

I.

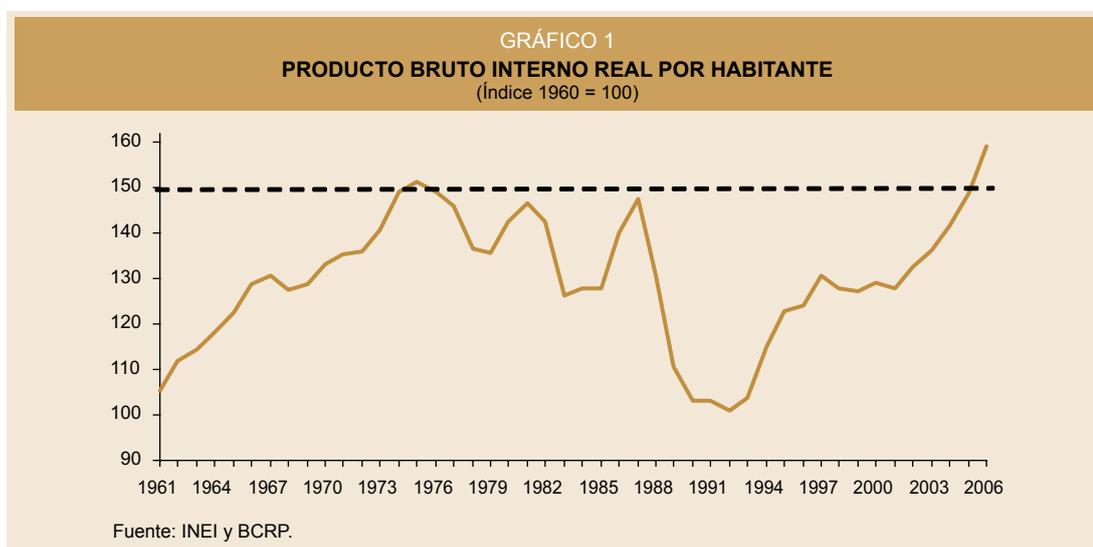
Actividad productiva y empleo

En los últimos tres años la actividad económica ha tenido tasas elevadas y crecientes, pasando de una tasa de crecimiento de 5,2 por ciento en 2004 a 6,4 por ciento en 2005 y una expansión de 8,0 por ciento en 2006, la más alta desde 1995. Al igual que en los años previos, el crecimiento de 2006 se caracterizó por un aumento generalizado de todos los componentes de la demanda interna, en particular del consumo privado y de la inversión privada. La magnitud del crecimiento alcanzado por estas variables indica que la economía se encuentra en un período de bonanza dentro del ciclo económico. En términos de ingreso per cápita la expansión de 2006 permitió superar los máximos históricos alcanzados en la década de los setenta.

En el año 2006 la actividad económica registró un crecimiento en términos reales de 8,0 por ciento, el más alto de los últimos 10 años. El fuerte crecimiento observado durante el año se desarrolló en un clima de alto nivel de confianza por parte de empresarios y consumidores, favorecido por un entorno macroeconómico con estabilidad de precios, una posición fiscal superavitaria, un mayor dinamismo del crédito y un escenario internacional con tasas altas de crecimiento y elevados precios de nuestros principales productos de exportación (el mayor incremento de los términos de intercambio en los últimos 56 años).

Este crecimiento estuvo asociado también a una mejora de la productividad de los factores de producción, lo que aunado a los mayores niveles de inversión tuvo un impacto positivo sobre el crecimiento del producto potencial. La mayor productividad estuvo asociada a factores como la renovación y ampliación de maquinarias y equipos, al incremento del empleo formal, al acceso a nuevos mercados de exportación y a un mejor ambiente de negocios.

Esta coyuntura permitió un importante crecimiento del ingreso por habitante, al





aumentar 6,7 por ciento respecto al nivel alcanzado en el año 2005. A su vez, el nivel de 2006 se ubica 5,1 por ciento por encima del nivel de ingreso por habitante del año 1975 que era el más alto registrado desde la década del 50.

1. Demanda y oferta global

La demanda interna creció 10,6 por ciento, observándose un mayor dinamismo en el segundo semestre del año cuando aumentó 11,8 por ciento.

Las altas tasas de crecimiento del consumo y la inversión indican que la economía atraviesa una fase de expansión con crecimiento por encima de la tendencia.

Consumo

El consumo privado continuó la tendencia positiva que viene registrando desde 2003. En 2006 se registró un crecimiento de 6,5 por ciento, el más alto de los últimos 11 años, y se sustentó en el aumento del ingreso nacional disponible en 11,9 por ciento, la expansión del empleo tanto

CUADRO 1
DEMANDA Y OFERTA GLOBAL ^{1/}
(Variaciones porcentuales reales)

	2004	2005	2006
I. Demanda Global (1+2)	6,0	7,1	8,7
1. Demanda interna ^{2/}	4,4	5,5	10,6
a. Consumo privado	3,5	4,4	6,5
b. Consumo público	4,1	9,8	8,7
c. Inversión bruta interna	8,0	7,4	26,5
Inversión bruta fija	8,6	13,6	19,0
i. Privada	9,1	13,9	20,2
ii. Pública	5,7	12,2	12,7
2. Exportaciones ^{3/}	14,7	14,9	0,3
II. Oferta Global (3+4)	6,0	7,1	8,7
3. PBI	5,2	6,4	8,0
4. Importaciones ^{3/}	10,6	10,6	12,3

1/ Preliminar.

2/ Incluye variación de inventarios.

3/ Comprende bienes y servicios no financieros.

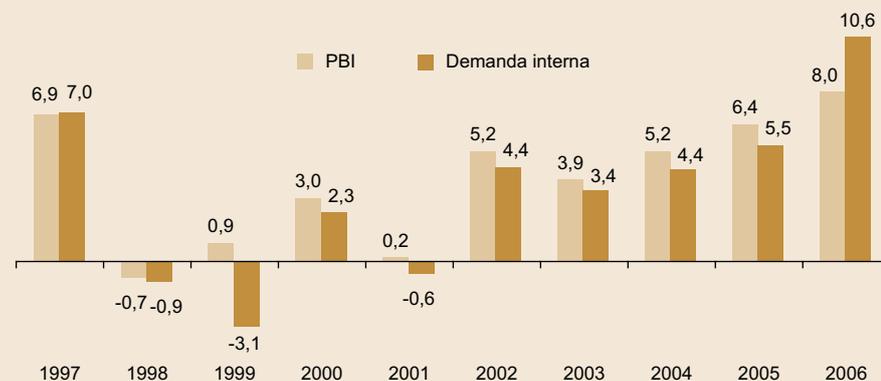
Fuente: INEI y BCRP.

CUADRO 2
CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PBI
(En puntos porcentuales)

	2004	2005	2006
Demanda interna	4,3	5,3	10,2
Consumo privado	2,5	3,1	4,4
Consumo público	0,4	0,9	0,8
Inversión bruta interna	1,5	1,4	5,0
- Inversión privada ^{1/}	1,3	1,0	4,6
- Inversión pública	0,2	0,3	0,4
Demanda externa neta	0,9	1,1	-2,2
Exportaciones	2,7	3,0	0,1
Importaciones	-1,8	-1,9	-2,3
Tasa de crecimiento del PBI	5,2	6,4	8,0

1/ Incluye variación de inventarios.

GRÁFICO 2
PBI y DEMANDA INTERNA
(Variaciones porcentuales)



Fuente: INEI y BCRP.

en Lima como en ciudades del interior del país, el alto nivel de confianza de los consumidores, así como en las mejores condiciones de acceso al crédito.

El aumento del ingreso nacional disponible fue reflejo del mayor crecimiento económico, así como el incremento histórico en los términos de intercambio y de las transferencias corrientes provenientes del exterior, particularmente debido al crecimiento de las remesas, las cuales en 2006 alcanzaron un nivel equivalente a 2,0 por ciento del producto.

