salariales significativos en trabajos de baja remuneración, comprimiendo la distribución salarial. La disminución de la desigualdad beneficia particularmente a los afroamericanos, resultando en una "reducción histórica de las disparidades salariales raciales".

El pleno empleo ha contribuido a esta mejora al aumentar el poder de negociación de los trabajadores y reducir el desempleo negro. Aunque aún queda camino por recorrer hacia la igualdad racial y económica, estos avances subrayan la importancia del pleno empleo en la construcción de una sociedad más justa y saludable.

La lección crucial es resistir las políticas que obstaculizan la creación de empleo y evitar recesiones innecesarias que podrían revertir el progreso alcanzado. La obsesión por el déficit en la década de 2010 fue calificada como una tragedia social y económica, y existe el riesgo de una tragedia similar si la Reserva Federal cede a las presiones políticas que podrían perjudicar la recuperación."

Krugman, P. (16 de Enero del 2024). Full employment is good for society. The New York Times. p. 18

## CHILE Y BRASIL SE BENEFICIARÍAN ANTE MENORES DESPACHOS DE UVA PERUANA

A meses de finalizar la campaña de esportación de uva de mesa peruana 2023-2024, las érspectiva no son positivas dado que se anticipan caídas de más de 10% en comparación a los meses anteriores, principalmente por la consecuencia de los cambios climáticos que afectaron el proceso productivo de la vida.

Por tal motivo, desde la Asociación de Productores de Uva de Mesa del Perú (Provid), alertaron que serán países como Sudáfrica, Australia, Chile y Brasil, que son exportadores de uva que coinciden con la campaña peruana y que, por ende, ante una menor oferta de uva nacional, despacharían mayores volúmenes en los países compradores de la vid.

Se puede concluir que Australia exporta más a Asia, Sudáfrica a Europa, debido a su ubicación tal como Chile, Brasil y Perú a Estados Unidos.

El gerente general de Provid, Alejandro Cabrera, preciso la necesidad de que los productores evalúen la migración a variedades de uva que soporten cambios climáticos fuertes, frente a los fenomenos naturales suscitados.

Actualmente el 70% son variedades de uvas licenciadas es decir mas productivas, con mejor sabor entre otros, sin embargo hay un 30% tradicionales que podrían ser parte de un recambio varietal.

Cabe precisar que la campaña inició en agosto último la cual see extiende hasta abril, al cierre de diciembre del 2023, experimentó envíos de 47.2 millones de cajas de 8.2 kilogramos, con relación al cierre del 2022, cuando las exportaciones alcanzaron las 41.2 millones de cajas.



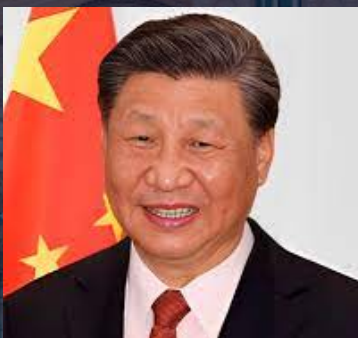
Gestión (18 de Enero del 2024). Chile y Brasil se beneficiarían ante menores despachos de uva Peruana. Diario Gestión, p. 8.

## ECONOMÍA CHINA EN SERIOS APRIETOS

Paul Krugman, Premio Nobel de Economía 2008, opina que la economía china se encuentra en problemas. En 2023, la economía de Estados Unidos superó las expectativas, evitando la recesión pronosticada. En contraste, la economía china experimentó dificultades, a pesar de un supuesto crecimiento del 5.2% en el PIB. El escepticismo sobre esta cifra se debe a la politización común de las estadísticas por regímenes autoritarios. China enfrenta problemas económicos, incluida una deflación al estilo japonés y alto desempleo juvenil, señales de una posible era de estancamiento y decepción. El liderazgo cuestionable del presidente Xi Jinping y un modelo económico insostenible contribuyen a la situación.

China ha dependido de tasas extremadamente altas de inversión, más del 40% del PIB, para compensar la baja participación del consumidor. Sin embargo, con una fuerza laboral en declive desde 2010 y una productividad estancada, este enfoque enfrenta rendimientos decrecientes. Aunque estos problemas son conocidos desde hace una década, la gigantesca burbuja inmobiliaria china enmascaró temporalmente la insuficiencia del gasto del consumidor.

La solución aparente implica poner fin a la represión financiera, fortalecer la red de seguridad social y reducir la inversión insostenible. Sin embargo, poderosos actores, especialmente empresas estatales, se benefician de la represión financiera. La preocupación radica en la posibilidad de que China no maneje la transición de manera efectiva, generando inestabilidad social o buscando distracciones externas, como aventuras militares. En lugar de regocijarse por las dificultades de China, se destaca la importancia de abordar el problema, ya que podría afectar a nivel mundial



Krugman, P. (19 de Enero del 2024). China's economy is in serious trouble. The New York Times. p. 19.

