



Estudios Económicos de la OCDE

Perú 2023

Resumen ejecutivo

Septiembre 2023



- El crecimiento se ha ralentizado
- Las reformas estructurales son clave para impulsar el crecimiento de largo plazo
- Reducir la informalidad es una prioridad clave

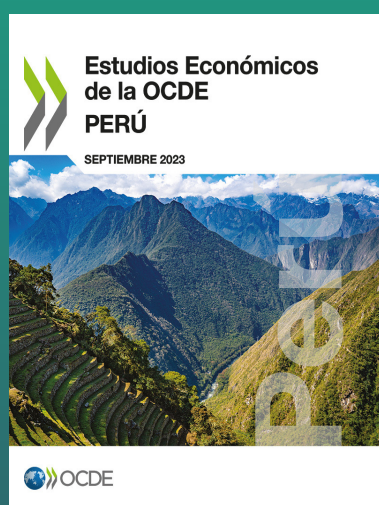
A propósito de la OCDE

La OCDE es un foro único en el que los gobiernos colaboran para hacer frente a los retos económicos, sociales y medioambientales de la globalización. La OCDE también está a la vanguardia de los esfuerzos para comprender y ayudar a los gobiernos a responder a los nuevos desarrollos y preocupaciones, como el gobierno corporativo, la economía de la información y los retos del envejecimiento de la población. La Organización ofrece un marco en el que los gobiernos pueden comparar experiencias sobre las políticas, buscar respuestas a problemas comunes, identificar buenas prácticas y trabajar para coordinar las políticas nacionales e internacionales.

Acerca de la Subdivisión de Estudios de Países

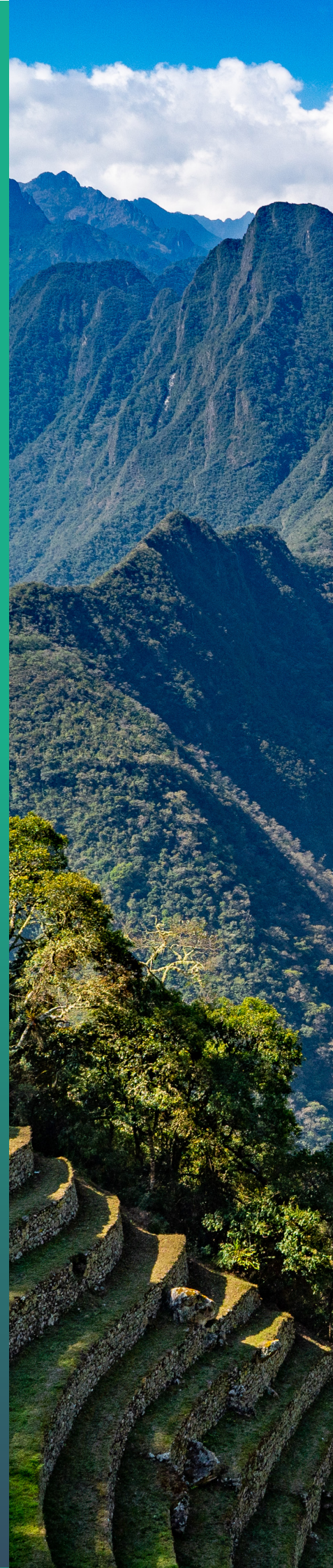
La Subdivisión de Estudios de Países ayuda a los países a llevar a cabo reformas proporcionándoles la mejor información y análisis. Nuestros Estudios Económicos evalúan la situación económica de un país de forma personalizada, con los desafíos prioritarios a los que se enfrenta el país. Los estudios proveen de medidas concretas que los responsables políticos podrían adoptar para llevar a cabo reformas para que el crecimiento llegue a todos, las economías sean más resilientes y se aumente el bienestar. Llevamos 60 años realizando estudios económicos, cada uno de ellos basada en una estrecha colaboración con las autoridades nacionales. Estas relaciones de confianza nos permiten conocer las reformas que pueden mejorar la vida de las personas. Todos nuestros equipos tienen la “mentalidad reformista”, y nuestra experiencia, perspectiva e historia ayudan a los gobiernos a adoptarlo.