El mayor consumo privado también reflejó el aumento del empleo. En el período enero-diciembre 2006, el empleo en empresas de 10 y

CUADRO 3 INGRESO NACIONAL DISPONIBLE (Variaciones porcentuales reales)			
	2004	2005	2006
Producto bruto interno (PBI)	5,2	6,4	8,0
Ingreso nacional disponible ^{1/}	5,5	6,5	11,9

1/ Incluye la renta de factores, las ganancias o pérdidas producidas por cambios en los términos de intercambio, y las transferencias netas recibidas de no residentes.
Fuente: INEI y BCRP.

más trabajadores en el área urbana creció 7,3 por ciento respecto al mismo período del año anterior. Cabe destacar que el incremento del empleo ocurrió con mayor dinamismo en las ciudades del interior del país, entre las que destacan: Trujillo

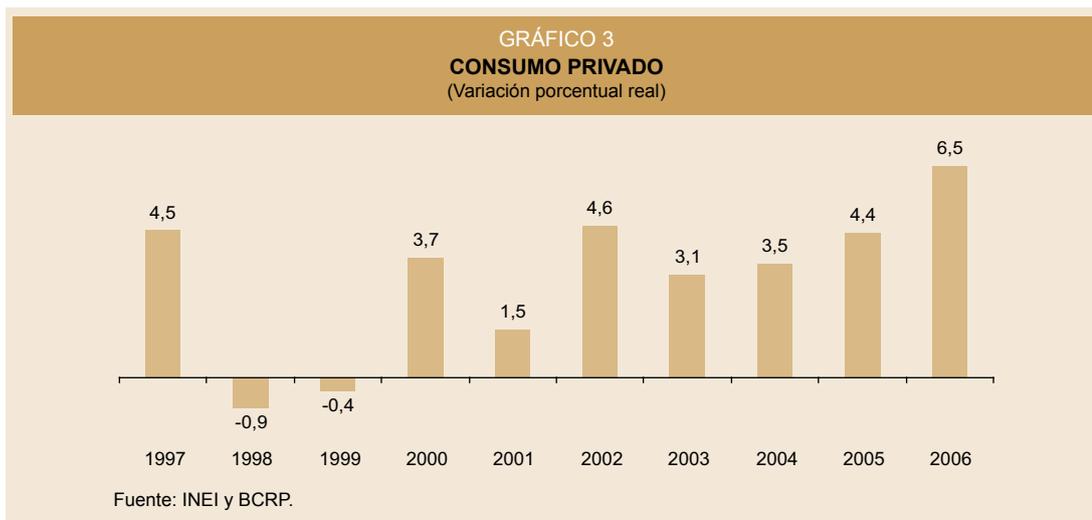
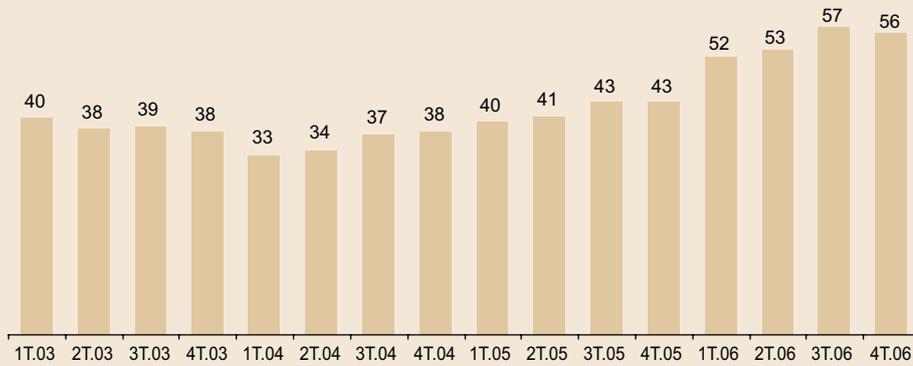




GRÁFICO 5
ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
INDICCA



Fuente: Apoyo.

(17 por ciento), Sullana y Chincha (14 por ciento en ambos casos), Talara (11 por ciento) e Ica (10 por ciento), frente a un crecimiento en Lima de 7,1 por ciento.

En el aumento del consumo también influyó la mejora de la confianza del consumidor, medida a través del índice de confianza elaborado por la empresa Apoyo (INDICCA). Este indicador aumentó desde niveles de 43 puntos hasta 56 puntos entre el último trimestre de 2005 y el último trimestre de 2006, situándose además por encima de los 50 puntos durante todo el año, siendo éstos los valores más altos desde su difusión inicial en 2003.

Adicionalmente, el consumo privado también fue impulsado por el comportamiento de los créditos de consumo en un entorno de bajas tasas de interés y aumento en el número de clientes

CUADRO 4
PRODUCCIÓN DE BIENES DE USO MASIVO
CON MAYORES INCREMENTOS
(Variaciones porcentuales)

	Año 2006
Jugos y refrescos diversos	66,0
Refrigeradoras	36,1
Ceras para pisos	26,1
Agua embotellada de mesa	30,7
Detergentes	34,7
Cerveza	20,8
Leche evaporada	11,2
Yogurt	14,9
Margarina	2,3

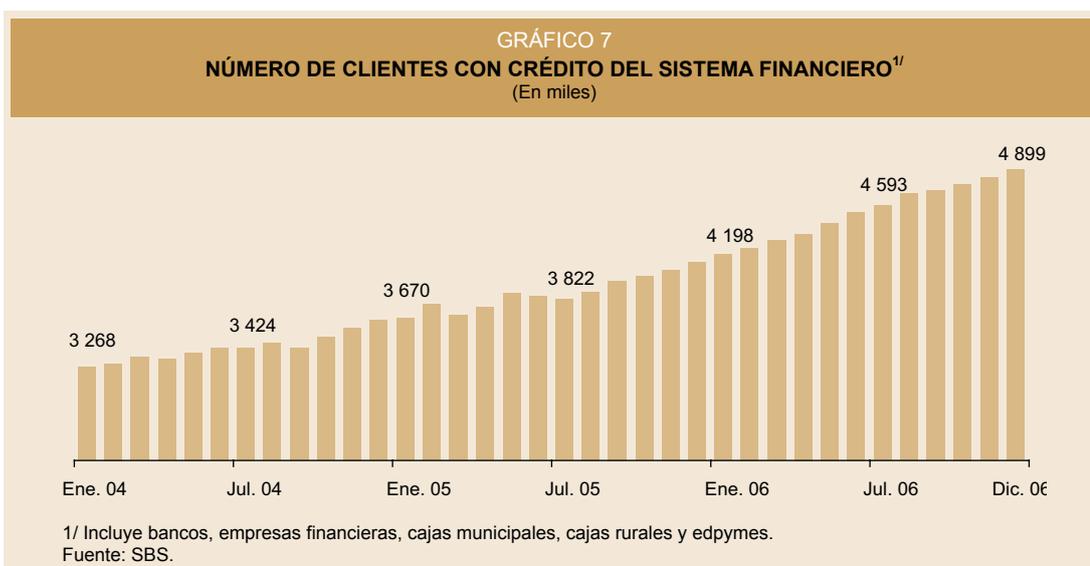
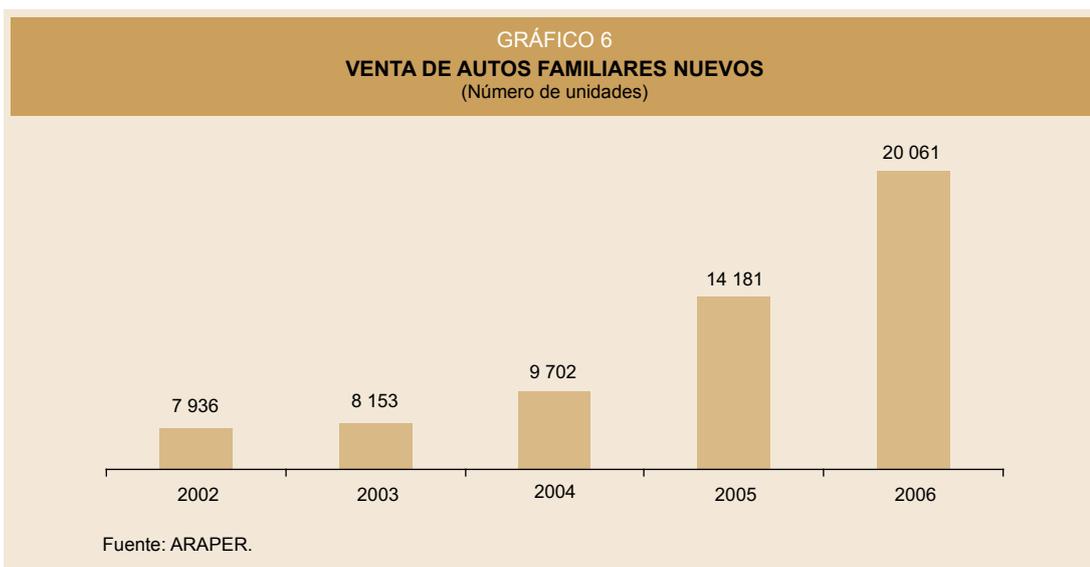
Fuente: Ministerio de la Producción.

del sistema financiero. Este mayor dinamismo del consumo se reflejó también en indicadores como la venta de vehículos nuevos que creció

CUADRO 5
INDICADORES DE CONSUMO PRIVADO
(Variaciones porcentuales)

	Unidad de medida	2004	2005	2006	Var. %
Importaciones de bienes de consumo	Millones de US\$	1 995	2 318	2 613	12,7
Bienes de consumo no duradero	Millones de US\$	1 153	1 344	1 459	8,6
Bienes de consumo duradero	Millones de US\$	842	974	1 154	18,5
Ventas de vehículos nuevos	Unidades	15 919	23 346	32 876	40,8

Fuente: BCRP, SUNAT y Asociación de Representantes Automotrices del Perú (ARAPER).

