

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL PERÚ

Observatorio Laboral

Boletín Economía y Demanda Profesional

Noviembre 2018



PUCP

I. Resumen Ejecutivo

La economía peruana, según las proyecciones del BBVA Research, habría sufrido una desaceleración temporal en el tercer trimestre con un crecimiento de solo 2.4%. Esto se debe, principalmente, por la situación del entorno externo, especialmente por el enfrentamiento comercial entre Estados Unidos y China, y el alza en las tasas de interés en los Estados Unidos, eventos que vienen afectando la evolución de la economía del mundo y de manera particular los precios de los metales.

La inflación en el mes de setiembre se situó en 0.19% en Lima Metropolitana. Por un lado, se registró un aumento de los precios en los grupos de Alimentos y bebidas con 0.40%; Otros bienes y servicios con 0.25%; Muebles, enseres y mantenimiento de la vivienda con 0.19%; y Vestido y calzado con 0.13%. Por otro lado, el grupo de Transportes y comunicaciones presentó una disminución de los precios en 0.12%.

En Lima Metropolitana, respecto al trimestre de estudio, el empleo aumentó en 2.9% en las empresas conformadas por 51 a más trabajadores, pero disminuyó en 4.1% en las empresas que posee entre 11 a 50 trabajadores. Se prevé que con la ampliación de la minera de Toquepala, en Moquegua, la cual entraría en producción en el último trimestre, las cifras de empleo sean positivas al finalizar el año.

II. Principales indicadores económicos

1. Crecimiento

A nivel internacional, El Fondo Monetario Internacional (FMI) disminuyó sus pronósticos de crecimiento de la economía mundial para este año y el siguiente. En julio, se previó una expansión de 3.9% para ambos años, pero en octubre se pronostica un crecimiento global de 3.7%, también para ambos años. De acuerdo con la entidad, el recorte se basa en una conjunción de factores, entre ellos el aumento de los aranceles entre Estados Unidos y China; el desempeño más débil de los países de la zona euro y Japón; y el alza de las tasas de interés que presiona a algunos mercados emergentes con salidas de capital, especialmente Argentina, Brasil, Turquía y Sudáfrica.

Con respecto a Latinoamérica, según las proyecciones de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe, Latinoamérica crecerá 1.3% el presente año. Esta proyección es menor al porcentaje pronosticado en agosto de 1.5%. Se prevé que cuatro economías pertenecientes a Latinoamérica y el Caribe cerrarán el año en recesión: Venezuela (-15%), Dominica (-4.4%), Nicaragua (-3.1%) y Argentina (-2.8%). Ver gráfico N°1.

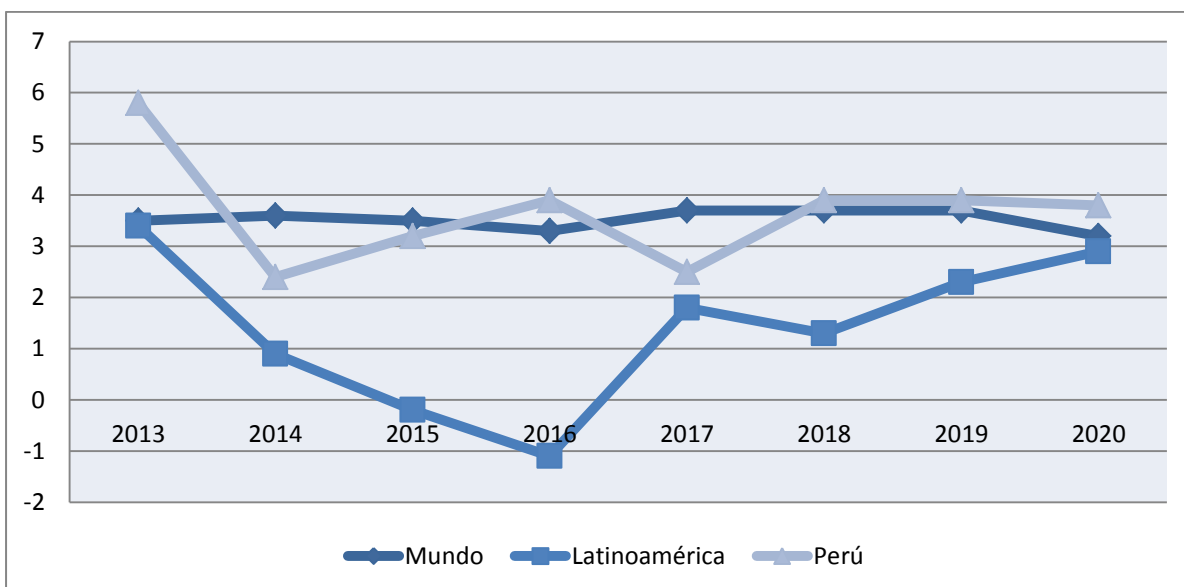
En el gráfico N° 2, se analiza la evolución del PBI trimestral de los países de la Alianza del Pacífico. A lo largo de los trimestres, la evolución de la economía chilena ha sido consistentemente positiva, aunque en el tercer trimestre presentó una disminución de acuerdo con Bloomberg. La economía mexicana, en cambio, registró un aumento en su crecimiento desde el segundo trimestre del presente año.