EL INFORME COMPLETO ESTÁ DISPONIBLE EN
**ESTUDIO ECONÓMICO DE LA OCDE:
PERÚ 2023**



OECD Publishing, Paris

<https://doi.org/10.1787/f67c8432-es>





EL CRECIMIENTO SE HA RALENTIZADO

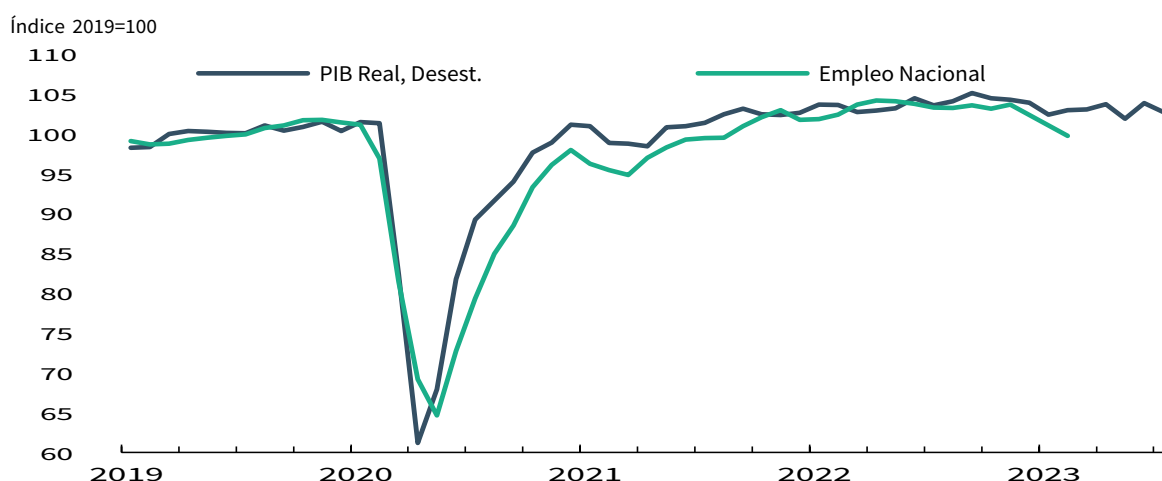
La solidez de las instituciones macroeconómicas de Perú, en particular las reglas fiscales, un Banco Central independiente y una robusta regulación financiera, han propiciado un elevado crecimiento económico, garantizado la estabilidad macroeconómica y reducido notablemente la pobreza en las dos últimas décadas. Esto ha permitido al país mitigar los efectos económicos y sociales de los grandes shocks de los últimos años. Tras una importante recesión provocada por la pandemia de COVID-19, la economía remontó rápidamente, pero desde entonces se ha ralentizado fuertemente (Gráfico 1), como consecuencia del menor crecimiento mundial debido a la guerra de agresión de Rusia contra Ucrania, una mayor incertidumbre política, alta inflación, condiciones financieras restrictivas y, más recientemente, disturbios sociales generalizados y condiciones meteorológicas extremas. Al mismo tiempo, la economía se ha visto apoyada por los altos precios de los metales.

El impacto de estos shocks se ha manifestado en presiones inflacionistas, y el alza de precios ha castigado con dureza a muchas familias vulnerables.

Gracias al rápido endurecimiento de la política monetaria, las expectativas de inflación han empezado a moderarse y la inflación se ha ido desacelerando, aunque sigue siendo alta. El Banco Central deberá mantener una

posición restrictiva para que la inflación vuelva al objetivo de manera sustentable. Si bien el empleo ha recuperado los niveles anteriores a la pandemia, la calidad de los puestos de trabajo se ha deteriorado aún más, lo que, unido a las presiones inflacionistas, podría traducirse en un aumento persistente de la pobreza y la desigualdad.

Gráfico 1. El crecimiento se ha desacelerado



Fuente: Banco Central e Instituto Nacional de Estadística e Informática.



