

Escenario económico en medio de la crisis social

Luis Miguel Castilla

Director Ejecutivo, Videnza Instituto



Foro “Panorama 2023: perspectivas y riesgos en el ámbito político y económico” AMCHAM

Lima, 25 de enero 2023

Agenda

01

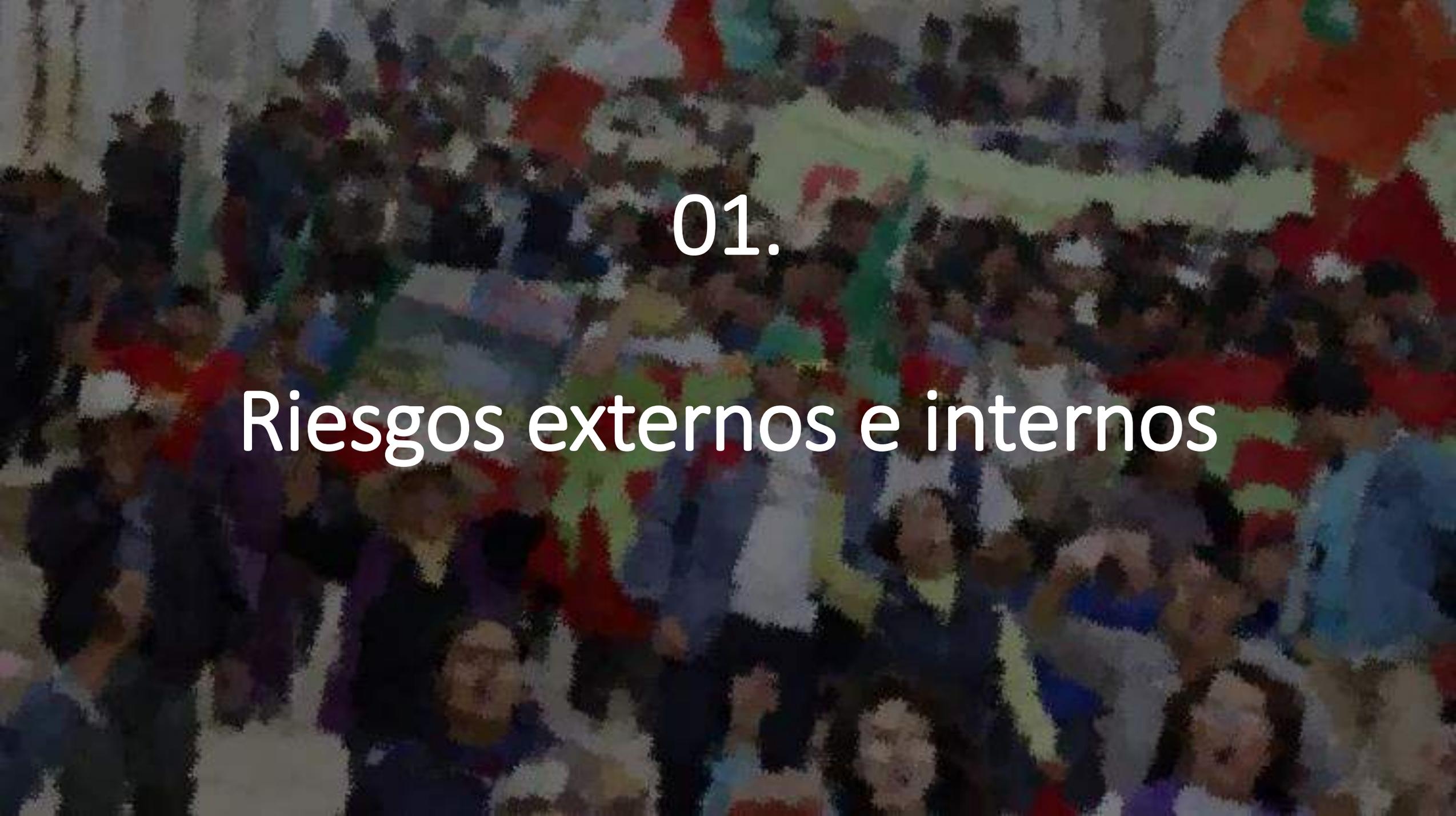
Riesgos externos e internos

02

Expectativas económicas 2023

03

Conclusiones

The background of the slide is a complex, abstract pattern of various colors including red, green, blue, yellow, and grey, resembling a dense, multi-colored texture or a close-up of a fabric. The colors are somewhat muted and blended together, creating a rich, textured appearance.

01.

Riesgos externos e internos

Escenario de desaceleración global con riesgos al alza

Determinantes de variabilidad del PBI de Perú en últimos 15 años (%)



Principales riesgos externos (han cedido en parte)



Conflicto bélico Rusia-Ucrania y escalamiento de crisis geopolíticas



Reversión de política de tolerancia cero en China y nueva interrupción en cadenas globales



Inestabilidad en los mercados de commodities



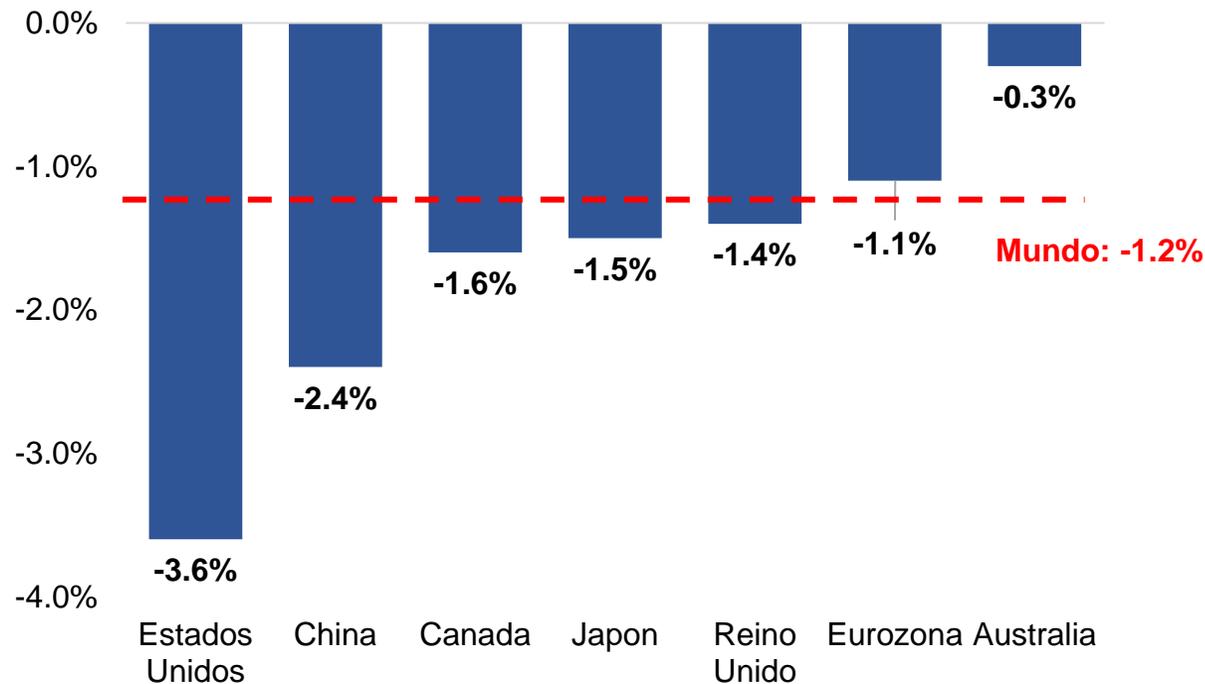
Retiro de estímulos monetarios y alza de tasa de interés para contener inflación global



Riesgo de recesión global e inestabilidad en los mercados financieros

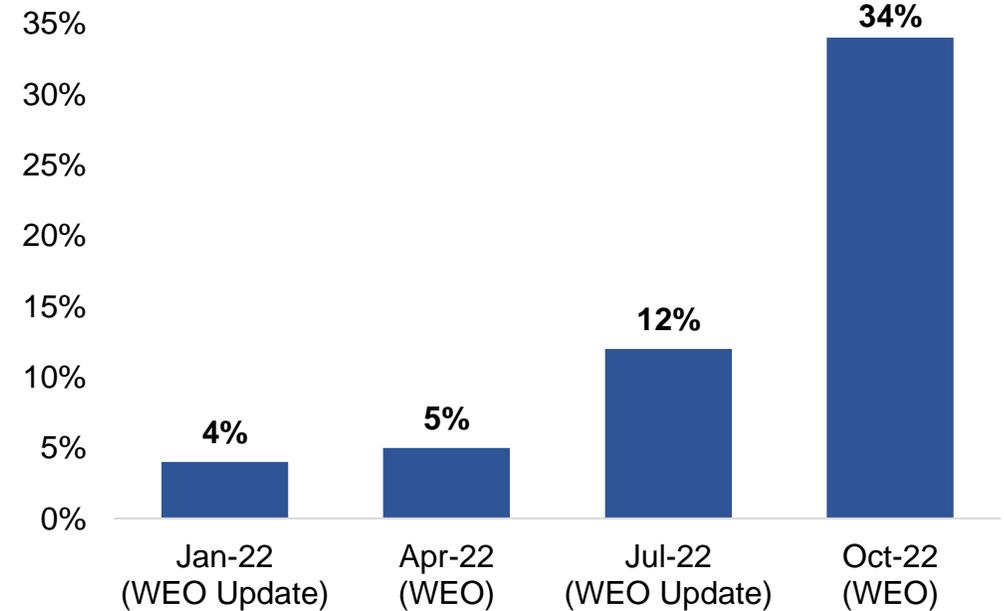
Escenario de desaceleración global con riesgos al alza

Variación en proyección de crecimiento económico en 2022
(Oct-2021 vs Oct-2022)



Fuente: Fondo Monetario Internacional, Bloomberg

Países en recesión, 2022-2023
(% de su participación en el PBI global)



Fuente: Fondo Monetario Internacional, Reportes de Perspectivas Globales (WEO)

