

Actividad Económica¹: Agosto 2012

1. En agosto, el **PBI registró un crecimiento de 6,3 por ciento**, con lo cual se acumuló una expansión de 6,3 por ciento en los primeros ocho meses del año. El crecimiento de agosto se mantuvo asociado al impulso que viene registrando la construcción, el comercio, la manufactura no primaria y los servicios.

Cuadro 1

PRODUCTO BRUTO INTERNO

(Variación porcentual respecto a similar período del año anterior)

	Estructura porcentual del PBI 2011 ^{1/}	2012						
		I Trim.	II Trim.	Julio	Agosto		Enero-Agosto	
		Var. %	Var. %	Var. %	Var. %	Contribución	Var. %	Contribución
Agropecuario	7,2	2,5	5,8	0,2	4,0	0,3	3,9	0,3
Agrícola	4,3	0,7	6,2	-3,8	1,5	0,1	2,9	0,1
Pecuario	2,3	4,4	4,5	6,5	7,1	0,2	5,0	0,1
Pesca	0,4	-9,2	-14,3	-3,1	-13,7	-0,1	-11,3	-0,1
Minería e hidrocarburos	4,9	3,5	4,1	4,2	0,6	0,0	3,4	0,2
Minería metálica	3,7	3,4	4,8	4,3	0,1	0,0	3,6	0,1
Hidrocarburos	0,7	3,7	1,2	3,6	2,7	0,0	2,6	0,0
Manufactura	14,8	-0,8	0,1	4,8	4,1	0,6	0,8	0,1
De recursos primarios	2,6	-3,2	-11,5	-0,8	-5,6	-0,1	-6,6	-0,2
Industria no primaria	12,0	-0,3	2,5	5,8	5,8	0,7	2,3	0,3
Electricidad y agua	2,0	6,3	5,0	5,7	5,6	0,1	5,6	0,1
Construcción	6,5	12,6	17,0	21,5	17,6	1,2	15,9	1,0
Comercio	15,2	7,9	6,4	6,9	6,5	0,9	7,0	1,1
Otros servicios	48,9	7,7	7,1	7,9	6,5	3,2	7,4	3,5
Transporte y Comunicaciones	8,3	10,0	6,9	6,8	5,7	0,5	7,9	0,6
Financiero y Seguros	2,7	11,0	10,0	13,0	9,5	0,3	10,7	0,3
Prestados a Empresas	7,3	7,6	7,5	7,6	7,0	0,5	7,5	0,5
Restaurantes y Hoteles	4,1	9,9	9,7	7,4	7,5	0,3	9,2	0,4
Servicios Gubernamentales	5,5	4,8	4,9	4,9	4,9	0,3	4,9	0,2
Resto de otros servicios	10,9	6,6	6,7	7,7	6,7	0,7	6,8	0,7
Impuestos indirectos	10,1	5,9	6,3	9,3	5,7	0,6	6,5	0,6
PBI GLOBAL	100,0	6,1	6,1	7,2	6,3	6,3	6,3	6,3
PBI primario	15,2	1,5	1,8	1,2	0,7	0,1	1,5	0,2
PBI no primario	84,8	6,9	7,1	8,4	7,3	6,2	7,2	6,0

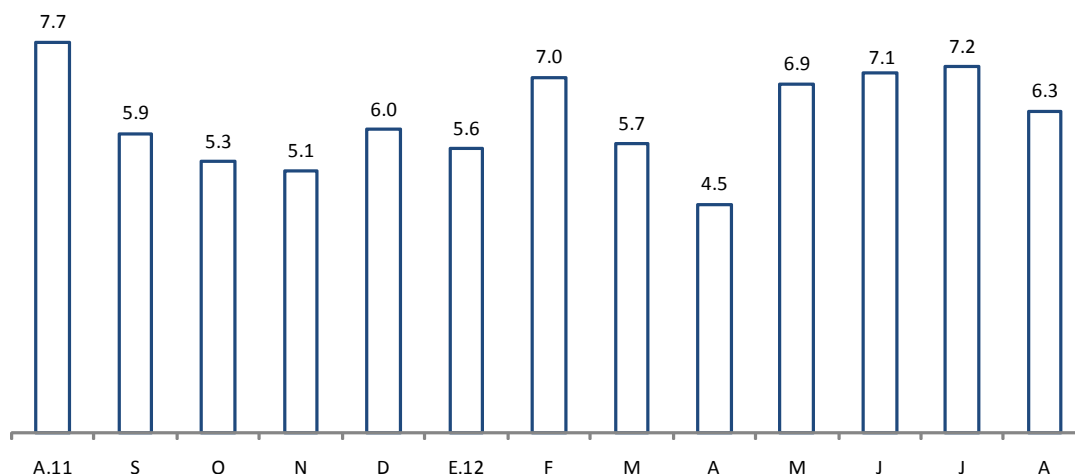
1/ A precios de 1994.

