



PANORAMA ECONOMICO DE LA INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA

José Luis Bonifaz
5 de julio de 2017

INDICE

1. Introducción
2. Brecha de Infraestructura
3. Situación actual: Reconstrucción
4. Conclusiones y recomendaciones

1. INTRODUCCIÓN

Ranking de Competitividad – 63 países (IMD 2017)

Pilares		Posición final	Rank 2016*
	PERÚ	55	54
	CHILE	35	36
	COLOMBIA	54	51
	MÉXICO	48	45

Fuente: IMD

(*) Ranking de Competitividad Mundial 2016

Elaboración: AFIN



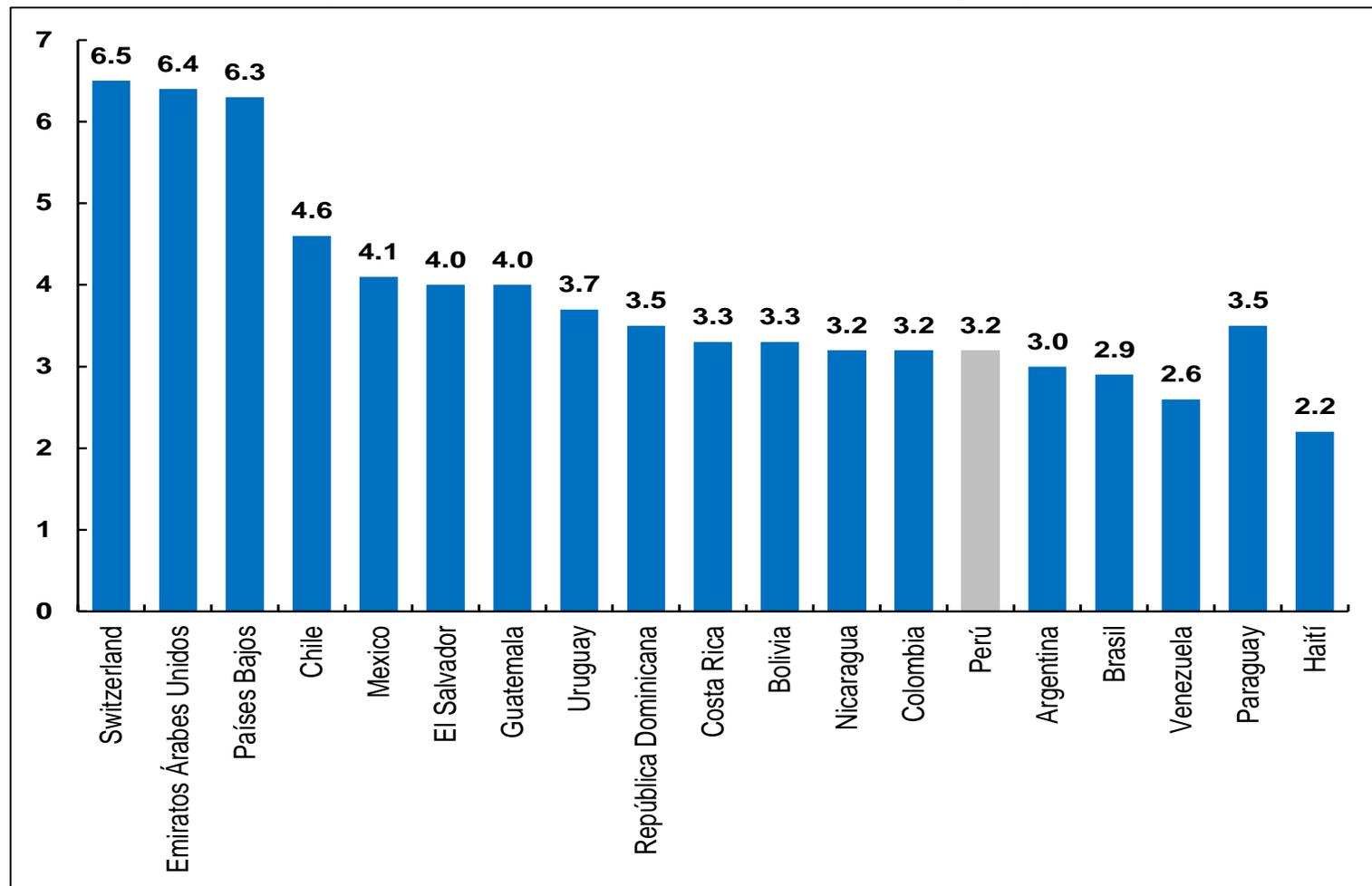
Pilares		 PERÚ	Rank 2016*
1	Desempeño Económico	50	50
2	Eficiencia del gobierno	43	41
3	Eficiencia en los negocios	55	50
4	Infraestructura	61	59
Posición final		55	54

Fuente: IMD

(*) Ranking de Competitividad Mundial 2016

Elaboración: AFIN

INDICADOR INTERNACIONAL DE CALIDAD DE LA INFRAESTRUCTURA, 2015 – 2016 (valores del índice entre 1 y 7)



Fuente: Global Competitiveness Report 2015 – 2016, *World Economic Forum*.

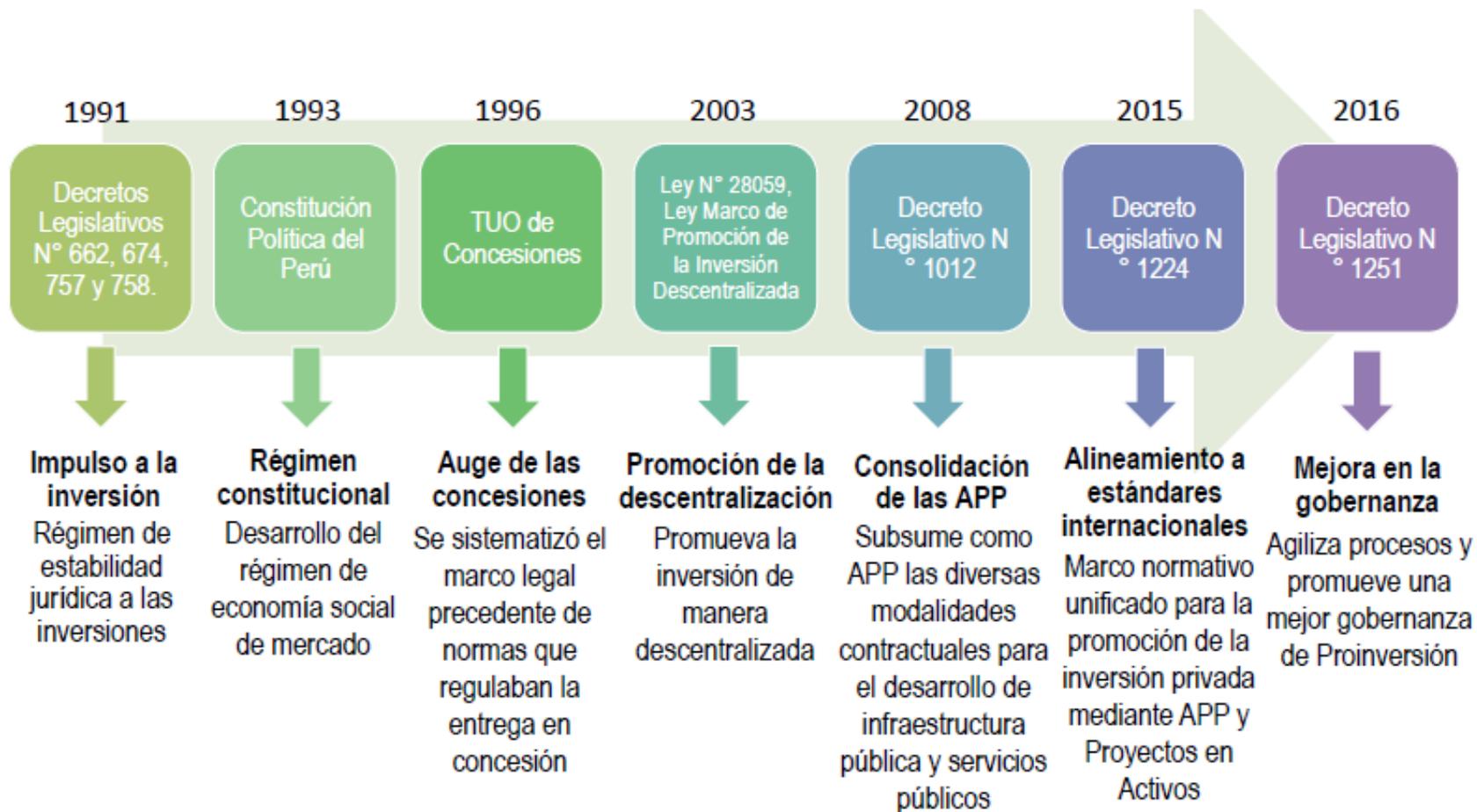
PUNTAJE GENERAL DE PREDISPOSICIÓN PARA EL DESARROLLO DE APP