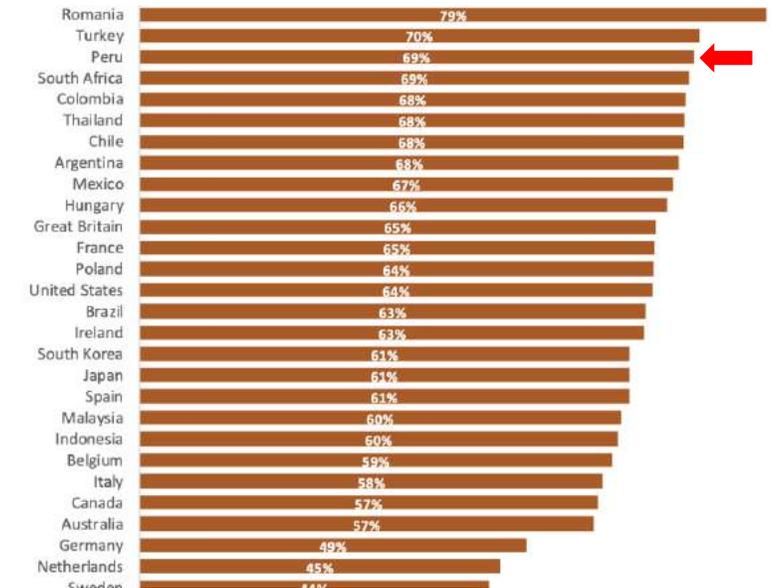
Perú es uno de los países más ingobernables de la región

- Durante los últimos 5 años: 6 presidentes, 15 PCM, 3 Congresos y más de 250 ministros.
- Durante la presidencia de Castillo hubieron **5 PCM y 71 ministros en 80 puestos**. Record en la historia peruana.
- Hay una crisis de representación, fragmentación política extrema y urgencia de reformas políticas.

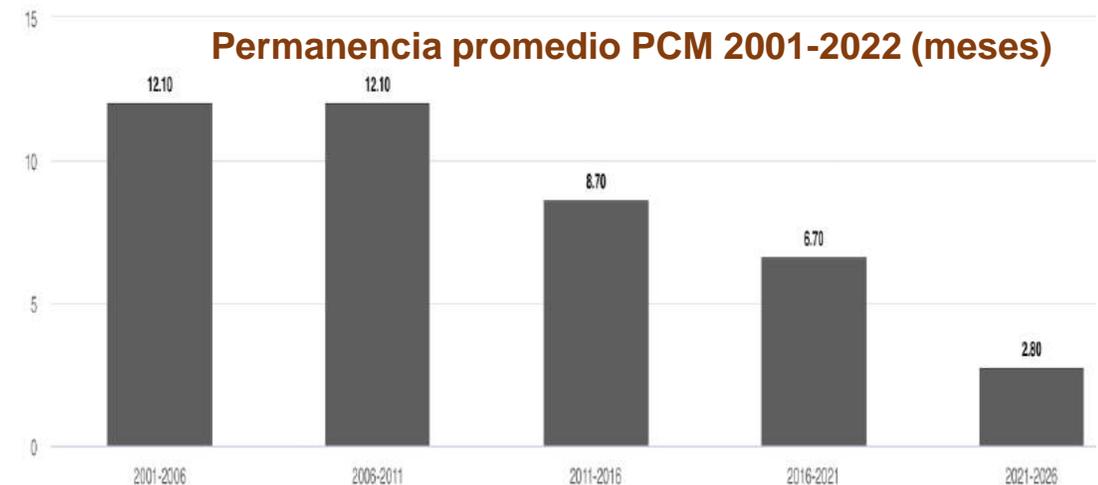


Fuente: Ipsos, Videnza Instituto

Desafección ciudadana con clase política

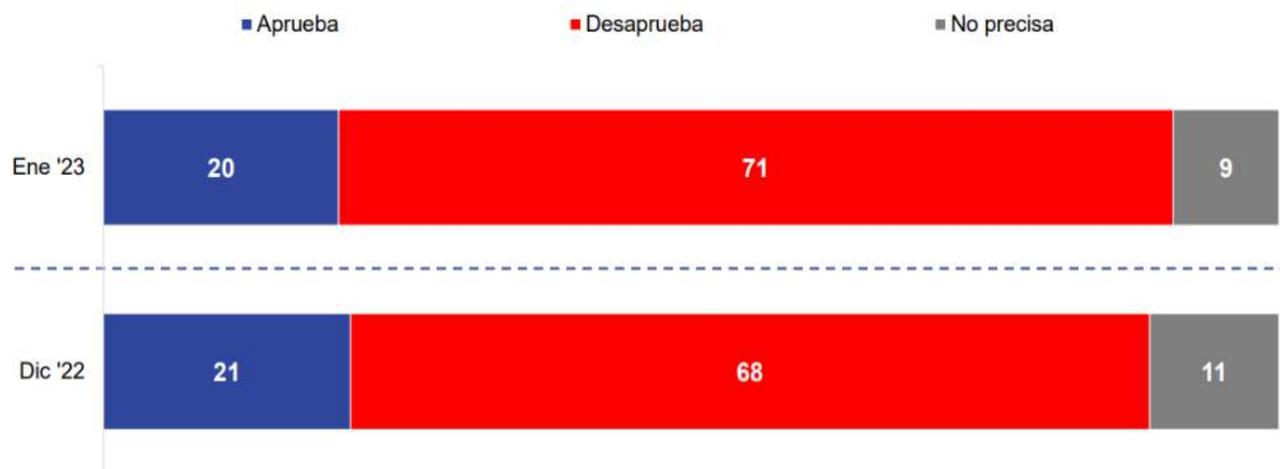


Permanencia promedio PCM 2001-2022 (meses)



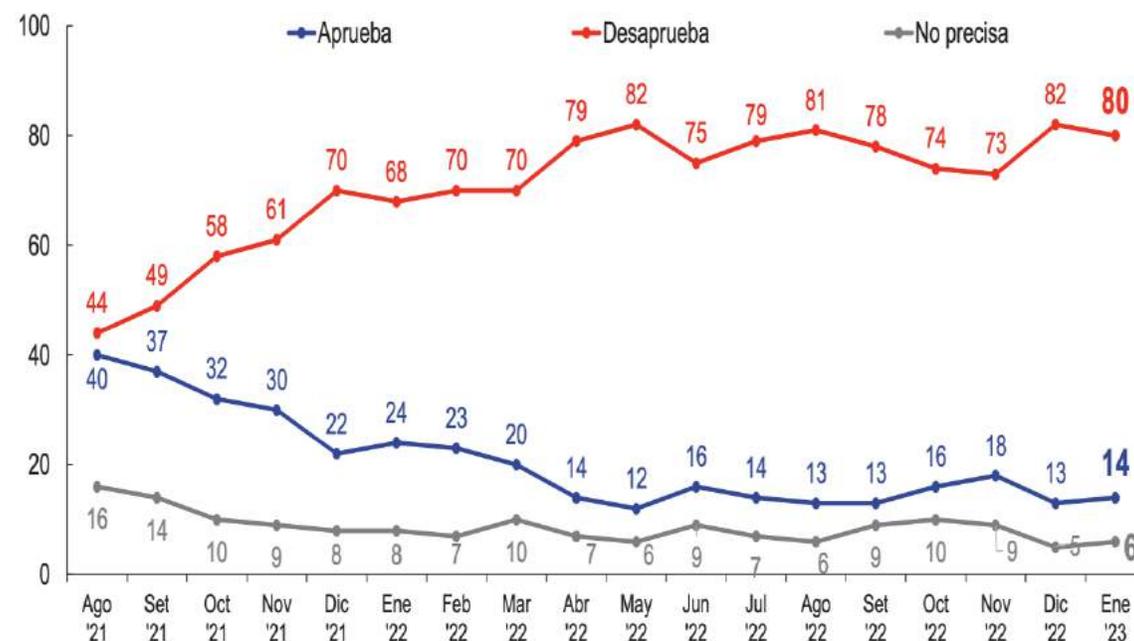
Alta desaprobación de presidenta Boluarte y el Congreso

En general, ¿diría que aprueba o desaprueba la gestión de la presidenta, Dina Boluarte? (%)



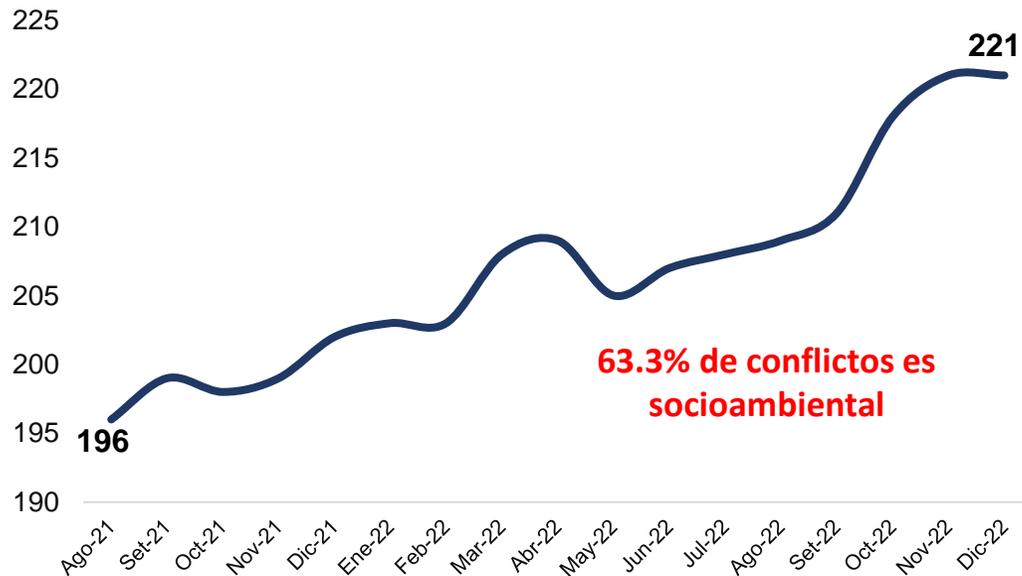
Respuestas	TOTAL %	ÁMBITO	
		Lima %	Interior %
Aprueba	20	31	14
Desaprueba	71	57	79
No precisa	9	12	7

¿Diría que aprueba o desaprueba al Congreso de la República? (%)