Finalmente, en el gráfico N° 3, se observa que la tasa de crecimiento del tercer trimestre de China ha sido la menor este año con 6.5%. Esto se debió, principalmente, a la guerra comercial a gran escala acontecida en los últimos meses entre este país y Estados Unidos. Cabe mencionar que la expansión mencionada es la menor desde el 2009.

Estados Unidos, por su parte, presentó un crecimiento de 3.5%. Esta cifra es mayor a la esperada por los analistas, quienes calculaban un crecimiento de 3.4%. El gasto de los consumidores, que representa dos tercios de la actividad económica estadounidense, creció 4%; esta fue la mejor cifra en casi cuatro años. Asimismo, la tasa de desempleo en setiembre fue de 3.7%, el cual fue el nivel más bajo desde el año 1969.

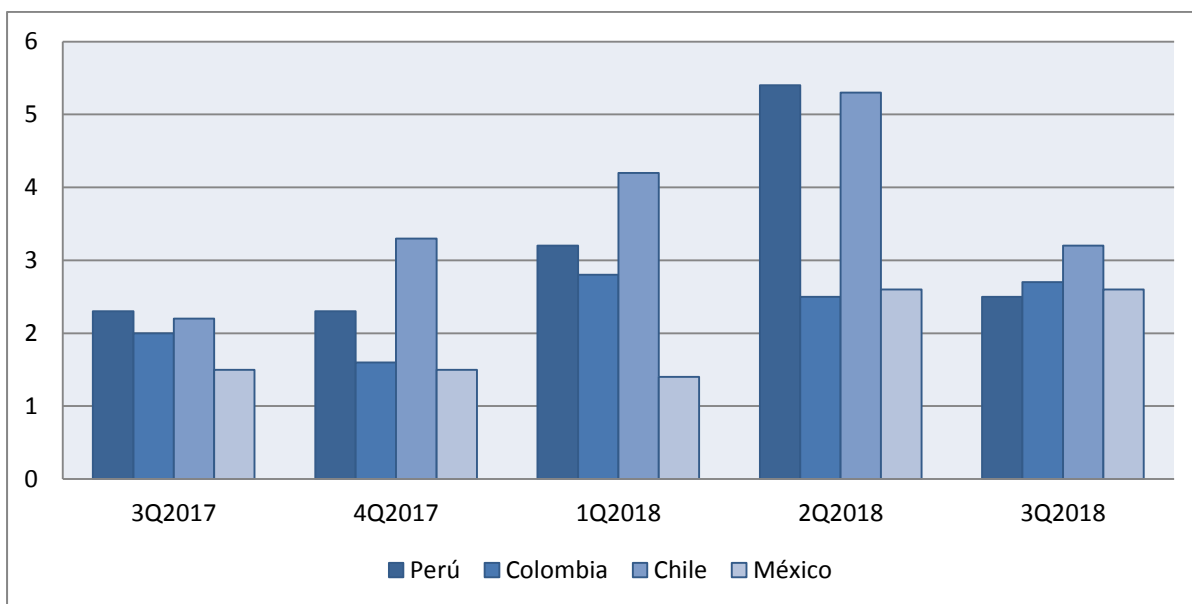
Es importante mencionar que recientemente se realizaron las elecciones legislativas en este país. Como resultados se obtuvo que los demócratas se encuentran como mayoría en la Cámara de Representantes y los republicanos se consolidaron como mayoría en el Senado. Esto supone limitaciones a las aspiraciones del presidente Donald Trump para aprobar polémicos proyectos como la construcción del muro con México, o la liquidación de la reforma sanitaria en el Congreso.