Ranking	País	Puntaje	Variación respecto año 2012
1	Chile	76.6	+ 0.2
2	Brasil	75.4	+ 3.8
3	Perú	70.5	+ 0.9
4	México	67.8	+ 4.8
5	Colombia	61.0	+ 1.4
6	Uruguay	52.9	+ 3.4
7	Guatemala	46.3	+ 2.8
8	Jamaica	44.4	+ 14.1
9	El Salvador	41.6	+ 2.3
10	Costa Rica	39.0	-
11	Honduras	37.7	+ 3.7
12	Paraguay	37.0	+ 7.1
13	Trinidad y Tobago	37.0	+ 2.6
14	Panamá	34.0	-
15	República Dominicana	24.2	- 1.8
16	Ecuador	22.1	+ 2.1
17	Nicaragua	20.6	-
18	Argentina	16.0	- 1.6
19	Venezuela	3.2	-2.1

Niveles de predisposición según puntajes: Maduro (80 – 100), Desarrollado (60 – 79.9), Emergente (30 – 59.9), Naciente (0 – 29.9).

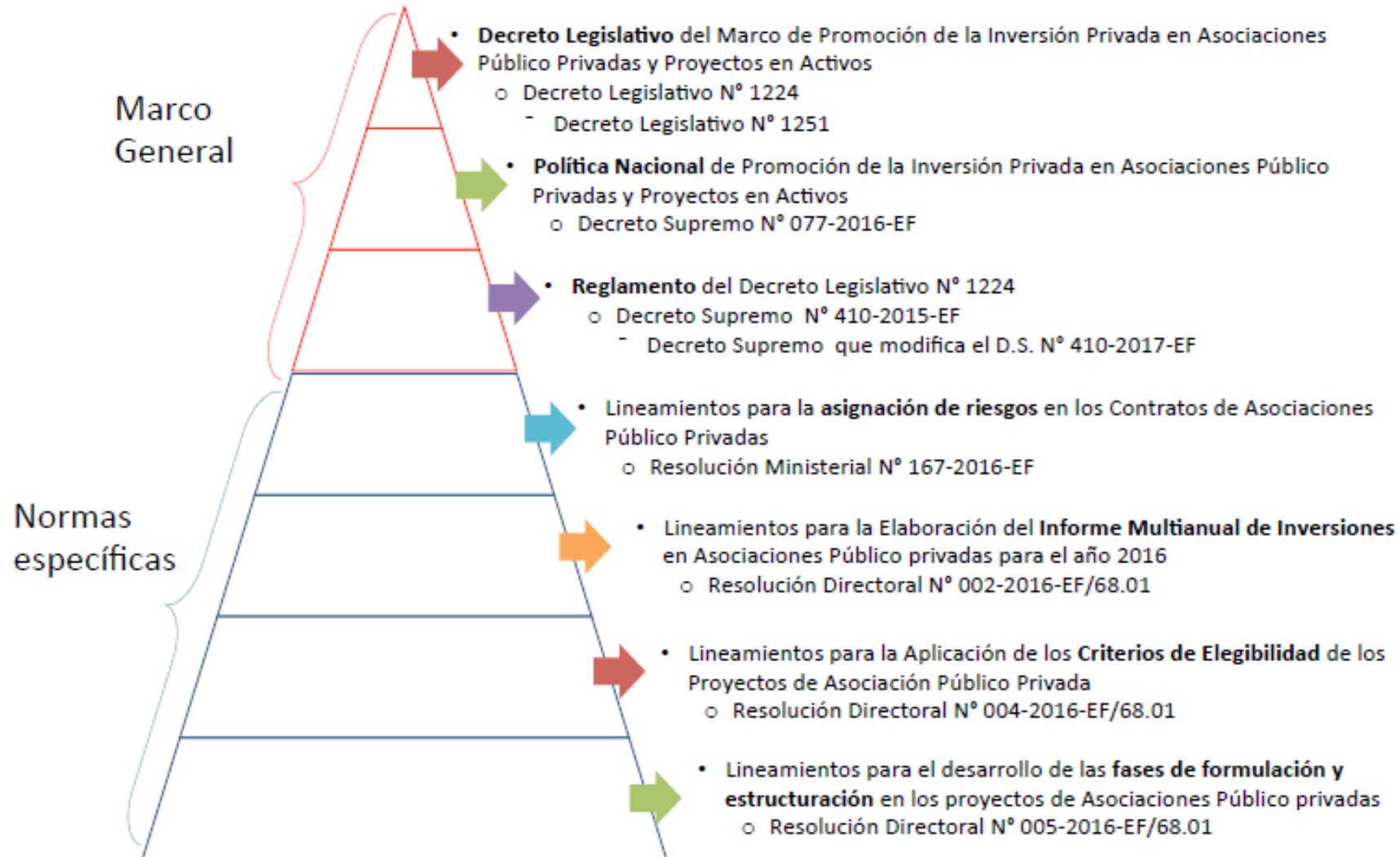
Fuente: IEU (2014).