Cuadro 1. El crecimiento económico se recuperará gradualmente

	2022	2023	2024
Producto interno bruto	2.7	1.1	2.7
Consumo privado	3.5	0.8	2.1
Formación bruta de capital fijo	0.7	-5.0	1.8
Exportaciones	6.0	13.5	5.7
Importaciones	4.2	-2.8	2.6
Tasa de desempleo	4.4	4.7	4.0
Índice de precios al consumo (4T vs. 4T)	8.4	5.2	2.6
Índice de precios al consumo subyacente (4T vs. 4T)	5.7	3.6	2.6
Balance fiscal	-1.7	-2.4	-2.0
Deuda pública (bruta, % del PIB)	33.8	33.6	33.5

Fuente: Perspectivas Económicas de la OCDE, actualización, agosto 2023.

Se prevé que la economía crezca un 1,1% este año y que aumente gradualmente hasta un 2,7% en 2024 (Cuadro 1). Las elevadas tasas de interés e inflación, junto con la incertidumbre política, limitarán el consumo privado y la inversión. Los esfuerzos del gobierno por relanzar la inversión en infraestructuras y varios proyectos de colaboración público-privada anunciados apoyarán la inversión. La recuperación del turismo y la producción de cobre impulsará las exportaciones. Se prevé que la inflación siga desacelerándose gradualmente y alcance el rango objetivo del 1-3% a principios de 2024. Los riesgos asociados al endurecimiento de las condiciones financieras a escala mundial se ven amortiguados por las grandes reservas de divisas y el bajo nivel de deuda pública. El sector financiero se mantiene robusto, con bancos bien capitalizados y grandes reservas de liquidez. La incertidumbre política y nuevos brotes de protestas sociales siguen siendo los principales riesgos para la economía.

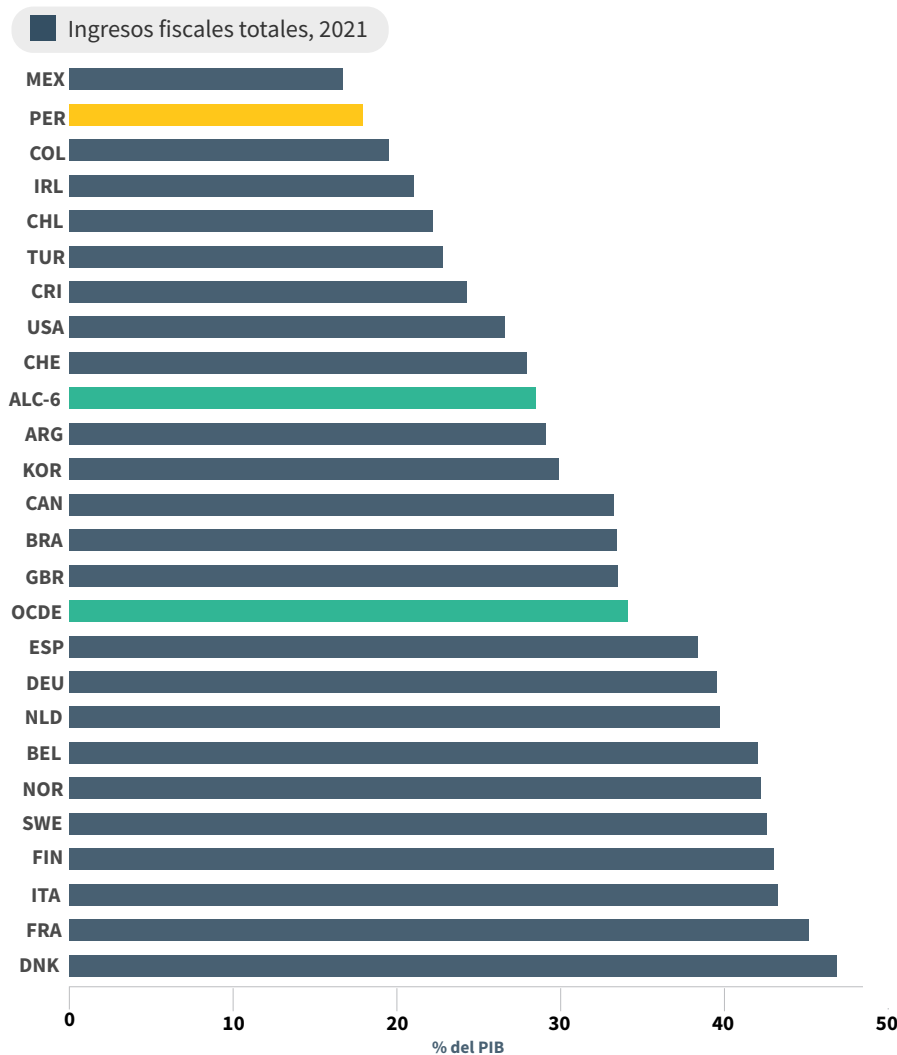
Las frecuentes catástrofes naturales –intensificadas por el cambio climático– provocan daños en las infraestructuras, agravan las perturbaciones en la cadena de suministro y contribuyen a la inflación, lo que, en última instancia, reduce el crecimiento a mediano plazo. Se prevé que El Niño, un fenómeno natural cada vez más frecuente, sea moderado este año, pero no deja de representar una amenaza, ya que puede evolucionar rápidamente y acabar provocando lluvias torrenciales y pérdidas económicas susceptibles de poner en peligro la consolidación fiscal. Para combatir el cambio climático, Perú se ha comprometido a alcanzar la neutralidad en emisiones de carbono en 2050. La próxima adopción de una estrategia para la transición climática, con hitos y políticas concretas, constituye una oportunidad para conseguir esta ambiciosa meta. El logro de los objetivos de emisión dependerá, en gran medida, de los avances en la lucha contra la deforestación, fuente clave de emisiones, y el mayor uso de fuentes de energía renovables.