Fuente: INEI.

¹ En la elaboración de este informe participaron (en orden alfabético): Raymundo Chirinos, Nelly Espejo, Jairo Flores, Javier Gutiérrez, Milagros de la Lama, Mónica Medina, Ricardo Quineche, Ketty Vasquez y César Virreira.



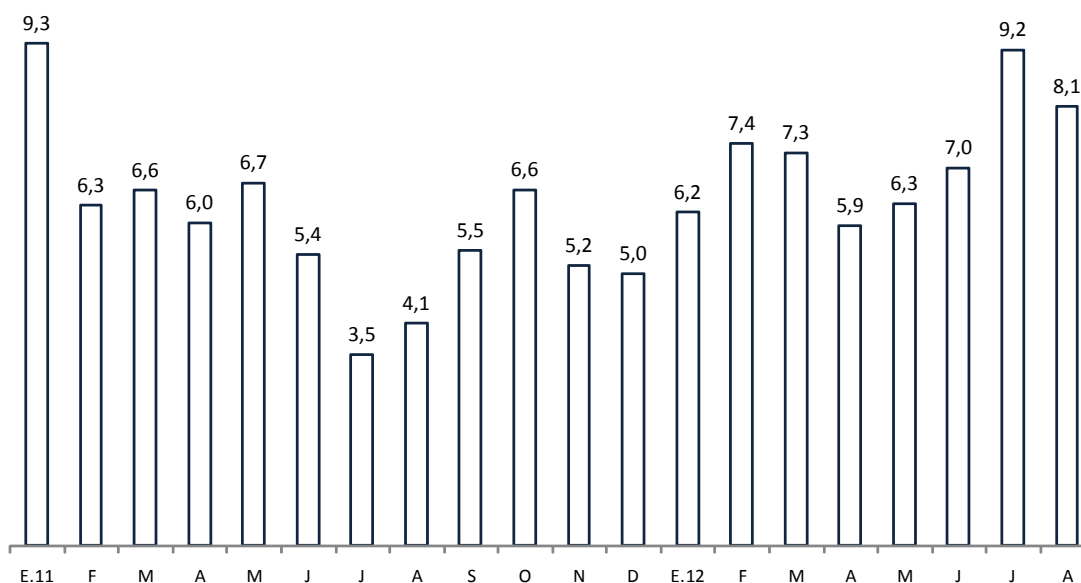
Gráfico 1
PRODUCTO BRUTO INTERNO
(Var. % respecto a similar mes del año anterior)



Fuente: INEI

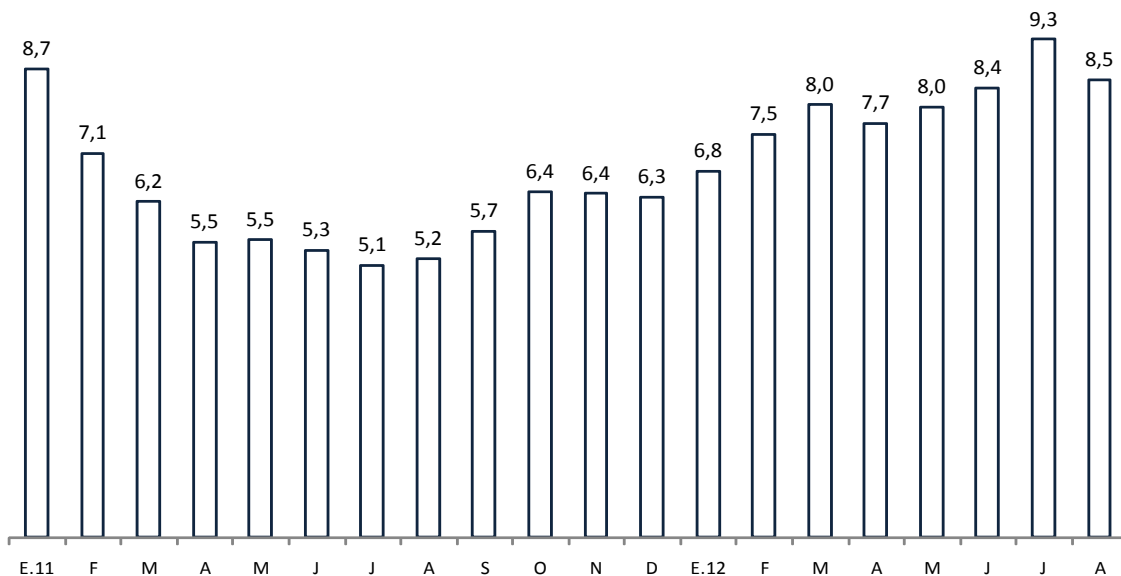
- La variación desestacionalizada anualizada del PBI mostró una tasa de 8,1 por ciento en agosto reflejando el dinamismo de los sectores no primarios, que crecieron, también en términos desestacionalizados, 8,5 por ciento.