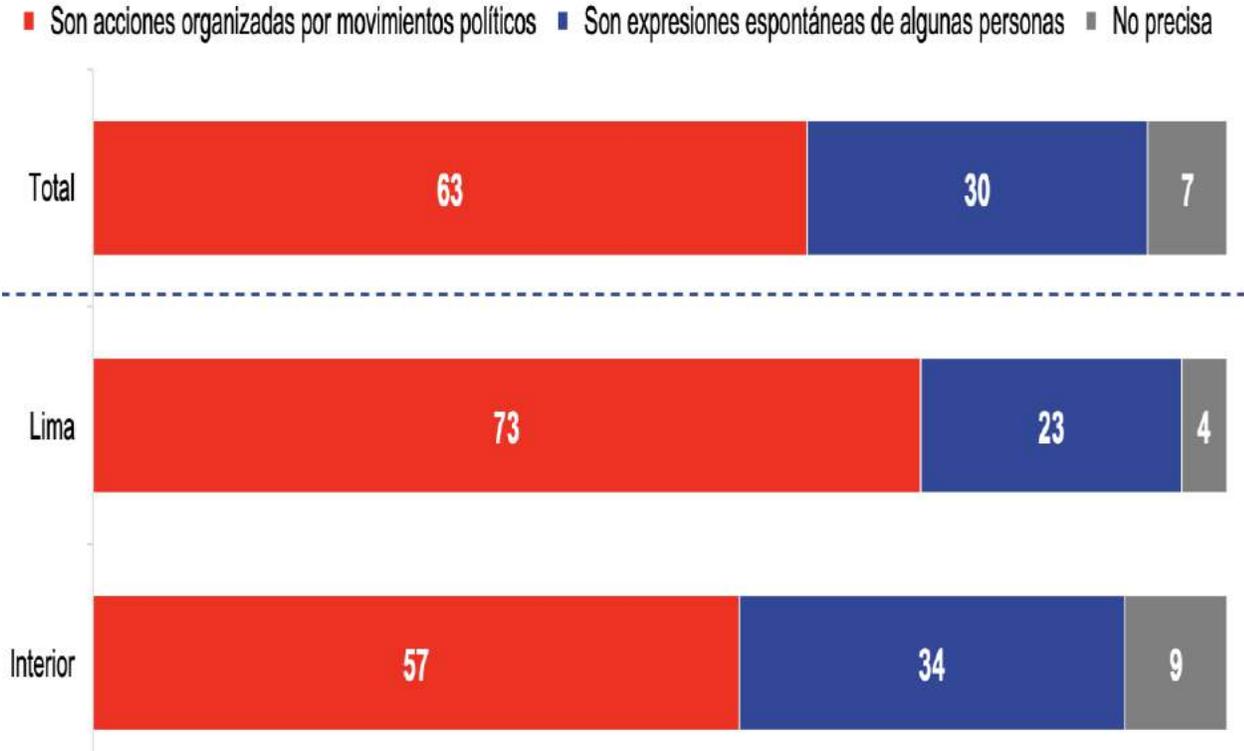
Conflictividad, violencia social y desestabilización política

Conflictos sociales registrados (A Dic 2022)

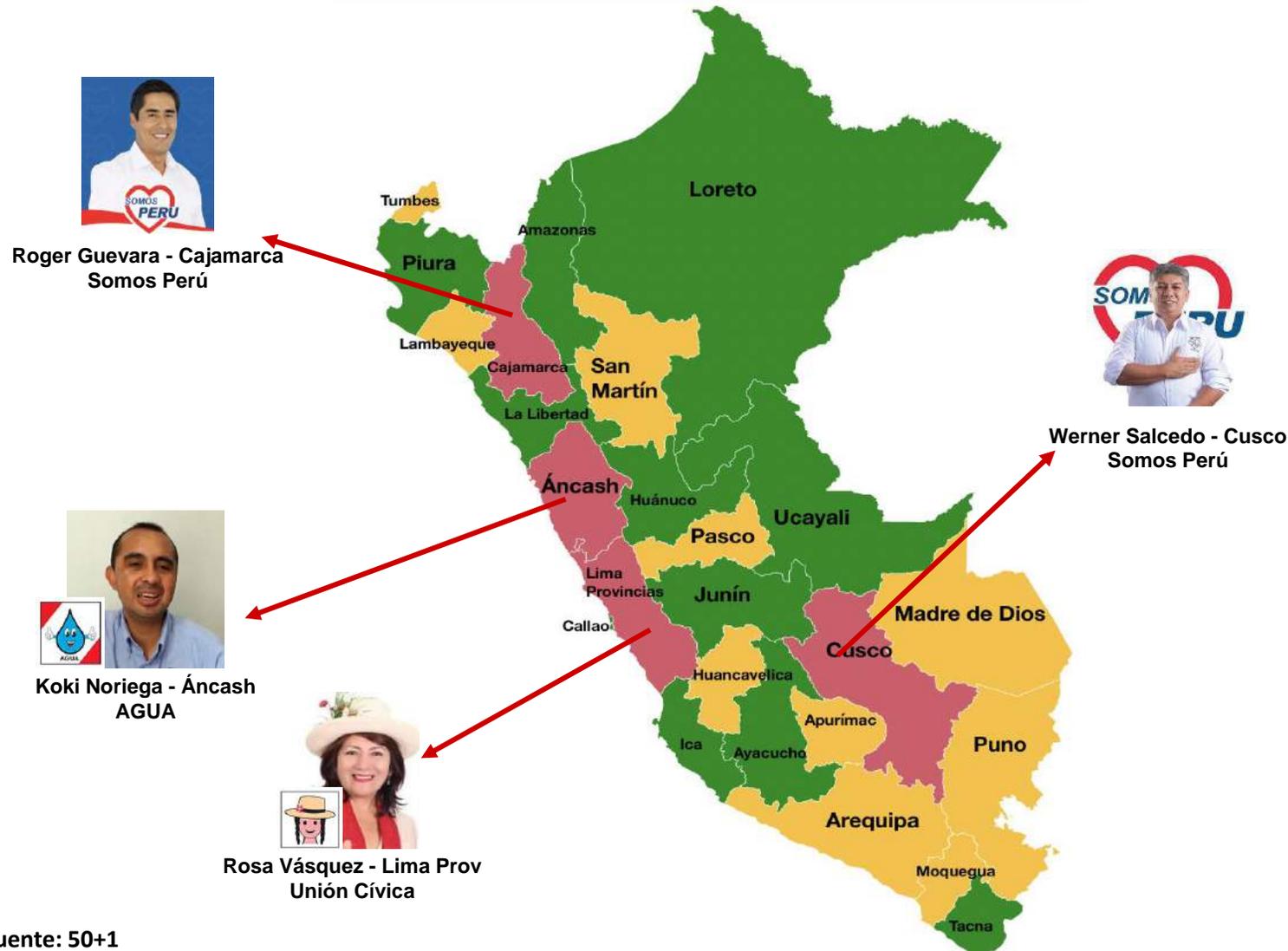


Fuente: Defensoría del Pueblo, Ipsos Enero 2023

¿Cree que las acciones violentas que se han producido en Puno y ataques a los aeropuertos, oficinas públicas, empresas, etc, son acciones espontáneas de algunas personas o están organizadas por movimientos políticos que quieren tomar el poder?



Nuevos gobernadores anti-inversión privada en regiones clave

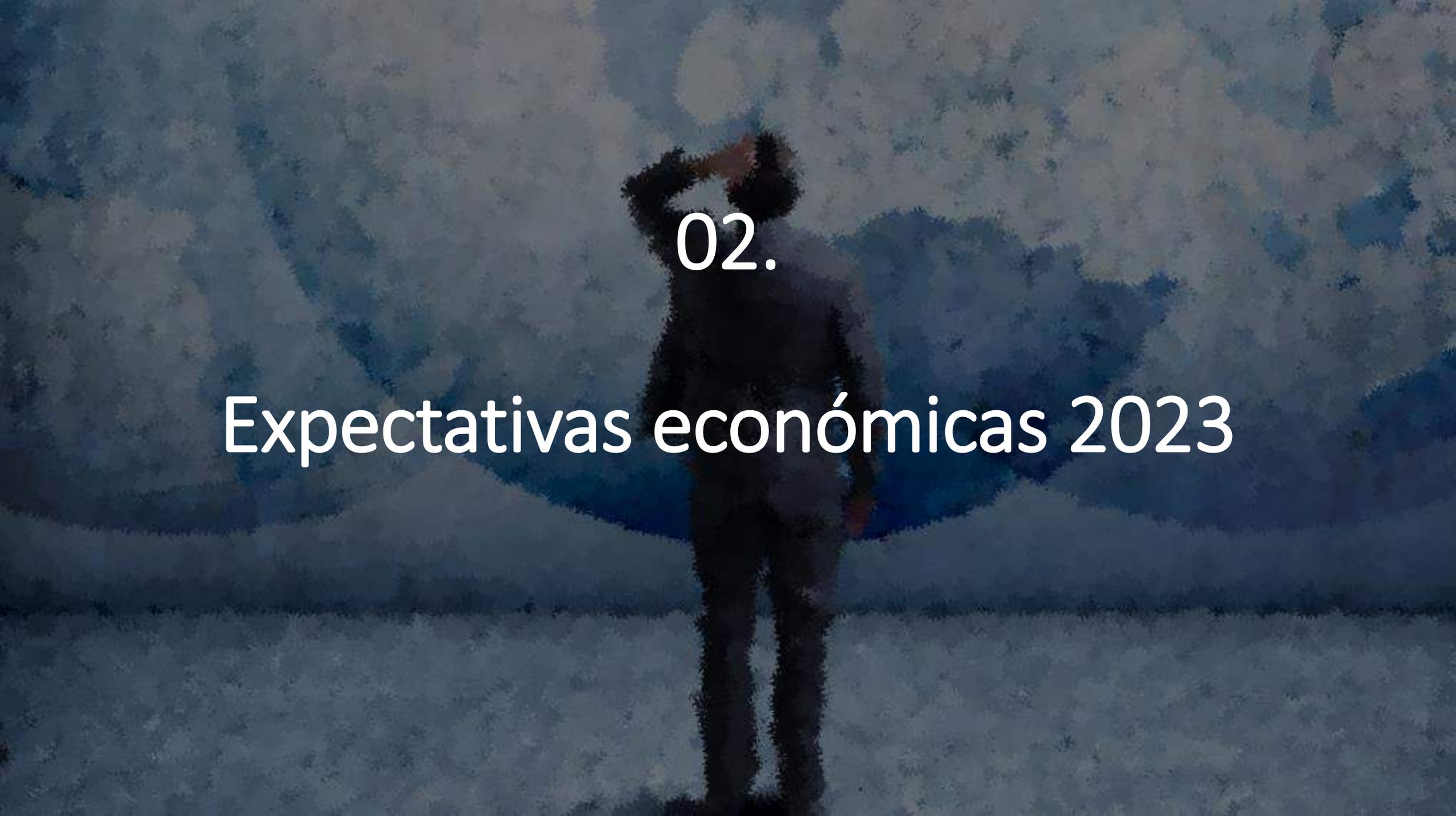


Áncash: Koki Noriega fue elegido con campaña anti-Antamina y plataforma anti-minera.

