

Sector servicios sostendría crecimiento de 2017

Durante 2016, el sector servicios creció 4.2% por encima del crecimiento de la economía (3.9%) y del resto de sectores no primarios (2.3%). Sin embargo, en el cuarto trimestre del año pasado registró un aumento de apenas 3.2%, en línea con la desaceleración de la economía, que creció 3%.

Subsectores

Si bien muchas veces se hace referencia al sector servicios como un todo, este esconde una serie de subsectores muy distintos entre sí con dinámicas propias. A continuación, hacemos un breve análisis de los principales, ordenados según su importancia.

El subsector de transporte, almacenamiento, correo y mensajería es el más relevante. Este creció a un ritmo promedio de 7.1% en la década dorada de la economía peruana (2004-2013). En los tres últimos años se ha desacelerado y avanza a un promedio de 2.8%, como es de esperarse en un escenario de menor dinamismo. Este periodo esconde un cierto repunte del subsector en 2016, donde creció 3.4% gracias al aumento de la carga minera por la entrada de los proyectos de Las Bambas y la Ampliación de Cerro Verde. Dado que se prevé que estos proyectos sigan aumentando su producción en 2017, esperamos un crecimiento de 3.1%.

Para cerrar lo referente al transporte, veamos lo que sucede con el movimiento de pasajeros por vía aérea. El movimiento nacional de pasajeros creció 11.2% en julio del año pasado y desde ese momento inició un proceso de desaceleración que ha colocado la tasa en apenas 3.8% en enero. Con respecto al movimiento de pasajeros internacionales, la tasa ha pasado de 14.7% en diciembre a apenas 5.5% en enero de este año. Sin embargo, la entrada de empresas *low-cost* podría redinamizar este segmento, sobre todo el movimiento nacional de pasajeros.

El segundo subsector en importancia es el de administración pública y defensa (servicios que ofrece el sector público a los ciudadanos). Este creció a un ritmo promedio de 7.1% en la década dorada, pero llegó a un crecimiento de apenas 3.9% en 2015 por la contracción del consumo y la inversión públicos. Debido a que esperamos una leve aceleración de la inversión del gobierno en 2017, este subsector crecería a una tasa de 5.3%.

El tercer subsector en importancia es el de servicios prestados a empresas, que agrupa a su vez actividades como servicios profesionales, científicos y técnicos, servicios de publicidad e investigación de mercados, agencias de viajes y operadores turísticos, y actividades de servicios administrativos y de apoyo a empresas. En la década dorada creció a un ritmo promedio de 7.8%, pero con la desaceleración del crecimiento de los últimos tres años lo ha hecho a un promedio de 3.8%. Durante 2016, los servicios prestados por las agencias de viaje y operadores turísticos cayeron 0.8%, mientras que el resto de ramas creció apenas por encima de 2%. Con la desaceleración esperada para 2017, el subsector de servicios prestados a empresas crecería 2%.

El cuarto subsector en importancia es el de servicios financieros, seguros y pensiones; que mostró el segundo mayor crecimiento durante la década dorada con 9.2%. De hecho, resistió la desaceleración de la economía en el periodo 2014-2016 con un crecimiento levemente mayor, 9.3%. Sin embargo, ya hacia finales del año pasado ha venido mostrando una marcada desaceleración y en enero, el crédito bancario (principal variable detrás de la evolución del subsector) creció apenas 1.8% en términos nominales. En ese sentido, para 2017 se espera que muestre una tasa de crecimiento de apenas 2.3% y que sea el que presente mayor desaceleración.

El quinto subsector en importancia es el de alojamiento y restaurantes. Con la década dorada y el boom de la gastronomía peruana, este subsector mostró un crecimiento de 7.1%. La desaceleración le ha afectado fuertemente debido al menor crecimiento del ingreso disponible de las familias. En 2016 mostró un crecimiento de apenas 2.6%. Debido a que esperamos que este proceso continúe, en 2017 mostraría un crecimiento de 2.5%.

En sexto lugar tenemos el subsector de telecomunicaciones y otros servicios de información, líder del crecimiento de la década dorada (13.2%), y esperamos que lo siga siendo en los próximos años debido a las bajas tasas de penetración en muchos de los servicios que ofrece, como la televisión paga y las conexiones de internet domiciliarias. A esto se suma la importante competencia en el segmento de celulares y las grandes inversiones en la ampliación de las redes de fibra óptica nacionales y departamentales. A pesar de estos factores, esperamos que el subsector muestre una desaceleración en 2017 con un crecimiento de 7.8%.

Finalmente, bajo la denominación de otros sectores, tenemos agrupados a actividades inmobiliarias, educación, salud, servicios sociales y de asociaciones u organizaciones no mercantes y otras actividades de servicios personales. En conjunto crecieron alrededor de 4% en la década dorada y han mantenido ese ritmo en la etapa de desaceleración 2014-2016. En ese sentido, esperamos que en 2017 la evolución sea similar.

En resumen

Esperamos que el sector servicios sostenga el crecimiento de 2017, ya que lo haría por encima del PBI total con una tasa de 4%, levemente por debajo del 4.2% mostrado en 2016. El subsector que liderará esta evolución sería el de telecomunicaciones, con un crecimiento de 7.8%.

Principales proyecciones para 2016, 2017 y 2018

Perú	2015	2016	2017	2018
Crecimiento del PIB (%)	3,3	3,7	3,5	3,6
Consumo privado (%)	3,4	3,6	3,4	3,4
Inversión privada (%)	4,5	5,2	2,9	3,8
Tasa de desempleo (%)	4,3	4,4	4,5	4,6
Inflación Lima Metropolitana (%)	4,4	3,2	2,8	2,5
Tipo de cambio S/US\$ (fin de período)	3,41	3,37	3,4	3,45
Cuenta Corriente (% PIB)	4,8	2,4	1,7	2,6
Resultado económico del sector público (% PIB)	2,1	2,7	2,2	2,5

Fuente: BCRP, INEI.