Gráfico 2
PBI (serie desestacionalizada)
(Var. % trimestre móvil anualizado)



Fuente: INEI y BCRP

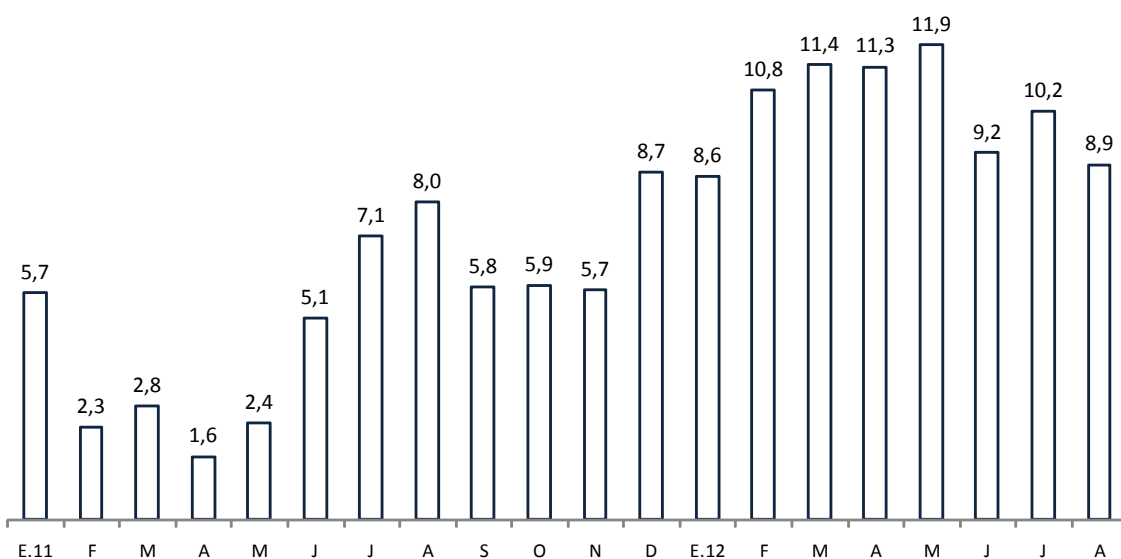
Gráfico 3
PBI no primario (serie desestacionalizada)
 (Var. % trimestre móvil anualizado)



Fuente: INEI y BCRP

- La variación desestacionalizada anualizada de la demanda interna sin inventarios mantiene un crecimiento constante a lo largo de los últimos 9 meses, con tasas superiores al 8 por ciento.

Gráfico 4
Demanda interna sin inventarios (serie desestacionalizada)
 (Var. % trimestre móvil anualizado)



Fuente: INEI y BCRP

Sector Agropecuario

4. En agosto, el **sector agropecuario** creció 4,0 por ciento reflejando el avance del sub sector pecuario (7,1 por ciento) -el cual explicó 80 por ciento del crecimiento del sector- y de la producción destinada al mercado externo y agroindustria (7,2 por ciento).

El dinamismo del subsector pecuario estuvo liderado por un elevado volumen de carne de ave (14,1 por ciento) por un cambio en la fecha de las campañas promocionales. Mientras que en 2011 la campaña de fiestas patrias se realizó con mayor énfasis en junio, este año la industria avícola ofertó un mayor volumen de carne en julio y agosto.

Si bien el sub sector agrícola creció 1,5 por ciento, el comportamiento de los productos fue muy diferente de acuerdo a los mercados de destino. Por un lado, los productos con orientación al mercado externo y a la agroindustria crecieron 7,2 por ciento, mientras que los productos orientados al mercado doméstico cayeron 0,9 por ciento.