Gráfico N° 1 Evolución y proyección del PBI Mundo vs Latinoamérica vs Perú (YoY%)



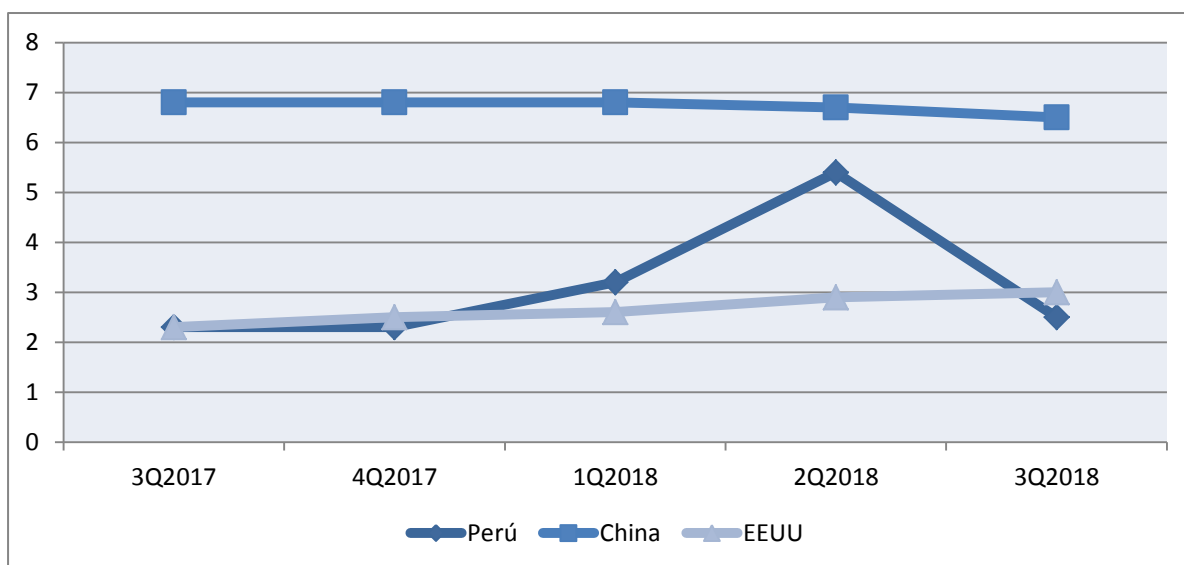
Fuente: Bloomberg, Fondo Monetario Internacional (FMI)
 Elaboración: Observatorio Laboral PUCP

Gráfico N° 2 Evolución del PBI trimestral de los países de la Alianza del Pacífico
Variación del PBI real (%)



Fuente: Bloomberg.
 Elaboración: Observatorio Laboral PUCP

Gráfico N° 3 Evolución del PBI anual de Perú, China y Estados Unidos
Variación interanual (%)



Fuente: Bloomberg, Organization for Economic Co-operation and Development (OECD)
 Elaboración: Observatorio Laboral PUCP

A nivel interno, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), la producción nacional creció 2.13% en setiembre. Con respecto al crecimiento del tercer trimestre, el BBVA Research estima una cifra cercana al 2.5%.

De acuerdo al Ministerio de Comercio Exterior y Turismo, en setiembre, las exportaciones con mayor valor agregado, las no tradicionales, crecieron solo 3% con respecto al mismo mes del año pasado (US\$ 1,024 millones). Este resultado se explica por menores envíos de espárragos (-22.2%), cacao y derivados (-35.5%), pescado congelado (-1.8%), textiles (-0.5%), el sector siderometalúrgico, que cayó hasta 30.6%, así como el sector forestal (-22.3%).

Asimismo, a causa de los menores precios y demanda internacional de los minerales, en setiembre, las exportaciones tradicionales (que alcanzaron US\$ 2670 millones) registraron una caída del 18.2% respecto al mismo periodo del 2017.

Las proyecciones de crecimiento para este año han disminuido en octubre. Se espera que nuestro país crezca como máximo 3.8%, de acuerdo a los principales bancos, debido a causas no solo externas sino también a la turbulencia política, que genera incertidumbre entre los inversionistas.