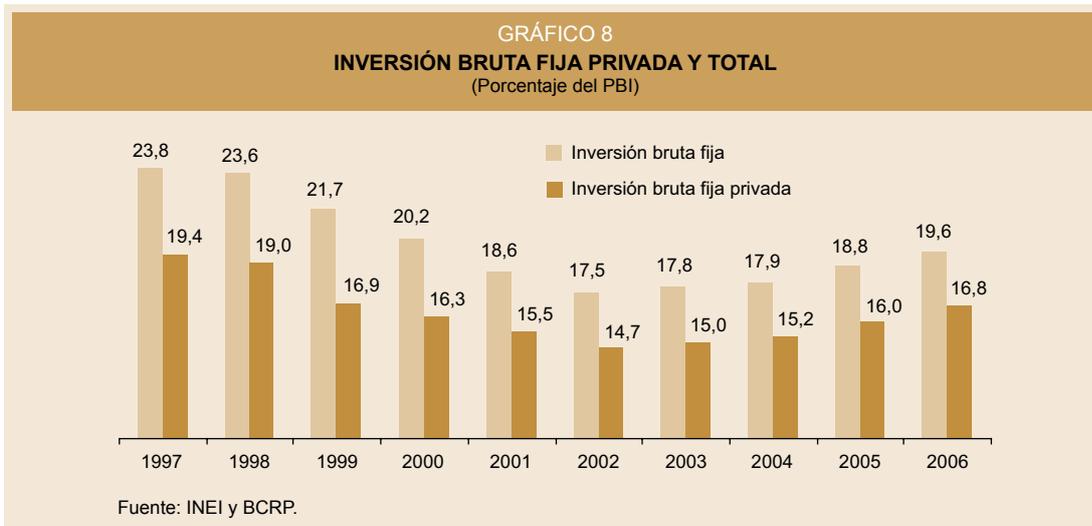


41 por ciento y las importaciones de bienes de consumo duradero que crecieron 19,0 por ciento. De manera similar, se observó un incremento en la demanda de bienes de consumo masivo, reflejada en la producción de la manufactura no primaria.

Por su parte, el consumo público aumentó 8,7 por ciento, habiendo mantenido tasas similares a lo largo del año. El crecimiento de esta variable reflejó el aumento de las remuneraciones y las compras de bienes y servicios por parte del gobierno central, principalmente, así como de los gobiernos locales y de EsSalud.

Inversión

La inversión privada aumentó 20,2 por ciento, siendo el componente de mayor crecimiento de la demanda interna por cuarto año consecutivo. Este clima favorable para la inversión permitió el desarrollo de diversos proyectos en sectores tales como minería, energía e infraestructura. A nivel de proyectos por empresa destacaron aquellos emprendidos por Sociedad Minera Cerro Verde (US\$ 479 millones), Newmont-Buenaventura (US\$ 277 millones en Yanacocha), Edegel (US\$ 225 millones) y Odebrecht Perú (US\$ 172 millones).



El crecimiento de la inversión privada se reflejó también en la construcción de locales nuevos, ampliaciones de fábrica y obras de infraestructura, lo cual fue acompañado por el dinamismo de la construcción residencial, que estuvo favorecida por el crecimiento del mercado hipotecario y la construcción de locales comerciales en diversas ciudades del país. Esto, acompañado de una expansión de 35 por ciento en las importaciones de bienes de capital, ha permitido la ampliación de la capacidad instalada de empresas en diversos sectores.

La inversión pública correspondiente tanto al gobierno general como a las empresas públicas creció 13 por ciento durante 2006. El mayor dinamismo se registró particularmente en la

segunda mitad del año, al impulsarse una serie de obras públicas en sectores como saneamiento, rehabilitación y mejora de carreteras, transporte y comunicaciones.

Exportaciones e importaciones reales

Las exportaciones de bienes y servicios crecieron 0,3 por ciento en términos reales en 2006, luego de hacerlo a tasas que superaban el aumento del producto durante los últimos 10 años. Esta situación fue resultado de la desaceleración transitoria en los volúmenes exportados de productos mineros tradicionales tales como el cobre, oro y zinc, debido a la menor cantidad de nuevos proyectos que entraron en operación durante el año, a tareas

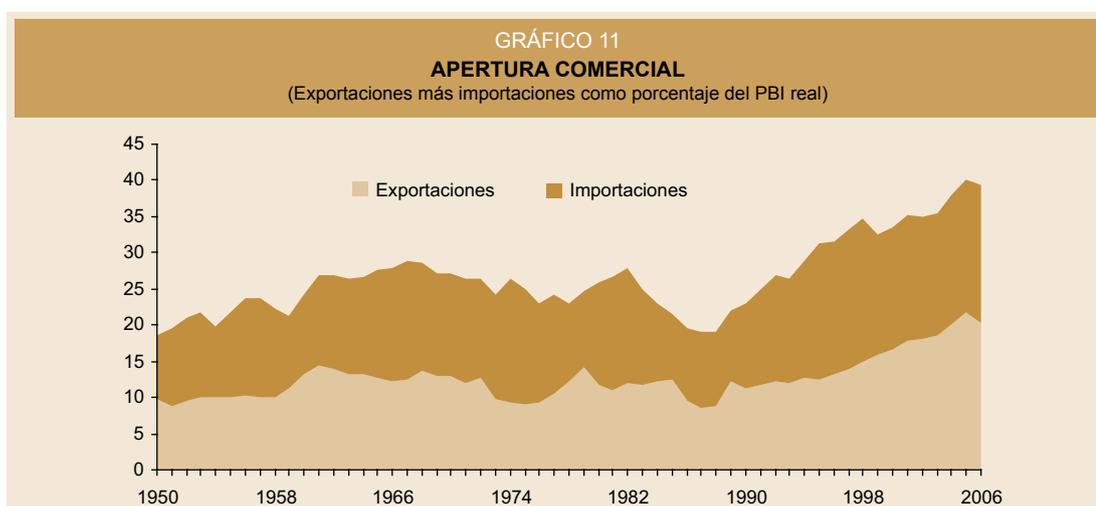
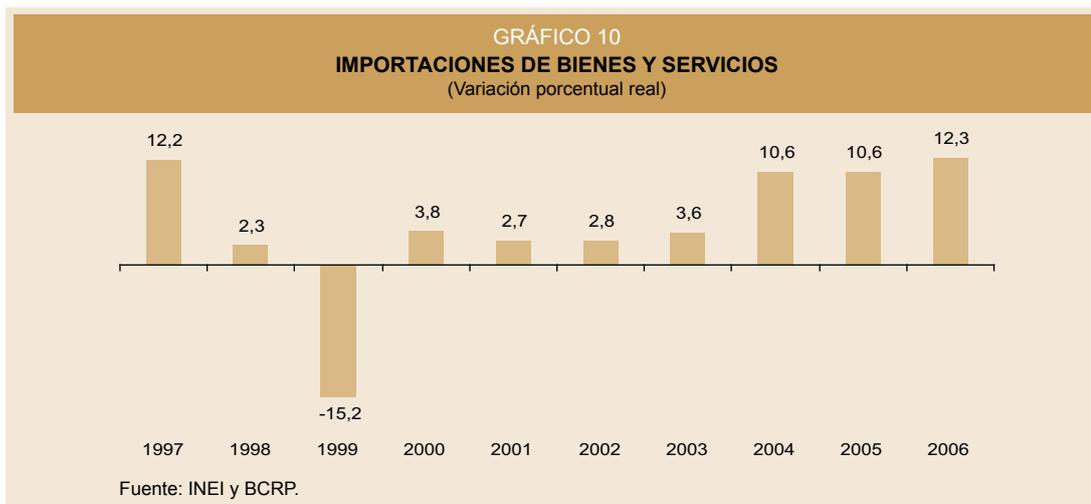


de reacondicionamiento de plantas mineras y a los problemas con las comunidades locales que interrumpieron temporalmente las labores de producción. No obstante, el menor dinamismo de las exportaciones mineras fue compensado por el avance de las exportaciones de productos no tradicionales, que subieron 23 por ciento en términos nominales, particularmente, siderometalúrgicos y joyería, productos textiles y agropecuarios y pesqueros.

Las importaciones de bienes y servicios crecieron 12,3 por ciento durante 2006, en línea con el mayor dinamismo de la inversión y el consumo. Destacaron las mayores adquisiciones de materiales de construcción (56 por ciento), equipos de transporte (38 por ciento) y bienes de capital para la industria (32 por ciento).

En los últimos años, la apertura comercial de la economía peruana ha alcanzado niveles sin precedentes (39 por ciento del PBI en términos reales, medida como la suma de exportaciones e importaciones de bienes y servicios). Ello, al incrementar el nivel de competencia que deben enfrentar las empresas locales, ha aumentado la necesidad y los incentivos para ganar competitividad en un número creciente de empresas.

En términos nominales, esta apertura es más notoria en los últimos años, habiendo pasado de 30 por ciento a inicios de los noventa a 43 por ciento como promedio entre 2004 y 2006, lo cual es un factor importante tras el incremento observado en la productividad de la economía.