Cajamarca: Roger Guevara estuvo involucrado en protestas anti-Conga y es cercano a ONGs ambientalistas radicales.

Cusco: Werner Salcedo tiene vínculos cercanos con Gregorio Santos y Vladimir Cerrón y promueve Asamblea Constituyente.

Lima Provincias: Rosa Vásquez tiene vínculos con Patria Roja y Guillermo Bermejo.

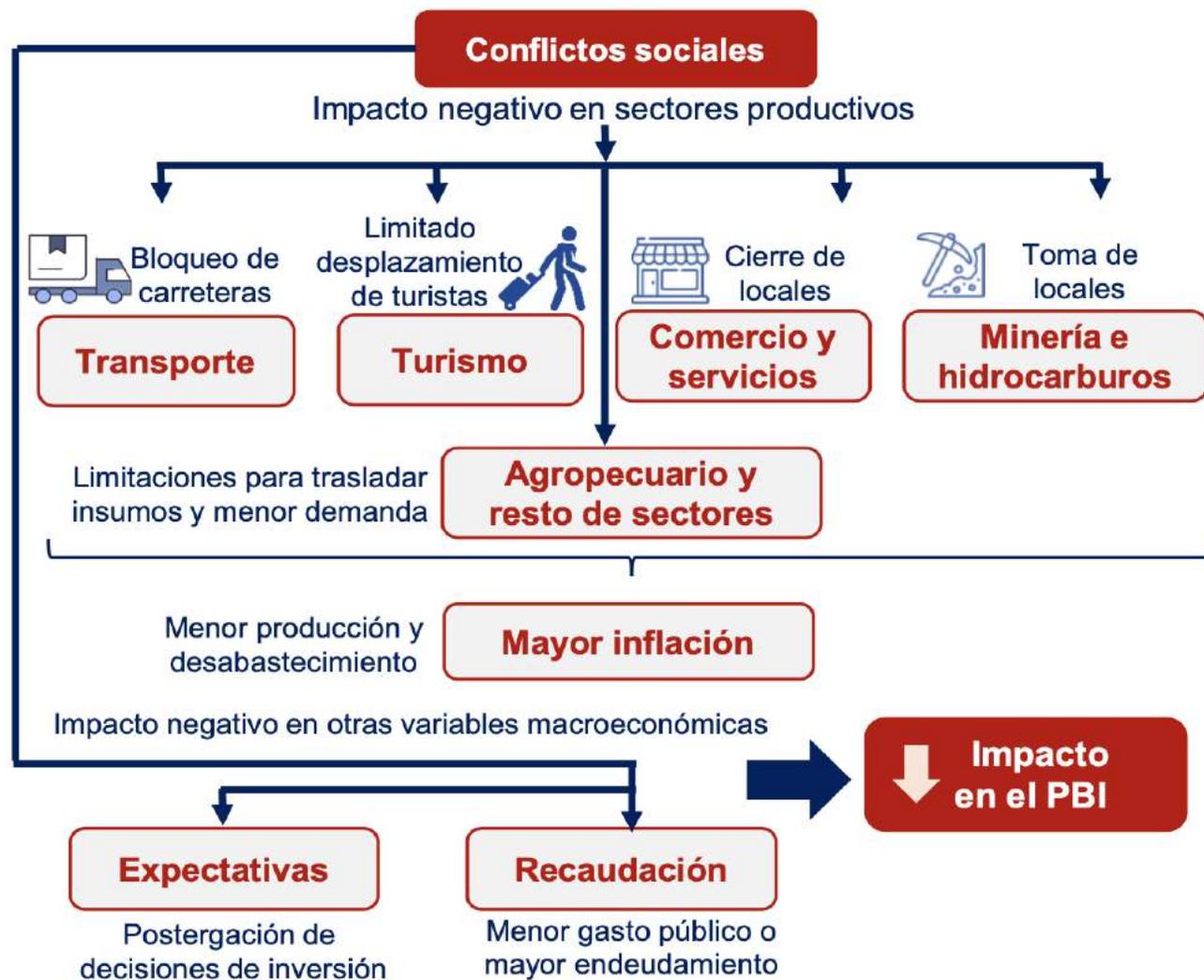
A person in a dark suit stands on a beach at sunset, with their reflection in the water. The scene is dimly lit, with the warm colors of the sunset visible in the background.

02.

Expectativas económicas 2023

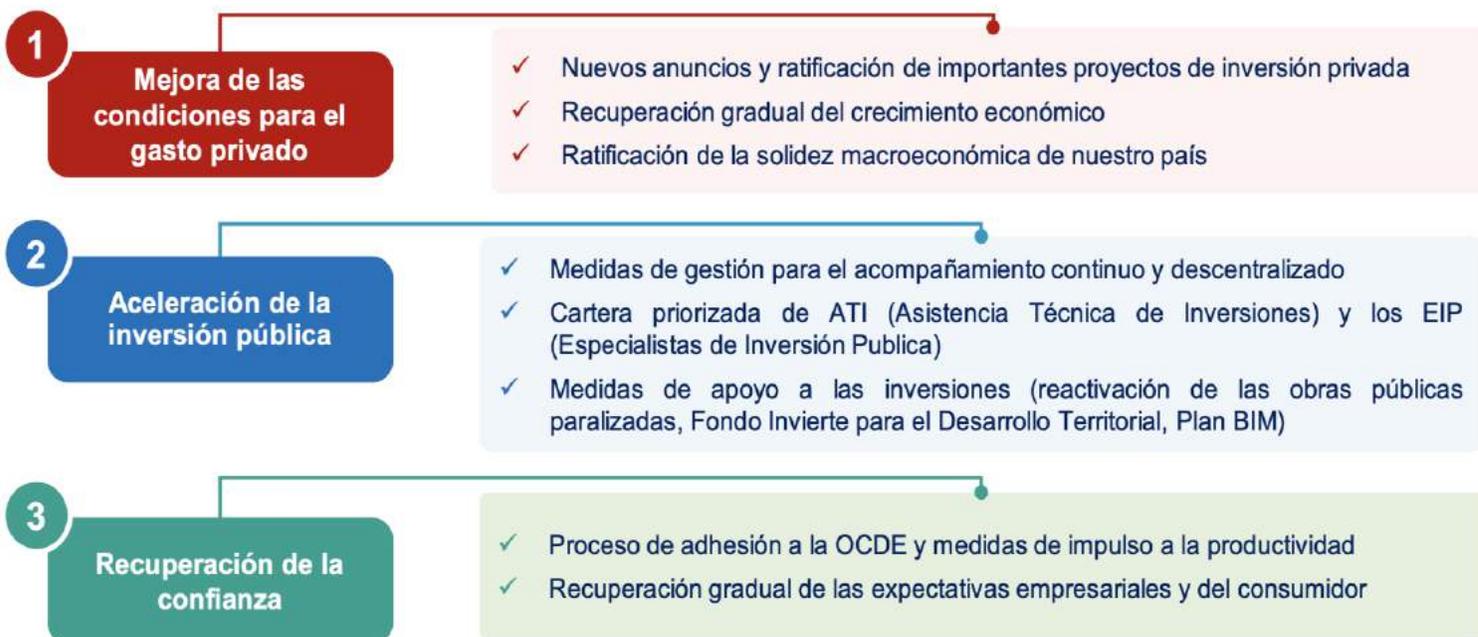
Impacto negativo de la conflictividad sobre la economía

Según el Gobierno, de diciembre a la fecha, pérdidas alcanzan S/2,000 millones en producción, y S/3,000 millones en daños a la infraestructura. Esto no refleja el impacto negativo en la expectativas, las paralizaciones preventivas (minería) y la mella a la imagen internacional del Perú.



Planes de estímulo económico con efectividad limitada

Plan "Impulsa Perú" (S/10.000 MM)



Plan "Con Punche Perú"



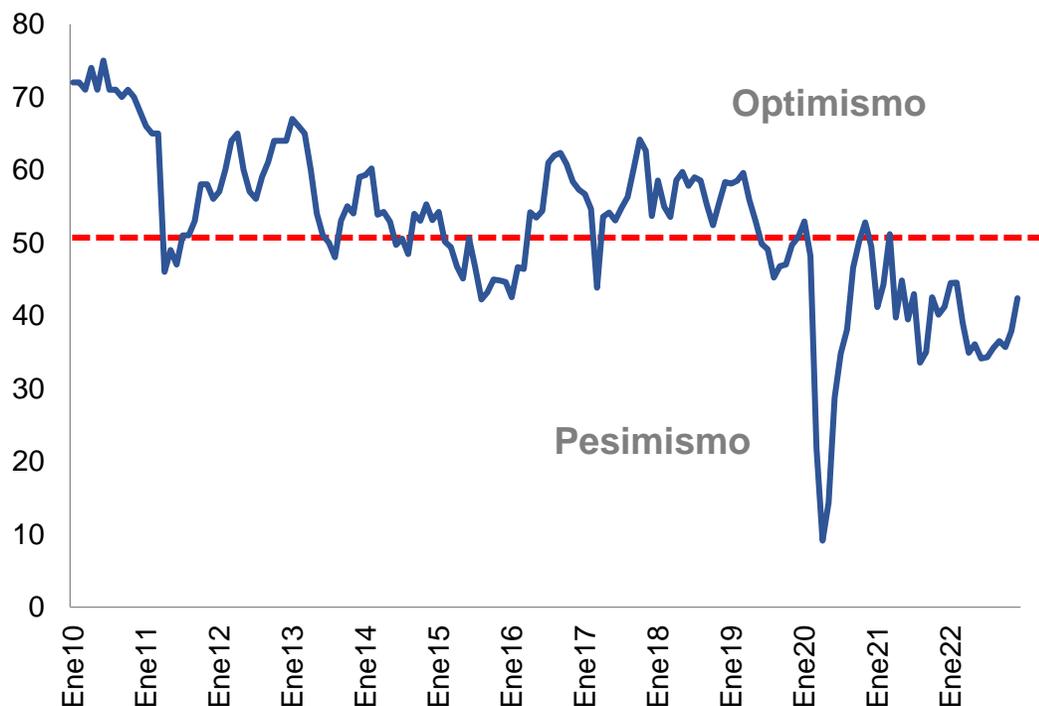
Según el MEF, se han aprobado el 50% de las medidas al 20/01/23



