

**OBSERVATORIO ECONÓMICO,
FINANCIERO Y SOCIAL**

REPORTE MACROECONÓMICO Y FINANCIERO

FEBRERO 2024



MUNDO

El FMI espera que el crecimiento mundial se sitúe en 3.1% en 2024 y aumente ligeramente a 3.2% para 2025 (por debajo del promedio histórico 2000-2019: 3.8%). Asimismo, la entidad espera que el crecimiento de las economías avanzadas pase de 1.5% en 2024 a 1.8% en 2025. Por su parte, esperan que la inflación mundial se reduzca, de 6.8% en 2023 a 5.8% en 2024 y 4.4% en 2025, debido al endurecimiento de la política monetaria.



Actividad Global

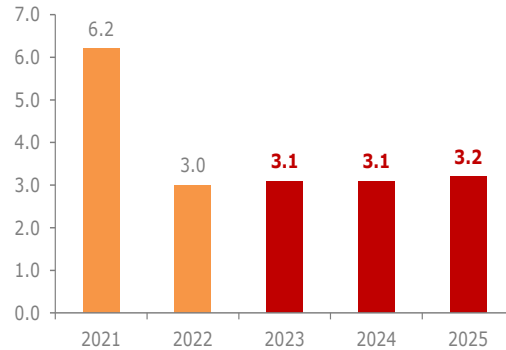
El FMI proyecta que el crecimiento mundial se sitúe en 3.1% en el 2023 y 2024 y aumente ligeramente a 3.2% en 2025.

Estos pronósticos de crecimiento son superiores en 0.2 pp. a la anterior edición debido principalmente a la mayor resiliencia de Estados Unidos y de varias economías emergentes. No obstante, aún estas proyecciones al 2025 serían inferiores al promedio histórico de 3.8% (2000-2019), debido a las elevadas tasas de interés para combatir la inflación, el repliegue del apoyo fiscal ante el fuerte endeudamiento que frena la actividad económica y el bajo crecimiento de la productividad subyacente.

La entidad menciona que los riesgos para el crecimiento mundial están en general equilibrados y la probabilidad de que haya un aterrizaje brusco (*hard landing*) ha disminuido. Entre los riesgos destacan el alza en los precios de las materias primas a causa de los shocks geopolíticos y la mayor persistencia de la inflación subyacente.

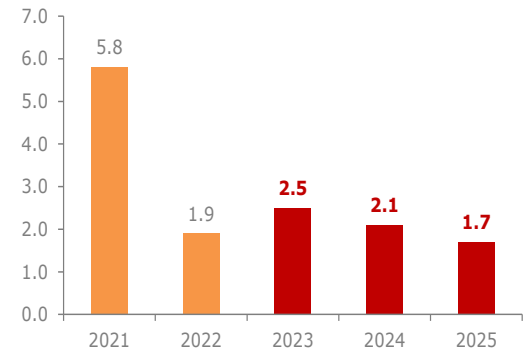
Crecimiento del PBI Mundial

(Variación % real)



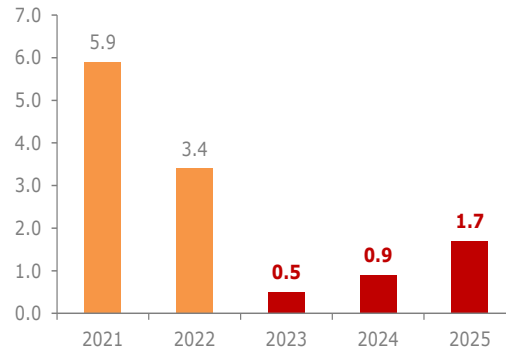
Crecimiento del PBI Estados Unidos

(Variación % real)



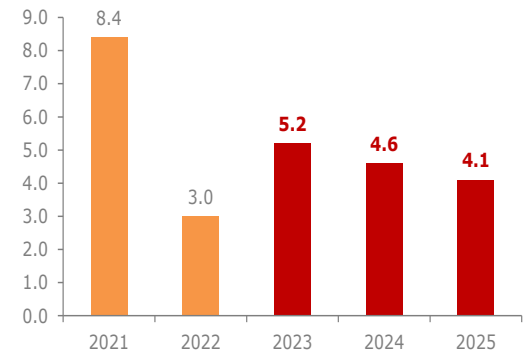
Crecimiento del PBI Eurozona

(Variación % real)



Crecimiento del PBI China

(Variación % real)





Precios Internacionales

En la última semana, el precio del cobre cayó, ya que los especuladores intensificaron las ventas tras datos de inflación de Estados Unidos. Por su parte, el precio del oro se ubica en USD/oz. 2,004 debido a la depreciación del dólar en el mismo periodo.

El petróleo se ubica en torno a USD/bl. 78 impulsado por el aumento de los inventarios de crudo de los Estados Unidos.

Hubo un aumento del precio del trigo por mayores abundancias en las existencias de Estados Unidos. En el caso del aceite de soya, se desaceleró debido a las preocupaciones sobre la producción en Brasil y Argentina, junto con la falta de demanda y las bajas ventas de exportación en Estados Unidos. Por su parte, el precio del maíz cayó por falta de señales sólidas de demanda.

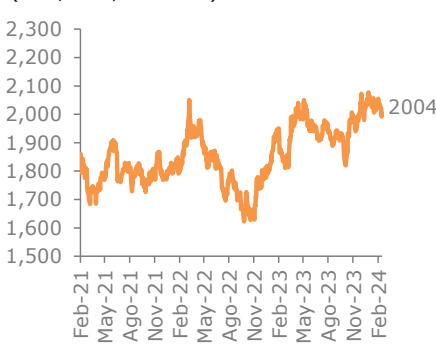
Cotización del Cobre

(USD/lb., al 15-feb)



Cotización del Oro

(USD/onza, al 15-feb)



Cotización del Petróleo

(USD/bl., al 15-feb)



Cotización del Trigo

(USD/Ton., al 13-feb)



Cotización del Aceite de Soya

(USD/Ton., al 13-feb)



Cotización del Maíz

(USD/Ton., al 13-feb)





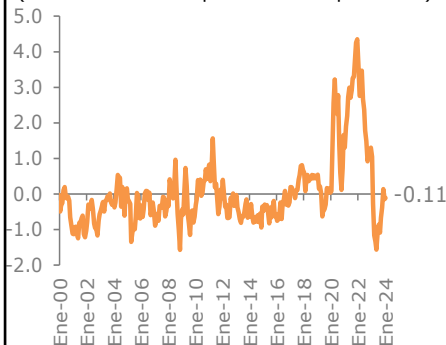
Inflación Global

El Fondo Monetario Internacional estima una desaceleración de la inflación global más rápida de lo previsto, cayendo hasta un 5.8% en 2024 y un 4.4% en 2025.