RECUADRO 1

EVOLUCIÓN DE LA COMPETITIVIDAD EN EL PERÚ ^{1/}

Entre los años 2000 y 2006, el Perú ha elevado su nivel de competitividad y ha mejorado su posición relativa en el ranking de competitividad global, de acuerdo al Foro Económico Mundial. En particular, Perú ha mejorado su desempeño macroeconómico, la provisión de infraestructura, su matriz energética y algunos aspectos institucionales. Sin embargo, existen aún áreas en las que es posible lograr importantes avances, tales como un mayor desarrollo de infraestructura, institucionalidad y calidad de la gestión pública.

En el ámbito microeconómico, la productividad de las empresas constituye un factor determinante de la competitividad, que a su vez explica la capacidad de una empresa o una industria de mantener ventajas comparativas que le permitan alcanzar, sostener y mejorar una determinada posición en el mercado.

Hay diversos indicadores que señalan que entre 2001 y 2006 se habría registrado una mejora en la competitividad de las empresas locales. Por un lado, la productividad laboral creció 20 por ciento y el costo laboral unitario cayó 6 por ciento. Asimismo, de acuerdo a una reciente encuesta realizada por el Banco Central de Reserva a 277 empresas locales, el 70 por ciento de las mismas señaló que tuvo aumentos en sus niveles de productividad mayores a 3 por ciento en los últimos dos años.

Por otro lado, el valor de las exportaciones no tradicionales creció 141 por ciento. Esta expansión fue explicada por el aumento de 51 por ciento en el número de empresas exportadoras y por el crecimiento de 59 por ciento en el valor de las exportaciones promedio por empresa.

Como se puede observar en el siguiente cuadro, durante los últimos cinco años el número de categorías de productos no tradicionales exportados creció 13 por ciento, la cantidad promedio de categorías exportadas a cada país creció 28 por ciento y el número de países de destino promedio por categoría de productos creció 30 por ciento.

**DIVERSIFICACIÓN DE EXPORTACIONES
NO TRADICIONALES ^{1/}**

Año	Categorías de productos	Categorías por país	Países por Categoría
2001	1 970	82,9	6,6
2002	2 035	91,2	6,5
2003	2 087	90,0	7,2
2004	2 117	94,2	7,7
2005	2 196	105,0	8,4
2006	2 221	106,1	8,5
Var. % 2006 / 2001	12,7	28,0	29,7

^{1/} Las categorías o grupos de productos están dados por la Clasificación Uniforme de Comercio Internacional (CUCI).
El nivel de desagregación usado (5 dígitos) agrupa a las mercancías en 3 121 categorías.
Fuente: SUNAT y BCRP.

La ganancia de nuevos mercados y la diversificación de la oferta exportadora explican buena parte del fuerte crecimiento de las exportaciones no tradicionales de los últimos diez años (crecieron 188 por ciento en términos reales). El 56 por ciento de las exportaciones no tradicionales de 2006 se explicó por la venta al exterior de productos que no se exportaban en 1996 (productos nuevos: 34 por ciento) o por las exportaciones a países a los que no se exportaba hace diez años (nuevos países: 22 por ciento).

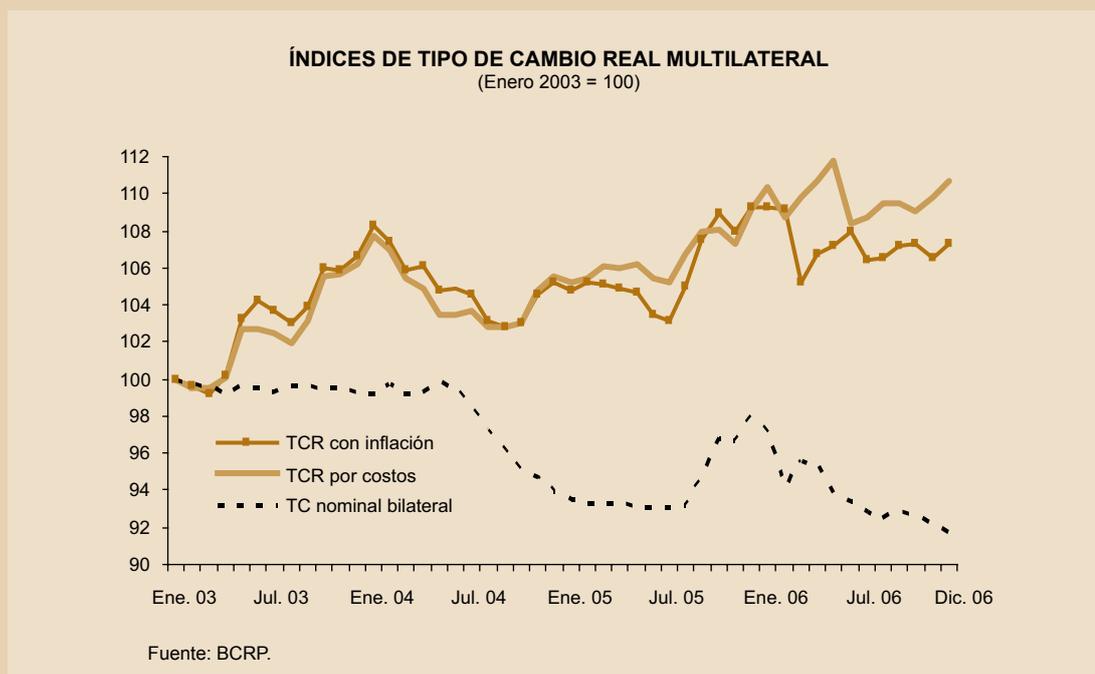
En el mediano y largo plazo, los determinantes de la competitividad son la productividad y factores estructurales, que pueden mejorar con políticas económicas (desarrollo de infraestructura, estabilidad de reglas de juego, etc.), sociales e institucionales.

En el caso de las exportaciones, uno de los elementos que también favorece su competitividad es el tipo de cambio real, el cual depende de la evolución relativa de precios o costos de los socios comerciales, así como del valor de las monedas de estos países (tipo de cambio nominal).

^{1/} Nota de Estudios del BCRP N° 15 – 16 de marzo de 2007.

Con el fin de medir la evolución de los precios relativos para el sector exportador, se ha construido un indicador de tipo de cambio real por costos, que emplea la variación del costo de los insumos de las empresas.

En el siguiente gráfico se observa la evolución de este indicador para el periodo 2003 -2006. El tipo de cambio real por costos registró una depreciación de 9,4 por ciento en los últimos cuatro años. Esta depreciación es mayor que la registrada en el tipo de cambio real considerando los precios al consumidor (6,8 por ciento). Esta diferencia indica que los costos de las empresas se han elevado menos que la inflación doméstica en el período analizado, lo que implica una caída real en el costo de las empresas.



Ahorro e inversión

De manera similar a lo ocurrido en el año 2005, en 2006 los mayores precios de exportación se tradujeron en un importante aumento del ahorro privado y del ahorro público por el mayor ingreso disponible del sector privado y el incremento de la recaudación fiscal, respectivamente. Así, el ahorro nacional creció a 23,8 por ciento del producto respecto al 20,0 por ciento observado en 2005. De otro lado, la inversión aumentó de 18,6 a 21,0 por ciento del producto, debido a la evolución de la inversión privada fija que se elevó en 0,8 puntos porcentuales del PBI. De esta forma, el mayor ahorro nacional con relación a la inversión reflejó, por segundo año consecutivo, una cuenta corriente de la balanza de pagos superavitaria.

CUADRO 6
AHORRO E INVERSIÓN
(Porcentaje del PBI)

	2004	2005	2006
I. Inversión (=II+III)	18,9	18,6	21,0
Inversión pública	2,8	2,9	2,8
Inversión privada fija	15,2	16,0	16,8
Variación de inventarios	1,0	-0,2	1,3
II. Ahorro nacional	18,9	20,0	23,8
Sector público	1,8	2,6	4,9
Sector privado	17,1	17,4	18,9
III. Ahorro externo	0,0	-1,4	-2,8
Memo:			
Inversión bruta fija	17,9	18,8	19,6

Fuente: BCRP.



2. PBI sectorial

A nivel sectorial destacó el avance de los sectores no primarios, cuya evolución está más asociada a la demanda interna, en tanto que los sectores primarios se desaceleraron como resultado del menor crecimiento registrado en la minería metálica. Cabe destacar que los sectores no primarios crecieron por cuarto año consecutivo a una tasa superior o igual a la del producto, destacando el crecimiento de la manufactura no primaria (7,7 por ciento), otros servicios (8,2 por ciento) y de la construcción (14,7 por ciento).

2.1 Sectores primarios

El crecimiento de los sectores primarios tuvo un comportamiento diferenciado. Por un lado se observó un significativo crecimiento en los niveles de producción agrícola por segundo año consecutivo, y por otro, un lento crecimiento de los sectores pesca y minería metálica y no metálica.