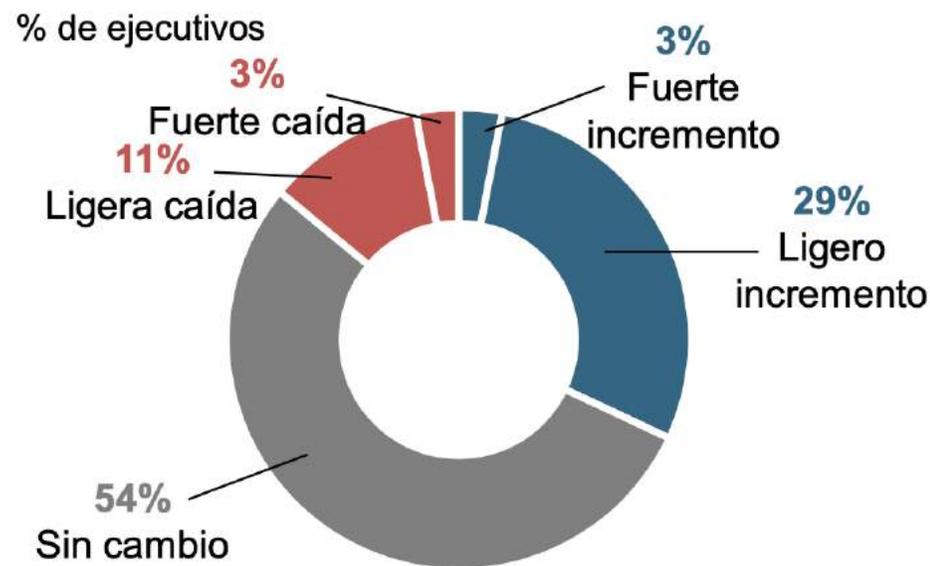
PL Delegación de facultades en materia económica, tributaria y modernización del Estado

Expectativas se mantienen pesimistas, pese a cambio de gobierno

Índice de expectativas de la economía a 3 meses (Ene-2010 – Dic-2022)



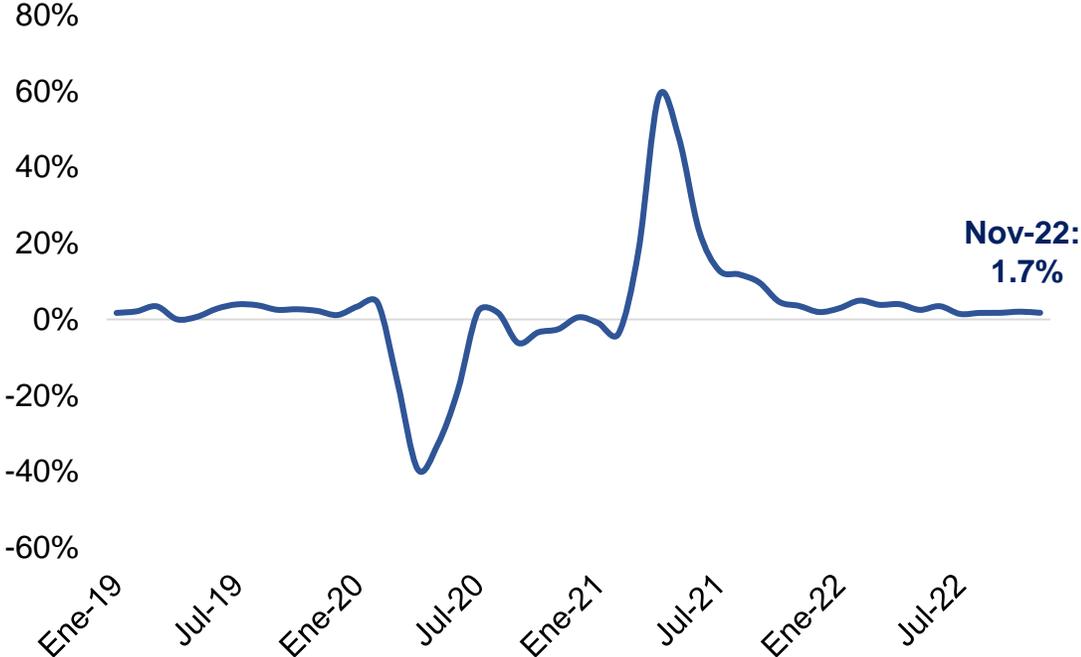
2023: Expectativas de inversión ante cambio de presidente¹



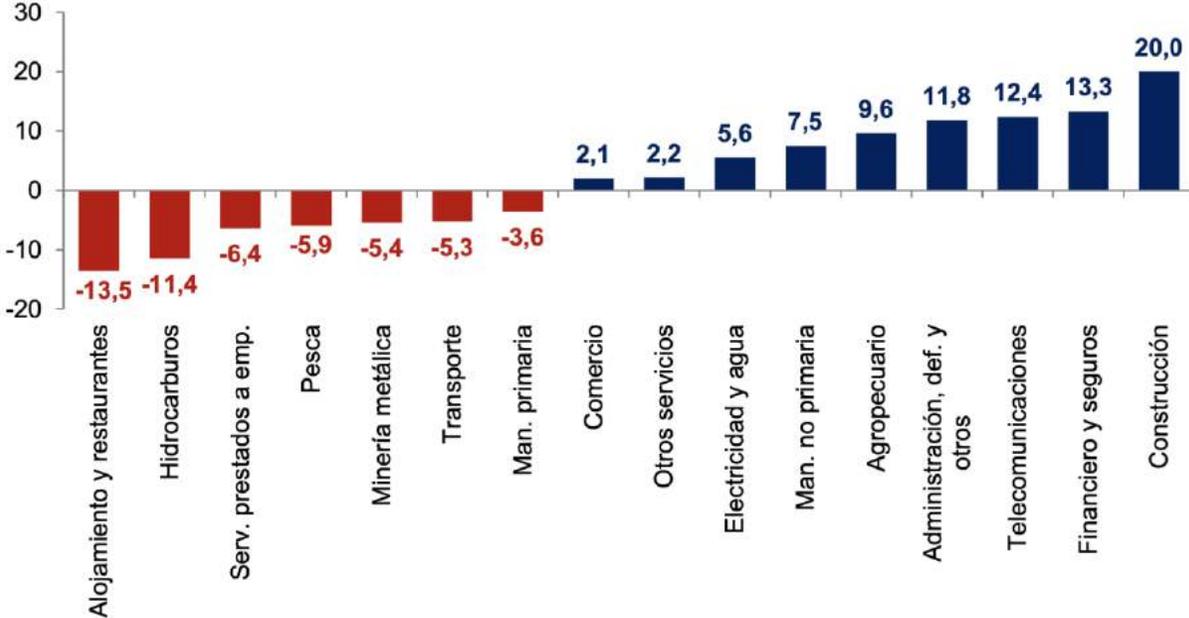
¹ Respuesta a la pregunta ¿Cómo cree que se ajustarán los flujos de inversión de sus negocios en el Perú, en comparación con sus estimaciones previas al cambio de gobierno, ahora presidido por Dina Boluarte?

Desaceleración económica y desempeño sectorial heterogéneo

Tasa de crecimiento del PBI mensual (Ene-2019 - Nov-2022)