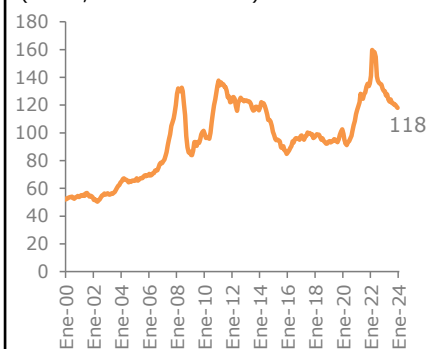
En cuanto a la inflación subyacente, que excluye precios de alimentos y energía, se espera una disminución más gradual. Sin embargo, si esta caída muestra resistencia debido a renovadas tensiones en las cadenas de suministro o a la rigidez del mercado laboral, podría aumentar los riesgos financieros y endurecer las condiciones globales.

En general, se espera que alrededor del 80% de las economías del mundo experimenten una inflación general y subyacente promedio anual más baja en 2024, con la mayoría alcanzando su rango objetivo para 2025. La revisión a la baja de las proyecciones de la inflación, combinada con una modesta mejora en la actividad económica, implica un aterrizaje más suave de lo esperado.

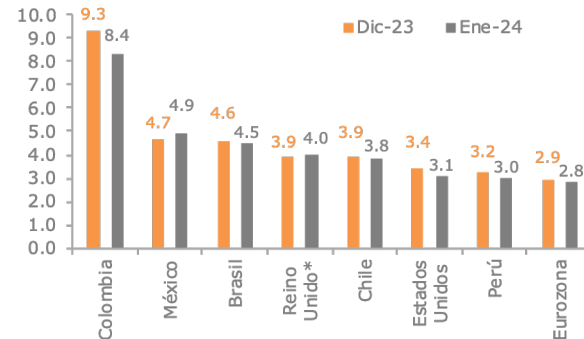
Índice de Presiones sobre la cadena global de suministros (Desv. estándar respecto al valor promedio)



Precio de alimentos FAO (índice, 2014-2016=100)

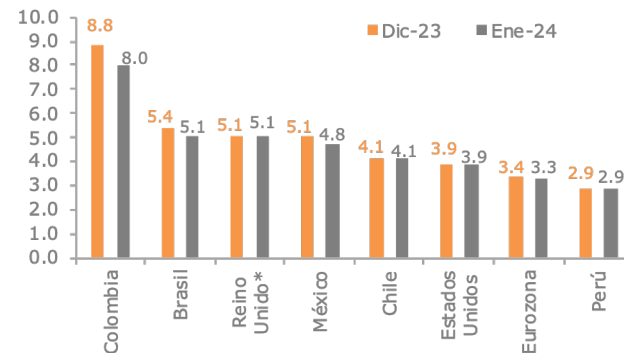


Inflación Total (Var. % a/a)



* Nov-23 y dic-23.

Inflación Subyacente (Var. % a/a)



* Nov-23 y dic-23.



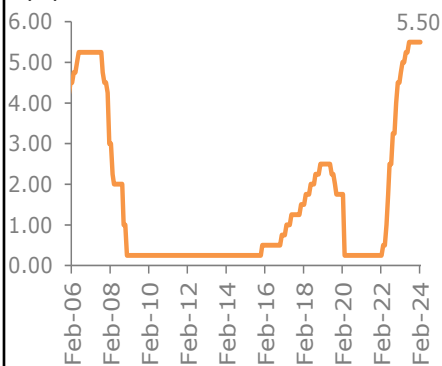
Tasas Externas e índice del dólar

Las tasas del bono del Tesoro norteamericano a 2 y 10 años se ubican en 4.58% y 4.24%, respectivamente. Esto se debió a la difusión de indicadores económicos de EEUU que siguen mostrando dinamismo, así como declaraciones de miembros de la FED afirmando que no se espera un recorte de tasas en el corto plazo.

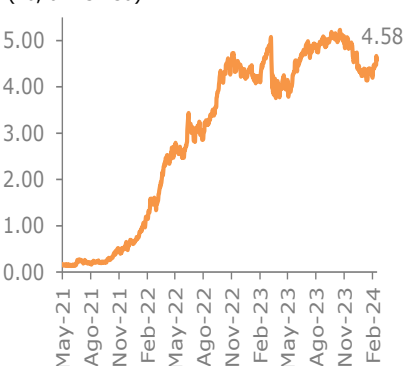
Por su parte, el índice del dólar se ubicó en 104 por declaraciones del presidente de la FED precisando que no se espera un recorte de tasas en su próxima reunión. Se destaca la depreciación del euro (-2.4%) y de la libra (-0.8%).

En su reunión el 31-ene, la FED mantuvo su tasa, lo cual comentó fue con la finalidad de que el empleo y la inflación crezcan a una tasa del 2.00%. Esto se debió a que si bien hubo una reducción de la inflación en EEUU, considera que aún permanece elevada.

Tasa FED (upper bound)
(%)



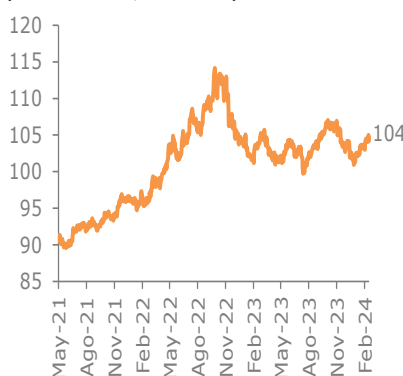
Rendimiento del UST2Y
(%, al 15-feb)



Rendimiento del UST10Y
(%, al 15-feb)



Índice DXY
(mar-73=100, al 15-feb)



**Próxima Reunión de la
FED:**

19-Mar/20-Mar de 2024



PERÚ

Esperamos que el PBI en 2024 crezca entre 2.5% y 3.0%, en un contexto donde se recuperarán en gran medida los choques de oferta que afectaron la economía en 2023. A pesar que la proyección implica crecer a una tasa similar a su nivel potencial, la economía peruana este año no cerraría la brecha producto.



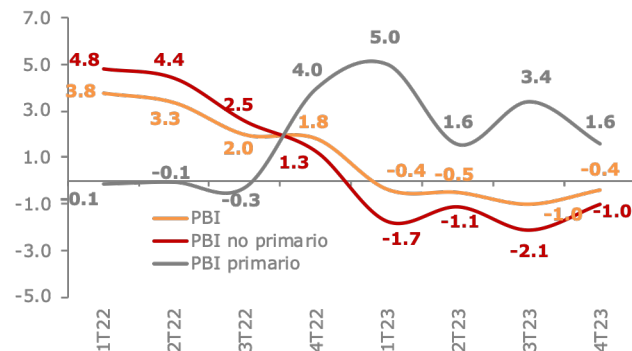
Actividad Económica

La actividad económica se contrajo 0.7% a/a en dic-23 (ene/dic-23: -0.6% a/a). En diciembre, los sectores no primarios crecieron 0.3% a/a por las menores caídas en el sector construcción (-0.8%), manufactura no primaria (-2.9%) y la recuperación de los rubros de servicios (+0.7%) y comercio (+2.0%). Por su parte, los sectores primarios cayeron 4.7% a/a impulsados principalmente por el crecimiento del sector minero (4.1%); no obstante, se contrajeron los sectores pesca (-51.3%) y manufactura primaria (-27.8%) ante el menor avance de la segunda temporada de pesca de anchoveta.