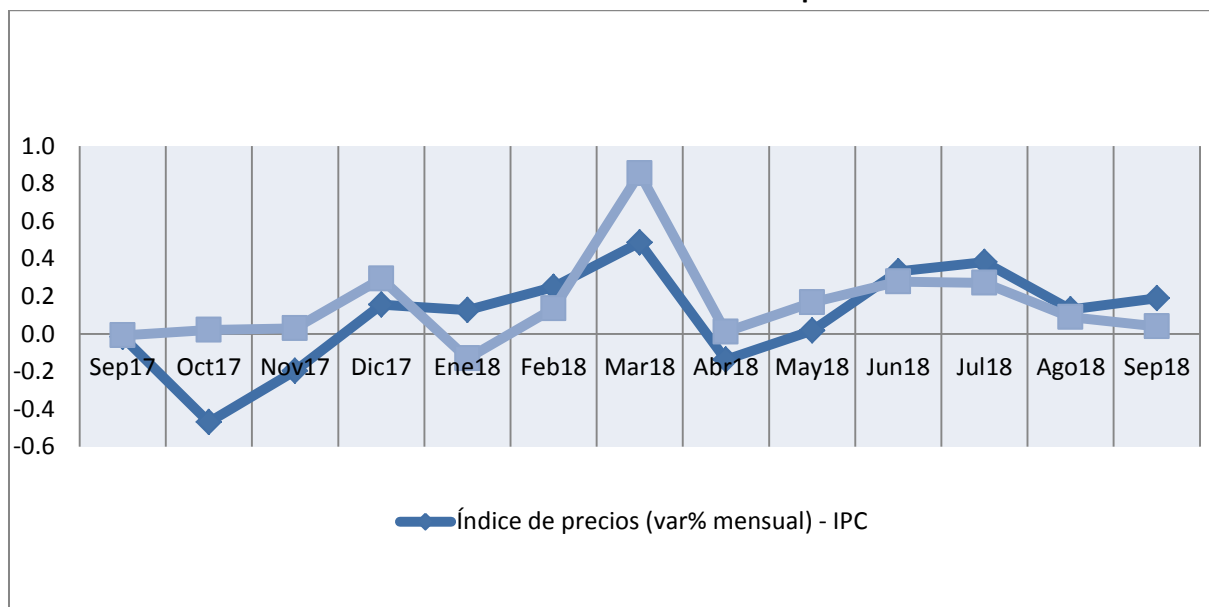
Uno de los sustentos para el crecimiento pronosticado se ubica en las perspectivas de un buen desempeño del sector pesquero en los últimos tres meses del año. El crecimiento de este sector conjuntamente con la manufactura primaria aportaría un punto porcentual al PBI.

2. Inflación

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) en el mes de setiembre se situó en 0.19% en Lima Metropolitana. La variación acumulada desde enero hasta setiembre fue de 1.80%, la cual se encuentra dentro del rango meta de inflación de 1% a 3%.

De acuerdo con Informe Técnico de Precios del INEI, en el mes de setiembre, por un lado, se registró un aumento de los precios en los siguientes grupos de consumo: Alimentos y bebidas con 0.40%; Otros bienes y servicios con 0.25%; Muebles, enseres y mantenimiento de la vivienda con 0.19%; y Vestido y calzado con 0.13%. Por otro lado, en el de Transportes y comunicaciones disminuyeron los precios en 0.12%. Ver gráfico N°4.

Gráfico N° 4 Evolución de la tasa de inflación – variación porcentual mensual



Fuente: Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI)
Elaboración: Observatorio Laboral PUCP

Según la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) realizada en setiembre, las expectativas de inflación para el presente año se ubicaron en el rango entre 2.2% y 2.3%; es decir, en el rango meta.

3. Tipo de cambio

En el tercer trimestre de este año, se registró, en promedio, un crecimiento del tipo de cambio como se puede observar en el cuadro N° 1. Las expectativas de un alza de las tasas de interés en Estados Unidos, conjuntamente con las muestras de un mejor desempeño de la economía norteamericana, los efectos de la guerra comercial con China y el desempeño de la economía del Mercado Común Europeo han fortalecido a la moneda americana y se prevé que continúe la apreciación del dólar.