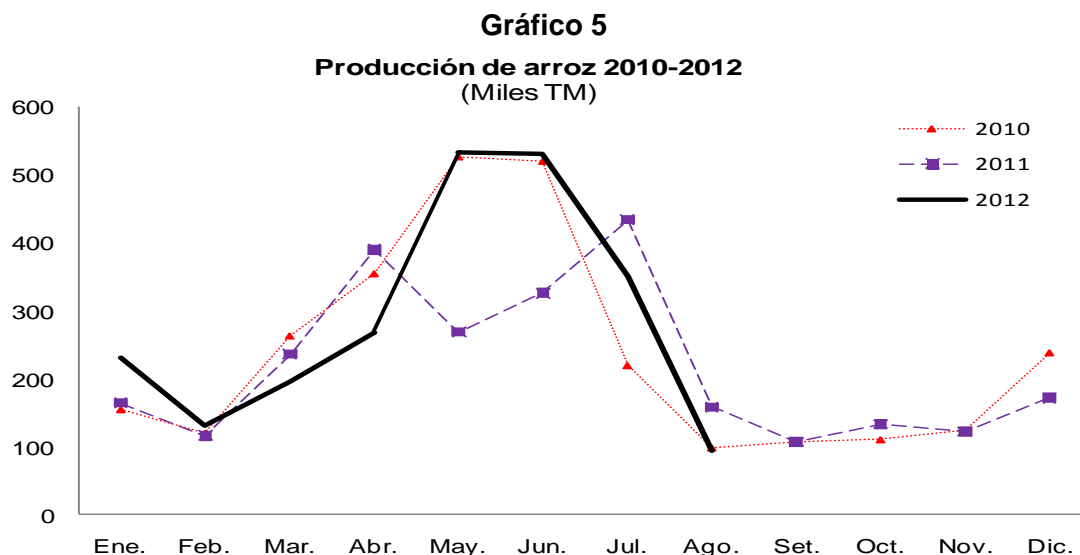
En conjunto, el sector agropecuario acumula una expansión de 3,9 por ciento durante los primeros ocho meses del año, destacando el aporte de carne de ave y de cultivos como arroz, papa, maíz amarillo duro y aceituna.

Cuadro 2
SECTOR AGROPECUARIO
(Miles de Toneladas)

	Estructura Porcentual 2011 1/	Agosto				Enero-Agosto	
		2011	2012	Var.	Contribución	Var.	Contribución
				%	%	%	%
Producción agrícola	59,0			1,5	0,8	3,1	1,9
<u>Orientada al mercado interno</u>	<u>40,8</u>			<u>-0,9</u>	<u>-0,4</u>	<u>4,8</u>	<u>2,0</u>
Papa	7,7	150	146	-2,2	-0,1	3,9	0,3
Arroz cáscara	4,5	158	94	-40,8	-1,5	11,6	0,6
Plátano	2,7	160	168	5,4	0,2	7,9	0,2
Yuca	1,8	91	90	-1,0	0,0	2,9	0,0
Arveja grano verde	0,4	8	9	15,9	0,1	19,1	0,1
Tomate	0,3	9	12	30,0	0,1	-4,5	0,0
Cebolla	0,9	84	111	32,2	0,4	5,8	0,0
Frijol grano seco	0,5	14	16	13,4	0,2	1,9	0,0
Ajo	0,8	7	3	-49,7	-0,4	10,3	0,0
Mandarina	0,6	24	31	28,6	0,2	13,8	0,1
Limón	0,3	14	12	-15,5	0,0	12,0	0,0
<u>Orientada al mercado externo y agroindustria</u>	<u>18,2</u>			<u>7,2</u>	<u>1,2</u>	<u>-0,6</u>	<u>-0,1</u>
Café	5,0	19	23	19,9	0,8	-9,6	-0,7
Caña de azúcar	3,2	954	1 026	7,6	0,3	1,6	0,0
Maíz amarillo duro	2,4	99	109	10,0	0,3	12,1	0,3
Espárrago	2,2	27	27	2,7	0,1	4,6	0,1
Uva	1,4	4	4	-3,4	0,0	11,1	0,1
Palta	0,7	15	18	16,5	0,1	19,4	0,1
Algodón	0,9	8	2	-74,2	-0,6	-4,5	-0,1
Aceituna	0,8	4	4	11,2	0,1	26,3	0,3
Pecuario	41,0			7,1	3,2	5,2	2,0
Ave	19,0	107	122	14,1	3,0	9,1	1,6
Vacuno	7,4	30	31	0,6	0,1	2,1	0,1
Leche	4,3	142	144	1,8	0,1	3,2	0,1
SECTOR AGROPECUARIO	100,0			4,0	4,0	3,9	3,9

Fuente : Ministerio de Agricultura.

5. La menor oferta orientada al mercado interno refleja las caídas en la producción de arroz, ajo y papa. En el caso de arroz se recuperó el patrón estacional que en 2011 se vio afectado por la presencia del fenómeno La Niña.



Fuente: Ministerio de Agricultura

Se registró una menor oferta de papa procedente de la costa y de valles interandinos por el retraso en las siembras ante la prolongación de anomalías térmicas cálidas en 2012, lo cual restringió su desarrollo durante el segundo trimestre. La zona más afectada por esta situación fue Ica, zona de alto rendimiento y que para este mes representa el 30 por ciento de la producción nacional y el 27 por ciento del abastecimiento al mercado limeño. Si se excluye el impacto climático adverso en los cultivos de arroz y papa, el subsector agrícola mostraría un crecimiento de 4,3 por ciento en este mes.