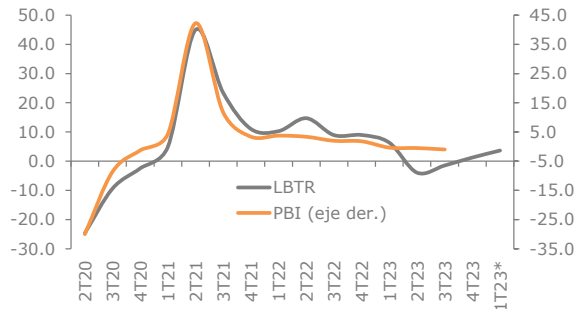
Esperamos que el PBI en 2024 crezca entre 2.5% y 3.0%, en un contexto donde se recuperarán en gran medida los choques de oferta que afectaron la economía en 2023. A pesar que la proyección implica crecer a una tasa similar a su nivel potencial, la economía peruana este año no cerraría la brecha producto.

PBI y principales componentes

(Var. % a/a)



PBI y número de transacciones de clientes en el Sistema LBTR* (Var. % a/a)



* Liquidación Bruta en Tiempo Real (LBTR) al 14-feb

“El ENFEN emitirá su próximo comunicado hoy 16-feb, donde actualizarán sus proyecciones respecto al avance del Niño Costero para los próximos meses.”

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: PBI (Var. %)

Encuesta realizada al:			
30 Nov-2023 29 Dic-2023 31 Ene-2024			
Analistas Económicos			
2024	2.5	2.5	2.5
2025	3.0	2.9	2.8
Sistema Financiero			
2024	2.0	2.0	2.0
2025	2.5	2.6	2.7



Brecha producto

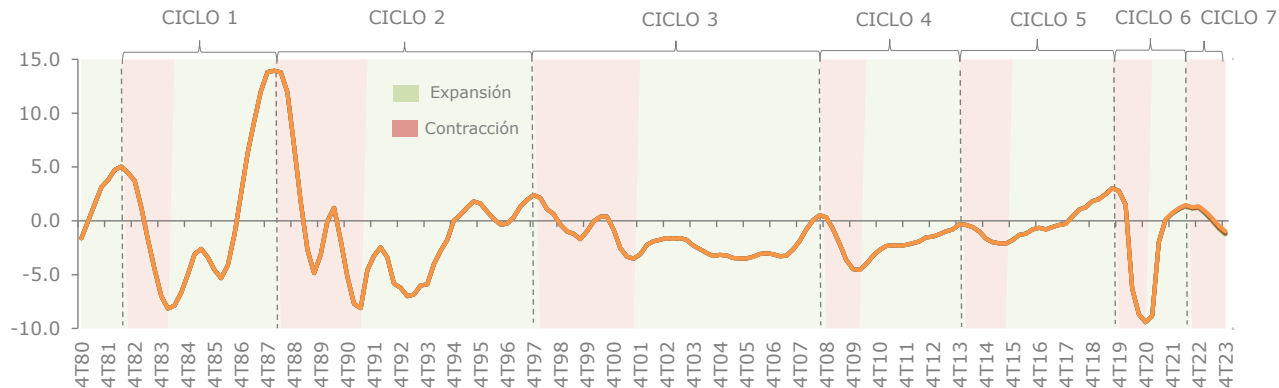
La brecha producto se define como la desviación porcentual del PBI respecto a su potencial. Sus máximos y mínimos locales se conocen como picos y valles; y se le denomina ciclo económico completo al periodo de tiempo entre pico y pico. La fase inicial hasta llegar al valle se llama contracción, mientras que la fase final hasta el siguiente pico se llama expansión. Hemos identificado 6 ciclos completos en la economía, usando data trimestral del PBI desestacionalizado* desde el 1T80 hasta 4T23, además de la fase contractiva de un séptimo ciclo que inició en 2T22.

Según nuestros estimados, el PBI 4T23 marca el fin de dicha fase contractiva. A partir de 3 escenarios de crecimiento proyectados para 2024, se observa que la brecha producto al cierre del año se ubicaría entre -0.8% y -0.4% por debajo del potencial.

Nuestras estimaciones para el PBI no primario indican que el valle se alcanzaría para el 2T24. En este caso, los escenarios de crecimiento al cierre del 2024 apuntan a una brecha de entre -1.2% y -0.9% por debajo del potencial.

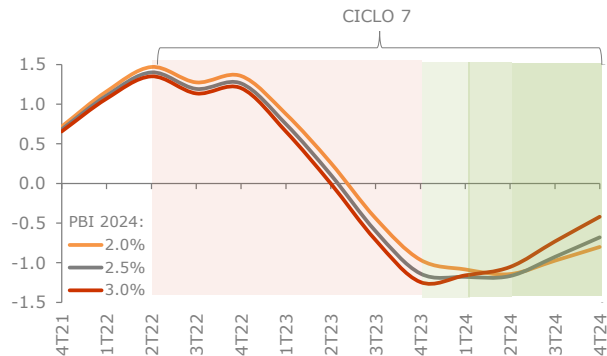
Brecha Producto del PBI

(Desvío % del PBI respecto de su tendencia)



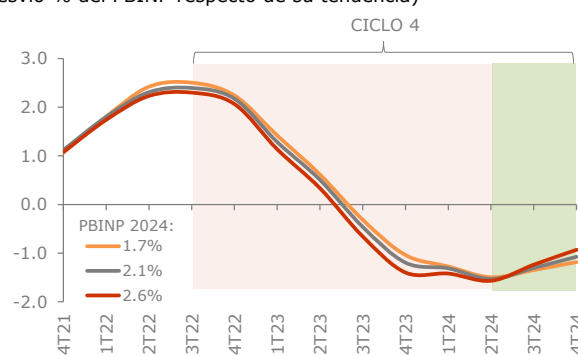
Pronóstico: Brecha Producto del PBI

(Desvío % del PBI respecto de su tendencia)



Pronóstico: Brecha Producto del PBI no primario

(Desvío % del PBINP respecto de su tendencia)



*Desestacionalización realizada por el Observatorio Económico



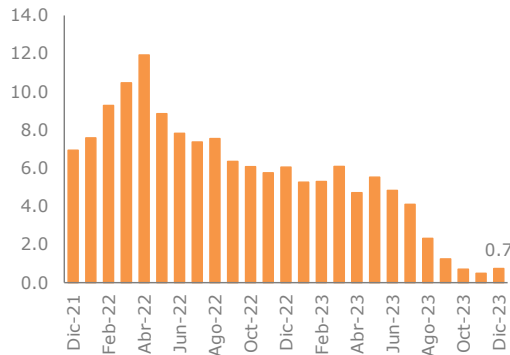
Empleo formal y Expectativas Empresariales

El empleo formal privado creció 0.7% en dic-23, destacando los sectores de minería (+7.7%), servicios (+4.2%), y electricidad (+3.8%), por el contrario, se contrajo el empleo en los sectores agropecuario (-16.1%) y pesca (-7.1%). Durante el periodo ene/dic-23, el aumento en el empleo del sector privado fue 3.4% a/a (9.1% respecto a 2019).