## LECCIONES PARA ECONOMISTAS



La ciencia avanza gradualmente, adaptando la famosa frase de Max Planck que sugiere que cada avance científico está ligado a la retirada de antiguas ideas con el tiempo. De manera similar, en el ámbito económico, la evolución sigue una dinámica de avanzar una crisis a la vez. Las teorías económicas han florecido en momentos de dificultad, como las ideas de John Maynard Keynes durante la Depresión, las de Milton Friedman durante la Gran Inflación de los años 70, y el renovado interés en el crédito y la banca tras la crisis financiera global de 2007-09.

La reciente pandemia de COVID-19 ha brindado a los economistas una nueva oportunidad para aprender de sus errores. En la conferencia de la Asociación Estadounidense de Economía, se exploraron diversas teorías, incluyendo una revisión de la curva de Phillips, que describe la relación teórica entre desempleo e inflación. Un enfoque sugerido por Gaulti Eggertsson implica agregar un quiebre a la curva, argumentando que, más allá de cierto punto de empleo máximo, la relación entre inflación y desempleo se vuelve no lineal.

La confusión en torno a la curva de Phillips se atribuye, en parte, a la prominencia de la Gran Inflación en la mente de los economistas. Algunos sostienen que la experiencia de la década de 1970 fue atípica, y señalan episodios históricos de inflación que subió y cayó rápidamente. Además, se propone un modelo económico más refinado que considera diferentes sectores y busca controlar la inflación sin obstaculizar la reasignación de mano de obra entre ellos.

En resumen, la evolución de las teorías económicas sigue un patrón cíclico, con la ciencia económica experimentando resurrecciones después de cada crisis, mientras los expertos buscan soluciones en las lecciones del pasado.

The Economist. (20 de Enero del 2024). What economists have learnt from the post-pandemic business cycle. The Economist Newspaper Ltd. p. 67.

## UN MUNDO INCIERTO



Estados Unidos, China y la inteligencia artificial marcarán el 2024, la situación económica y geopolítica global presenta desafíos significativos para el Perú en 2024.

La dependencia de factores externos, como tratados de libre comercio y el precio del cobre, hace que el país sea vulnerable a los problemas de sus principales socios, especialmente China y Estados Unidos. Pronósticos desfavorables para estas economías, según la ONU, podrían afectar negativamente a Perú.

Además, preocupaciones sobre la eurozona, especialmente la situación económica en Alemania, aumentan la incertidumbre. El endurecimiento de las condiciones financieras y la menor demanda interna son previstos, mientras que las tensiones geopolíticas se espera que aumenten la volatilidad de los mercados.

La inteligencia artificial se presenta como un elemento transformador, con posibles impactos positivos en la productividad, pero también se anticipa que afectará el 40% de los empleos a nivel mundial, según el FMI. En medio de esta incertidumbre, la pregunta clave es si el país cuenta con liderazgo para enfrentar estos desafíos.

Al respecto según 80% de economistas encuestados en el último Foro Económico Mundial suscitado en Davos, refiere que las tensiones geopolíticas aumentarían la volatilidad de los mercados.

Mariluz. O (22 de Enero del 2024). Un mundo incierto. Diario Gestión, p. 4.

## LITTLE HAITI, EL BARRIO POBRE DE MIAMI QUE SE ESTÁ CONVIRTIENDO EN UN IMÁN DE MILLONARIAS INVERSIONES

En Little Haiti, un barrio empobrecido de Miami, se están produciendo cambios significativos debido a un proyecto inmobiliario llamado Magic City Innovation District, valorado en más de US\$1.000 millones. El proyecto incluye la construcción de 17 edificios, algunos de hasta 25 pisos, con viviendas, hoteles, oficinas y centros comerciales. A pesar de su estado actual desolado, el barrio está ubicado estratégicamente y se ha convertido en un atractivo para inversores, generando una rápida gentrificación.

La Pequeña Haití, como se le conoce, experimenta un aumento en el valor de las propiedades, con casas modestas vendiéndose por cifras exorbitantes. La población local se enfrenta al desplazamiento, ya que inversores inmobiliarios adquieren propiedades, cerrando negocios y afectando a la comunidad. Aunque algunos defienden la necesidad de revitalización económica, otros ven el proceso como una pérdida de la identidad haitiana del barrio. La gentrificación también afecta a la población latina, que constituye alrededor del 20% de la comunidad, generando incertidumbre para negocios locales y residentes ante el aumento de los precios de alquiler.