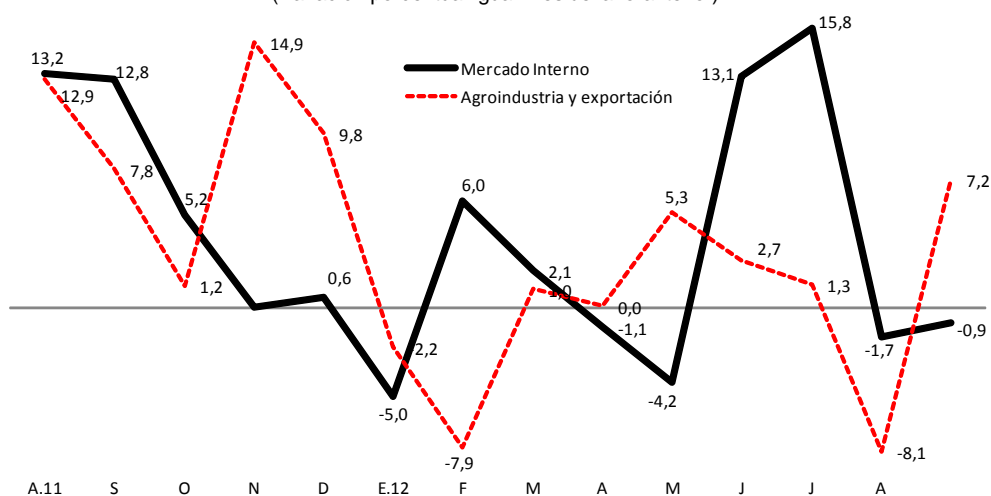
La menor producción de ajo se debe a que el año anterior hubo una sobreoferta que redujo los precios del producto, desincentivando la siembra para este año.

6. La producción de los cultivos orientados al **mercado externo y a la agroindustria** creció 7,2 por ciento por una mayor producción de café, maíz amarillo duro, caña de azúcar, palta y aceituna. En el caso del café, el incremento se explica porque la cosecha procedente del Cusco sufrió un retraso hasta este mes. La producción de maíz amarillo duro se favoreció por el mayor rendimiento de los cultivos por la prolongación de los climas cálidos. El crecimiento de caña de azúcar se debió a mayor producción en La Libertad, Lima y Ancash, mientras que en los casos de la palta y aceituna reflejan la inclusión de nuevas áreas a la producción.

El crecimiento de la caña de azúcar se presentó en diferentes regiones productoras. La Libertad aumentó su producción 13,1 por ciento frente a similar mes de 2011, como resultado de la mayor extensión cosechada (8,1 por ciento) y de los mejores rendimientos alcanzados (pasaron de 157 a 164 T.M./Hectárea). Todos los ingenios ubicados en La Libertad (Casa Grande, Cartavio y Laredo) aumentaron su producción 19,8, 7,2 y 8,7 por ciento, respectivamente. Asimismo, creció la producción en Lima y en Ancash (19,1 y 11,7 por ciento, respectivamente). Por el contrario, la producción de Lambayeque descendió 9,4 por ciento en el mes por retraso en las cosechas.

Gráfico 6

Producción agrícola por mercado de destino
(Variación porcentual igual mes del año anterior)



Fuente: Ministerio de Agricultura

Desarrollo de la campaña agrícola: 2012-2013

7. En agosto se dio inicio a la campaña agrícola 2012-2013 con una superficie cultivada de 144 mil hectáreas correspondientes a sembríos de corto período vegetativo. El área correspondiente a esta campaña es superior en 2,3 por ciento al de la campaña anterior.

Cuadro 3

Campaña Agrícola - Área sembrada agosto 2012- agosto 2013

(Miles de hectáreas)

	Campaña agrícola			Variación		Avance %
	Promedio 1/	2011-2012	2012-2013	Absoluta	Porcentual	
Total Nacional	130	141	144	3	2,3	5,1
Papa	23	25	27	2	9,3	7,1
Maíz Amiláceo	14	17	15	-1	-6,8	4,1
Arroz	32	34	31	-3	-8,0	7,9
Maíz Amarillo Duro	27	29	30	1	4,4	8,9
Cebada	0	0	0	0	-42,9	0,1
Haba	3	3	3	0	14,1	3,9
Yuca	11	12	11	-1	-6,4	6,9
Algodón	4	4	5	1	27,7	10,9
Quinua	0	0	0	0	-8,1	1,1

1/ Promedio cinco campañas anteriores.

Fuente: Ministerio de Agricultura.

