



Carlos Rojas

Socio fundador y CEO de Andino Asset Management

OPTIMISMO NAVIDEÑO

Impacto de paquete reactivador ofrece las condiciones para invertir y crecer

El 2014 ha sido un año muy difícil. A comienzos creíamos que íbamos a crecer 6%, como lo habíamos hecho los últimos 9 años (sin considerar el 2009). “Al Perú no lo para nadie”, era la opinión de la mayoría. Gran parte de ese crecimiento, se lo debíamos a China. Ni Toledo ni García hicieron mucho en esos nueve años para colgarnos a otros motores. En el 2011 China apaga su hipercrecimiento y eso nos golpeó, tanto que este año no vamos a crecer más de 3%. Por otro lado, nuestra fauna política genera mucha desazón. Entonces el empresario se deprimió, la vio difícil, trabada, y la confianza cayó. Y el 80% de la inversión es privada.

Pero acá viene lo bueno. Por decisión y no por suerte, las cosas se han hecho bien en estos 22 años y hoy día el Perú tiene una posición macro envidiable. Un Banco Central de lujo que nos ha permitido tener el tipo de cambio menos volátil y las mayores reservas relativas de la zona. El crecimiento potencial (+6%) más alto de la región. ¡Superávit fiscal! (pero ya es hora de invertir). ¡Vamos a DUPLICAR la producción de cobre en los siguientes 4 años!, lo que implica mayores exportaciones e impuestos. Por primera vez vamos a invertir seriamente en infraestructura con cerca de US\$ 17 mil millones adjudicados y un Metro por venir.

Somos el segundo país con menos deuda en la región (18%), la envidia de países desarrollados. Tasas de intereses reales bajas y a plazos largos. El petróleo ha caído 30% al final de este año y eso va a generar más dinero en el bolsillo del ciudadano en el 2015. Ahorro interno creciendo gracias a las AFP. La tasa más alta de inversión (28% sobre PBI) de la historia moderna. Energía abundante (gas e hidro) y a precios competitivos.

Nuestra clase media recién empieza a formarse y a consumir, con mucho potencial en todos los productos y servicios. Es tan alto el potencial que, en los últimos 4 meses, nuestros vecinos están pagando precios altos para comprar empresas de consumo

(Entel, Falabella, Parque Arauco). El Estado subió sueldos y está atrayendo a profesionales calificados; un ejemplo es el ministro de Educación, Jaime Saavedra, que, por primera vez en décadas, está reformando nuestra mayor debilidad.

En Chile se vienen años malos, subiendo impuestos, atacando al empresariado, creciendo el desempleo y poca inversión. Al mismo tiempo, a Colombia se le cae el petróleo 30% (¿su principal ingreso!) y su hueco fiscal será mucho mayor del que ya es hace años, con lo que tiene que subir impuestos o bajar gasto. Hoy, somos el país más atractivo para invertir en la región, y crece la diferencia.

Para sumar una más, el ministro de Economía, Alonso Segura, tiene agallas. El paquete reactivador es muy bueno y potente, sumando 2,2% del PBI. Está bajando impuestos (¿alguien se acuerda cuándo fue la última vez?), promoviendo el crecimiento, la inversión, destrabando el Estado, formalizando y gastando para reactivar. En una de sus recientes presentaciones dijo: “En el 2015 el Perú va a crecer entre 5,5% y 6%, y si este paquete no es suficiente, haremos más”.

No vaya a pasar como en el 2009, que los que no invirtieron perdieron mercado... las condiciones están dadas para invertir y crecer... ¡Feliz Navidad!



4D2 STUDIO