MARCO NORMATIVO DE LA INVERSIÓN

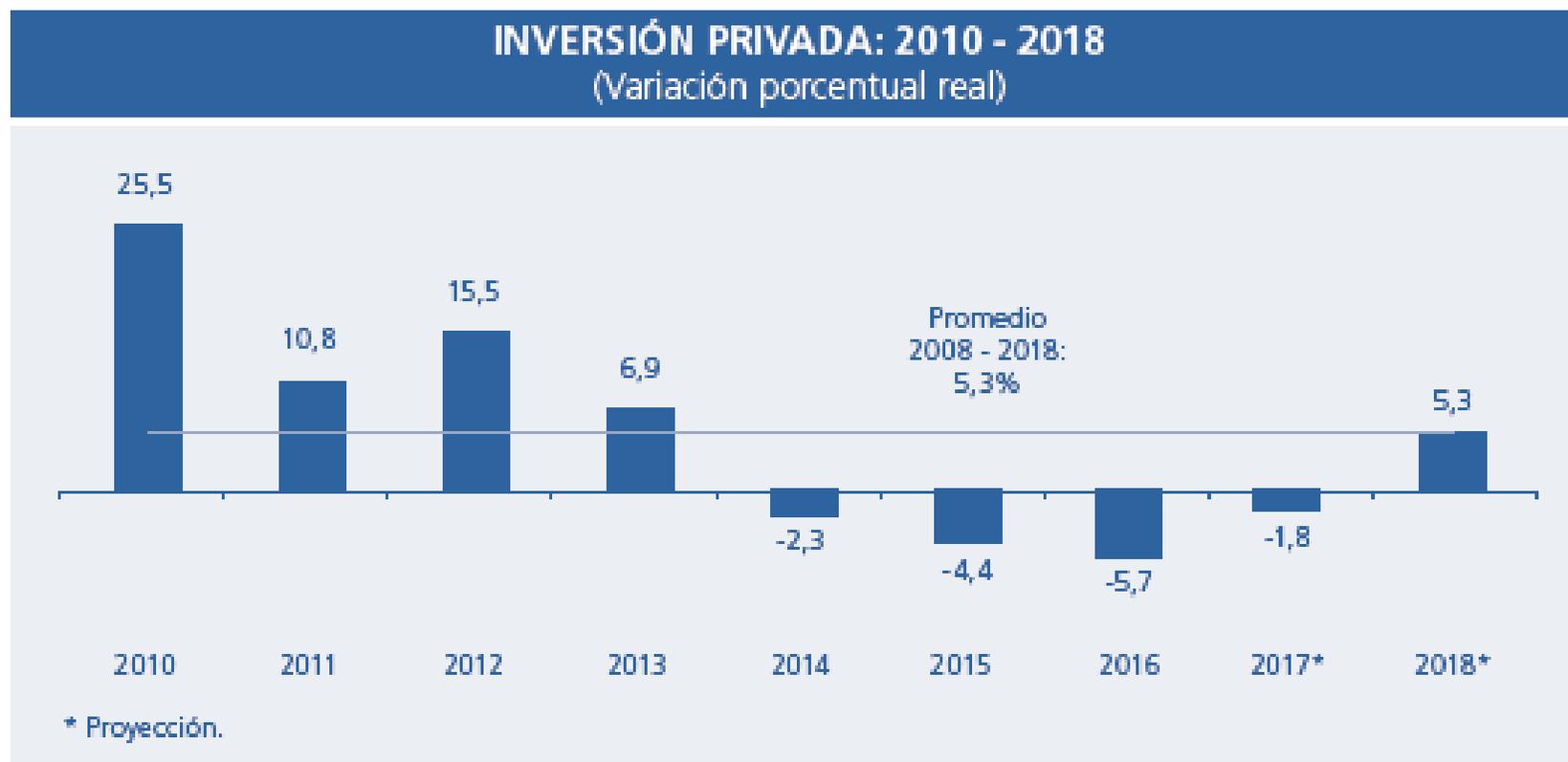


Fuente: MEF, Congreso de la República.

Nuevo Marco de APP

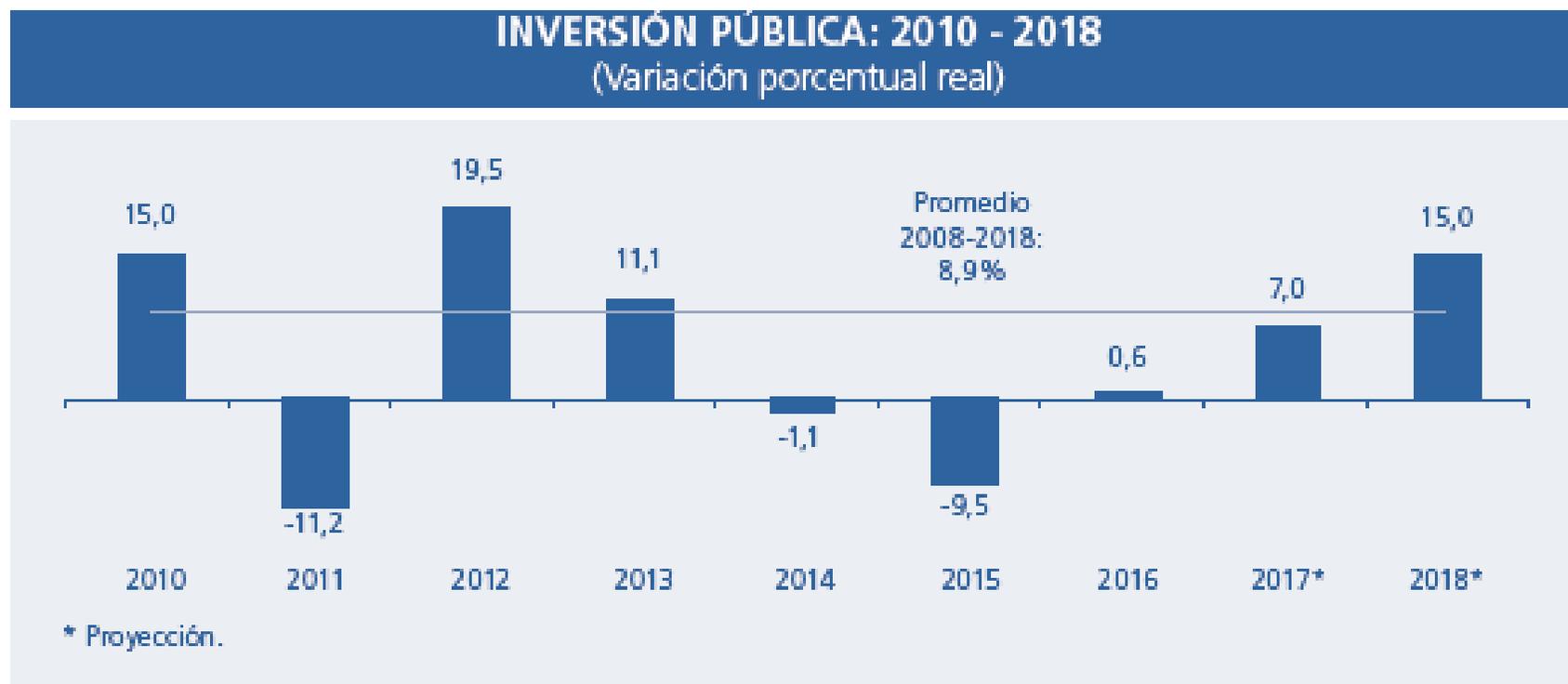


Caída de la Inversión Privada



Fuente: BCR, junio 2017.