El Ministerio de Agricultura realizó una encuesta en mayo en la que encontró un incremento de alrededor de 3,0 por ciento en las intenciones de siembras para la campaña agrícola 2012-2013 respecto a la del año anterior. Los agricultores

manifestaron mayor motivación por la siembra de maíz (para abastecer la cadena avícola), hortalizas -frijol, haba, arveja y tomate- (para abastecer la demanda interna), yuca y cereales -quinua, trigo, y cebada. Debido a los bajos precios en chacra del arroz², los agricultores reducirían ligeramente el área correspondiente a este producto en 0,7 por ciento, mientras que el área de papa sería similar a la de la campaña anterior.

Presencia del evento “El Niño 2012”

8. Continúa el debilitamiento de las condiciones El Niño en el Perú. En la segunda semana de octubre se han registrado anomalías negativas en el Puerto de Paita de $-1,1^{\circ}\text{C}$. En la misma línea, la *National Oceanic and Atmospheric Administration* (NOAA) en su reporte del 3 de octubre señala una anomalía de $-0,1^{\circ}\text{C}$ para la región 1+2, tras alcanzar valores de $0,5^{\circ}\text{C}$ en setiembre. Asimismo, la Oficina de Meteorología de Australia destaca que el Índice de Oscilación del Sur, con el cual mide la presencia de un evento El Niño, presenta valores neutrales al 7 de octubre.

El comunicado del 4 de octubre del Comité Multisectorial Encargado del Estudio Nacional del Fenómeno El Niño (ENFEN) indica que de acuerdo al monitoreo del Índice Costero El Niño (ICEN) para la región Niño 1+2, correspondiente al Océano Pacífico Oriental frente a las costas de Ecuador y Perú, el evento El Niño costero finalizó en julio y su magnitud fue débil. Según los modelos climáticos para la costa peruana, las condiciones actuales se mantendrán dentro de lo normal en lo que resta del año y el estío 2012-2013.

Finalmente, el ENFEN precisa, además, que las condiciones océano - atmosféricas en el Pacífico Tropical están mostrando una tendencia hacia la normalización. Esta situación sugeriría que la probabilidad del desarrollo de un evento El Niño global sería menor a lo previsto por las agencias internacionales.

² El precio promedio del período enero-agosto pasó de S/. 7,7 por kilo a S/.6,5 por kilo entre 2011 y 2012.

Cuadro 4
ANOMALÍAS DE LA TEMPERATURA DEL MAR- PUERTO DE PAITA
(En grados centígrados)

	Fenómeno el "Niño"							2012-2013
	Extraordinario		Fuerte	Moderado		Débil		
	1982-1983	1997-1998	1972-1973	1991-92	1986-87	2002-2003	2008-2009	
Ene.	1,0	-1,6	-1,2	-1,7	1,4	-1,6	1,3	0,5
Feb.	-2,4	-0,2	-1,6	0,4	-0,1	1,5	2,6	1,1
Mar.	-2,1	1,8	1,5	-0,6	-1,6	3,4	3,1	0,6
Abr.	-1,4	1,9	2,5	-1,3	-1,8	2,5	2,1	1,2
May.	0,1	4,6	3,5	-0,1	-0,9	0,6	0,2	0,7
Jun.	1,7	5,3	4,2	0,5	-1,1	-0,3	1,9	1,3
Jul.	3,6	6,5	4,1	-0,2	0,7	-0,1	2,0	1,2
Ago.	0,7	5,3	3,0	1,2	0,9	0,1	1,7	-0,3
Sep.	1,3	4,4	0,6	-0,2	-0,6	0,9	0,6	0,6
Oct.	4,1	4,6	2,1	0,9	1,5	1,9	-0,5	-1,1*
Nov.	5,5	7,0	1,5	0,0	2,1	2,4	-0,2	
Dic.	5,9	7,9	4,4	2,0	1,4	2,0	-0,6	
Ene.	6,5	8,0	3,3	1,7	1,8	0,6	0,6	
Feb.	0,0	6,9	0,9	1,7	3,5	-1,2	0,5	
Mar.	5,9	7,0	-0,4	3,9	3,2	-1,2	-0,7	
Abr.	9,4	6,1	-2,4	4,8	2,2	-2,3	0,3	
May.	10,5	6,3	-3,1	3,0	1,6	-1,6	1,0	
Jun.	10,7	1,2	-2,7	0,4	0,6	-1,5	0,6	
Jul.	6,2	0,7	-1,9	-0,8	1,1	-0,7	0,9	
Ago.	2,4	-0,2	-1,8	-0,7	0,7	1,3	1,1	
Sep.	1,8	-0,5	-1,8	-0,8	0,7	0,8	0,5	
Oct.	0,8	-0,6	-1,7	-0,7	2,0	1,7	-0,1	
Nov.	0,2	-0,8	-1,3	0,1	0,7	1,8	0,8	
Dic.	-0,6	-1,0	-1,8	-0,6	-0,2	-0,3	2,6	

Fuente: IMARPE

*Al 9 de octubre

Sector pesca

- En agosto, la **actividad pesquera** registró un caída de 13,7 por ciento. Este resultado reflejó la menor captura de jurel, caballa y pota para congelado, lo cual fue en parte compensado por una mayor extracción de especies para consumo humano en estado fresco. Con ello, el sector acumula en lo que va del año un contracción de 11,3 por ciento.