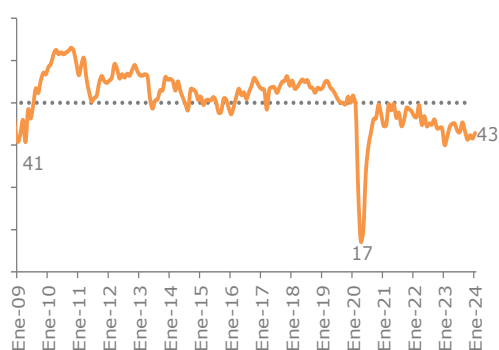
Por su parte, en ene-24 el indicador compuesto tuvo un muy ligero incremento, mientras que los indicadores de expectativas a 3 meses y a 12 meses tuvieron una mejora. Los indicadores adelantados y de expectativas a corto plazo permanecen en el tramo pesimista.

*Incluye sector agroexportador: procesamiento y conservación de frutas y vegetales. **Promedio de los indicadores de situación actual del negocio, nivel de ventas, nivel de producción, nivel de demanda con respecto a lo esperado y órdenes de compra respecto al mes anterior de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCRP. ***Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCRP.

Empleo formal en el sector privado (Var. % a/a)



Índice Compuesto de Situación Actual Negocio** (puntos, optimista >50 y pesimista <50)

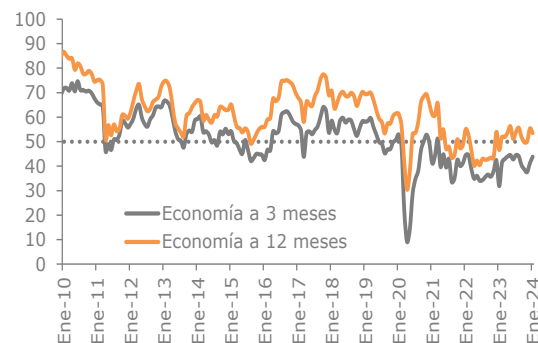


Empleo formal en el sector privado según sectores durante dic-23 (Miles de puestos)

	Var. 2023/2022	
	Miles	%
Total	31	0.7
Agropecuario*	-98	-16.1
Pesca	-2	-7.1
Minería	9	7.7
Manufactura	-2	-0.5
Electricidad	1	3.8
Construcción	7	3.1
Comercio	19	2.8
Servicios	84	4.2

Expectativas de la Economía***

(puntos, optimista >50 y pesimista <50)





Inflación

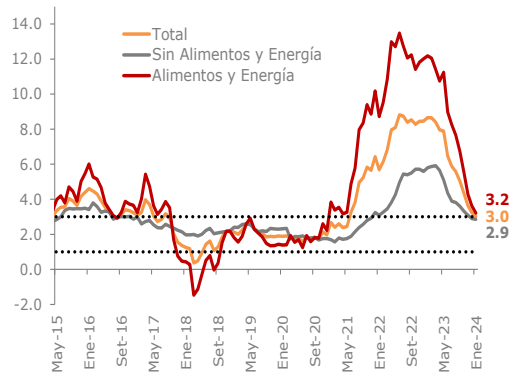
En ene-24 se registró una inflación de 0.02% m/m y 3.02% a/a. El resultado se debe a una desaceleración en los precios de alimentos y a la caída de precios en el rubro transportes. La inflación sin alimentos y energía en el mes de ene-24 fue 0.01% m/m y 2.86% a/a (2.9% en dic-23). El resultado reflejó una desaceleración de la variación interanual en suministro de agua, artículos para el cuidado personal y vehículos a motor.

A nivel regional, se redujeron los precios del gasohol y petróleo, así como los pasajes en ómnibus interprovinciales y pasajes urbanos que se habían incrementado en diciembre por las fiestas. Las ciudades con mayor inflación en los últimos 12 meses fueron Trujillo (4.2%), Chachapoyas (4.1%), Chiclayo (4.0%) y Tarapoto (3.8%).

*Sur incluye los departamentos de Moquegua, Arequipa, Tacna, Puerto Maldonado, Puno, Abancay y Cusco. Centro contiene Chimbote, Huaraz, Ica, Huancayo, Huánuco, Cerro de Pasco, Ayacucho y Huancavelica. El norte consta de Tumbes, Piura, Chiclayo, Trujillo y Cajamarca. Oriente abarca Pucallpa, Iquitos, Moyobamba, Tarapoto y Chachapoyas.

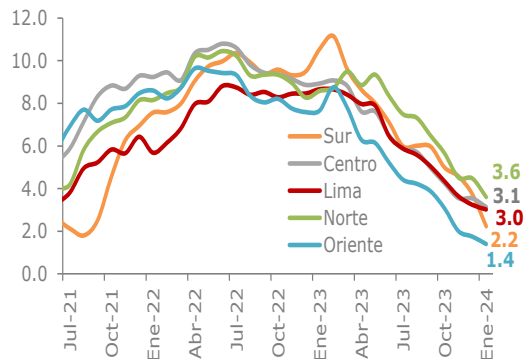
Inflación

(Var. % a/a)



Inflación por región*

(Var. % a/a)



Inflación según divisiones de consumo

(Var. % a/a)

Divisiones de consumo	Peso	Dic-23	Ene-24
Alimentos y bebidas no alcohólicas	23.0	3.7	3.0
Bebidas alcohólicas	1.6	3.6	3.9
Prendas de vestir y calzado	4.2	2.9	2.8
Alojamiento, agua, electricidad, gas	10.6	-1.9	-1.9
Muebles y artículos para el hogar	5.1	1.9	1.9
Salud	3.5	2.4	2.3
Transporte	12.4	1.6	1.9
Comunicaciones	4.8	0.1	-0.1
Recreación y cultura	4.0	3.5	3.1
Educación	8.6	6.4	6.4
Restaurantes y hoteles	15.9	6.5	6.2
Bienes y servicios diversos	6.5	4.3	4.1
IPC General	100.0	3.2	3.0
Sin alimentos y Energía	55.3	2.9	2.9
Alimentos y Energía	44.7	3.6	3.2

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas:

Inflación (%)

Encuesta realizada al:			
	30 Nov-2023	29 Dic-2023	31 Ene-2024
Analistas Económicos			
2024	3.0	2.7	2.6
2025	2.5	2.5	2.5
Sistema Financiero			
2024	3.2	3.0	2.7
2025	2.5	2.5	2.5



Inflación cíclica y acíclica

A continuación, descomponemos la inflación total en sus componentes cíclico y acíclico. La inflación cíclica corresponde a aquellas categorías de bienes y servicios que responden a las condiciones económicas, mientras que la inflación de otras categorías que tienden a no variar con el estado de la economía se denomina acíclica.