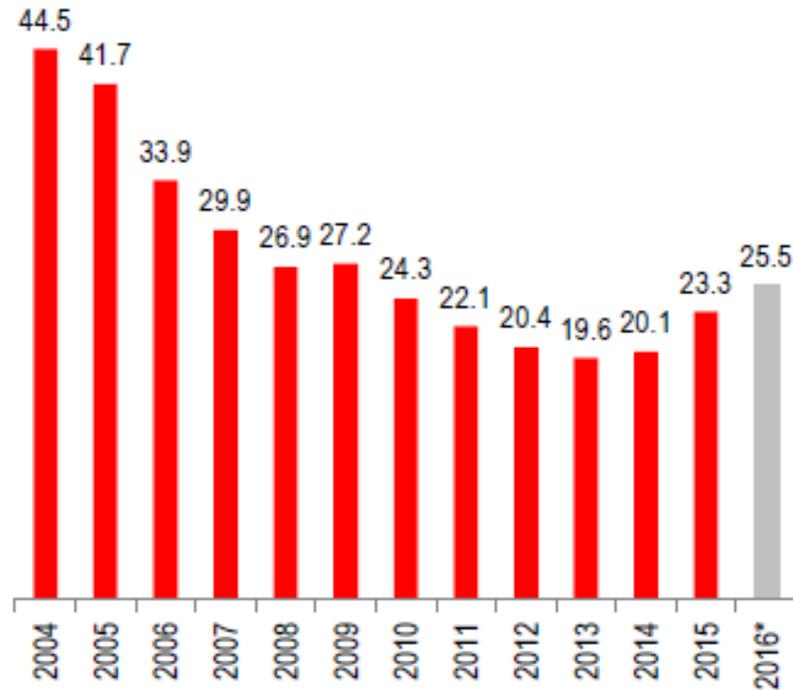
Inversión Pública inestable



Fuente: BCR, junio 2017.

Espacio en Deuda Pública

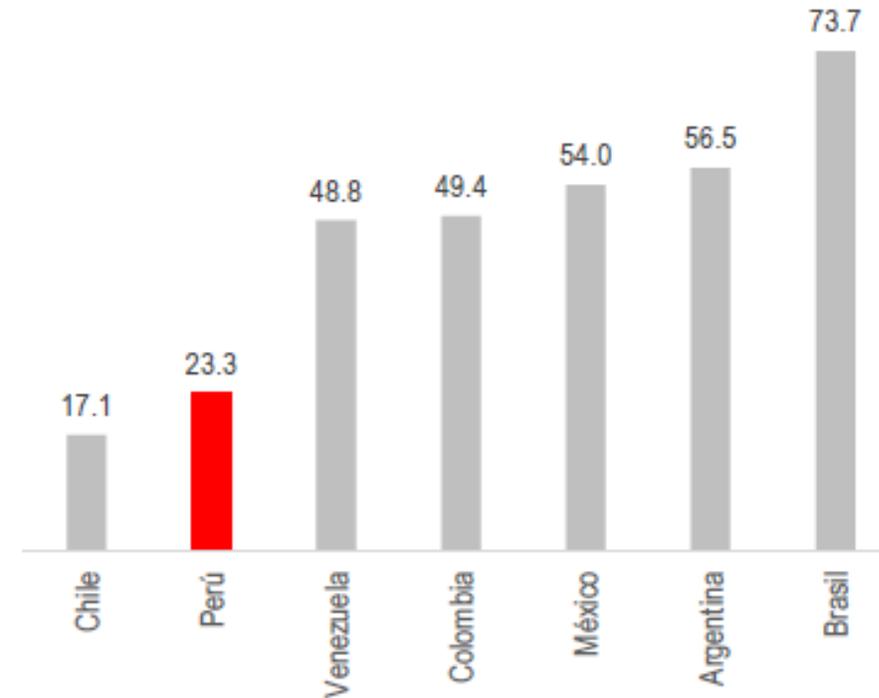
Deuda Pública – Perú 2004-2016*
(% del PBI)



Fuente: BCRP

* Cifras estimadas. BCRP (Reporte de Inflación, Junio 2016)

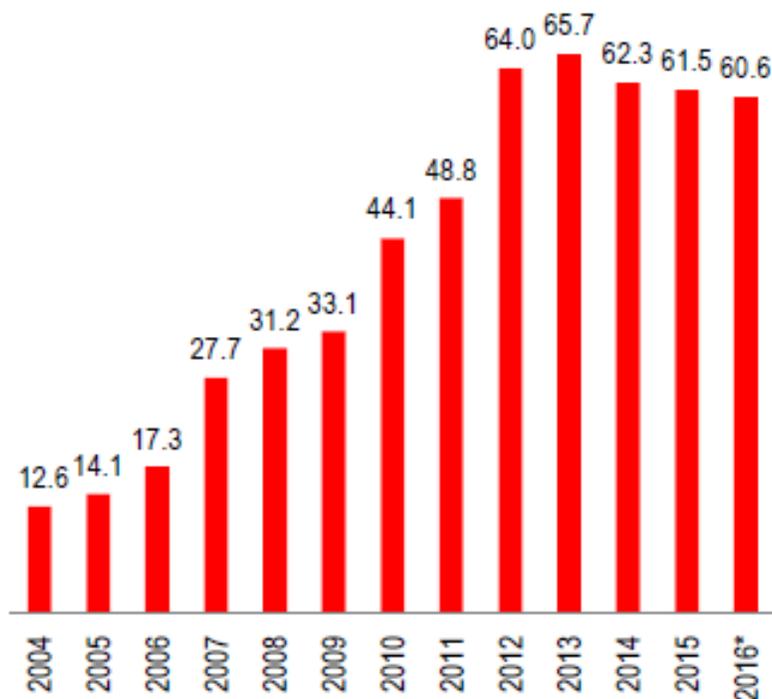
Deuda Pública – Latinoamérica 2015
(% del PBI)



Fuente: FMI. Cifra de Perú, fuente BCRP

Altas Reservas Internacionales Netas

Reservas Internacionales Netas
(Miles de millones de US\$)



Fuente: BCRP
* Al 31 de mayo 2016

Indicadores de Cobertura del RIN

	2006	2011	2016*
RIN (% del PBI)	19.6	28.6	32.4
RIN (% Deuda externa de corto plazo)	166	471	580
RIN (% Deuda externa de corto plazo más déficit de cuenta corriente)	230	360	346