Una política fiscal prudente y el firme compromiso con las reglas fiscales han permitido contar con grandes amortiguadores que han ayudado al país a navegar los shocks recientes. Un programa de estímulo puesto en marcha recientemente pretende impulsar la inversión, proteger a los hogares de la elevada inflación y prestar apoyo a una economía débil, respetando al mismo tiempo las reglas fiscales. En adelante, la política fiscal debe seguir siendo prudente, en consonancia con la consolidación fiscal prevista, y restablecer los amortiguadores fiscales para estar en condiciones de hacer frente a futuros shocks, incluyendo desastres naturales.

Para satisfacer la creciente demanda de servicios sociales e infraestructuras, preservando simultáneamente la sostenibilidad fiscal, será necesario mejorar la eficiencia del gasto y elevar los ingresos tributarios. Los ingresos tributarios, en 17% del PIB, son bajos en comparación con otros países (Gráfico 2). Un bajo cumplimiento de las obligaciones fiscales, alta informalidad, un gasto tributario significativo, un catastro incompleto y anticuado y un umbral elevado para empezar a pagar el impuesto a la renta de las personas físicas contribuyen a la baja recaudación de impuestos. La complejidad de los múltiples regímenes del impuesto a las empresas provoca una elevada evasión fiscal, fomenta la informalidad, incentiva a las empresas a seguir siendo pequeñas y conlleva una baja productividad.

Gráfico 2. Los ingresos tributarios son bajos



Nota: América Latina y el Caribe (ALC-6) es una media simple de ARG, BRA, CHL, COL, CRI y MEX. Fuente: OCDE, Base de datos mundial de ingresos tributarios.



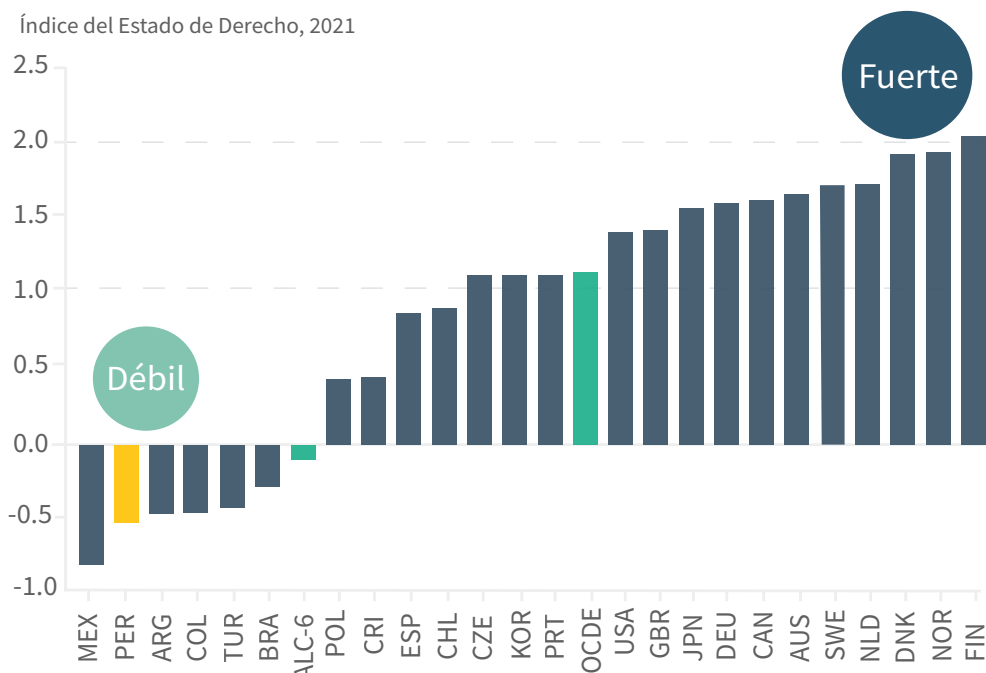
LAS REFORMAS ESTRUCTURALES SON CLAVE PARA IMPULSAR EL CRECIMIENTO DE LARGO PLAZO