CUADRO 7 PRODUCTO BRUTO INTERNO (Variaciones porcentuales anuales)			
	2004	2005	2006
I. SECTORES PRIMARIOS	4,6	5,4	4,0
Agropecuario	1,7	4,8	7,2
Agrícola	-3,2	4,0	7,7
Pecuario	2,0	6,6	6,6
Pesca	33,9	1,2	2,7
Minería e Hidrocarburos	5,2	8,1	1,0
Minería metálica y no metálica	5,1	7,0	0,6
Hidrocarburos	7,1	23,4	5,7
Procesadores de recursos primarios	7,3	2,1	2,1
II. SECTORES NO PRIMARIOS	5,2	6,5	9,3
Manufactura no primaria	7,4	7,7	7,7
Construcción	4,7	8,4	14,7
Comercio	5,8	5,2	12,1
Electricidad y agua	4,6	5,3	6,9
Otros servicios	4,4	6,3	8,2
III. PBI	5,2	6,4	8,0

Fuente: INEI y BCRP.

Sector agropecuario

En 2006 la producción del sector agropecuario creció 7,2 por ciento, la tasa más elevada desde 1999, sustentada en el dinamismo de la **producción agrícola** (7,7 por ciento), el que reflejó a su vez el incremento de las siembras y superficie cosechada, favorables condiciones climáticas, un mejor manejo de las parcelas posibilitado por el acceso al crédito y asistencia técnica de entidades públicas y privadas, así como precios más atractivos para el productor.

Durante el año creció la producción de café, caña de azúcar, espárrago, ajo, yuca, mango, uva, cebolla, plátano y alfalfa, entre los principales; los que fueron atenuados por el descenso en arroz, papa, aceituna, manzana y melocotón.

CUADRO 8 PRODUCCIÓN AGROPECUARIA POR PRINCIPALES PRODUCTOS (Variaciones porcentuales reales)			
	2004	2005	2006
PBI AGRÍCOLA	0,2	4,1	7,7
Algodón	48,8	10,5	2,9
Arroz	-13,5	33,6	-4,4
Café	32,5	-22,1	50,7
Caña de azúcar	-21,6	-9,2	15,0
Frijol	0,1	20,5	16,0
Maíz amarillo duro	-10,4	1,7	1,4
Maíz amiláceo	-16,0	10,9	3,2
Papa	-4,6	9,4	-1,5
Trigo	-10,5	4,6	7,1
Otros agrícolas			
Cacao	7,1	-2,4	19,7
Espárrago	0,4	9,7	19,6
Palma aceitera	15,6	-4,1	15,9
Mango	37,9	-13,8	36,3
PBI PECUARIO	4,1	6,5	6,6
Ave	5,2	9,6	9,3
Huevos	-3,5	3,9	11,0
Leche	3,5	4,7	7,5
Porcino	14,4	5,0	5,6
Vacuno	1,0	4,6	6,2
TOTAL	1,7	4,8	7,2

Fuente: Ministerio de Agricultura.

La producción de **café** se incrementó en 51 por ciento, con un nivel histórico de producción (264 mil toneladas) como consecuencia de las mayores áreas sembradas y mejores rendimientos. Destacaron los mayores volúmenes registrados en Junín (principal zona productora) en 150 por ciento, por mayor fertilización y control de plagas, Cusco en 33 por ciento y Cajamarca en 30 por ciento, con ingreso de nuevas áreas en producción.

La producción de **caña de azúcar** creció 15 por ciento impulsada tanto por mayores áreas cosechadas en Casa Grande, Pucalá y Laredo, como por mayores rendimientos al implementarse mejoras en el sistema de riego en un año con buenas condiciones climáticas.

La producción de **espárrago** registró un crecimiento de 20 por ciento como resultado de factores climáticos favorables y un mejor

manejo de los cultivos asociado al uso de riego tecnificado. Los departamentos que registraron los mayores incrementos de producción fueron: Ica (29 por ciento), Ancash (12 por ciento) y La Libertad (10 por ciento).

Por su parte, la producción **pecuaria** creció 6,6 por ciento, registrándose un mayor ritmo de expansión en la producción de carne de ave (9 por ciento) y vacuno (6 por ciento), así como aumentos en los volúmenes de producción de leche fresca (8 por ciento) y huevos (11 por ciento), en línea con el mayor consumo de la población.

El área sembrada en la campaña agrícola 2005-2006 aumentó en 0,7 por ciento con respecto a la campaña anterior. Se observó un aumento en trigo, que fue atenuado por menores siembras de arroz, papa y algodón. Por departamentos, los incrementos tuvieron lugar en Cajamarca, Cusco, Huancavelica y Pasco.

CUADRO 9
ÁREA SEMBRADA – CAMPAÑAS AGRÍCOLAS 2004-05 Y 2005-06
(Miles de Hectáreas)

	Campaña	Total	Arroz	Maíz amiláceo	Maíz amarillo duro	Papa	Trigo	Algodón
Total	2004-05	1 484	353	237	287	268	135	93
	2005-06	1 494	346	237	287	260	144	92
Lambayeque	2004-05	84	42	5	17	2	1	10
	2005-06	85	39	6	18	1	2	8
Cajamarca	2004-05	169	24	48	20	26	31	0
	2005-06	177	28	47	22	26	32	0
Ancash	2004-05	70	2	16	16	12	17	5
	2005-06	68	3	14	16	10	17	5
Pasco	2004-05	16	1	1	3	10	0	0
	2005-06	17	2	1	5	9	0	0
Huancavelica	2004-05	36	0	13	0	15	5	0
	2005-06	38	0	13	0	15	6	0
Cusco	2004-05	76	3	26	6	29	10	0
	2005-06	79	2	29	5	27	13	0
San Martín	2004-05	160	77	0	72	0	0	4
	2005-06	152	69	0	66	0	0	12
Loreto	2004-05	91	40	0	41	0	0	0
	2005-06	83	34	0	38	0	0	0
Ucayali	2004-05	38	16	0	11	0	0	7
	2005-06	37	16	0	12	0	0	5

Fuente: Ministerio de Agricultura.



Sector pesca

Luego del importante crecimiento registrado en el año 2004 (34 por ciento), la actividad **del sector pesca** registró una reducida tasa de expansión por segundo año consecutivo (2,7 por ciento) debido a la menor extracción de anchoveta en un contexto de establecimiento de cuotas de pesca de este recurso decretadas por el Ministerio de la Producción a fin de proteger la biomasa, siguiendo las recomendaciones del Instituto del Mar del Perú (Imarpe).

La pesca de especies marinas para **consumo humano** directo aumentó en 26 por ciento. Destacó la captura de especies como atún, pota, langostino, jurel y caballa orientadas a la elaboración de congelados y conservas, y de jurel para consumo en estado fresco. La extracción **destinada al consumo industrial** reflejó el menor volumen desembarcado de anchoveta durante 2006 que ascendió a 5,9 millones de toneladas, frente a los 8,5 millones de toneladas registradas en 2005 (caída de 31 por ciento). El Imarpe informó sobre una reducción de la biomasa total de anchoveta de 4,7 millones de toneladas, motivo por el que se establecieron menores cuotas de pesca y se extendió la duración de la veda a 318 días, 55 más que en 2005.

CUADRO 10
EXTRACCIÓN PESQUERA POR DESTINO
(Variaciones porcentuales reales)

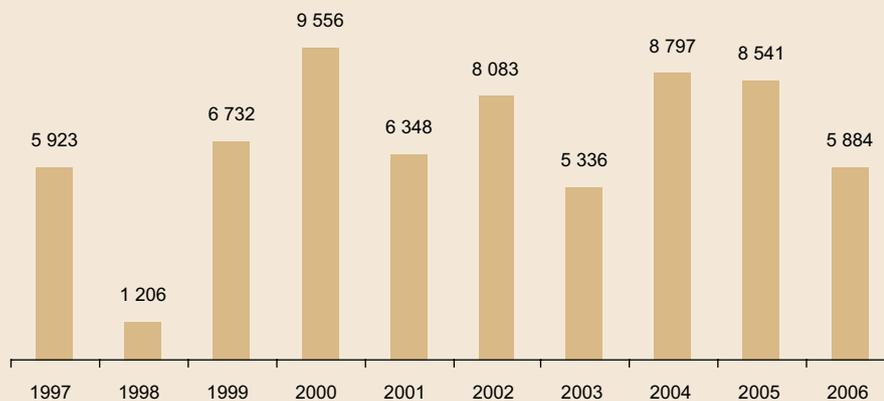
	2004	2005	2006
CONSUMO INDUSTRIAL	64,8	-3,1	-31,0
Anchoveta	64,9	-2,9	-31,0
Otras especies	15,5	-99,2	3 208,0
CONSUMO HUMANO	15,2	4,7	26,2
Congelado	47,3	12,8	36,0
Conservas	-30,9	50,0	56,0
Fresco	3,5	-7,3	12,8
Seco salado	-5,2	5,7	4,0
TOTAL	33,9	1,2	2,7

Fuente: Ministerio de la Producción e INEI.