La inflación cíclica se ha ido desacelerando por una reducción generalizada en todos los rubros a excepción del gasto por utilización de vehículos, en el transporte aéreo, en pescados y mariscos producto de la temporada de verano. En ene-24, las categorías de mayor variabilidad fueron los servicios de enseñanza (+6.4% a/a) y las hortalizas, legumbres y tubérculos (-10.1% a/a).

* La inflación total fue reponderada a fin de hacer compatibles las distintas metodologías empleadas históricamente. Esto se hizo con el objetivo de conseguir una serie de datos homogénea con la mayor cantidad de observaciones posible.

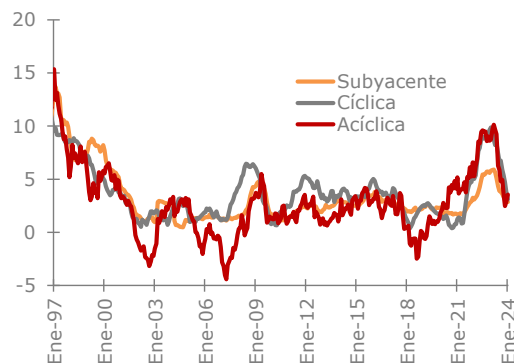
Comparativa de medidas de inflación

(Variación % a/a)

Inflación	Total	Reponderada*	Subyacente	Cíclica	Acíclica
Mar-23	8.4	9.2	5.9	8.7	10.1
Abr-23	8.0	8.7	5.7	8.2	9.7
May-23	7.9	8.7	5.1	8.4	9.2
Jun-23	6.5	7.0	4.4	7.5	6.3
Jul-23	5.9	6.4	3.9	6.7	5.9
Ago-23	5.6	6.1	3.8	6.8	4.8
Set-23	5.0	5.5	3.6	5.9	4.9
Oct-23	4.3	4.7	3.4	5.4	3.6
Nov-23	3.6	3.9	3.1	4.7	2.5
Dic-23	3.2	3.5	2.9	3.8	2.9
Ene-24	3.0	3.3	2.9	3.1	3.5

Inflación subyacente, cíclica y acíclica

(Variación % a/a)



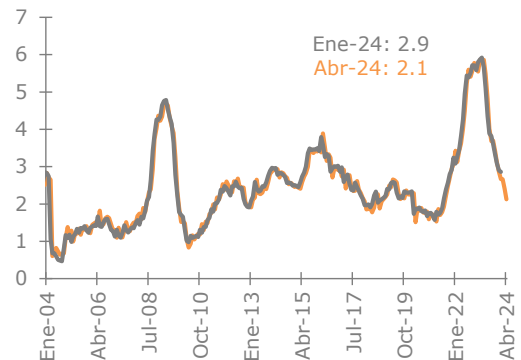
Inflación reponderada, cíclica y acíclica

(Variación % a/a)



Pronóstico de inflación subyacente

(Variación % a/a)





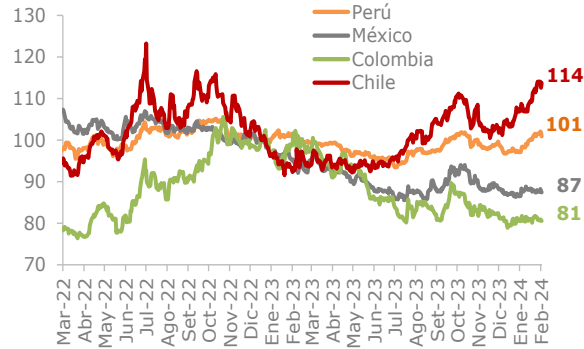
Tipo de cambio

El tipo de cambio peruano se ubicó en torno a PEN/USD 3.84 al 15-feb., acumulando una apreciación del sol de 1.01% con respecto al cierre del año pasado.

En lo que va del año, el BCRP ha efectuado operaciones venta spot en mesa de negociaciones por USD 125 millones, y ha subastado Swaps cambiarios venta y CDR BCRP, con lo que el saldo de estas operaciones se ha incrementado en USD 1,334 millones.

Tipo de cambio nominal

(índice, al 30-Dic 2022=100, al 15-feb)



Tipo de Cambio Perú

(PEN/USD, al 15-feb)



Encuesta de Expectativas Macroeconómicas:

Tipo de Cambio (PEN/USD)

		Encuesta realizada al:		
		30 Nov-2023	29 Dic-2023	31 Ene-2024
Analistas Económicos				
2024	3.80	3.78	3.75	▼
2025	3.85	3.85	3.80	▼
Sistema Financiero				
2024	3.80	3.80	3.80	▬
2025	3.82	3.78	3.79	▲

“Al 14 de febrero de 2024, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 74 480 millones, mayores en US\$ 3 447 millones a las registradas al cierre de 2023. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente al 28.4% por ciento del PBI.”

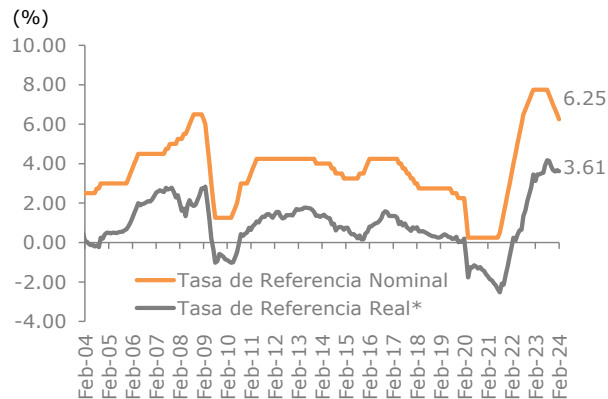


Tasa BCRP

El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) acordó el 08-feb reducir la tasa de referencia a 6.25%. No obstante, sostuvo en su último comunicado: "Esta decisión no necesariamente implica un ciclo de sucesivas reducciones en la tasa de interés".