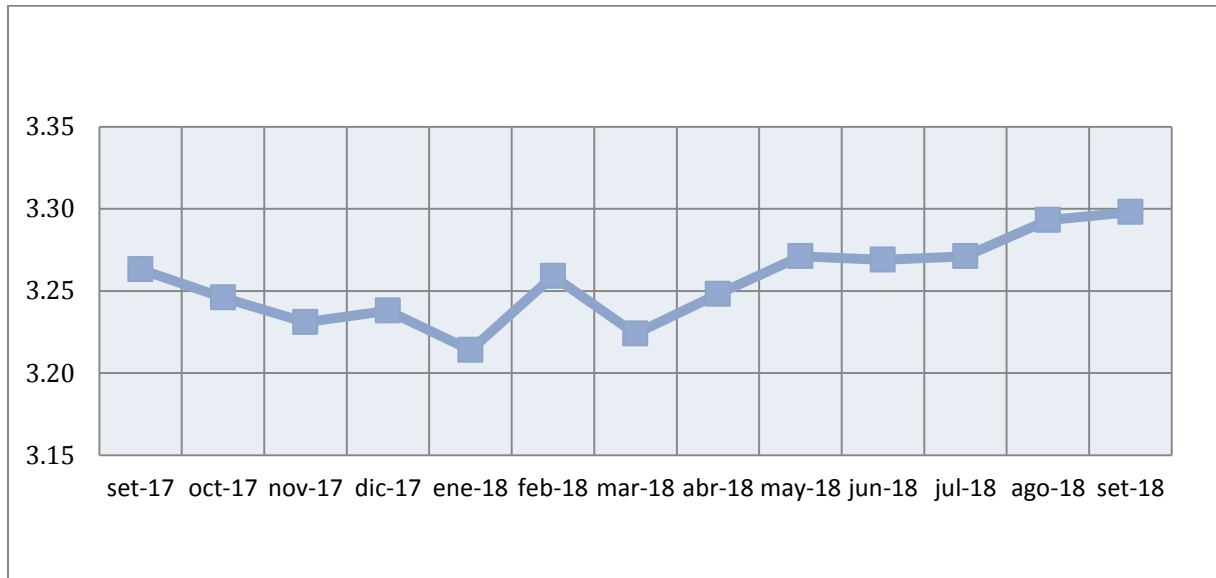
Cuadro N° 1 Tipo de cambio promedio, al cierre del mes y devaluación al cierre del año

| | 2017 | | | | 2018 | | | | | | | | |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | set-17 | oct-17 | nov-17 | dic-17 | ene-18 | feb-18 | mar-18 | abr-18 | may-18 | jun-18 | jul-18 | ago-18 | set-18 |
| Cierre del mes | 3.26 | 3.25 | 3.23 | 3.24 | 3.21 | 3.26 | 3.22 | 3.25 | 3.27 | 3.27 | 3.27 | 3.29 | 3.30 |
| Promedio mensual | 3.25 | 3.25 | 3.24 | 3.24 | 3.21 | 3.25 | 3.25 | 3.23 | 3.27 | 3.27 | 3.28 | 3.29 | 3.31 |
| Devaluación | -2.7% | -3.2% | -3.6% | -3.4% | -0.7% | 0.6% | -0.4% | 0.3% | 1.0% | 1.0% | 1.0% | 1.7% | 1.9% |

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)
Elaboración: Observatorio Laboral PUCP. Devaluación acumulada evaluada al cierre del mes de diciembre del año previo.

En la reunión que tuvieron los funcionarios de la Reserva Federal de Estados Unidos (FED), en setiembre, se decidió elevar la tasa de interés de referencia a un rango de 2% -2.25% con la finalidad de evitar el recalentamiento de la economía americana robusta y una mayor inflación. Sin embargo, aún hay expectativa de que la tasa vuelva a aumentar en diciembre, provocando que la tasa de interés dentro del país crezca y se genere un aumento de la rentabilidad de mantener dólares en Estados Unidos.

Gráfico N° 5 Evolución del tipo de cambio Nuevo sol/dólar

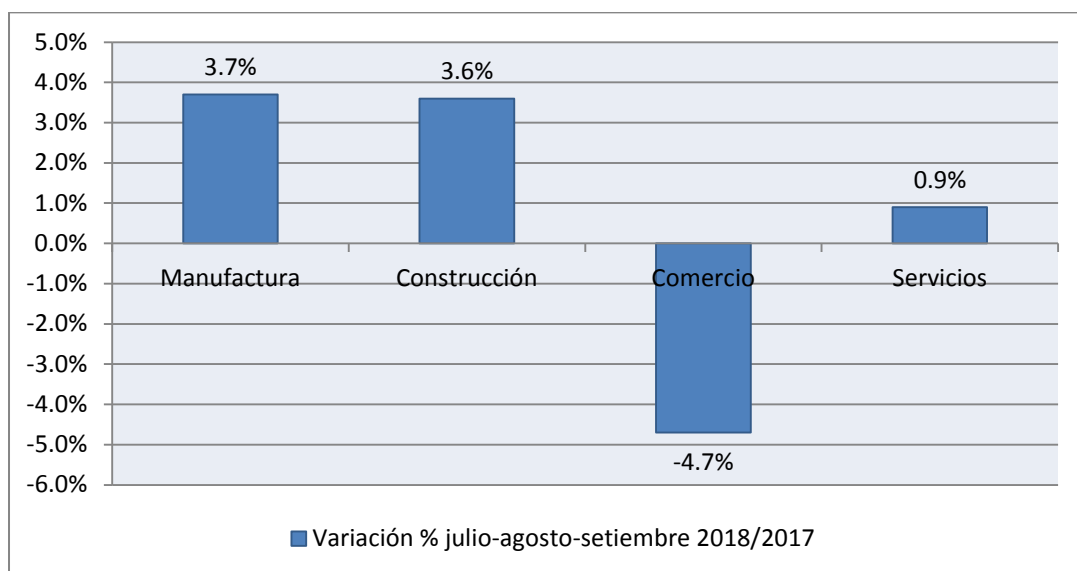


Fuente: Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)
Elaboración: Observatorio Laboral PUCP