Sector minería e hidrocarburos

Luego de las importantes tasas de expansión en los últimos 5 años, el **sector minería e hidrocarburos** registró un aumento de 1,0 por ciento, resultado del aumento de 0,6 por ciento de la minería, en tanto que la producción de hidrocarburos creció 5,7 por ciento manteniendo la trayectoria ascendente iniciada en 2004 con el inicio de operaciones de Camisea.

GRÁFICO 12
EXTRACCIÓN DE ANCHOVETA PARA CONSUMO INDUSTRIAL
(Miles toneladas métricas)



Fuente: Ministerio de la Producción.

CUADRO 11 PRODUCCIÓN MINERA E HIDROCARBUROS POR PRINCIPALES PRODUCTOS (Variaciones porcentuales reales)			
	2004	2005	2006
MINERÍA ^{1/}	5,1	7,0	0,6
Cobre	29,0	-2,8	3,6
Estaño	3,5	1,3	-8,7
Hierro	21,9	7,5	4,8
Molibdeno	48,6	21,6	-0,7
Oro	0,4	20,0	-2,3
Plata	4,8	4,4	8,3
Plomo	-0,8	4,3	-1,9
Zinc	-11,9	-0,6	0,0
HIDROCARBUROS	7,1	23,4	5,7
Gas natural	64,2	76,5	17,0
Petróleo crudo	3,3	17,9	3,9
TOTAL	5,2	8,1	1,0

1/ Metálica y no metálica.
Fuente: Ministerio de Energía y Minas e INEI.

La producción **minero metálica** experimentó una fuerte desaceleración durante 2006, asociada a la caída de 2,3 por ciento en la producción de oro. Asimismo se registraron caídas en otros productos como estaño (-9 por ciento) y plomo (-2 por ciento), manteniéndose estable la producción de zinc. De otro lado, hubo incrementos en la producción de cobre (4 por ciento), plata (8 por ciento) y hierro (5 por ciento). El menor dinamismo de la producción minera explica la reducida expansión de las exportaciones, toda vez que las exportaciones de minerales representan cerca de dos terceras partes de las exportaciones totales de bienes.

La producción de **oro** se contrajo 2,3 por ciento durante 2006, debido a la menor producción de la empresa Yanacocha (-21 por ciento) consistente con la previsión realizada por la empresa al inicio del año debido a la menor ley del mineral, así como a la paralización parcial de sus actividades productivas en el mes de

agosto por protestas de la población en la ciudad de Cajamarca. Descontando el efecto del oro, el subsector minería metálica habría registrado un crecimiento de 2,3 por ciento (en lugar de 0,5 por ciento).

La producción de **cobre** registró un crecimiento de 3,6 por ciento, respondiendo a las mayores operaciones de Antamina (2,0 por ciento), Southern Peru Copper Corporation (1,6 por ciento) y Tintaya (8,9 por ciento). Cabe destacar que este año se alcanzó un volumen récord de producción gracias a la consolidación de las actividades de las empresas anteriormente mencionadas.

La producción de **plata** creció 8,3 por ciento, con lo cual el Perú pasa a constituirse en el primer productor mundial de plata. Esta expansión refleja la mayor actividad de empresas como El Brocal, que registró un aumento en su producción del orden de 135 por ciento, Pan American Silver, de 126 por ciento y Volcan, de 19 por ciento.

El Perú es uno de los países líderes en la producción minera del mundo. En América Latina, Perú es el primer productor de oro, zinc, plomo y estaño y el segundo productor de cobre, plata y molibdeno.

CUADRO 12 POSICIÓN MUNDIAL DE LA PRODUCCIÓN MINERA PERUANA		
	Mundo	América Latina
Cobre	3	2
Oro	5	1
Zinc	3	1
Plata	1	1
Plomo	4	1
Estaño	3	1
Hierro	17	5
Molibdeno	4	2

Fuente: Minem, USGS (United States Geological Survey).



RECUADRO 2

PRODUCCIÓN DE LA MINERÍA METÁLICA

- En 2006, la producción de la minería metálica registró niveles similares a los producidos en 2005. Con la excepción de la entrada en operaciones del Proyecto Alto Chicama (junio de 2005), entre esa fecha y octubre de 2006 no se iniciaron operaciones de proyectos nuevos, ya que la mayoría de proyectos grandes se encuentra en fase de inversión o exploración.
- En este recuadro se analizan los casos de oro y cobre, metales determinantes en la evolución del subsector minero metálico, ya que representan aproximadamente la mitad de éste. Adicionalmente, en el caso de la producción de oro, la empresa Yanacocha aumentó su producción en el año 2005 y programó una menor producción para 2006.

CRECIMIENTO DE LA MINERÍA Y PROYECTOS NUEVOS DE ORO Y COBRE
(Variaciones porcentuales)

Años	Minería e Hidrocarburos	Minería metálica y no metálica	Oro	Cobre	Proyectos nuevos
1993	10,2	10,9	25,1	-0,5	Agosto 1993: Inicio de Yanacocha (Yacimiento Carachugo)
1994	12,0	15,2	57,2	2,2	Yanacocha: Yacimiento Maqui Maqui
1995	4,2	7,2	18,3	8,0	
1996	5,1	6,8	11,6	5,0	Yanacocha: Yacimiento San José
1997	9,0	10,8	20,7	3,0	Yanacocha: Yacimiento Cerro Yanacocha
1998	3,7	4,3	19,9	-6,0	Barrick: Mina Pierina inicia a fines de año
1999	13,1	15,8	36,9	11,7	
2000	2,4	3,5	2,4	1,9	
2001	9,9	11,2	4,1	35,0	Octubre 2001: Antamina, Yanacocha (Yacimiento La Quinua)
2002	12,0	14,8	13,9	16,0	
2003	5,4	13,2	22,6	21,8	
2004	5,2	5,2	0,4	29,0	Southern: Ampliación de Toquepala. Reinicio de BHP Billiton
2005	8,1	7,4	20,0	-2,8	Junio 2005: Barrick: Yacimiento Alto Chicama
2006	1,0	0,6	-2,3	3,6	

- En el año 2006, la menor tasa de crecimiento de la producción minera respondió principalmente al menor aporte de Yanacocha, que registró una disminución de 21 por ciento frente al año anterior, por la cancelación de la explotación del Cerro Quilish ante problemas con la comunidad. Adicionalmente, las zonas ricas en óxidos se han agotado y las zonas que actualmente explota la minera presentan un alto contenido de sulfuros, para lo cual deben esperar a terminar la construcción de una planta para el tratamiento de los mismos.

La producción de **hidrocarburos** continuó registrando un importante dinamismo, impulsado por la extracción de gas natural, que creció 17,0 por ciento, principalmente por Camisea, como consecuencia de la mayor demanda por parte de plantas térmicas de generación eléctrica, así como de empresas industriales. Por su parte, la producción de hidrocarburos líquidos aumentó 3,9 por ciento, respondiendo también al efecto de Camisea.

La inversión realizada por el sector minero ascendió a US\$ 1 504 millones, nivel superior en US\$ 314 millones respecto a la registrada el año previo. Este aumento se sustenta principalmente por la ampliación de la planta de producción de cobre Cerro Verde en Arequipa, cuya participación

CUADRO 13
PRODUCCIÓN DE HIDROCARBUROS

	2004	2005	2006
GAS NATURAL	82,9	146,2	171,8
Millones de pies cúbicos diarios.			
Camisea	19,2	77,7	103,0
Aguaytía	36,1	41,7	37,9
Petrobras	8,4	10,0	10,1
Petrotech	11,2	9,6	14,1
Resto	8,1	7,1	6,7
PETRÓLEO CRUDO	94,1	111,3	115,6
Miles de barriles diarios.			
Pluspetrol ^{1/}	51,0	45,0	45,0
Camisea	10,3	32,1	34,7
Petrobras	11,3	12,6	12,7
Petrotech	10,7	10,7	12,5
Otros contratistas	10,8	10,9	10,7

1/ Pluspetrol opera los lotes 1-AB y 8, ambos en la selva norte.
Fuente: Ministerio de Energía y Minas.

