



Recuadro 1

CHOQUES QUE AFECTARON LA ECONOMÍA PERUANA EN 2023

Los choques son eventos poco anticipados que tienden a distorsionar el normal desempeño de una economía. En este apartado se identifica y mide los principales choques que afectaron a la economía peruana en 2023. Se estima que el impacto de estos choques podría alcanzar hasta 2,7 puntos porcentuales del PBI, lo cual explica la contracción de la actividad observada a lo largo del presente año. Este escenario no era del todo previsible a principios del año, ya que algunos de estos choques han tenido un impacto mayor al esperado. A continuación, se presenta un recuento de los principales choques y se estima el impacto de cada uno de ellos en la economía peruana.

Descripción de los choques

Este año el país ha sufrido los embates de choques climáticos, epidemiológicos, económicos y sociales. Estos han sido:

a) Sequía

La sequía en la región andina, de agosto 2022 a diciembre 2022, fue un evento climático de alto impacto. Debido a su agricultura de secano, dependiente del ciclo de lluvias, liderada mayoritariamente por pequeños y medianos productores del sector que proveen al mercado interno más del 62 por ciento de la oferta agrícola.

La sequía registrada a fines del año pasado afectó la campaña grande de la sierra en el primer semestre de 2023. En este periodo, se redujo la producción de papa, maíz, quinua, pastos y forrajes y otros productos andinos, provenientes principalmente de los departamentos de Cusco y Puno. Esta sequía, de gran magnitud, se caracterizó por un déficit acumulado de lluvias de 45,6 por ciento en la sierra sur durante el periodo de agosto a diciembre de 2022. Un evento semejante ocurrió durante el Fenómeno de El Niño de 1982-83, que generó un déficit de lluvias de 50 por ciento en la sierra sur⁵, siendo una de las sequías más severas de los últimos 40 años.

b) Gripe aviar

En noviembre de 2022 entra, por primera vez al Perú, el virus H1N5, conocido como influenza o gripe aviar. Por ello, en 2023 se ralentizó la actividad avícola (carne de ave y huevos). Este choque de oferta sucedió cuando el sector se recuperaba de un choque de demanda por la pandemia del COVID-19 (marzo 2020 – octubre 2022).

El virus ingresó a través de aves silvestres en su ruta migratoria de norte a sur del continente americano (Estados Unidos, México, Colombia, Ecuador y Perú), en una ola de gripe o influenza aviar procedente a su vez de Europa. Para proteger la actividad avícola de este virus altamente patógeno, el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (Senasa), declaró emergencia sanitaria hasta diciembre de 2023, fecha de término del programa de vacunas contra la gripe aviar aplicado desde mayo de 2023. Esta medida fue aplicada con éxito en otros países como México y Ecuador.

La población aviar más vulnerable a nivel comercial fue el sector informal (que representa alrededor del 20 por ciento) y las aves de traspatio (domésticas). En contraste, en la industria avícola formal (que

5 Ministerio de Agricultura (1992) Primer compendio estadístico agrario 1950-91, Lima: Ministerio de Agricultura - Oficina de Estadística Agraria, diciembre de 1992.

representa aproximadamente 80 por ciento de la oferta), se logró minimizar el riesgo de expansión del virus, y a la fecha no hay registro de casos.

c) Conflictos sociales

Durante los primeros meses del año, se observaron conflictos sociales en hasta seis regiones del país, que tienen una participación conjunta de 17,6 por ciento en el PBI nacional⁶. Estos conflictos se iniciaron en diciembre de 2022 y se extendieron incluso hasta abril. Durante este periodo, los conflictos se caracterizaron por bloqueos de carreteras y movilizaciones sociales que afectaron actividades como comercio, construcción, transporte –entre otros servicios– e incluso minería (que tuvo problemas para abastecerse de insumos y transportar su producción debido al bloqueo del corredor minero del sur).