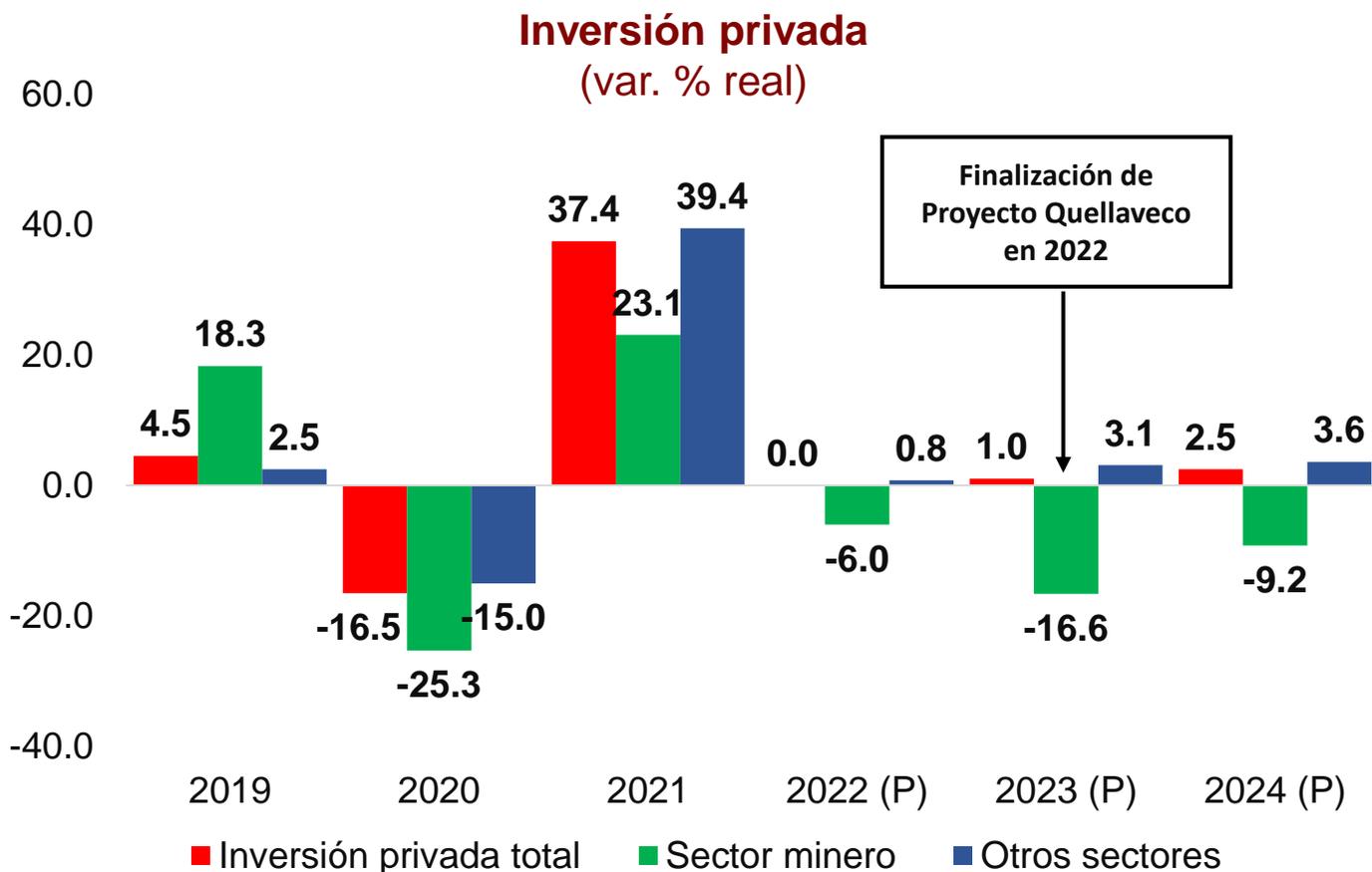


Tasa de crecimiento del PBI por sectores (Var. % acumulada respecto a 2019)

