

	Medio	Fecha
	gestion.pe	03/06/2022 07:09:00
		Valorización
		US \$ 2,353.00

Economía para todos Carlos Parodi



Inflación y Banco Central

in [LinkedIn](#)

f Facebook

 Twitter

CARLOS PARODI 03/06/2022 07:01

Desde hace unos meses venimos valorando más que nunca la estabilidad monetaria: en 2021 la inflación anual fue de 6,99%, aumento sostenido básicamente en el crecimiento de los precios de los alimentos y la energía, en ambos casos causado por factores internacionales. Hoy, la inflación es un fenómeno mundial. Los precios internacionales del maíz amarillo duro, trigo, aceite de soya, petróleo y en especial los fletes marítimos experimentaron aumentos rara vez vistos. La situación se ha complicado con la invasión rusa a Ucrania. En lo que va de 2022, el petróleo ha subido 40%, mientras que los granos, como el trigo, en 50%. A mayor inflación, menor poder de compra de la población. Veamos.

El BCRP es un ente independiente del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y es el encargado de las políticas monetaria (control de la inflación) y cambiaria (reducir las fluctuaciones bruscas en el tipo de cambio o precio del dólar). Su objetivo es preservar la estabilidad monetaria, definida como el logro de una meta anual de inflación de entre 1% y 3%. En 2021 la inflación superó la meta.

A diferencia de la inflación, el BCRP no tiene una meta con respecto del tipo de cambio, aunque sí interviene en el mercado, comprando o vendiendo dólares para evitar fluctuaciones bruscas. Por eso, vemos que cuando el precio del dólar sube o baja, lo hace de manera suave. El BCRP no fija el tipo de cambio, sino que reduce lo que los economistas llaman volatilidad, pues el precio del dólar depende del mercado.

La inflación es el resultado de factores internos y externos; ahora, están pesando los externos, debido a la invasión rusa a Ucrania.

Muchas veces me umimos hechos como obvios. Uno es la estabilidad monetaria, resultado al que a veces no damos, hasta ahora, el mérito real. El concepto se refiere al control de la inflación por parte del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). En los años 80, los aumentos casi diarios de los precios eran algo normal. En 1990, el incremento llegó a 7.2% anual. Entre 2001 y 2020, el promedio anual fue de 2.4%; en 2020 ascendió a 1.9%. El problema ha sido 2021 y lo que va de 2022.

En su momento, lograr el control de la inflación fue difícil. Una de las reformas clave fue independizar al BCRP de las presiones que recibía del Poder Ejecutivo. Eso se mantiene. Además, desde 2002 se estableció un objetivo único: la estabilidad monetaria, entendida como una meta anual de inflación de 2,5% +/- 1%, es decir entre 1,5% y 3,5% al año. En 2003 se ajustó la meta a 2% anual +/- 1%. El sistema se denominó "meta de inflación" porque el objetivo se enfocaba en cualquier país la relación entre inflación monetaria y crecimiento económico, esta es clara: a mayor estabilidad monetaria, mayor crecimiento.

¿Todos los bancos centrales del mundo tienen los mismos sistemas y metas? No. Por ejemplo, el de EE.UU., llamado sistema de Reserva Federal (FED), no tiene una meta explícita de inflación ni un objetivo único, pues tiene hasta tres metas: estabilidad monetaria (sin meta numérica), crecimiento económico y pleno empleo.

El BCRP es autónomo. Está prohibido de prestarle dinero al Poder Ejecutivo, entregar dinero a entidades de fomento o establecer distintos tipos de cambio. Las tres eran características de la década de los 80, que terminaron en hiperinflación y en una de las peores crisis económicas de nuestra historia. La autonomía le otorga al BCRP libertad para establecer su política monetaria sin presiones del Ejecutivo. Y eso ha sido respetado por todos los presidentes de los últimos 30 años. El compromiso con la estabilidad monetaria y la independencia del banco central debe ser asumido por todos. Es una lección de nuestra propia historia económica. Sin embargo, cuando la inflación tiene un origen externo de la magnitud de la actual, el problema es más complejo. Ahí hay que amortiguar los efectos del aumento de precios, pues en su origen no se encuentra el exceso de emisión.

TECHNICAL INTERVIEW

ECONOMÍA PARA TODOS
Cooperación versus conflicto

ECONOMÍA PARA TODOS
Economía social de mercado: ¿Qué
significa?



ECONOMÍA PARA TODOS
¿Por qué no nos entendemos un poco

ECONOMÍA PARA TODOS
Instituciones y crecimiento económico

ECONOMÍA PARA TODOS

¿Control de precios?



ECONOMÍA PARA TODOS
Sin instituciones no hay paraíso