CUADRO 14
CONTRATOS DE EXPLORACIÓN SUSCRITOS EN 2006

LOTE	REGIÓN	EMPRESA	FECHA DE CONTRATO
XX	Tumbes	Petrolera Monterrico	19 de enero de 2006
76	Madre de Dios	Hunt Oil Company of Peru	2 de mayo de 2006
XXI	Sechura	Gold Oil Peru S.A.C.	4 de mayo de 2006
118	Ucayali	Amerada Hess	4 de mayo de 2006
119	Ucayali	Amerada Hess	4 de mayo de 2006
120	Ucayali	Amerada Hess	4 de mayo de 2006
117	Marañón	Petrobras Energia Peru S.A.	16 de mayo de 2006
121	Marañón	Barret Resoucers Peru Corp	14 de julio de 2006
114	Ucayali	Panadean Resource PLC	14 de julio de 2006
Z-36	Salaverry	Petrotech Peruana	14 de julio de 2006
122	Marañón	Gran Tierra Eenergy INC.	3 de noviembre de 2006
123	Marañón	Burlington Resources	29 de setiembre de 2006
124	Marañón	Burlington Resources	29 de setiembre de 2006
116	Loreto / Amazonas	Hocol Peru S.A.C.	12 de diciembre de 2006
125	Huallaga	Barret Resoucers Peru Corp	12 de diciembre de 2006
128	Marañón	Gran Tierra Energy INC.	12 de diciembre de 2006

Fuente: Perú Petro S.A.

en el total de inversión minera llegó a representar el 32 por ciento para 2006 con una inversión mayor en US\$ 242 millones respecto a la del año previo. Asimismo, muestra incrementos importantes en la inversión minera la empresa Southern Peru

Copper Corporation con la modernización de la refinera en Ilo. Cabe señalar que la participación de esta empresa en el total invertido en minería alcanza el 21 por ciento con un incremento de inversión de US\$ 69 millones en 2006.

CUADRO 15
INVERSIÓN REALIZADA POR LAS EMPRESAS MINERAS ^{1/}
(Millones de US\$)

Empresas	Metales	2004	2005	2006
Minera Yanacocha S.R.L. ^{2/}	Oro	231,9	238,0	277,0
Minera Barrick Misquichilca S.A. ^{3/}	Oro	190,0	172,0	63,0
Southern Peru Copper Corporation Sucursal del Perú ^{2/}	Cobre	172,0	253,0	322,0
Volcan Compañía Minera S.A.A. ^{4/}	Polimetálica	56,7	49,8	43,0
Compañía Minera Antamina S.A. ^{2/}	Polimetálica	29,5	52,0	47,3
Empresa Minera Los Quenuales S.A. ^{5/}	Polimetálica	22,7	37,3	57,0
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	Oro y plata	20,1	45,0	70,0
Compañía Minera Atacocha S.A. ^{2/}	Polimetálica	19,3	27,3	31,3
Sociedad Minera Cerro Verde S.A.	Cobre	16,8	237,0	479,0
Shougang Hierro Perú S.A.A.	Hierro	16,1	40,0	42,0
Minsur S.A.	Estaño	14,1	8,0	12,0
Compañía Minera Condestable S.A. A. ^{2/}	Cobre	5,7	3,6	12,7
Sociedad Minera El Brocal S.A. ^{2/}	Polimetálica	3,7	7,0	21,5
Sociedad Minera Corona S.A.	Polimetálica	3,7	0,6	0,5
Compañía Minera Santa Luisa S.A.	Polimetálica	1,5	7,6	3,8
Otros ^{6/}		15,0	11,6	22,0
TOTAL		828,1	1 189,7	1 504,0

^{1/} Elaborado sobre la base de los estados financieros e información proporcionada por las empresas.

^{2/} Información reportada directamente por las empresas.

^{3/} Incluye la inversión en Pierina y la construcción de su nueva mina Alto Chicama.

^{4/} Incluye la inversión en Empresa Administradora Chungar S.A.C., empresa subsidiaria de Volcan Compañía Minera S.A.A.

^{5/} Conformada por Empresa Minera Iscaycruz y Empresa Minera Yauliyacu.

^{6/} Corresponde a inversiones de Raura, Huarón, Castrovirreyna, Pan American Silver, Poderosa, Milpo, Perubar y la Refinería de Zinc de Cajamarquilla, entre otras.

Fuente: Empresas.



Estas mayores inversiones se vieron atenuadas, a su vez, por la menor inversión de la empresa Minera Barrick Misquichilca (US\$ 109 millones menos que en 2005) respecto a los años previos debido al efecto de la finalización del proyecto Alto Chicama que entró en operación en 2005. En general, en otras empresas mineras las inversiones estuvieron destinadas al mantenimiento de las operaciones y reposición de reservas.

Sector manufactura primaria

La **manufactura procesadora de recursos primarios** creció a una tasa de 2,1 por ciento en 2006, en línea con el menor dinamismo

mostrado por la pesca y la minería. No obstante, al interior de este subsector destacó la refinación de azúcar con un incremento de 15,8 por ciento y de metales no ferrosos con un aumento de 2,0 por ciento.

Contrariamente, la refinación de petróleo registró una contracción de 2,2 por ciento. Esta actividad fue afectada por la variabilidad de los precios de los combustibles que indujo un menor volumen de exportaciones. Por su parte, la rama harina y aceite de pescado experimentó una disminución de 28,3 por ciento debido a la menor disponibilidad de la materia prima.

2.2 Sectores no primarios

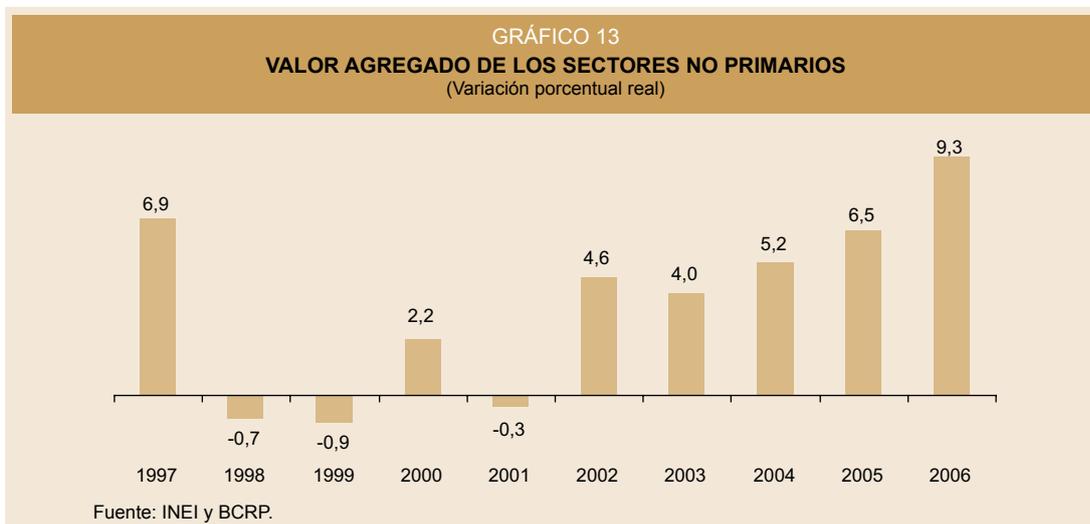
En 2006, la producción conjunta de los sectores no primarios creció 9,3 por ciento, tasa superior a la del PBI, en un contexto de mayor dinamismo en la expansión de la demanda interna.

La **manufactura no primaria** registró una expansión de 7,7 por ciento, tasa similar a la de 2005, explicada por el mayor dinamismo de la demanda interna, principalmente. Entre las ramas que registraron los mayores incrementos figuran: jabones, detergentes, productos de limpieza y tocador (22,6 por ciento) y madera y muebles (12,5 por ciento) en línea con la mayor construcción de viviendas.

CUADRO 16
MANUFACTURA DE PROCESAMIENTO DE RECURSOS PRIMARIOS POR PRINCIPALES GRUPOS INDUSTRIALES
(Variaciones porcentuales reales)

	2004	2005	2006
PROCESADORES DE RECURSOS PRIMARIOS	7,3	2,1	2,1
Azúcar	-29,4	-7,2	15,8
Productos cárnicos	4,7	4,6	7,2
Harina y aceite de pescado	55,7	-4,9	-28,3
Conservas y productos congelados de pescado	6,8	-8,5	56,2
Refinación de metales no ferrosos	1,3	-2,2	2,0
Refinación de petróleo	8,6	16,3	-2,2

Fuente: Ministerio de la Producción e INEI.



CUADRO 17
MANUFACTURA NO PRIMARIA:
CONTRIBUCIÓN PORCENTUAL AL
CRECIMIENTO POR MERCADO DE DESTINO
 (Puntos porcentuales)

	Interno	Externo	Total
2002	6,0	0,3	6,3
2003	2,5	0,8	3,3
2004	4,5	2,9	7,4
2005	5,5	2,2	7,7
2006	6,7	1,0	7,7
Alimentos, bebidas y tabaco	1,7	0,2	1,9
Textil, cuero y calzado	-0,8	0,4	-0,4
Madera y muebles	0,1	0,1	0,3
Industria del papel e imprenta	0,5	0,1	0,6
Productos químicos, caucho y plásticos	1,6	0,2	1,8
Minerales no metálicos	1,2	0,0	1,2
Industria del hierro y acero	0,5	0,0	0,5
Productos metálicos, maquinaria y equipo	1,7	-0,1	1,6
Manufacturas diversas	0,1	0,0	0,1

Fuente: BCRP.