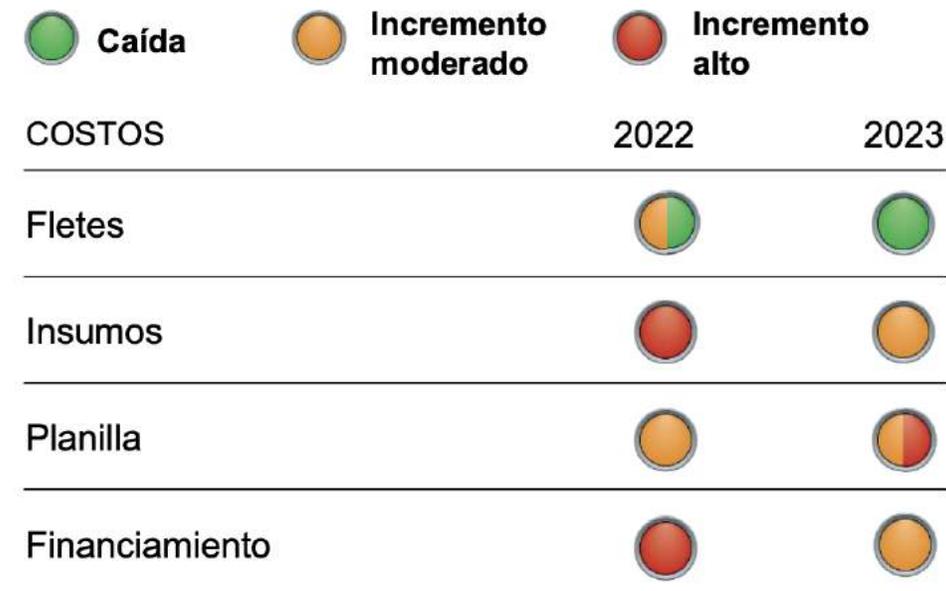


Fuente: INEI, Ministerio de Economía y Finanzas

Contracción de inversión privada y costos elevados



Evolución de principales costos de las empresas

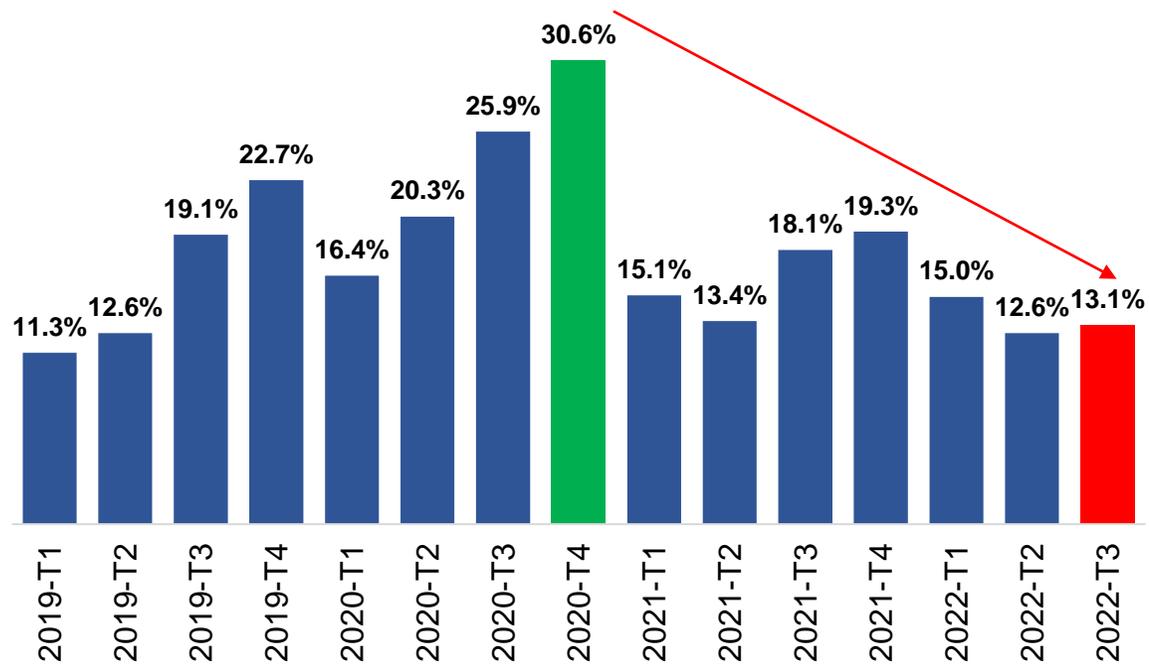


(P) = Proyección

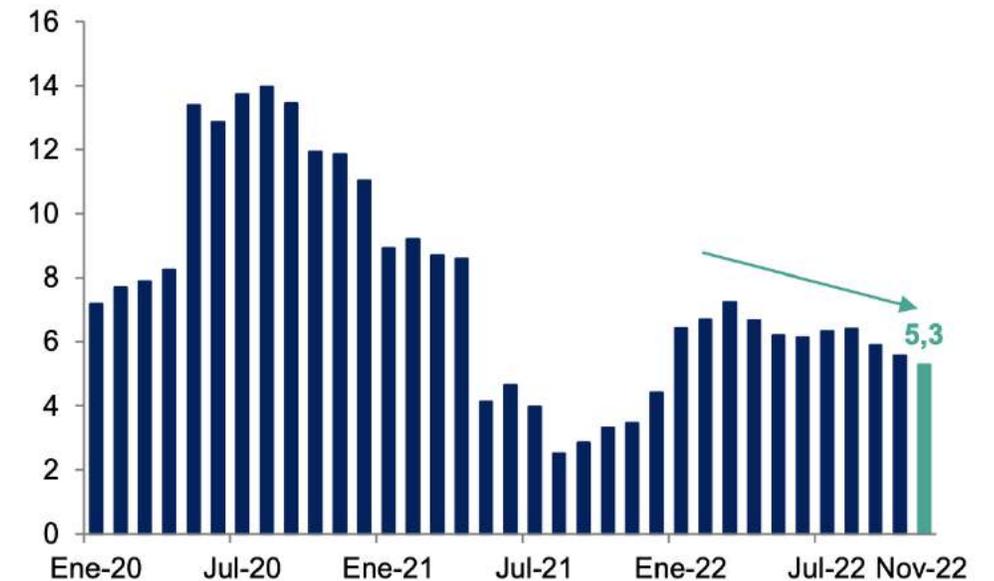
Fuente: MINEM, BCRP, Apoyo Consultoría

Consumo privado no seguirá sosteniendo a la economía

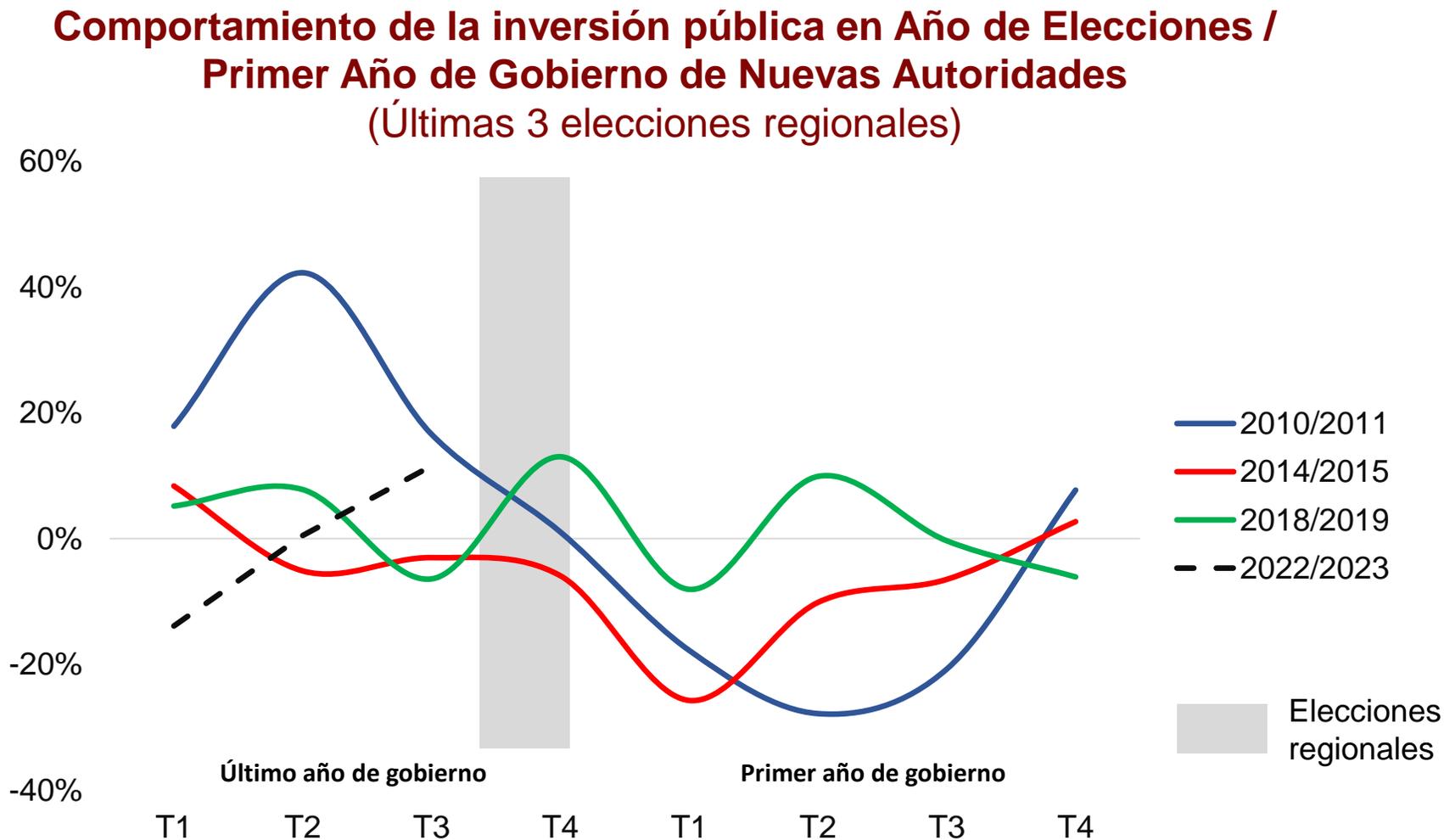
Ahorro privado (% del PBI)



Crédito al sector privado (Var % anual)

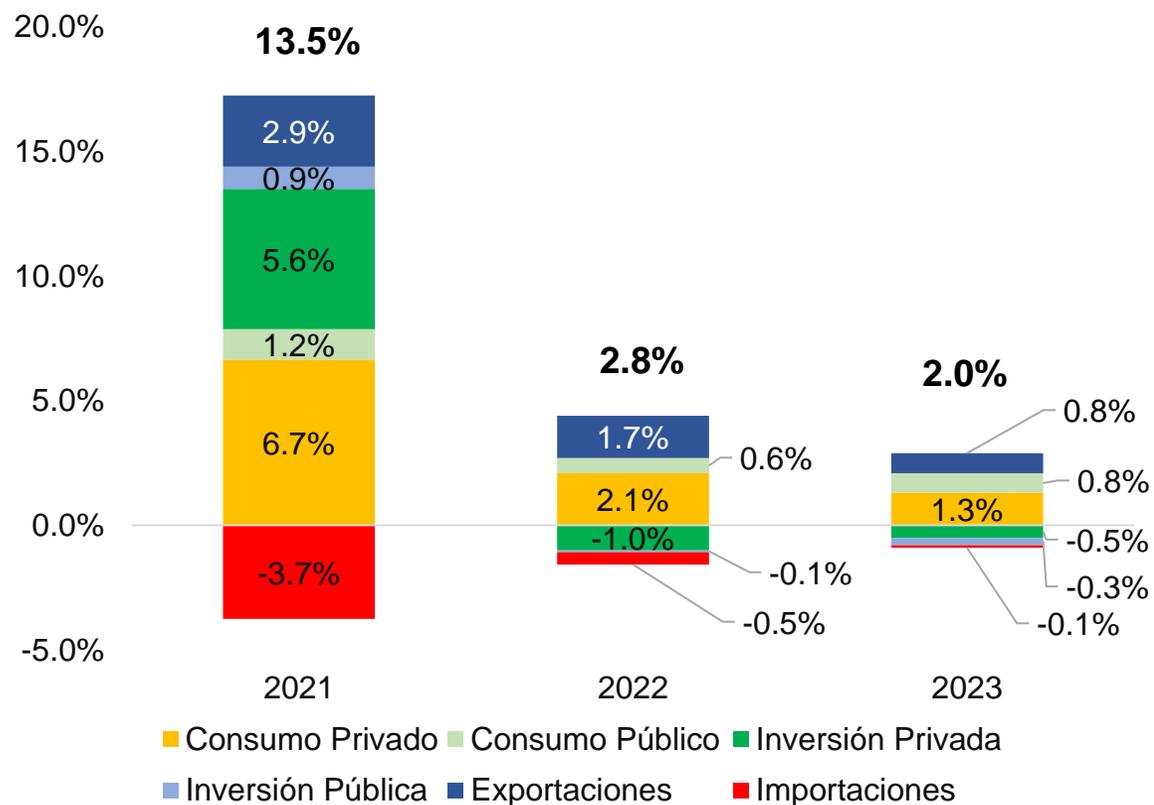


Inversión pública no compensa caída del gasto privado

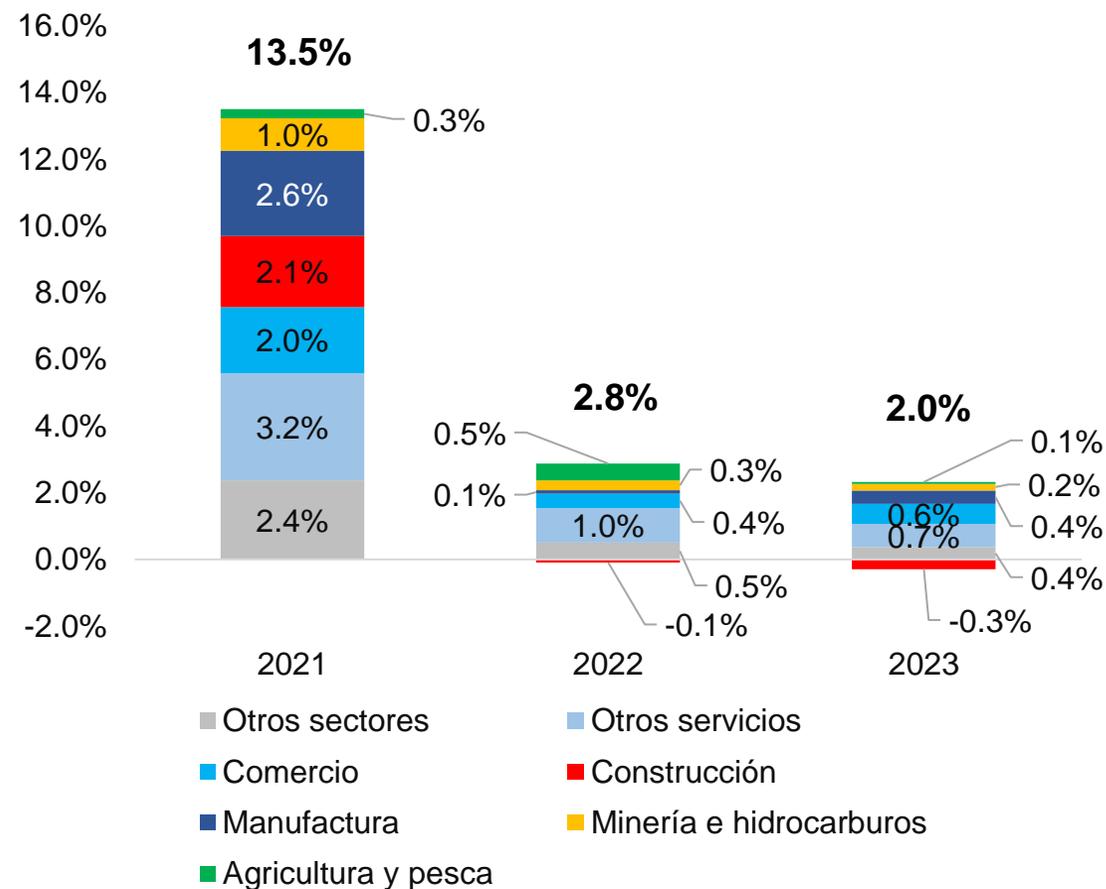


Reactivación limitada por crisis política e incertidumbre electoral

PBI por el lado del gasto (2021-2023)

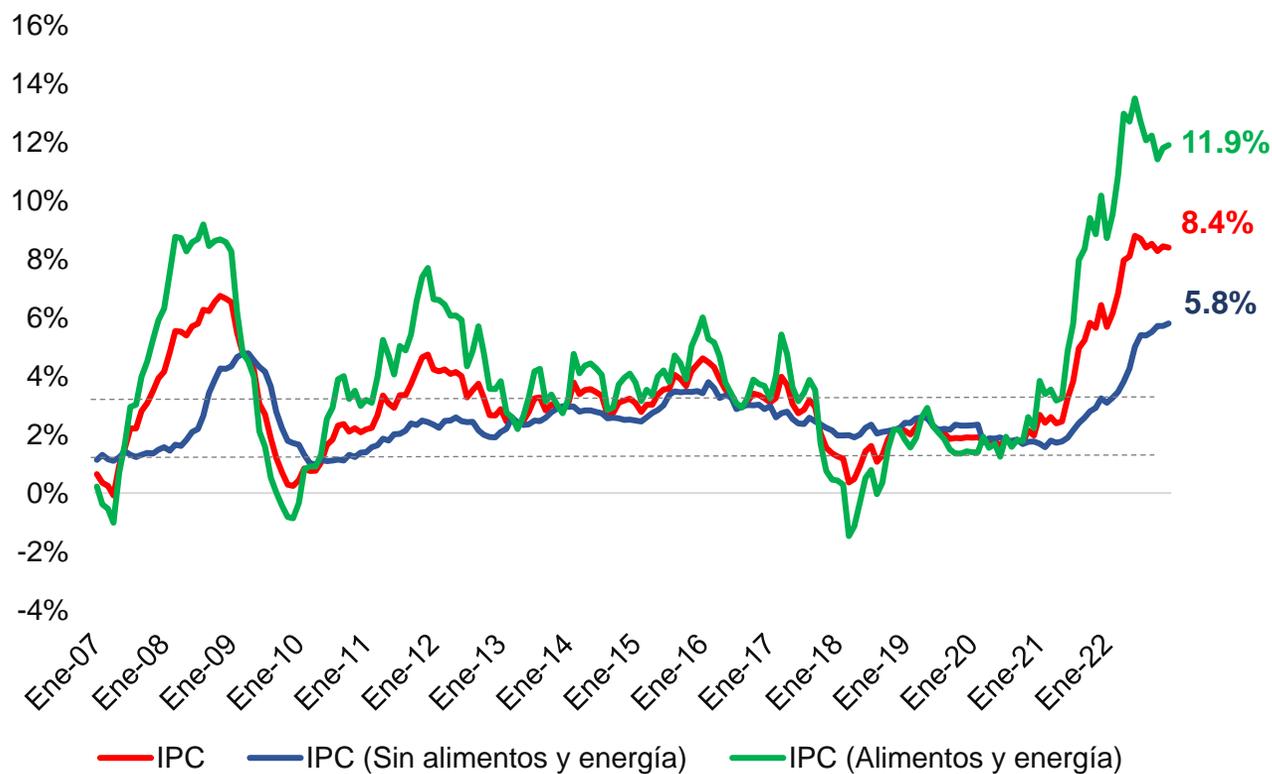


PBI por el lado sectorial (2021-2023)