Cuadro 5

SECTOR PESCA

(Variación porcentual respecto a similar periodo del año anterior)

	Estructura porcentual 2011 1/	2012			
		Agosto		Enero-Agosto	
		Var. %	Contribución	Var. %	Contribución
<u>Pesca Marítima</u>	<u>94,1</u>	<u>-13,2</u>	<u>-12,0</u>	<u>-11,3</u>	<u>-10,8</u>
Consumo humano	68,7	-13,4	-12,0	-4,0	-3,2
-Conservas	4,3	-43,0	-1,8	-40,0	-1,8
-Fresco	23,6	63,5	9,8	27,8	4,8
-Congelado	39,6	-30,1	-18,9	-12,9	-5,9
Pota	20,0	-9,8	-3,4	-6,9	-1,8
Seco salado	1,3	-67,7	-1,1	-18,2	-0,2
Consumo industrial 2/	25,4	2,4	0,0	-32,3	-7,7
-Anchoveta	25,4	2,9	0,0	-32,3	-7,7
<u>Pesca Continental</u>	<u>5,9</u>	<u>-18,3</u>	<u>-1,7</u>	<u>-8,6</u>	<u>-0,5</u>
<u>SECTOR PESCA</u>	<u>100,0</u>	<u>-13,7</u>	<u>-13,7</u>	<u>-11,3</u>	<u>-11,3</u>

1/ A precios de 1994

2/ Incluye otras especies como jurel, caballa, merluza, sardina, lorna y machete.

Fuente: Produce

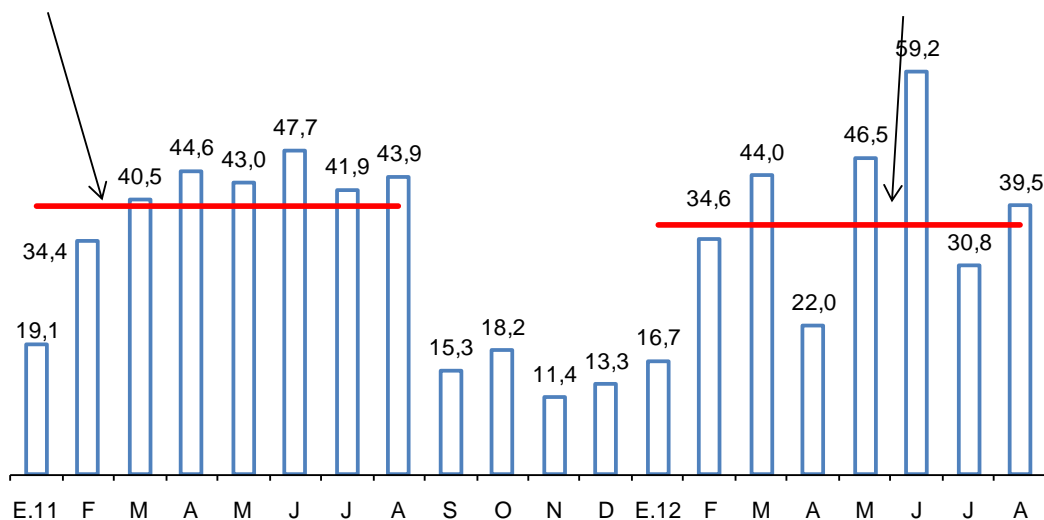
10. La pesca para **consumo humano** disminuyó 13,4 por ciento, explicado por la menor extracción de especies para congelado principalmente de jurel, caballa y pota, siendo esta última afectada por las condiciones oceanográficas las cuales provocaron un desplazamiento y profundización del recurso. En contraste, el consumo en fresco registró un crecimiento de 63,5 por ciento debido a los mayores desembarques de especies que se vieron favorecidas por el calentamiento del mar como el perico y el bonito.

