

PUBLICIDAD

EXCLUSIVO PARA SUSCRIPTORES

PLUS

Opinión

Mercedes Araoz: Prevenir frente a la volatilidad global

Perú debe plantearse una política externa e interna que le permita retomar el crecimiento, protegiéndose de los shocks externos que se podrían generar.

[Facebook] [Twitter] [LinkedIn] [YouTube] [Instagram] [WhatsApp] [Email]



Las propuestas de José Galardi en cuanto a la consolidación fiscal y la reactivación de las inversiones a través de AFP son positivas, sin embargo se necesita que el gobierno este en sintonía con el propósito de recuperación económica acelerada.

Únete a nuestro canal

24/02/2025 06:40

Escríbe Mercedes Araoz, profesora en la Universidad del Pacífico

Perú es una economía abierta y pequeña —representa alrededor del 0.5% del comercio mundial y 0.3% del PIB global— que está sujeta a las turbulencias de la economía global como muchas otras economías pequeñas del sur. Ante crisis globales prevalece, como la financiera de 2008 e incluso la reciente pandemia del Covid-19, la solidez macroeconómica peruana permitió solventar la situación con cierta holgura, aunque dejando huella en su capacidad de respuesta.

LEA TAMBIÉN: Donald Trump: ¿Pedría Estados Unidos imponer nuevos aranceles al Perú?

No obstante, la crisis política que atraviesa Perú desde el 2016 — con su fragmentada institucionalidad y el crecimiento y populismo macroeconómico y no se ha avanzado en muchas de las reformas macroeconómicas que habrían podido fortalecer la productividad del país. Por ello, se carece de un marco de defensa frente a la actual incertidumbre global resultante del nuevo reordenamiento del poder político y económico del mundo, un proceso en ciernes.

LEA TAMBIÉN: ¿Adiós al dólar? El nuevo orden mundial y el futuro de las monedas

Desde la toma de posesión del presidente Donald Trump en los Estados Unidos, el mundo observa con estupor un cambio en las formas y en el fondo de la política exterior del país del norte, donde las reglas de juego político y económico mundial que dicho país impulsó luego de la Segunda Guerra Mundial, en un mundo bipolar, donde Estados Unidos defendía los valores democráticos y el libre mercado como bandera, donde los acuerdos y alianzas entre países eran respetados, y la cooperación y la negociación diplomática eran las formas privilegiadas para lograr solucionar diferencias. Obviamente, este no era un mundo perfecto. El poder se ejercía pero se usaban las herramientas del juego para hacerlo y también, algunas veces, otras fuera del juego global, pero la "PAX Americana" prevalecía.

LEA TAMBIÉN: Donald Trump: La estrategia del loco

Hoy, el mundo se enfrenta a un liderazgo que privilegia la transacción, la amenaza antes que la cooperación y el diálogo, que utiliza, de manera efectiva, instrumentos económicos — aunque al final juegan en su contra — por obtener objetivos no económicos — aunque no asegure los resultados esperados—. Solo veamos los casos con sus vecinos: Canadá y México, antiguos aliados del T-MEC, amenazados con aranceles de 25% hasta 50%, para enfrentar la migración legal y el tráfico de fentanilo. Si bien estas medidas han quedado temporalmente en suspenso, no atacan los problemas de demanda interna de trabajadores no calificados o los problemas económicos y políticos de los países emisores de migrantes. Y tampoco, los factores que impulsan la demanda interna de fentanilo. Así podemos seguir con los temas relacionados con los efectos armados en Gaza y sin Ucrania, con propuestas transaccionales, donde se obvia el diálogo entre las partes afectadas, no se considera a los aliados y se irrespetan a las democracias.

LEA TAMBIÉN: "Hoy más que nunca debemos seguir comprometidos con el libre comercio"

En este contexto de volatilidad global, Perú debe plantearse una política externa e interna que le permita retomar el crecimiento, protegiéndose de los shocks externos que se podrían generar, aún sin que Estados Unidos tome acción alguna frente a Perú en particular. Los shocks son varios y se canalizan a través del comercio y de los mercados de capitales. Si la economía global ralentiza su crecimiento, porque se agudiza la guerra comercial entre Estados Unidos con China y/o Europa y se incrementan los aranceles en general, la demanda por los exportables peruanos, en especial los insumos industriales, como el cobre, podrían verse disminuida. Perú debe tener políticas de desarrollo productivo innovadoras, en sectores y mercados diversificados, facilitar la empleabilidad y no solo proteger el empleo y promover la inversión en infraestructura.

LEA TAMBIÉN: Con los aranceles de Trump, la China gana

Los aranceles traen alza de precios y si hay inflación, las tasas de interés aumentan a nivel global, así la capacidad de financiamiento externo se encarece y se dificulta, pues Perú dejaría de ser una plaza atractiva para los capitales, por los temores del contrato deteriorado de la seguridad jurídica y riesgo político electorales. Si bien la capacidad del Perú para captar ahorro externo para inversiones de corto y largo plazo todavía es buena — se preserva el grado de inversión — éste debe regresar a las políticas de consolidación fiscal (es decir ahorro público) y buscar fortalecer el ahorro privado interno. Por ello es una verdadera locura seguir con los retiros de las AFP o CTS, vehículos institucionales que permiten el financiamiento de la inversión privada y pública y promueven la seguridad de ingresos a largo plazo de los ciudadanos.

LEA TAMBIÉN: Trump 2.0: el impacto de las medidas del presidente de los EEUU en los mercados de capitales

Las propuestas del entrante ministro de Economía y Finanzas, en cuanto a la consolidación fiscal y la facilitación de las inversiones a través de AFP es positiva, sin embargo se necesita que el conjunto del gobierno esté en sintonía con el propósito de recuperación económica acelerada y de defensa frente a los potenciales shocks externos. Esta tarea no es solo la del gobierno de turno, todos los aspirantes al sillón de Pizarro deben prepararse a navegar en mares turbulentos internacionales y dificultarían su gestión. El sector privado puede impulsar una agenda para este logro, apoyando la atracción de inversiones con iniciativas como la Perú.

SOBRE EL AUTOR



Mercedes Araoz Fernández

Comienza a destacar en el mundo empresarial recibiendo las noticias más exclusivas del día en tu bandeja de correo. Si aún no tienes una cuenta, regístrate gratis y sé parte de nuestra comunidad.

[Facebook] [Twitter] [LinkedIn] [YouTube] [Instagram] [WhatsApp] [Email]

NO TE PIERDAS

PLUS



PLUS

ETF vs. Fondos mutuos: ¿Cuál es la mejor opción para invertir?

PLUS

Maternidad en carrera

Contenido de Gestión

PLUS

Bancos digitales: ¿Cuántos fintech globales exploran el Perú?

PLUS

Tres versiones de un mismo gobierno

PLUS

Maternidad en carrera

GESTION

Director Periodístico: GWYN MARILYN LAGUNA

© Empresa Editora El Comercio S.A.

Borges Basadre Arce N.º 172, La Victoria, Lima.

Copyright © | Gestion.pe | Grupo El Comercio | Todos los derechos reservados

SECCIONES: PORTADA - ECONOMÍA - MUNDO - PERÚ - TU DINERO - TECNOLOGÍA

CONTACTO: ¿QUIÉNES SOMOS? - TÉRMINOS Y CONDICIONES - POLÍTICA DE PRIVACIDAD - POLÍTICA DE COOKIES - PREGUNTAS FRECUENTES

SÍGUENOS: [Facebook] [Twitter] [LinkedIn] [YouTube] [Instagram] [WhatsApp] [Email]