La estabilidad macroeconómica y la apertura comercial han favorecido un fuerte crecimiento de los sectores exportadores de materias primas. Sin embargo, la economía peruana se ha debilitado en la última década y la convergencia con los países de la OCDE se ha estancado. Para reactivar el crecimiento, hacerlo más generalizado y mejorar el nivel de vida de todas las personas, es necesario seguir reforzando los factores habilitadores básicos del crecimiento.

Perú cuenta con un próspero sector privado, pero la escasa competencia, debida al predominio de un pequeño número de grandes grupos empresariales, es motivo de preocupación. En 2021 se introdujo un esquema general de control de operaciones de fusiones, que supone un paso en la buena dirección. La autoridad de competencia de Perú, que goza de buena reputación, podría reforzarse aún más para mejorar la aplicación de las políticas de competencia. La escasa competencia obedece, al menos en parte, a los excesivos costos de cumplimiento de la normativa. La creación de ventanillas únicas que integren los procedimientos nacionales y subnacionales para crear una empresa contribuiría a reducir los costos de las regulaciones para las empresas formales.

Un Estado de derecho débil (Gráfico 3) genera un entorno empresarial insuficientemente estable y predecible, lo cual desalienta la inversión, el comercio y el espíritu emprendedor. Fortalecer la independencia y la eficiencia del poder judicial – incluyendo la sustitución de jueces interinos por permanentes, con criterios claros acerca del mandato y las perspectivas de carrera– y el avance en la digitalización y la interoperabilidad de los sistemas de información de los tribunales, podrían constituir una piedra angular de una agenda de reformas más amplia para mejorar el Estado de derecho.

» Gráfico 3. El Estado de derecho puede mejorar



Fuente: Banco Mundial, Indicadores de Gobernanza Mundial (WGI).

La elevada corrupción obstaculiza la capacidad del gobierno para implementar políticas, recaudar impuestos y hacer cumplir leyes y regulaciones.

Es esencial una estrategia integral para disuadir eficazmente la corrupción, incluido el fortalecimiento de las medidas de integridad preventivas existentes, combinándolas con reformas en diversas áreas que desalienten, prevengan y sancionen la corrupción. Las áreas clave para reforma son la justicia y el servicio civil. Esto no solo mejorará la rendición de cuentas y eficacia del sector público, sino que también fomentará la confianza en las instituciones y promoverá la cohesión social.

La capacidad del Estado para llevar a cabo la tan necesaria inversión pública y prestar servicios públicos de alta calidad se ve limitada por función pública fragmentada.

La excesiva dependencia de contratos administrativos de servicios da lugar a una elevada rotación de personal, pérdida de experiencia e insuficiente disuasión contra la corrupción. Hace falta un impulso renovado para implementar eficazmente la reforma del servicio civil de 2013, cuyos avances han sido limitados.

Para mejorar la calidad de los servicios públicos y resolver las desigualdades regionales, es necesario reestructurar la descentralización fiscal.