El Directorio mencionó que se encuentra especialmente atento a la nueva información referida a la inflación y sus determinantes, incluyendo la evolución de las expectativas de inflación y actividad económica, para considerar modificaciones en la posición de la política monetaria.

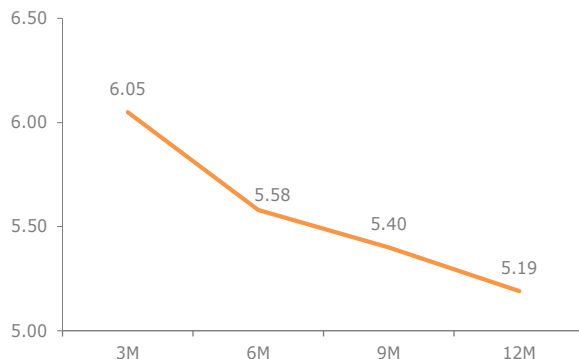
Tasa de Referencia BCRP



"BCRP espera que la inflación interanual continúe su tendencia decreciente. Los riesgos asociados a factores climáticos se han reducido".

Próxima Reunión del Directorio del BCRP: 07-mar de 2024

Curva de CD BCRP's **(%), al 15-feb)



Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tasa de referencia al cierre del año (%)

Encuesta realizada al:			
30 Nov-2023 29 Dic-2023 31 Ene-2024			
Analistas Económicos			
2024	4.50	4.50	4.50
2025	3.75	4.00	4.00
Sistema Financiero			
2024	5.00	4.75	4.50
2025	4.00	4.00	4.00

*Con expectativas de inflación.

**Tasas calculadas a partir de los precios de los mercados primario y secundario de CDBCRP del día hábil previo.



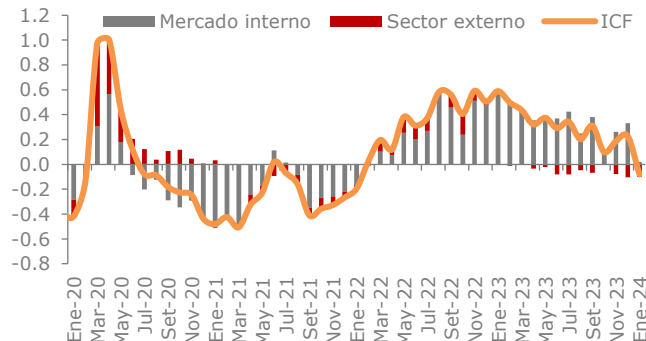
Índice de condición financiera*

Nuestro Índice de Condiciones Financieras (ICF) señala que estas se ha tornado más relajadas en ene-24, llegando a abandonar el terreno restrictivo, por un menor estrés tanto del mercado interno como del externo.

Las condiciones del mercado interno se relajaron ante un menor estrés del mercado bursátil, debido a la disminución del exceso de rendimiento de las principales acciones de la BVL y a una menor volatilidad de esta misma, así como por el menor estrés del mercado de bonos, dado un menor exceso de rendimiento de los bonos a 10 años, pese al aumento del riesgo país.

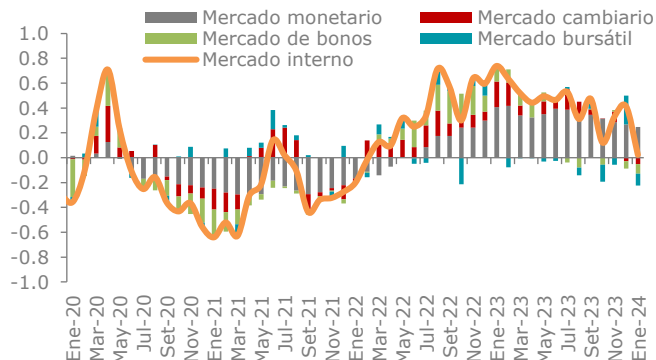
Por el lado del sector externo, se mantuvieron las condiciones financieras relajadas, aunque hubo un ligero aumento del estrés por el incremento de la volatilidad de las acciones de las principales empresas de EEUU.

ICF
(Desviación estándar de la media)

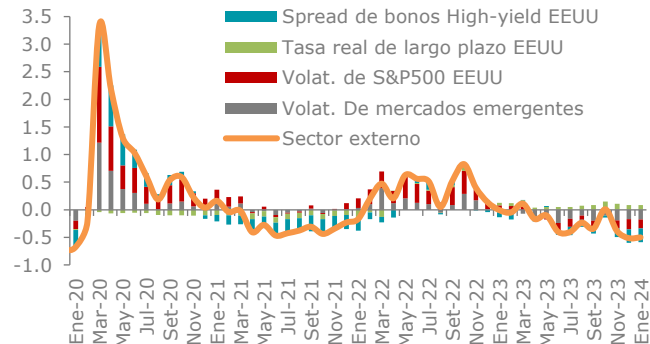


“Para feb-24, se espera una relajación leve de las condiciones financieras internas, por una disminución del estrés en el mercado interno ante la reducción de la tasa del BCRP, pero mayor estrés del sector externo ante declaraciones de miembros de la FED de que no se espera recortes de tasa en el corto plazo.”

Mercado interno
(Desviación estándar de la media)



Sector externo
(Desviación estándar de la media)



*Sólo se consideró los días con datos completos.



Cuentas Fiscales y sector externo

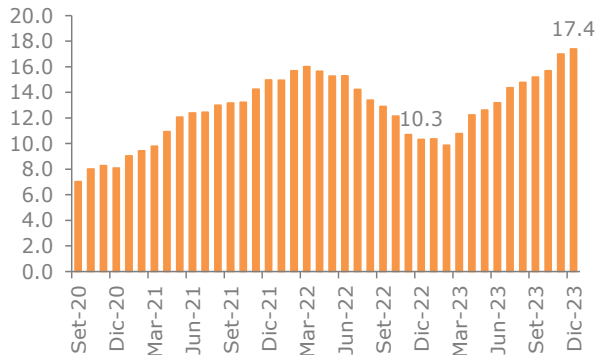
La balanza comercial registró un superávit mensual en dic-23 de USD 2,040 millones y un acumulado 12 meses de USD 17.4 mil millones (nov-23: USD 17.0 mil millones). En diciembre, los términos de intercambio aumentaron 9.4% a/a principalmente por los menores precios de importación (-6.0%) y los mayores precios de exportación (2.8%).

Por su parte, el déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a dic-23 fue de 2.8% del PBI (regla fiscal: -2.4% del PBI), ligeramente mayor a lo registrado en noviembre y 1.1 pp. mayor a lo registrado en dic-22. El aumento en el déficit se explica por el menor nivel de ingresos corrientes del gobierno, de 22.1% a 19.8% del PBI, debido a una disminución en los ingresos tributarios en un contexto de menor actividad económica y menores precios de productos de exportación.