La vorágine inmobiliaria en Miami, impulsada por la llegada de empresas y multimillonarios, está transformando rápidamente la ciudad, afectando tanto a la clase media como a los sectores más vulnerables. A pesar de la preocupación por los posibles impactos del cambio climático en el futuro, la demanda sigue siendo alta en las áreas costeras, mientras que zonas elevadas como la Pequeña Haití podrían convertirse en puntos de interés para inversores en el futuro.



Barría, C. (22 de Enero del 2024). Little Haiti, el barrio pobre de Miami que se está convirtiendo en un imán de millonarias inversiones. BBC News Mundo.



## HACIA LA NORMALIZACIÓN DE LA ECONOMÍA GLOBAL

El rendimiento económico global en 2023 superó las expectativas, a pesar de los desafíos iniciales, como la transición de China fuera de la política de "covid cero" y las preocupaciones sobre la guerra en Ucrania. Aunque hubo complicaciones, el crecimiento global alcanzó aproximadamente el 3%, superando la predicción del 2.3% a finales de 2022. Estados Unidos destacó con un crecimiento del 2.4%, superando a Europa (0.4%) gracias a la estabilidad en el mercado laboral y el ahorro acumulado. La economía de la eurozona se estancó debido a diversos factores, incluido el impacto del shock energético en Alemania. China registró un crecimiento del 5.2%, aunque enfrentó desafíos estructurales y la amenaza de envejecimiento poblacional.

Varios factores explican este rendimiento sorprendentemente positivo, como la resiliencia del mercado laboral tras la pandemia y la efectiva política monetaria de la Fed y el BCE, que lograron controlar la inflación sin provocar recesión. Aunque queda trabajo por hacer, ambos bancos centrales han cumplido su objetivo. Las proyecciones para 2024 incluyen un crecimiento global similar al año anterior, una desaceleración en Estados Unidos (1.5%), una recuperación gradual en Europa (0.7%) y una suave desaceleración estructural en la economía china (4.4%). La inflación se acercará al 2% en Estados Unidos y Europa, influyendo en la reducción de los tipos de interés de referencia.

En resumen, se anticipa una normalización en las tasas de crecimiento, inflación y tipos de interés hacia niveles de equilibrio a largo plazo. Esta normalización es esencial para abordar desafíos geopolíticos, transición energética, demográficos y la integración de la inteligencia artificial. Se destaca la necesidad de mantener un crecimiento sólido y reasignar el gasto hacia nuevos sectores y necesidades para abordar los retos a largo plazo de la economía global.



Jiménez. M. (23 de Enero del 2024). Hacia la normalización de la economía global. Diario Gestión, p. 12.

## RÉCORDS DE BOLSA DE NUEVA YORK INQUIETAN A INVERSIONISTAS LOCALES



Los principales índices bursátiles de Wall Street, la bolsa de Nueva York, rompieron récords en los últimos días; ante esto, los inversionistas vislumbran un año favorable. Nasdaq y S&P500 rompieron récords la semana pasada, mientras que ayer, el Dow Jones superó los 38 mil puntos.

El banco central de Estados Unidos, la Reserva Federal, disminuirá su tasa de interés seis veces en el año, lo que favorecerá a los mercados de acciones, aumentando márgenes de ganancia y evitando una recesión.

Las noticias llegaron a inversionistas peruanos junto con dudas acerca de las perspectivas de más ganancias, un avance más calmado por parte de Wall Street o un descenso futuro en las acciones.

El año pasado fue impactante para Wall Street, ya que el S&P500 subió un 26,3% y el Nasdaq un 55%, debido a las empresas tecnológicas y la inteligencia artificial generativa. Por ahora, los analistas consideran que las acciones estadounidenses están caras y existe incertidumbre sobre su rumbo en 2024.

Fernando García, gerente de Kubus Kapital, comenta que la inflación en EE. UU. ya no es un problema y su economía está en desaceleración, sin una recesión aproximándose. Por otro lado, se avecina una contracción importante del empleo, lo que afectará a la demanda y, por tanto, a las empresas.

El consenso espera una caída del S&P500, por lo que los inversionistas adoptarán una posición de prudencia al mantener, pero no incrementar, sus tenencias de acciones.

Wall Street ha batido récords después de dos años, pero poco a poco se recuperará de las pérdidas de ese periodo, por lo que su repunte no implica una burbuja.

Manrique, O. (23 de Enero 2024). Récords de bolsa de Nueva York inquietan a inversionistas locales. Diario Gestión, p. 17.



# COLEGIO DE ECONOMISTAS DEL CUSCO

GESTIÓN 2023 - 2025



Urb. Marcavalle P-16



[cec.economistas@gmail.com](mailto:cec.economistas@gmail.com)



Cel. 965369425