4. Empleo

En el gráfico N° 6, se muestra la variación porcentual de la población ocupada según las ramas de actividad en Lima Metropolitana en el tercer trimestre del año 2018, con respecto al mismo periodo del 2017. Las ramas de actividad estudiadas son Manufactura, Construcción, Comercio y Servicios.

Gráfico N° 6 Variación porcentual de la población ocupada según rama de actividad



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), Encuesta Permanente de Empleo (EPE)
Elaboración: Observatorio Laboral PUCP

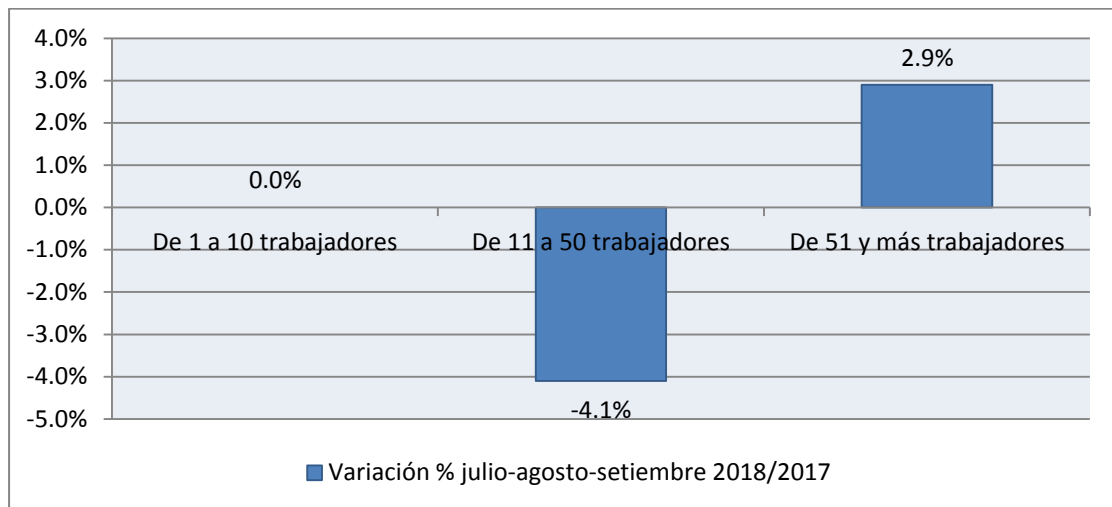
La distribución de la población total ocupada, que se encuentra insertada en las distintas ramas de actividad, presenta una variación positiva de 0.4% con respecto al mismo periodo del 2017.

En el sector de Manufactura, el empleo se incrementó en 3.7% (25 mil 200 personas); en Construcción, también aumentó en 3.6%; y en Servicios, se registró un incremento de la masa laboral en 0.9%. Sin embargo, a diferencia de los resultados del trimestre anterior, en Comercio el empleo disminuyó en 4.7%.

Cuando se clasifica a la población ocupada por tamaño de empresa, en el gráfico N° 7, se observa que la mayor cantidad de personas (60.4%) labora en empresas de 1 a 10 trabajadores, mientras que el 30.1% de trabajadores se desempeña en empresas de 51 y más trabajadores.

De acuerdo a esta clasificación, el empleo únicamente aumentó en 2.9% en empresas de 51 y más trabajadores. No obstante, se registró una disminución de 4.1% en empresas de 11 a 50 trabajadores.

Gráfico N° 7 Variación porcentual de la población ocupada según tamaño de empresa



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI)-Encuesta Permanente de Empleo (EPE)
Elaboración: Observatorio Laboral PUCP.

Desde el punto de vista sectorial, el sector con mayores señales de impacto en el empleo es el minero. Según analistas económicos, los proyectos de inversión como Quellaveco, Mina Justa y la ampliación de Toromocho podrán ser nichos que amplíen la demanda laboral, en el último trimestre del año. Debe señalarse la gran dimensión de estos proyectos, podrá tener un efecto multiplicador en los sectores asociados. Sin embargo, es necesaria la labor del Estado para la resolución de conflictos sociales, pues, en el caso de Quellaveco, la población está mostrando su desacuerdo mediante protestas y marchas en contra del proyecto. Otro sector con expectativas de mayor demanda laboral podría ser el sector pesquero, aunque con un impacto menor en el nivel de empleo.