Fuente: BCRP. Reporte de Inflación, Junio 2016
* Proyección

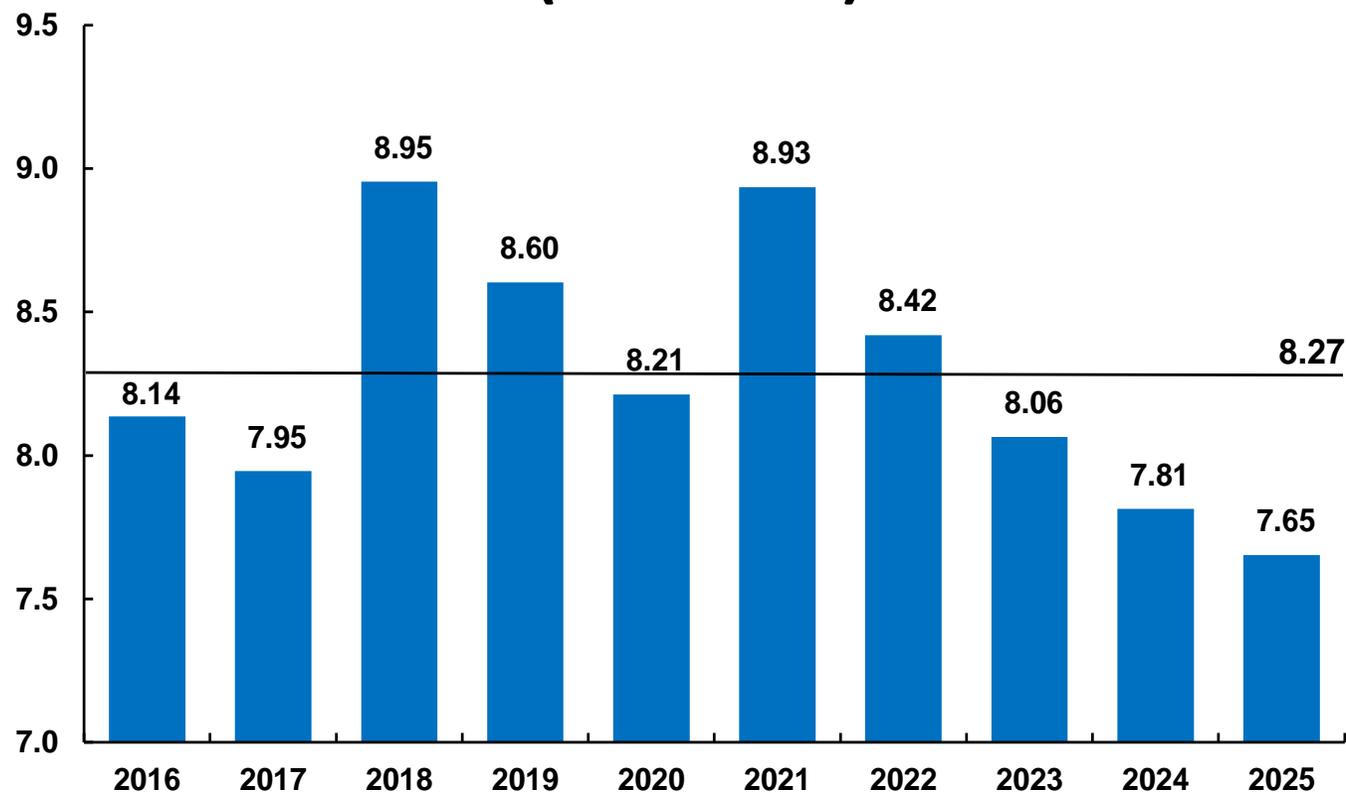
2. BRECHA DE INFRAESTRUCTURA

BRECHA DE INFRAESTRUCTURA, 2016-2025 (US\$ Millones)

Agua y Saneamiento /1		12,252
1.	Acceso a Agua Potable	2,629
2.	Acceso a Saneamiento	9,623
Telecomunicaciones		27,036
3.	Suscriptores a telefonía móvil	6,884
4.	Suscriptores de banda ancha	20,151
Transporte		57,499
5.	Kilómetros de vía férrea	16,983
6.	Kilómetros de vía pavimentada	31,850
7.	Aeropuertos	2,378
8.	Puertos	6,287
Energía		30,775
9.	Electricidad	30,775
Salud		18,944
10.	Camas de hospital	18,944
Educación 2/		4,568
11.	Matrícula Inicial	1,621
12.	Matrícula primaria	274
13.	Matrícula secundaria	2,672
Hidráulica		8,476
14.	Tierra irrigada	8,476
TOTAL		159,549

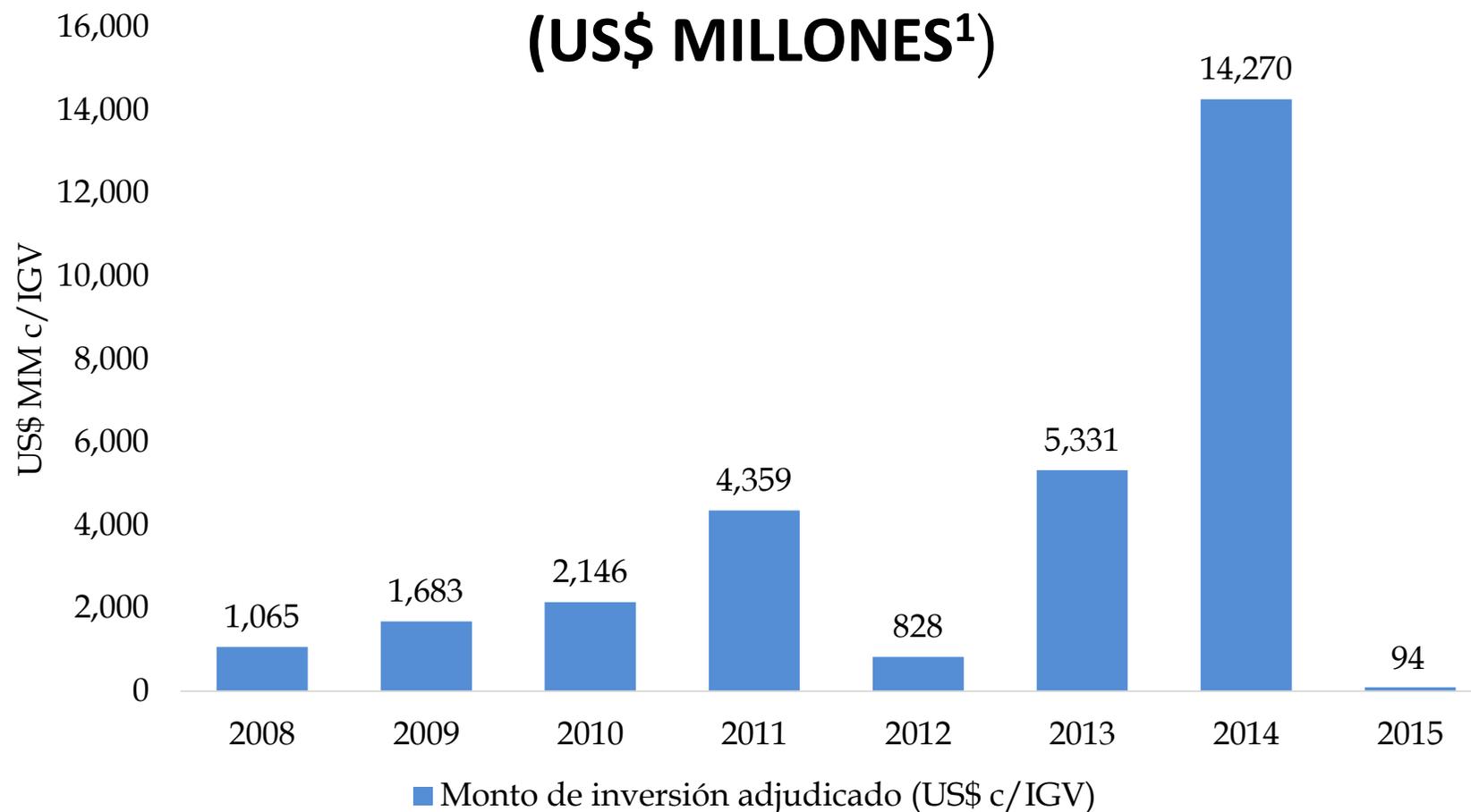
1/ La brecha de agua y saneamiento sólo considera acceso al servicio, no mejoras en las conexiones ya existentes ni tratamiento de aguas residuales.
 2/ La brecha de educación contempla únicamente incrementos en la cobertura. No toma en consideración adecuación funcional de los colegios, rehabilitación, o reforzamiento antisísmico.
 Elaboración propia.