También contribuyeron a dinamizar el desempeño de este subsector las ramas ligadas a la elaboración de insumos y bienes de capital, como productos elaborados de metal (26,9 por ciento), productos de arcilla y cerámica no refractaria (20,8 por ciento), industria de cemento, cal y yeso (13,4 por ciento) y productos químicos (15,5 por ciento), entre otros.

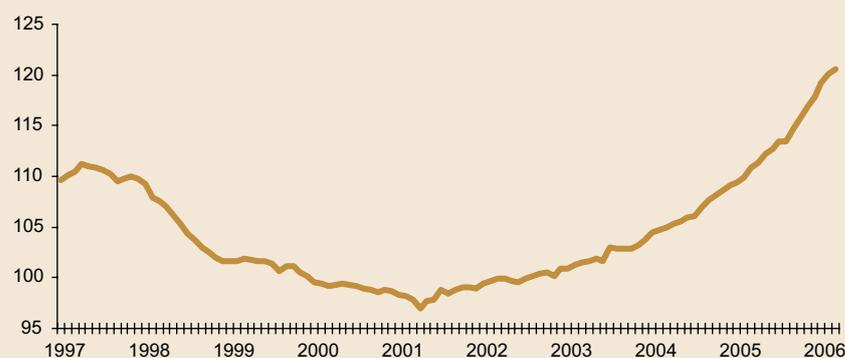
Es importante destacar que el crecimiento de la producción manufacturera no primaria del año 2006 estuvo basado en la expansión de la producción orientada al mercado interno, que representó el 87 por ciento de las ventas totales, a diferencia de los años previos en que representó una proporción menor del crecimiento del subsector (71 y 61 por ciento en los años 2005 y 2004, respectivamente).

El **sector construcción** registró un crecimiento de 14,7 por ciento, la tasa más alta de los últimos 9 años, y que tiene su correlato en el mayor consumo interno de cemento en 15,6 por ciento. Esta expansión se sustenta también en la mayor demanda para obras del sector privado, como edificación de viviendas y centros comerciales, proyectos mineros e industriales, así como obras públicas.

3. Ámbito laboral

En 2006, a nivel nacional el empleo en empresas de 10 y más trabajadores en el área urbana creció 7,3 por ciento, destacando el crecimiento de 8,3 por ciento en las ciudades del interior del país, por encima del registrado en Lima Metropolitana (7,1 por ciento). De esta manera, el empleo vino consolidando la tendencia positiva observada desde mayo de 2002.

GRÁFICO 14
ÍNDICE DE EMPLEO NACIONAL URBANO
EMPRESAS CON 10 Y MÁS TRABAJADORES
 (Índices desestacionalizados: Enero 2000 = 100)



Fuente: Ministerio de Trabajo.



A nivel regional, las ciudades que registraron mayor dinamismo fueron Trujillo (17,0 por ciento), Chincha (14,2 por ciento), Sullana (14,1 por ciento), Talara (10,7 por ciento) e Ica (10,4

por ciento); en contraste con Chimbote y Tacna, que fueron las ciudades de más lento crecimiento en el nivel de empleo (0,8 y 2,0 por ciento). En el caso de Chimbote, esta ciudad se vio afectada por la menor disponibilidad de anchoveta y la consecuente menor producción de harina de pescado.

CUADRO 18
EMPLEO URBANO EN EMPRESAS DE 10 Y MÁS TRABAJADORES

	Variación porcentual		
	2004	2005	2006
PERÚ URBANO	2,7	4,5	7,3
Lima Metropolitana	2,4	3,8	7,1
Resto Urbano	3,6	6,4	8,3
Trujillo	5,8	5,6	17,0
Chincha	4,7	15,5	14,2
Sullana	-2,7	23,3	14,1
Talara	9,4	18,7	10,7
Ica	8,8	16,5	10,4
Paíta	6,8	-4,6	9,4
Tarapoto	-0,9	7,3	8,7
Piura	8,9	8,5	8,3
Arequipa	2,6	4,2	7,5
Chiclayo	-1,3	3,5	7,5
Pisco	1,3	6,1	6,6
Huancayo	2,6	3,8	6,1
Cuzco	0,6	6,4	5,7
Cajamarca	1,4	3,6	4,1
Iquitos	6,6	9,1	3,2
Puno	-4,4	5,5	3,1
Huaraz	9,7	-7,4	3,0
Pucallpa	0,4	2,9	2,1
Tacna	-3,7	2,4	2,0
Chimbote	2,6	0,4	0,8

Fuente: Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.

Entre las actividades productivas que generaron más empleo destacan las vinculadas a la agroindustria como el cultivo y procesamiento de espárrago y alcachofa, envasado de bananas y elaboración de jugos de fruta.

En noviembre de 2006, el Banco Central realizó una encuesta a 270 empresas de diversos sectores localizadas en 14 regiones del país. De acuerdo a dicha encuesta, el 16 por ciento de las empresas declaró haber tenido dificultades para encontrar mano de obra calificada. En el sector agropecuario, un 29 por ciento percibe que éstas dificultades se concentran en temas como manejo de cultivos orgánicos, elaboración de derivados lácteos y riego tecnificado, como es el caso de Cajamarca y La Libertad. En la actividad manufacturera, un 22 por ciento percibe dificultades en torno a la disponibilidad y calificación de la mano de obra.

En el año 2006, la población económicamente activa (PEA) de Lima Metropolitana, estimada

mediante la Encuesta Permanente de Empleo fue de 4,2 millones, mayor en 2,6 por ciento con relación al año 2005. Se registró un incremento en la población ocupada (4,2 por ciento), alcanzando un nivel de 3,9 millones de personas, mientras que la PEA desempleada se redujo en 12,4 por ciento.

A nivel de sectores económicos, se observó un incremento en todos los rubros, excepto en construcción, y en particular en las empresas de 11 a más trabajadores. Por nivel educativo, el aumento se registró en los mayores niveles (superior no universitaria y universitaria), mientras que a menores niveles educativos

CUADRO 19
POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA SEGÚN NIVELES DE EMPLEO
LIMA METROPOLITANA ^{1/}
(Miles de personas)

	2004	2005	2006 ^{2/}
I. POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA (PEA): 1 + 4	4 104	4 120	4 228
1. OCUPADOS	3 717	3 725	3 882
Por actividad económica			
Manufactura	565	583	670
Construcción	195	224	208
Comercio	895	895	933
Servicios	2 010	1 978	2 018
Otros	52	46	53
Por nivel educativo			
Primaria ^{3/}	466	466	441
Secundaria total ^{4/}	1 951	1 948	1 922
Superior no universitaria	583	610	708
Superior universitaria	717	701	811
Por categoría de ocupación			
Asalariado ^{5/}	2 165	2 231	2 349
No asalariados	1 552	1 494	1 533
Por tamaño de empresa ^{6/}			
De 1 a 10 trabajadores	2 512	2 480	2 439
De 11 a 50 trabajadores	343	357	437
De 51 a más	862	889	986
Por horas trabajadas a la semana			
Ocupados que trabajan de 20 horas a más	3 283	3 292	3 453
Asalariados que trabajan de 20 horas a más	1 980	2 038	2 187
2. SUBEMPLEADOS	2 296	2 261	2 283
Subempleo visible (por horas)	674	665	645
Subempleo invisible (por ingresos)	1 621	1 596	1 638
3. ADECUADAMENTE EMPLEADOS	1 422	1 464	1 599
4. DESOCUPADOS	387	395	346
II. POBLACIÓN INACTIVA	1 929	2 022	2 021
III. POBLACIÓN EN EDAD DE TRABAJAR (PET) (I + II)	6 033	6 142	6 249
TASAS (en porcentaje)			
Tasa de actividad (PEA / PET)	68,0	67,1	67,7
Ratio empleo/población (PEA ocupada/PET)	61,6	60,6	62,1
Tasa de desempleo (PEA desocupada/PEA)	9,4	9,6	8,2
Tasa de subempleo por horas	16,4	16,1	15,3

1/ Promedio anual.

2/ Cambio del marco muestral.

3/ Incluye sin nivel e inicial.

4/ Secundaria incompleta y completa.

5/ Incluye empleados, obreros y trabajadores del hogar.

6/ En 2006 la diferencia entre el total de trabajadores por tamaño de empresa y la PEA (aproximadamente 21 mil personas) se debe a que no todos los encuestados contestaron esa pregunta.

Fuente: INEI. Encuesta Permanente de Empleo.



(primaria y secundaria) se observó mas bien una disminución.

El aumento de la PEA ocupada se observó tanto a nivel de asalariados (empleados y obreros), como no asalariados (independientes, trabajadores del hogar, trabajadores familiares

no remunerados, etc.), con tasas de crecimiento de 5,3 y 2,6 por ciento, respectivamente. Asimismo, aumentó el número de trabajadores ocupados que trabajan de 20 horas a más (4,9 por ciento), así como el número de asalariados que trabajan de 20 horas a más (7,3 por ciento).