En forma paralela al examen de las cifras de evolución de la economía, la información recogida del sistema empresarial muestra indicadores de una tendencia a la evolución de las organizaciones en respuesta a las exigencias del mercado que la transformación digital demanda. La evolución de la tecnología de comunicaciones está evidenciando de manera particular un desequilibrio notable a nivel mundial en el mercado de profesionales especializados en *data science*. La demanda supera la oferta de profesionales calificados en el tema. En una presentación de E&Y expresaron que habían encontrado que un 75% de los ejecutivos estaban considerando introducir cambios orientados a una transformación digital en sus organizaciones. El fenómeno está generando cambios en las estructuras de las organizaciones y se estima que habrá una mayor demanda de profesionales especializados en el tema. El cambio no está ligado solamente a profesionales en Tecnología, sino a profesionales de otras especialidades que deberán resolver problemas o aprovechar oportunidades generadas por el cambio.

III. Comentarios finales

La economía nacional creció 2.13%, según el INEI en setiembre. Se estima un crecimiento en el tercer trimestre cercano a 2.4% según BBVA Research, la cual será la menor tasa de crecimiento trimestral del año. Asimismo, se estima que la economía peruana crezca anualmente como máximo 3.8%, de acuerdo a los principales bancos, frente a un estimado de 4% a inicios de año. Esto sucedería debido a causas no solo externas que afectan los precios de los minerales, sino también debido a la turbulencia política.

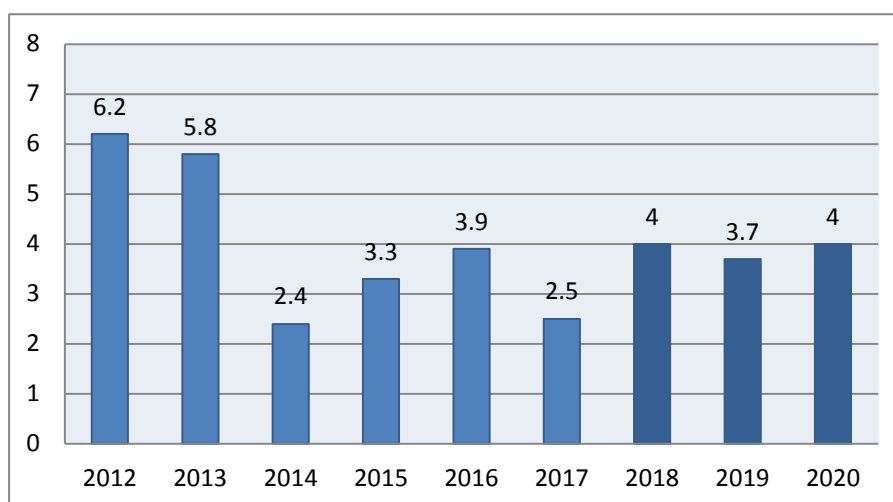
En el frente externo, la política comercial de los de Norteamérica, que se viene enfrentando a China y la Comunidad Europea, afecta la economía del mundo y los precios de los metales. Y en el frente interno, la seria crisis de los principales poderes del estado peruano genera una situación de incertidumbre sobre la estabilidad política y jurídica en el país, afectando las inversiones.

A pesar de ello, los estimados de crecimiento para el año 2019 son optimistas. Actualmente, se pronostica una expansión de 3.9%, que se debería al fuerte aumento de la inversión minera y la ausencia del fenómeno del Niño Costero. De hecho, según los principales bancos, la probabilidad de que el fenómeno del Niño sea débil ha aumentado de 25% en junio a 53% en octubre.

Los principales proyectos mineros son Quellaveco, Mina Justa y la ampliación de Toromocho, los cuales aportarían aproximadamente un punto porcentual al crecimiento del próximo año. Asimismo, la ejecución de estos proyectos se reflejaría en un mayor dinamismo de la inversión minera y una mayor producción sectorial en construcción y manufactura no primaria.