La mayor intensidad de los conflictos se observó en enero. Ello se refleja en el alto número de vías interrumpidas por protestas⁷ (incluyendo el corredor minero del sur). En febrero y marzo, los conflictos estuvieron focalizados en las regiones de la sierra sur (Arequipa, Cusco, Puno y Apurímac) y, con el tiempo, las protestas perdieron frecuencia e intensidad. Hacia abril, las medidas de protesta se centraron en Puno, aunque sin registrarse una paralización total de su economía.

d) El Niño

Las anomalías cálidas debido a El Niño costero empezaron en el mes de febrero y continúan hasta la fecha, con intensidad fuerte. Es así como el 16 de marzo, la Comisión Multisectorial encargada del Estudio Nacional del Fenómeno “El Niño” (EFEN) emitió una alerta de El Niño costero. Este choque climatológico ha perjudicado principalmente a los sectores agropecuario y pesca.

En lo concerniente al sector pesca, las anomalías cálidas traen consigo menor disponibilidad de anchoveta, por alteraciones en su ciclo reproductivo, menor alimento (fitoplancton) y profundización de la especie, lo que dificulta su captura. Aunque, dichas anomalías traen abundancia de otras especies, como pota, jurel y caballa, esto no compensa las pérdidas en la pesca industrial (ya que también hay pérdidas en manufactura primaria, por menor elaboración de harina y aceite de pescado). Las anomalías también han provocado que no haya primera temporada de pesca en la zona norte-centro, por la amplia presencia de juveniles (71 por ciento en número y 60 por ciento en peso).

En cuanto al sector agropecuario, a diferencia de 2017, El Niño costero 2023 ha afectado una mayor área (toda la costa), y ha registrado un mayor periodo de altas anomalías cálidas (más de diez meses); con ausencia de la estación de invierno, necesaria para el desarrollo productivo de los frutales (arándanos, uvas, paltas, y mangos), que se encuentran focalizados en gran medida en la costa norte. También fueron afectados otros productos de la costa norte (arroz, limón, caña de azúcar y algodón) y del resto de la costa (papa, aceituna, uva y algodón).

Adicionalmente, El Niño costero también afecta a los sectores no primarios. La ausencia de temperaturas frías durante el invierno perjudicó la industria textil, pues no se concretaron las ventas esperadas para la temporada otoño-invierno. En el sector construcción, la incertidumbre respecto al arribo de El Niño costero de magnitud fuerte explicaría en parte las menores inversiones privadas. Esta situación se

6 Tomando en cuenta datos de PBI según departamentos de 2021.

7 79 vías bloqueadas el 19 de enero (“Toma de Lima”), según ProVías Nacional. En febrero se registró un máximo de 43 vías bloqueadas en un solo día y en marzo, 25.





suma a la lentitud de las obras de prevención del gobierno⁸, la reducción de los ingresos familiares, el agotamiento de las obras de autoconstrucción durante la pandemia y las expectativas pesimistas acerca de la evolución de la economía.

e) Confianza empresarial

La inversión privada está estrechamente vinculada al nivel de confianza que tienen los empresarios respecto a las condiciones de mercado y a la estabilidad de sus negocios. En un entorno caracterizado por una alta incertidumbre, las expectativas empresariales tienden a deteriorarse. Este escenario conduce a que las empresas pospongan procesos de inversión, generando a su vez un menor crecimiento en la producción.

Los sucesivos eventos que experimentó la economía peruana a lo largo de 2023 han impactado negativamente la confianza empresarial, medida a través de las expectativas de las empresas en relación con el sector en el que operan en los próximos tres meses.

f) Menores exportaciones no tradicionales

A lo largo del año se registraron menores exportaciones principalmente de productos textiles y químicos. En el caso de los productos textiles, las menores exportaciones responden a la menor demanda de Estados Unidos debido a los altos inventarios y menor consumo en dicho país. Con respecto a los productos químicos, la reducción de las exportaciones se debe a la menor demanda de países latinoamericanos (principal destino de exportación) y exceso de inventarios de sus clientes finales.

g) Menores inversiones sub nacionales

Entre enero y noviembre de 2023 la inversión pública subnacional se redujo 9,8 por ciento en términos reales, por la menor inversión de los gobiernos locales. Esta disminución de la inversión está vinculada al cambio de autoridades en enero de 2023. La evidencia sugiere que las autoridades que recién asumen funciones tienden a ejecutar un menor presupuesto público, ya que requieren de un periodo de aprendizaje, o porque optan por no dar continuidad a los proyectos de la gestión anterior.⁹

Medición del impacto económico

Para calcular el impacto de la sequía, la gripe aviar, los conflictos sociales, El Niño costero, las menores exportaciones no tradicionales y la menor inversión pública, se formularon escenarios contrafactuales en los que la economía no experimentaba estos choques. Con ello, se pudo determinar el impacto por separado de cada uno de estos eventos.