Esto implica definir claramente las responsabilidades de las administraciones nacionales y subnacionales, y otorgar gradualmente más poderes tributarios a las regiones. Mejorar las capacidades, efectividad y coordinación de la planificación de inversiones públicas, especialmente a nivel local, jugará un papel crucial en la mejora de la implementación y eficiencia de las inversiones en infraestructura.





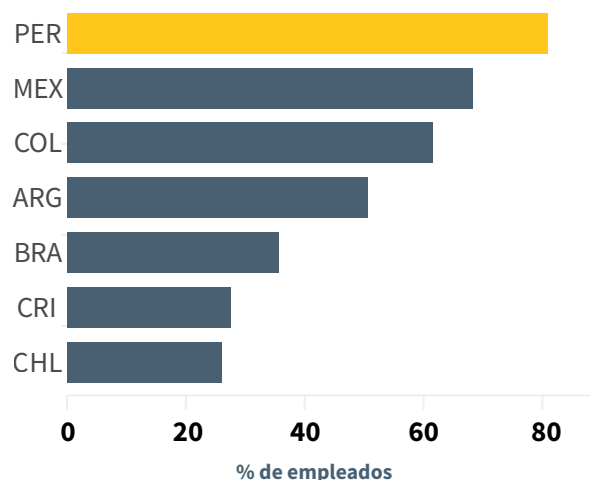
REDUCIR LA INFORMALIDAD ES UNA PRIORIDAD CLAVE

Perú tiene uno de los niveles de informalidad más altos de América Latina (Gráfico 4), ya que afecta a cerca del 80% de los trabajadores, cuyo acceso a la protección del empleo o a las prestaciones de la seguridad social es limitado. La elevada informalidad dejó a trabajadores sin protección durante la pandemia de COVID-19 y es uno de los principales factores que perpetúan la desigualdad y la pobreza, lo que hace necesario una agenda comprehensiva de reformas.

El bajo acceso a una educación de alta calidad y los altos costos laborales de la formalización son impulsores claves de la informalidad. Los bajos

resultados educativos, los altos costos no salariales que financian las prestaciones de la seguridad social del sector formal, una estricta regulación de la protección del empleo y un salario mínimo relativamente alto –cuyo nivel se aproxima al salario mediano– encarecen los empleos formales y generan un círculo vicioso que perpetúa la informalidad y la exclusión. Mejorar la observancia de la legislación laboral y fiscal, la simplificación del régimen de tributación corporativa y el marco regulatorio de las empresas también son importantes para reducir la informalidad.

Gráfico 4. La informalidad es generalizada



Nota: Los trabajadores informales son aquellos que no cotizan al sistema de pensiones. 2021 o último año disponible. Fuente: Base de datos SIMS del BID.



Ampliar el acceso a una educación de alta calidad es crucial para aumentar la productividad, reducir las brechas de género en el mercado laboral y promover la formalidad. Los cierres prolongados de escuelas a causa del COVID-19 han empeorado los deficientes niveles educativos y las desigualdades preexistentes, dadas las significativas disparidades en el grado de preparación digital. El acceso generalizado a una educación infantil de alta calidad no está disponible para todos los niños, en particular en las zonas rurales y en situación de vulnerabilidad. Mejorar ese acceso a la educación de alta calidad en todos los niveles exige reforzar la calidad de la enseñanza y la infraestructura escolar, sobre todo en las regiones desfavorecidas.

Para reducir la informalidad y ampliar la protección social será necesario que todos los peruanos dispongan de un nivel básico de protección social. Esto exige ampliar la cobertura de las transferencias monetarias condicionadas y las pensiones sociales y el sistema de salud, mientras que un conjunto más amplio de prestaciones beneficia a quienes pueden contribuir más. Reducir las contribuciones sociales en el caso de trabajadores con bajos ingresos será clave para impulsar la formalización.

Construir consensos y estabilidad política son necesarios para afrontar los desafíos e implementar un programa de reformas estructurales comprehensivo.