En ese contexto, las expectativas generales del nivel de empleo no son atractivas, salvo en los sectores y locaciones con mayor impacto por las inversiones mineras. Las cifras relativas al empleo en el 2018 han sido desfavorables para las grandes empresas. Debe mencionarse, sin embargo, que existe un fenómeno que generará mucha movilidad en algunas profesiones, especialmente las ligadas a la tecnología. Es el crecimiento de la atracción de talento por parte de las empresas en temas de transformación digital. Esta situación está generando una demanda particular especialmente en grandes empresas. Los sectores en los que se ha encontrado mayor movimiento de personal para enfocarse en esta área en el país son el sector financiero y el sector comercio, especialmente las tiendas por departamentos. Las profesiones que están evidenciando un fuerte desequilibrio entre oferta y demanda, son las ligadas a la tecnología, vinculadas a *data science*. Existe un déficit a nivel local y a nivel mundial de profesionales con conocimientos y experiencia en el tema.

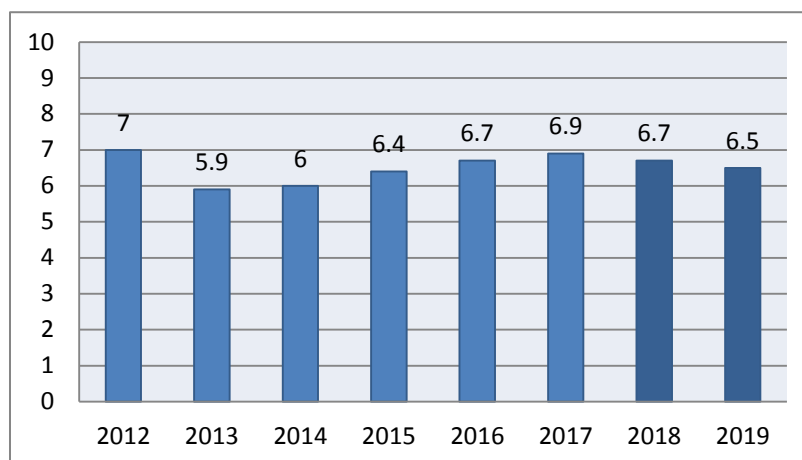
Gráfico N° 8 Proyección del PBI real (YoY%)



Fuente: Bloomberg, Ministerio de Economía y Finanzas (MEF)

Elaboración: Observatorio Laboral PUCP

Gráfico N° 9 Tasa de desempleo (%)



Fuente: Bloomberg, Ministerio de Economía y Finanzas (MEF)

Elaboración: Observatorio Laboral PUCP

Referencias Bibliográficas

Banco Central de Reserva del Perú (2018). Reporte de Inflación setiembre 2018. Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2018/setiembre/report-de-inflacion-setiembre-2018.pdf>

Bloomberg (2018). Bloomberg database.

BBVA Research (2018). Situación Perú. Tercer trimestre 2018. Recuperado de https://www.bbvaesearch.com/wp-content/uploads/2018/07/Revista_Situacion_Peru_3T18.pdf

Diario Gestión (2018). EE.UU. modera su crecimiento en el tercer trimestre con 3.5%. Recuperado de <https://gestion.pe/mundo/eeuu/estados-unidos-modera-crecimiento-3-5-tercer-trimestre-2018-nndc-248249>

Diario Perú 21 (2018). FMI recortó previsión del crecimiento mundial para 2018 y 2019. Recuperado de <https://peru21.pe/economia/fmi-recorto-prevision-crecimiento-mundial-2018-2019-nndc-433312>

Fondo de Inversión en Telecomunicaciones (2018). Plan Anual de Programas y/o Proyectos 2018. Recuperado de <https://www.fitel.gob.pe/archivos/FI5b5a4953d4532.pdf>

Fondo Monetario Internacional (2018). Perspectivas de la economía mundial octubre 2018. Recuperado de <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2018/09/24/world-economic-outlook-october-2018>

Instituto Nacional de Estadística e Informática (2018). Situación del Mercado Laboral en Lima Metropolitana. Julio-agosto-setiembre 2018. Recuperado de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/10-informe-tecnico-n10_mercado-laboral-jul-ago-set2018.pdf

Instituto Nacional de Estadística e Informática (2018). Producción Nacional Informe técnico. No 08-agosto 2018. Recuperado de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/08-informe-tecnico-n08_produccion-nacional-jun2018.pdf

Instituto Nacional de Estadística e Informática (2018). Variación de los Indicadores de Precios de la Economía. No 10- octubre 2018. Recuperado de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/10-informe-tecnico-n10_precios-set2018.pdf

Telam (2018). La Cepal redujo a 1.3% el crecimiento de la economía de Latinoamérica en 2018. Recuperado de <http://www.telam.com.ar/notas/201810/298788-la-cepal-redujo-a-13-el-crecimiento-de-la-economia-de-latinoamerica-en-2018.html>