En el caso de la medición del impacto de El Niño costero, la estimación incluye el impacto indirecto que se registra en cada sector. Se utilizaron los Cuadros de Oferta y Utilización (COU) de la economía peruana para estimar los multiplicadores de Leontief. Con ello, se toma en cuenta como un sector afecta a otro a través de la disminución en sus requerimientos de insumos. La menor demanda de

8 Al 4 de diciembre, se registra un 41,4 por ciento de ejecución del Gasto de Emergencia – Fenómeno El Niño (según Consulta amigable), y un 68,4 por ciento de avance en la ejecución del Fondo para Intervenciones ante la Ocurrencia de Desastres Naturales -FONDES (mientras que los gobiernos subnacionales tienen una ejecución de cerca de 52 por ciento).

9 En el recuadro: “La inversión pública subnacional y el ciclo de cambio de autoridades” del Reporte de Inflación de setiembre de 2018 se analiza con más detalle este hecho. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2018/setiembre/ri-setiembre-2018-recuadro-5.pdf>

insumos termina por contraer la demanda de productos, generando así una contracción mayor a la inicialmente estimada (efecto multiplicador).

Para estimar el efecto de las expectativas empresariales en el PBI, se modeló inicialmente una relación entre la inversión privada y las expectativas. Posteriormente, se proyectaron dos escenarios de inversión privada utilizando dos proyecciones de expectativas, una con más información que la otra. El impacto sobre el PBI se determina como la diferencia entre los PBI asociados a cada trayectoria de inversión ¹⁰.

Tomando en cuenta todas estas especificaciones, se encuentra que los choques descritos tendrían un impacto de -2,7 puntos porcentuales del PBI de 2023. El choque que restaría más puntos a la economía peruana sería El Niño costero, seguido por los conflictos sociales de inicios de año.

IMPACTO DE LOS CHOQUES DE 2023 EN LA ECONOMÍA PERUANA

(pp. del PBI)

Choque	Impacto en PBI 2023 (pp.)
Sequías	-0,1
Gripe aviar	-0,1
Conflictos sociales	-0,8
El Niño costero	-1,1
Pérdida de confianza empresarial	-0,3
Menores exportaciones no tradicionales	-0,2
Menor inversión de gobiernos subnacionales	-0,1
TOTAL	-2,7

Comentarios finales

En 2023, una combinación de choques afectó a la economía peruana. Dichos choques explicarían la contracción económica de este año, que se estima en -0,5 por ciento en este Reporte.

La menor actividad se ha caracterizado por la caída de la demanda interna, asociado tanto con la desaceleración del consumo privado como con una menor inversión privada. Por el lado sectorial, se manifiesta en contracciones de la producción agropecuaria, de la pesca y su manufactura, de la construcción y de los servicios.

Las políticas públicas, que poseen cierto margen de maniobra para atenuar o contrarrestar una contracción económica, atenuaron parcialmente los impactos de los choques estudiados. Sin embargo, y a pesar de los mencionados esfuerzos, la magnitud de los choques determinaría una disminución en el PBI del año.

El presente escenario contractivo no era previsible a principios de año. Sin embargo, con la actualización continua de información, muchos de estos choques se fortalecieron y generaron un mayor efecto negativo en la economía. Por ello, sus impactos fueron incorporados progresivamente en las proyecciones que se publican periódicamente.

10 En el RI Junio de 2023 se esperaba que las expectativas estén por encima de las registradas en 2021, sin embargo, aún se encuentran (en promedio) por debajo de 2022.