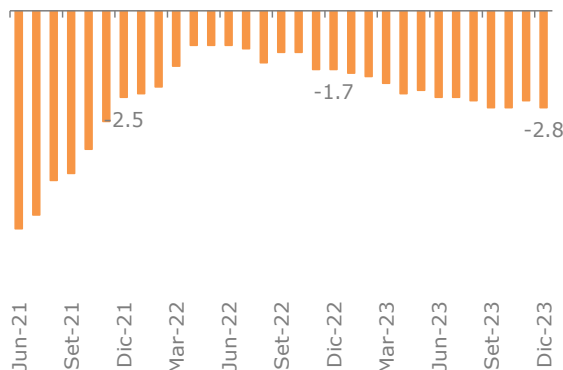
*Sector Público No Financiero.

Balanza Comercial

(USD Miles de Millones, acumulado 12 meses)

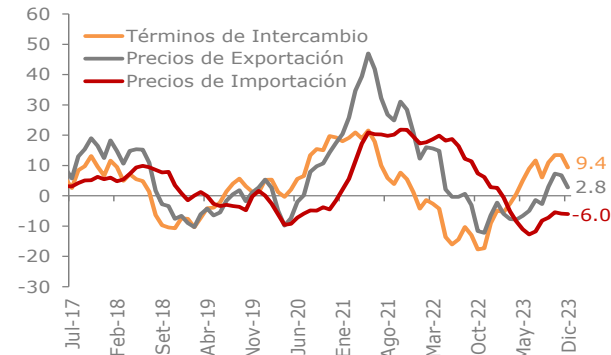


Resultado Económico del SPNF* (acumulado últimos 12 meses, % del PBI)



Términos de Intercambio y componentes

(Var. % a/a)



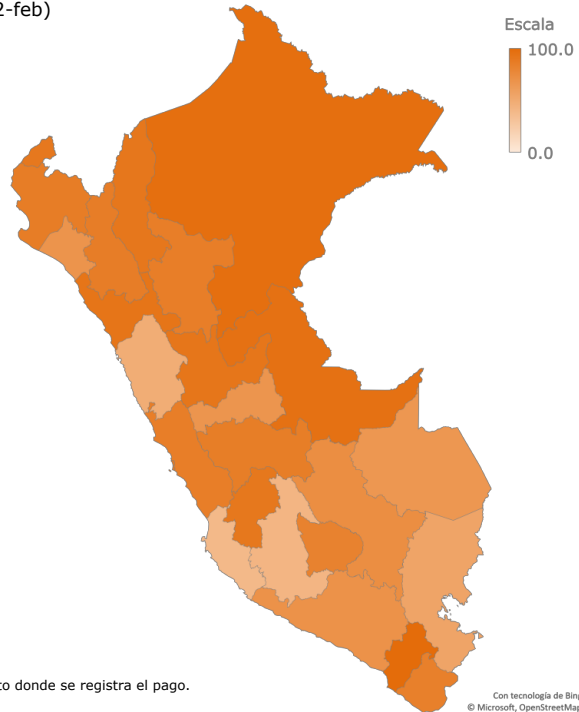
Operaciones del SPNF* (Var. % nominal)

Var. %	Enero-Diciembre 2023/2022
1. Ingresos corrientes	-4.5
a. Ingresos Tributarios	-6.4
b. Ingresos No Tributarios	2.0
2. Gastos no financieros	1.2
a. Corriente	4.2
b. Formación Bruta de Capital	6.0
c. Otros gastos de capital	-49.4

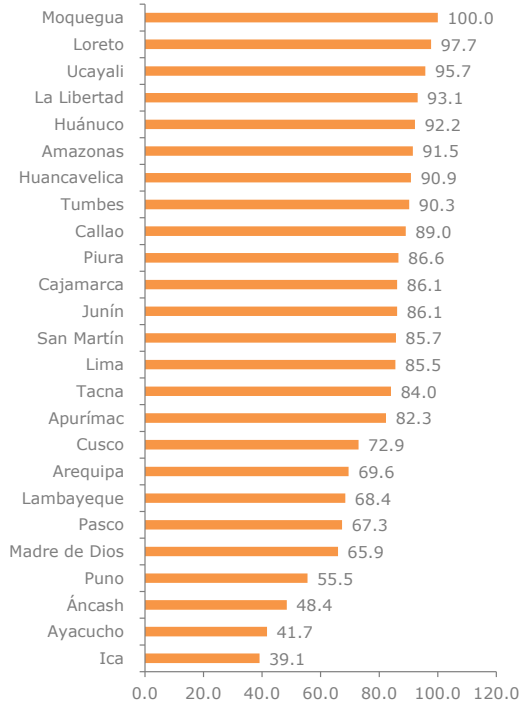


Ejecución del Gasto de Emergencia para el FEN

Avance del devengado*
(%, al 12-feb)



*Fase del gasto donde se registra el pago.



Marco presupuestal
(Millones de S/)

Gobierno regional	Marco presupuestal
Moquegua	0.6
Loreto	8.3
Ucayali	7.2
La Libertad	21.8
Huánuco	4.9
Amazonas	8.2
Huancavelica	1.7
Tumbes	36.0
Callao	1.8
Piura	107.6
Cajamarca	13.8
Junín	7.0
San Martín	8.9
Lima	89.5
Tacna	1.2
Apurímac	3.7
Cusco	3.5
Arequipa	3.1
Lambayeque	38.8
Pasco	2.6
Madre de Dios	4.4
Puno	2.7
Áncash	12.7
Ayacucho	5.5
Ica	6.3



Impacto del FEN

En relación a la precipitación, todas las estaciones registran valores por debajo de los umbrales correspondientes (muy lluvioso y extremadamente lluvioso). Al 14-Feb, el departamento de Tumbes registra la mayor precipitación con 11.66 mm/día, seguido de Huancavelica con 6.16 mm/día. Mientras que, los departamentos de Lima y Lambayeque presentan las menores cifras, 0.02 y 0.0, respectivamente.

Según el último comunicado del ENFEN N°02-24-Ene, es más probable que las lluvias en la costa norte registren valores normales; mientras que, en la sierra norte estarían entre valores normales y sobre lo normal, sin descartar lluvias puntuales de moderada intensidad en ambos sectores. En la región andina sur del país se prevén lluvias de normal a bajo lo normal.