PRINCIPALES HALLAZGOS | PRINCIPALES RECOMENDACIONES

RECALIBRAR LAS POLÍTICAS MACROECONÓMICAS Y REFORMAR EL SISTEMA TRIBUTARIO

- *La inflación general y subyacente, y las expectativas de inflación en un horizonte de 12 meses están disminuyendo, pero siguen elevadas y superan el objetivo de inflación.*
 - **Mantener una política monetaria restrictiva para que la inflación vuelva a situarse de forma sostenible en el objetivo.**
- *La deuda pública ha aumentado. La economía se ha recuperado de la recesión provocada por la pandemia, pero últimamente se ha ralentizado en un contexto de conflictos sociales.*
 - **La política fiscal debe apoyar la política monetaria en la lucha contra la inflación.**
 - **Mantener el ritmo de consolidación fiscal en línea con los planes fiscales actuales y restablecer colchones fiscales.**
- *La recaudación tributaria equivale actualmente al 17% del PIB y es insuficiente para lograr mejoras sustanciales en protección social y servicios públicos, como la sanidad y la educación, así como para conseguir un crecimiento más inclusivo y sostenible. Las deficiencias en la recaudación de impuestos provocan pérdidas anuales de ingresos superiores al 5% del PIB.*
 - **Reforzar la administración tributaria y reducir la evasión fiscal mediante un mayor uso de tecnologías de la información y la verificación cruzada de información entre distintas fuentes.**
- *La existencia de múltiples y complejos regímenes tributarios ha contribuido a una baja recaudación tributaria corporativa, a un alto grado de informalidad y a una baja productividad.*
 - **Racionalizar los regímenes de tributación corporativa para las pequeñas empresas mediante la fusión de los regímenes intermedios.**
- *La descentralización fiscal es incompleta. El sistema adolece de una falta de delimitación clara de las funciones de gasto entre el gobierno nacional y los subnacionales y de un sistema de financiación de las administraciones públicas subnacionales que provoca distorsiones, lo que, en última instancia, agrava las desigualdades regionales.*
 - **Clarificar las responsabilidades de gasto de cada nivel de gobierno.**
 - **Llevar a cabo una reforma integral de las finanzas de los gobiernos subnacionales que incluya la concesión gradual de más competencias tributarias a nivel regional.**

IMPULSAR EL CRECIMIENTO A LARGO PLAZO

- *Muchos mercados están dominados por un reducido número de grandes empresas. La concentración del mercado ya existía antes de la reciente introducción de un régimen general de control de las operaciones de concentración empresarial.*
 - **Reforzar la aplicación de la legislación de defensa de la competencia y mejorar la detección de cárteles y abusos de posición dominante.**
- *Los obstáculos a la creación de una empresa se deben en gran medida a los retrasos y complejidades en la obtención de licencias y permisos municipales de funcionamiento y construcción.*
 - **Introducir ventanillas únicas que integren los trámites municipales y nacionales para crear una empresa.**
- *La elevada corrupción afecta significativamente al entorno empresarial, al Estado de derecho y a la capacidad de implementación de las políticas. Son pocas las irregularidades detectadas que culminan con un procesamiento. Las medidas anticorrupción de carácter preventivo están menos desarrolladas. Se han introducido recientemente, pero hay margen de mejora.*
 - **Establecer una estrategia integral para una disuasión eficaz de la corrupción mediante el fortalecimiento de las medidas preventivas anticorrupción y la implementación de reformas complementarias en áreas clave de justicia, servicio civil, contratación pública, gobernanza de infraestructura y transparencia regulatoria.**
- *El sistema judicial carece de transparencia, accesibilidad, eficacia e imparcialidad. El gran número de expedientes pendientes y los largos retrasos obstaculizan la administración de justicia. La corrupción judicial es elevada. El recurso excesivo a jueces interinos genera ineficiencias y conflictos de intereses.*
 - **Reducir la proporción de jueces interinos, sustituyéndolos por puestos de carrera.**
- *El Servicio Civil está fragmentado y depende en exceso de contratos de servicios ad hoc, con una elevada rotación y escasos incentivos para la carrera profesional. La implementación de la reforma del servicio civil ha sido lenta.*
 - **Mejorar los incentivos individuales e institucionales para que los funcionarios transiten al nuevo servicio civil.**
- *Las brechas de infraestructuras requieren una inversión significativa. Los gobiernos subnacionales tienen la responsabilidad de ejecutar la mayoría de los proyectos de infraestructuras, pero se enfrentan a problemas de ejecución presupuestaria y muchos proyectos locales no guardan conexión con los planes nacionales.*
 - **Mejorar la calidad técnica de la planificación nacional de infraestructuras y la coordinación y coherencia de los planes nacionales con la ejecución de los proyectos locales de infraestructuras.**