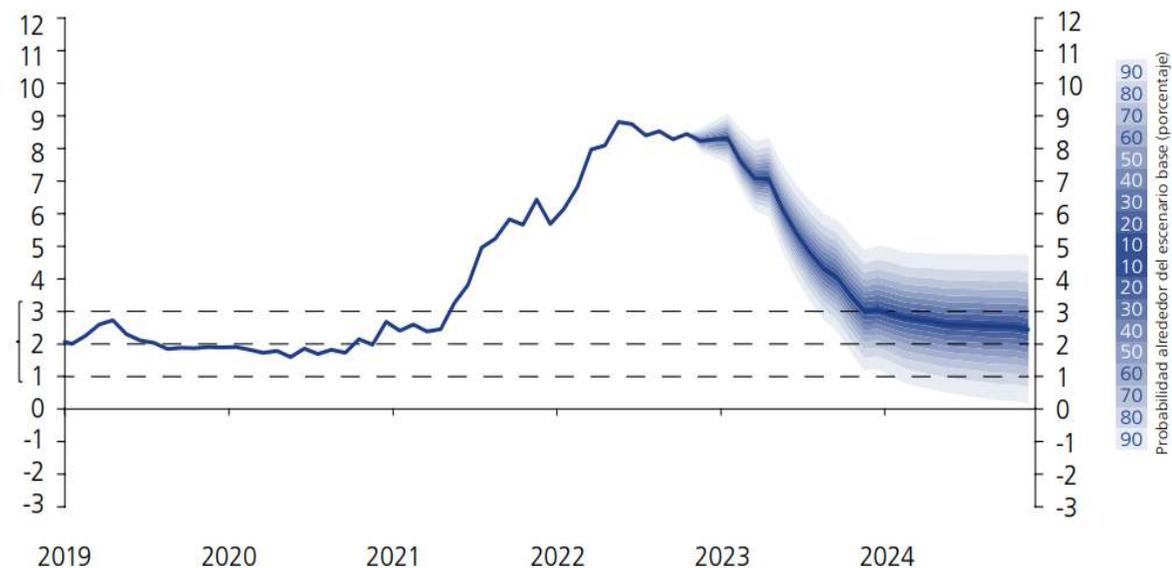


Inflación cederá pero es improbable que se cumpla meta del BCR

Inflación: Ene-2007 - Dic-2022 (var. % 12 meses)



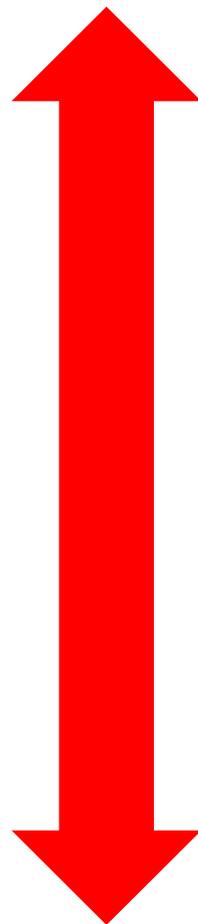
Proyección de inflación: 2023-2024 (var. % últimos doce meses)



Fuente: BCRP, Reporte de Inflación (Setiembre 2022)

¿Pese a los riesgos, por qué la economía sigue resiliente?

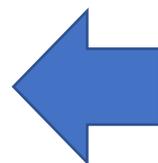
EXTERNOS



INTERNOS

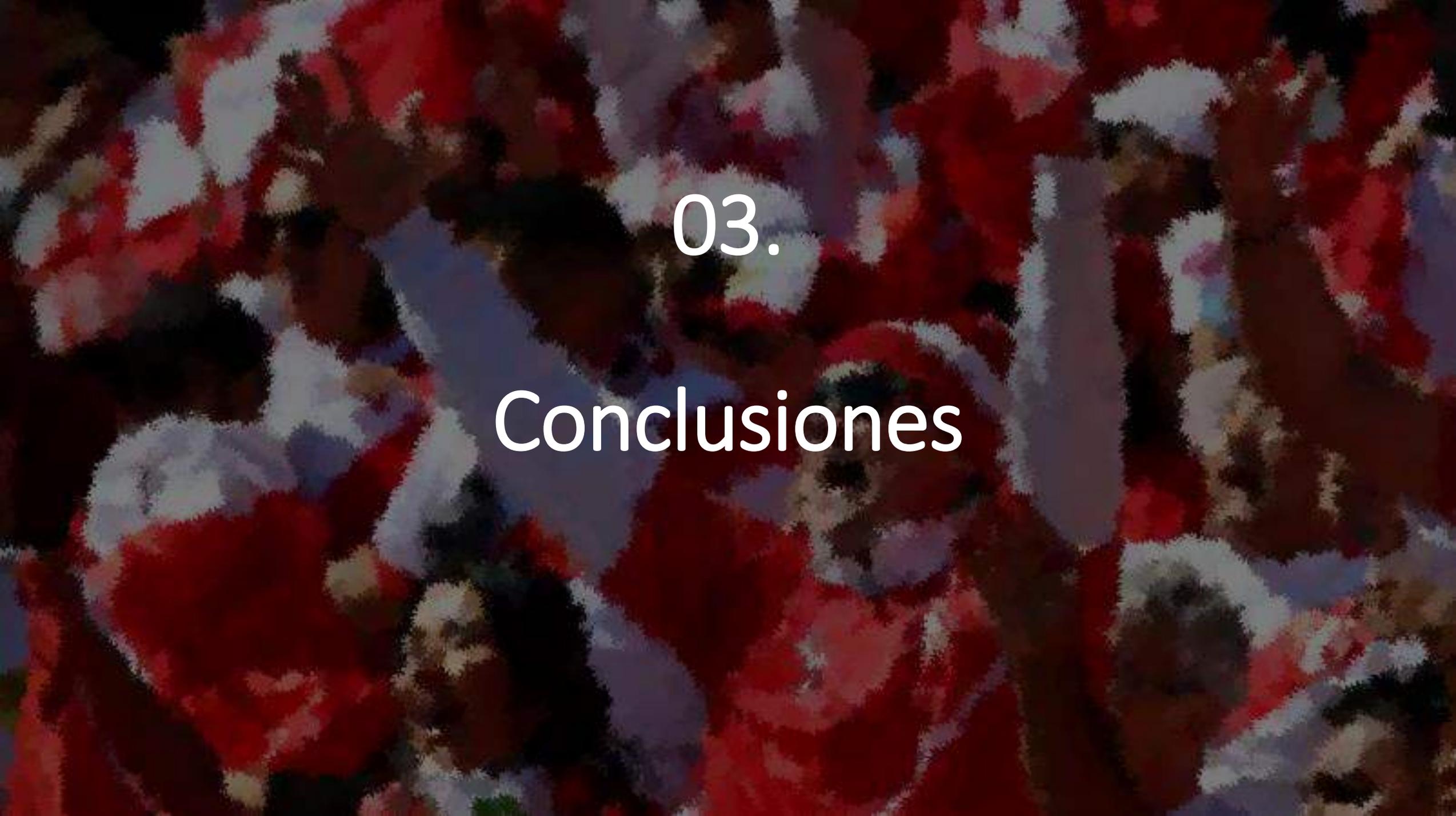
RIESGOS

- Riesgo de recesión global e inflación
- Impacto comercial y financiero
- Violencia y conflictividad social
- Incertidumbre electoral
- Precariedad de administración pública
- Sectores ilícitos y crimen organizado



ATENUANTES

- ✓ Fortalezas macroeconómicas
 - ✓ Solidez del sistema financiero y resiliencia del sector corporativo
 - ✓ Capacidad de adaptabilidad de la fuerza laboral y emprendedores
 - ✓ Acuerdos comerciales internacionales
- ✓ Constitución de 1993 (capítulo económico)



03.

Conclusiones

Crisis política y contexto externo condicionan perspectivas



Incertidumbre por debilidad política del Gobierno y escalada de violencia que no cede. Ante una población que rechaza a la clase política en general, se torna crucial lo que el Congreso decida en las próximas semanas respecto al adelanto de elecciones. Este latente escenario en el que crecen las presiones para que la presidenta Dina Boluarte renuncie.



El entorno externo aún muestra riesgos de desaceleración global ante dificultad de controlar la inflación y mayores riesgos geopolíticos. Se prevé menor demanda externa, caída en los términos de intercambio y mayor aversión al riesgo.



El escenario base es de estancamiento económico, presiones inflacionarias y retroceso social. La convulsión, la incertidumbre electoral y la debilidad del gobierno condicionan las expectativas económicas en el corto plazo. Un escenario adverso se daría ante la eventual convocatoria de una Asamblea Constituyente y mayor deterioro del contexto internacional.

The background is an abstract composition of thick, textured brushstrokes. It features large, irregular shapes in a vibrant red, a dark charcoal grey, and a light, almost white grey. The strokes are layered and overlap, creating a sense of depth and movement. The overall effect is reminiscent of a watercolor or acrylic painting.

GRACIAS!