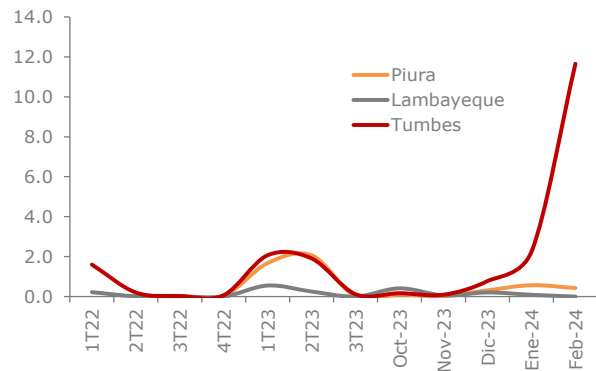
Umbral de riesgo

(mm/día)

Departamento	Muy lluvioso	Extremadamente lluvioso
Tumbes	32.1	69.6
Piura	37.2	76.0
Lambayeque	8.9	30.8
La Libertad	16.0	23.4
Lima	2.0	6.0
Áncash	15.0	39.0
Cajamarca	14.4	23.3
Huancavelica	11.5	20.3
Arequipa	14.1	25.2

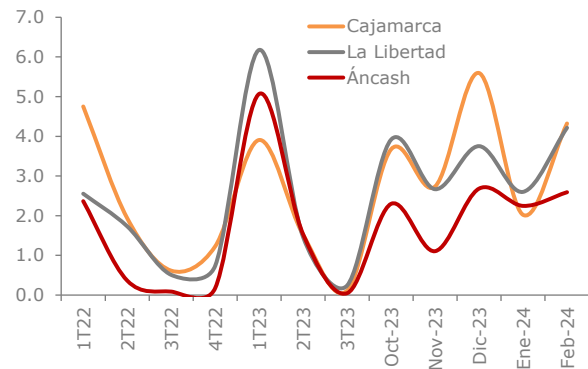
Precipitación

(mm/día - 14-Feb)



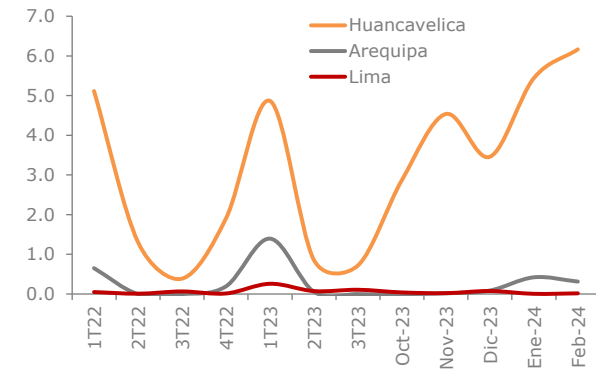
Precipitación

(mm/día - 14-Feb)



Precipitación

(mm/día - 14-Feb)





Impacto del FEN

En relación al caudal de río, todas las estaciones registran valores por debajo de los umbrales correspondientes (amarillo, naranja y rojo), a excepción del río Cañete que cuenta con un valor por encima de su umbral amarillo, (127.3 m³/s). Los ríos Jequetepeque, Mala, Pisco y Chillón mantienen cifras próximas a superar su umbral amarillo, con 69.1, 54.7, 71.2 y 10.3 m³/s, respectivamente. Mientras que los ríos Tumbes, Chancay-Lambayeque, Chira y Camaná son los ríos que presentan menor riesgo al encontrarse lejos de superar sus umbrales amarillos, con 164.5, 74.5, 13.21 y 13.54 m³/s, respectivamente.

*Umbral Rojo: Probable desborde del río. Posible inundación en zonas pobladas y agrícolas más bajas, erosión de márgenes y afectación en infraestructura.
Umbral Naranja: Probables condiciones de riesgo para actividades en el río y zonas aledañas con posible erosión de márgenes y afectación en infraestructura.
Umbral Amarillo: Probables condiciones que podrían afectar las actividades en el río y zonas aledañas.
No existe información para Chira (Piura) e Ica.

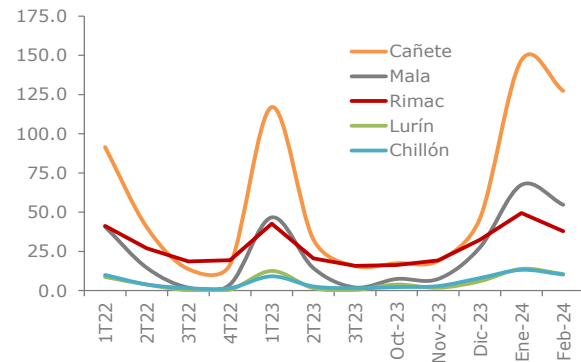
Umbrales de riesgo*

(m³/s)

Río	Amarillo	Naranja	Rojo
Tumbes	600	800	1,000
Chancay-Lambayeque	300	400	500
Chicama	100	200	340
Jequetepeque	80	135	300
Chira	-	2000	2,500
Cañete	120	175	250
Mala	78	95	110
Rímac	75	90	120
Lurín	35	55	70
Chillón	15	21	27
Ocoña	340	440	580
Pisco	90	140	250
Camaná	240	320	400
Ica	-	70	140

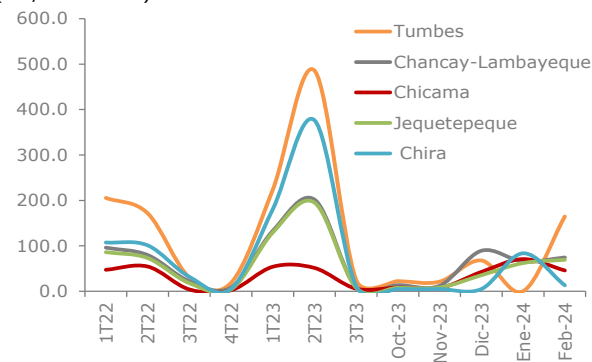
Caudal-Zona Centro

(m³/s - 14-Ene)



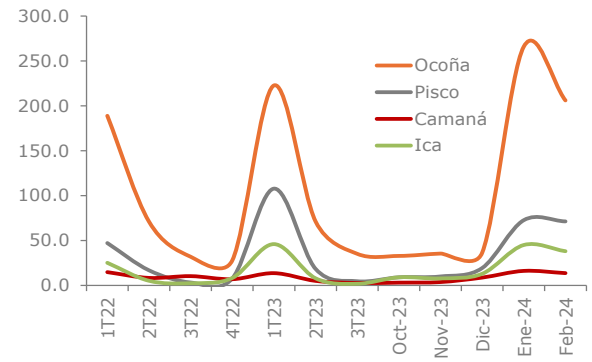
Caudal-Zona Norte

(m³/s - 14-Ene)



Caudal-Zona Sur

(m³/s - 14-Ene)





UNIVERSIDAD DE LIMA

**Responsable del
Observatorio Económico
Financiero y Social**
Mag. Julio del Castillo

**Responsable de
Investigación y Proyectos**
Mag. José Luis Nolasco

**Responsable de
Investigación**
Ph.D. Rosa Luz Durán

**Responsable del Laboratorio
del Mercado de Capitales**
Mag. Javier Penny

Practicante Profesional
Luis Martínez

Practicantes Pre
Esau Miranda
Nicole Vadillo
Daniela Marcelo