COSTO DEL CIERRE DE LA BRECHA DE INFRAESTRUCTURA, 2016-2025 (% del PBI)



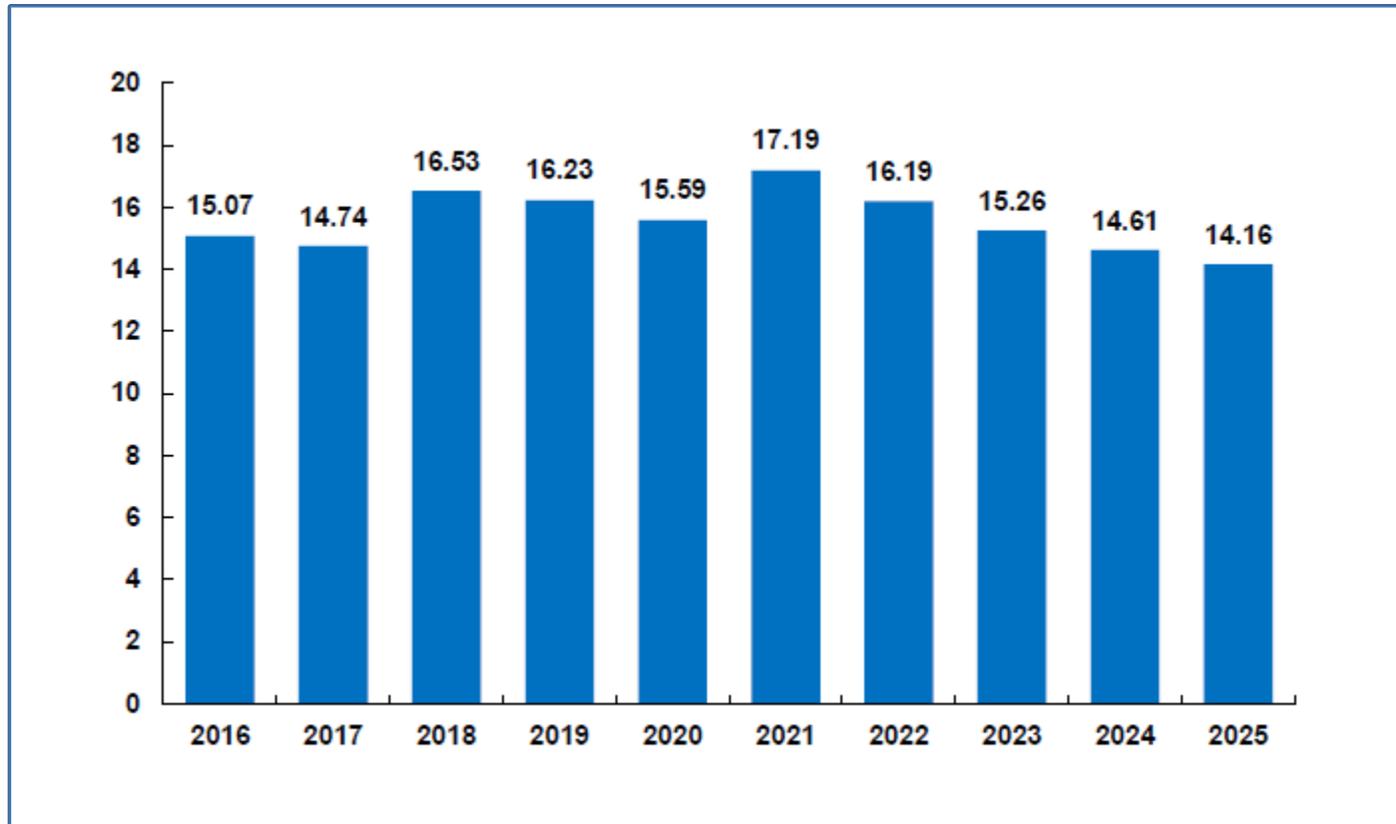
Fuente: EGP-UP

EVOLUCIÓN DE PROYECTOS APP ADJUDICADOS 2008-2015



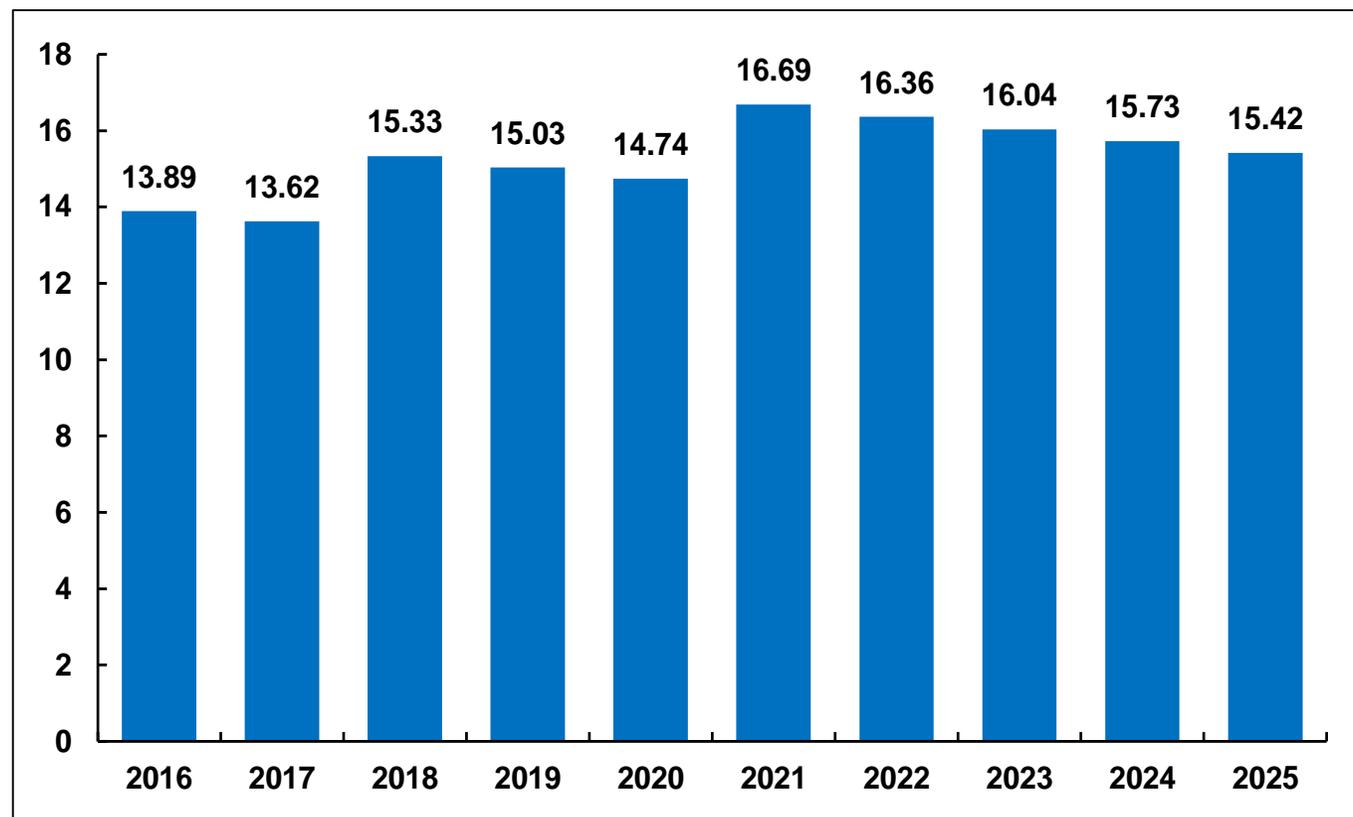
(1) A julio del 2015.
Fuente: PROINVERSIÓN