PRINCIPALES HALLAZGOS | PRINCIPALES RECOMENDACIONES

FOMENTAR LA INCLUSION

- Alrededor del 80% de los trabajadores tienen empleos informales. Esto les priva del acceso a muchas prestaciones de la seguridad social, además de reducir la productividad y los ingresos tributarios.
 - **Establecer una estrategia integral para fomentar la formalización, que incluya una reducción de los costos laborales no salariales, en particular en el caso de los trabajadores con ingresos bajos, una normativa laboral más flexible en materia de contratos indefinidos, el refuerzo de la capacitación, una aplicación más estricta de la legislación y mejoras en la administración tributaria.**
- La pobreza, del 26%, está por encima de los niveles anteriores a la pandemia. La pandemia ha puesto de manifiesto importantes lagunas en la protección social, sobre todo para los trabajadores informales. Los programas de apoyo a los ingresos están bien establecidos, pero la cobertura y las prestaciones son bajas.
 - **Ampliar la cobertura y las prestaciones de los programas de transferencia monetarias para los pobres, tomando como base el actual programa de transferencia monetarias condicionadas Juntos.**
- La cobertura de las pensiones es baja.
 - **Ampliar la cobertura y las prestaciones del régimen no contributivo de pensiones.**
- El acceso al sistema sanitario está muy fragmentado. El sistema sanitario público, insuficientemente financiado, ofrece cobertura gratuita a la población desfavorecida, mientras que los trabajadores formales pagan cotizaciones por servicios de calidad similar.
 - **Mejorar el acceso a servicios sanitarios de calidad mediante la integración de las múltiples aseguradoras públicas, recurriendo en mayor medida a los ingresos tributarios generales.**
- Una gran proporción de maestros no alcanza los requisitos mínimos de calidad. Las escuelas desfavorecidas, de las zonas rurales, tienen dificultades para atraer a maestros cualificados.
 - **Seguir mejorando la formación inicial, la contratación y la selección de los maestros, y promover ascensos y recompensas basados en los méritos, incluidos incentivos para la reasignación de maestros a escuelas desfavorecidas.**

REFORZAR EL CRECIMIENTO VERDE

- Perú tiene objetivos ambiciosos y se han puesto en marcha varias políticas en este ámbito. Se está elaborando una estrategia integral a largo plazo para la transición ecológica.
 - **Actualizar y aprobar una estrategia de transición climática dotada de hitos y políticas concretas para alcanzar objetivos y emisiones netas cero.**
- Los objetivos de las contribuciones determinadas a nivel nacional son ambiciosos, pero se precisan mayores esfuerzos para alcanzarlos. Las señales de los precios del carbono son insuficientes para impulsar la transición hacia un mayor uso de fuentes de energía renovables.
 - **Acelerar los avances en la descarbonización de la economía mediante regulaciones más estrictas y señales de precios más coherentes, incluyendo un impuesto al carbono, mientras se apoya los hogares vulnerables con transferencias monetarias focalizadas y temporales.**
- La deforestación ha aumentado y el logro de los objetivos actuales de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero exigirá un fuerte descenso de la deforestación.
 - **Aumentar los recursos dedicados a actividades de conservación, reforestación, forestación y aplicación de la ley contra la deforestación.**



Estudios Económicos de la OCDE

PERÚ 2023

oe.cd/peru-sp

Sigue en contacto



Encuéntrenos en www.oecd.org/economy/ | oecdoscope.blog/



Twitter: [@OECDeconomy](https://twitter.com/OECDeconomy) |  LinkedIn: www.linkedin.com/in/oecd-economy-045877205/



YouTube: www.youtube.com/@oecdco2550

Créditos de fotos:

Portada © natalie_dc/shutterstock.com

Página 3 © Karol Moraes/shutterstock.com

Página 4 © Andreas Wolochow/shutterstock.com

Página 7 © Galyna Andrushko/shutterstock.com

Página 8 © Jane Petrick/shutterstock.com

Página 9 © David Huamani Bedoya/shutterstock.com