IMPACTO DEL CIERRE DE LA BRECHA DE INFRAESTRUCTURA SOBRE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA NACIONAL, 2016 – 2025 (% del PBI)



Fuente: EGP-UP

IMPACTO DEL CIERRE DE LA BRECHA DE INFRAESTRUCTURA SOBRE EL EMPLEO, 2016 - 2025 (% de la PEA ocupada a nivel nacional 2013)



Fuente: EGP-UP

PLAN DE INVERSIONES (US\$ Millones)

Sector / Años	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Saneamiento	739	677	677	637	487	487	487	487	487	487	5652
Telecom	354	493	385	417	375	354	354	354	354	354	3793
Ferroviario	1101	1310	1214	2142	1849	1798	1798	2234	2234	1304	16983
Redes Viales	594	1185	1638	1896	808	460	1009	953	610	460	9613
Aeropuertos	137	273	405	405	405	348	233	136	180	151	2673
Puertos	313	310	281	64	91	104	126	126	50	50	1516
Energía	1989	2052	1521	86	60	3118	2917	2751	2753	2701	19948
Salud	111	422	422	422	422	-	-	-	-	-	1797
Educación	450	122	122	122	122	-	-	-	-	-	937
Hidráulica	620	620	620	620	620	-	-	-	-	-	3100
Total Cartera	6407	7464	7285	6809	5239	6669	6924	7041	6668	5507	66012
Cierre de brecha	3588	2530	2710	12606	14177	11477	11222	11106	11479	12640	93537
% de cobertura	64%	75%	73%	35%	27%	37%	38%	39%	37%	30%	41%

Fuente: Planes sectoriales.

Elaboración propia.

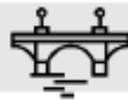
Fuente: EGP-UP

3. SITUACIÓN ACTUAL

Cronograma - PROINVERSION

	N°	Proyectos	Inversión estimada	Fecha estimada de adjudicación de la buena pro				
			(US\$ MM) s/IGV	1S 2017	2S 2017	1S 2018	2S 2018	2019
Hidrocarburos	1	Masificación del uso de gas natural – distribución de gas natural por red de ductos en las regiones de Apurímac, Ayacucho, Huancavelica, Junín, Cusco, Puno y Ucayali	350.0			X		
Electricidad	2	Línea de Transmisión 220 kV Tintaya - Azángaro	58.8		X			
	3	Enlace 500 kV Mantaro-Nueva Yanango-Carapongo y SSEE Asociadas y Enlace 500 kV Nueva Yanango - Nueva Huánuco y SSEE Asociadas	509.0		X			
	4	Subestación Nueva Carhuaquero 220 Kv	9.5			X		
	5	Repotenciación a 1000 MVA de LT 500 kV Carabaylo - Chimbote -Trujillo y Compensador Reactivo Variable +400/-150 MVAR en SE Trujillo Norte 500 Kv	64.4		X			
	6	Nueva Subestación de la Planicie 500/200 kv	Por definir			X		
	7	Compensador Reactivo Variable +400/-100 MVAR en la SE La Planicie	24.8			X		
Vial	8	Longitudinal de la Sierra - Tramo 4	464.0	X				
Ferrovianos	9	Ferrocarril Huancayo - Huancavelica	204.0		X			
	10	Línea 3 del Metro de Lima	6,600.0				X	
Puertos e hidrovías	11	Hidrovia Amazónica (segunda convocatoria)	95.0	X				
Saneamiento	12	Obras de cabecera y conducción: Abastecimiento de agua potable para Lima	600.0				X	
Minería	13	Proyecto Minero Colca	Por definir				X	
	14	Proyecto Minero Jalaoca	Por definir				X	
Agricultura	15	Subasta de Tierras de Uso no Agrícola – Proyecto Chavimochic	Sujeto a subasta		X			
Telecomunicaciones	16	Instalación de Banda Ancha para Amazonas	141.7		X			
	17	Instalación de Banda Ancha para Ica			X			
	18	Instalación de Banda Ancha para Lima			X			
	19	Redes de Acceso Banda Ancha para Puno	77.3		X			
	20	Redes de Acceso Banda Ancha para Junín			X			
Salud	21	Creación del Instituto del Niño y el Adolescente del Seguro Social de Salud	424.0				X	
	22	Nuevo Hospital de Alta Complejidad de Chimbote					X	
	23	Nuevo Hospital de Alta Complejidad de Piura					X	
INMUEBLES	24	Parque Industrial de Ancón	500.0			X		
	25	Inmuebles de Propiedad del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR	10.5	X				
TOTAL US\$ MM			10,133.0	559.0	1,055.2	884.3	1,024.0	-
Total número de proyectos				2	10	5	4	-

Reporte - Reconstrucción

DAÑOS		TOTAL	
	POBLACIÓN	Damnificada	193,457
		Afectada	1,062,213
	PUENTES	Destruídos	390
		Afectados	569
	CARRETERAS	Destruídas (km)	3,782
		Afectadas (km)	12,305
	ÁREAS DE CULTIVO	Destruídas (ha)	24,730
		Afectadas (ha)	64,081
	VIVIENDAS	Destruídas	46,203
		Afectadas	220,215
	INSTITUCIONES EDUCATIVAS	Destruídas	241
		Afectadas	2,167
	ESTABLECIMIENTOS DE SALUD	Destruídos	53
		Afectados	779
	CAMINOS RURALES	Destruídos (km)	5,723
		Afectados (km)	52,646

De la Flor:
 “Nosotros tenemos un presupuesto aproximado de 20 mil millones de soles, pero con los estimados actualizados que ya estamos recibiendo, ese número se puede quedar corto”

Obras por Impuestos (2016)

Sector	# de proyectos	Millones de S/.
MINEDU	47	195.1
MININTER	17	58.7
MINSA	1	102.0
MTC	28	309.4
MVCS	44	571.9
MINCETUR	3	19.6

Fuente: PROINVERSION.

Transferencias fiscales – Saneamiento 2016

DEPARTAMENTO	ESTADO DE LOS PROYECTOS FINANCIADOS					Total
	Por convocar	Proceso de Selección	En Ejecución	Paralizado	Concluido	
AMAZONAS		6	7		3	16
ANCASH	1	13	24		9	47
APURIMAC	4	21	12		3	40
AREQUIPA	1	6	7	2	5	21
AYACUCHO	6	21	10	1	3	41
CAJAMARCA	6	30	32		20	88
CUSCO	5	13	15		2	35
HUANCAVELICA	2	13	8		5	28
HUANUCO		24	2		2	28
ICA	2	9	4		2	17
JUNIN		11	6		4	21
LA LIBERTAD	2	28	9	1	11	51
LAMBAYEQUE	7	8	5		3	23
LIMA		4	1		3	8
LORETO		7	7		3	17
MADRE DE DIOS	7					7
MOQUEGUA		1	2			3
PASCO	4	4	4		1	13
PIURA	3	2	19	1	8	33
PUNO	3	17	16		5	41
SAN MARTIN	1	12	11	1	9	34
TACNA	1	1	6			8
TUMBES	8		1	3	1	13
UCAYALI		1	3			4
Total general	63	252	211	9	102	637

Se transfirieron 585 millones de soles para el Plan de Saneamiento Urbano y 792 millones de soles para el Plan de Saneamiento Rural. Se aprecia que solo 102 de los 637 se han concluido y 252 (40%) están recién en proceso de selección. Los 211 en ejecución pueden demorar más de 2 años dependiendo de la magnitud.

Gastos por APP (Millones de soles)

Componentes del SPNF	2015	2016	2017	2018	2019
I. GOBIERNO GENERAL (a+b)	4 346	7 692	11 568	11 130	9 823
a. Obligaciones de Pago - Etapa de Construcción	2 084	5 318	8 527	8 050	5 766
Gobierno Nacional	2 006	5 174	8 346	7 927	5 641
Gobiernos Regionales	78	144	181	123	126
Gobiernos Locales ⁴	0	0	0	0	0
b. Compromisos Firmes - Etapa de Operación	2 261	2 374	3 041	3 079	4 057
Gobierno Nacional	2 146	2 250	2 842	2 873	3 540
Gobiernos Regionales	116	123	132	137	446
Gobiernos Locales ⁴	0	0	67	69	70
II. EMPRESAS PÚBLICAS	224	244	287	287	328
Contraprestación por servicios - Etapa de Operación	224	244	287	287	328
TOTAL (I+II)	4 570	7 936	11 855	11 417	10 151

1/ Los montos anuales son netos de ingresos.

2/ Incluye los gastos de inversión y de operación y mantenimiento de los proyectos de APP del Sector Público No Financiero. No considera los compromisos contingentes.

3/ En base a los compromisos establecidos en los contratos de concesión y los proyectos por adjudicar.

4/ Solo considera la información proporcionada por la Municipalidad Metropolitana de Lima.

Fuente: PROINVERSIÓN, Ministerio de Transporte y Comunicaciones, Ministerio de Vivienda Construcción y Saneamiento, Gobierno Regional de Arequipa, Gobierno Regional de Lambayeque, Gobierno Regional de La Libertad, Municipalidad Metropolitana de Lima, PROTRANSPORTE, EsSalud y Sedapal.

Producto Bruto Interno por sectores

(var. % anual)

	Peso Año Base 2007	2015	2016	2017	2018	2019	Prom 2017-2019
Agropecuario	6,0	3,3	1,0	4,7	3,7	3,7	4,0
Agrícola	3,8	1,9	0,7	5,3	3,8	3,9	4,3
Pecuario	2,2	5,5	2,6	3,9	3,5	3,5	3,6
Pesca	0,7	15,9	-7,8	51,9	-4,0	4,0	17,3
Minería e hidrocarburos	14,4	9,5	15,0	7,2	2,8	1,4	3,8
Minería metálica	12,1	15,5	20,1	7,4	2,9	1,2	3,8
Hidrocarburos	2,2	-11,5	-6,3	5,9	2,3	2,7	3,6
Manufactura	16,5	-1,7	-2,4	4,3	2,1	2,8	3,1
Primaria	4,1	1,7	-3,4	10,0	-1,0	1,3	3,4
No primaria	12,4	-2,7	-1,9	2,1	3,0	3,3	2,8
Electricidad y agua	1,7	6,1	7,5	5,8	5,5	5,5	5,6
Construcción	5,1	-5,8	0,7	4,2	5,4	5,8	5,1
Comercio	10,2	3,9	2,4	3,3	4,5	4,3	4,0
Servicios	37,1	5,0	4,6	4,8	5,2	5,3	5,1
PBI	100,0	3,3	4,0	4,8	4,3	4,1	4,4
PBI primario	25,2	6,8	8,5	7,7	2,3	2,0	4,0
PBI no primario¹	66,5	2,8	3,0	4,1	4,8	4,9	4,6

-3.1%

1/ No considera derechos de importación y otros impuestos.

Fuente: BCRP, Proyecciones MEF.

Déficit de viviendas - 2016

Nivel Socio – Económico (NSE)	Total de hogares 1/	Déficit de vivienda 2/	Demanda (interés) 3/
NSE A	126,900	12,453	81,827
NSE B	720,439	97,850	311,992
NSE C	1,911,840	299,812	514,148
NSE D	2,112,989	448,833	386,376
NSE E	3,337,849	1,061,395	380,877
Total	8,210,016	1,920,343	1,675,220

Notas:

1/ Número de hogares estimado en 2014, según el Instituto Nacional de Estadística e informática (INEI).

2/ Hogares que no viven en condiciones adecuadas. Metodología aplicada en el informe "Perú: Mapa del déficit habitacional a nivel distrital, 2007" por el INEI. Revisar notas metodológicas para mayor detalle.

3/ Hogares que tendrían interés en comprar una vivienda en los próximos 3 años. Estimación realizada a través de un modelo probabilístico. Revisar notas metodológicas para mayor detalle.

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- El análisis de la brecha horizontal permite concluir que el país está aún lejos de los niveles de infraestructura a los que debería apuntar para poder liderar, en estos indicadores, en la región y competir con las mejores economías del mundo.
- Con respecto al Plan, se ha detectado en total para el período 2016-2025 inversiones planeadas por un monto de US\$ 66 mil millones, lo que representa solo el 41% de la brecha estimada de US\$ 160 mil millones.
- El costo de realizar las inversiones para cerrar la brecha estimada representa en promedio 8.27% del PBI anual, mientras que los beneficios totales estimados alcanzan 15.5% del PBI promedio anual, con lo que el beneficio neto es claramente positivo (debido al multiplicador de la inversión).

RECOMENDACIONES

- Planificar la inversión en infraestructura: multianual, intersectorial e intergubernamental.
- Fortalecer las capacidades del sector público.
- Fortalecer las APP.