Gráfico 7

EXTRACCIÓN DE POTA PARA CONGELADO
(Miles de TM)

Promedio Ene-Ago 2011:
39,4 miles de TM

Promedio Ene-Ago 2012:
36,7 miles de TM

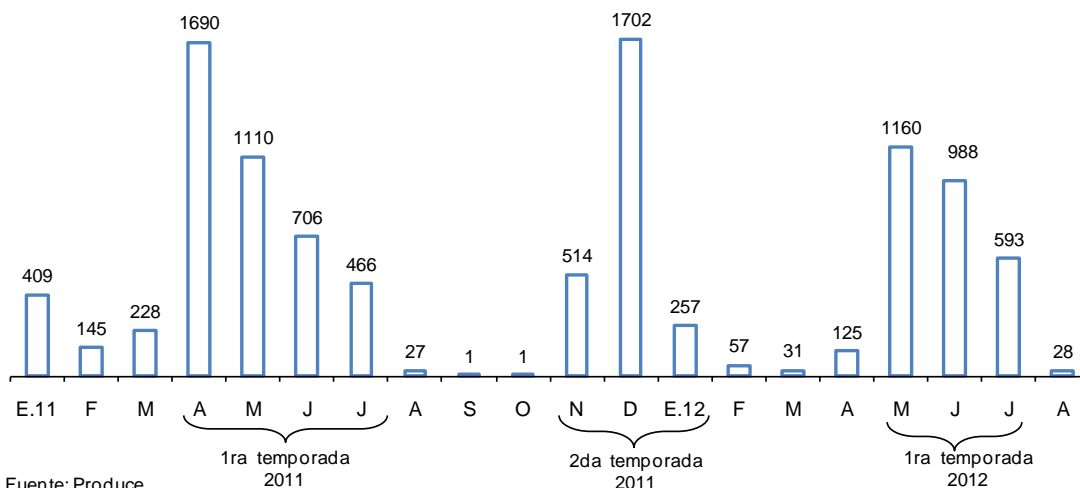


Fuente: Produce.

11. En agosto, el volumen desembarcado de anchoveta para **consumo industrial** fue de 28 mil TM, ligeramente mayor al registrado en similar periodo del año pasado (27,2 mil TM). En los próximos meses, este rubro volverá a tener un papel preponderante en el desempeño del sector dado que se dará inicio a la segunda temporada de pesca. La cuota correspondiente y fecha exacta de inicio aún no han sido determinadas por el Ministerio de Producción (Produce).

Gráfico 8

EXTRACCIÓN DE ANCHOVETA PARA CONSUMO INDUSTRIAL
(Miles de TM)



Fuente: Produce.

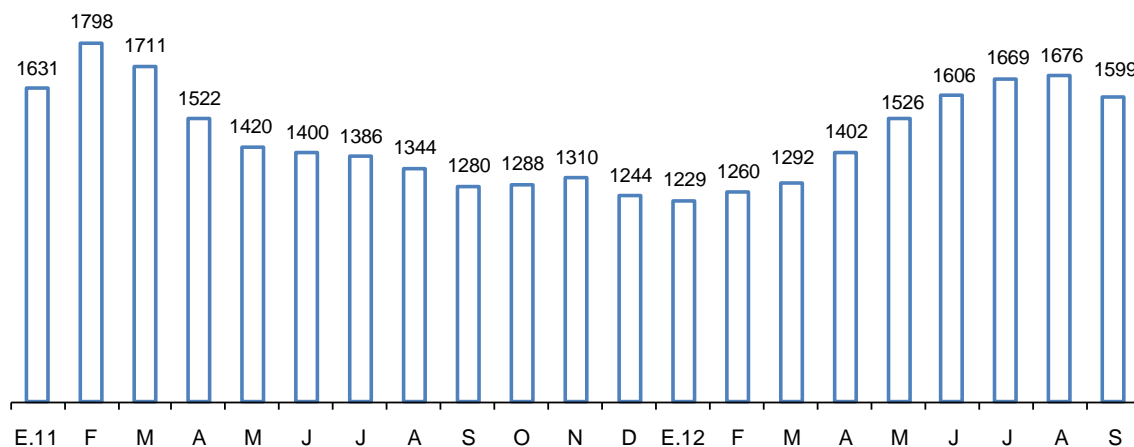
*Preliminar

12. Durante setiembre, el **precio promedio de la harina de pescado** fue US\$ 1 599 por TM, registrando un caída de 4,6 por ciento respecto al mes previo. A pesar de

este retroceso, la cotización de harina de pescado permanece en niveles superiores a los del trimestre anterior.

Gráfico 9

COTIZACIÓN DE HARINA DE PESCADO
(US\$/Tonelada)



Fuente: Reuters y Bloomberg.

Sector Minería e Hidrocarburos

13. En agosto, la producción del **sector minería e hidrocarburos** registró un leve crecimiento de 0,6 por ciento. La mayor producción de cobre e hidrocarburos se vio contrarrestada por la menor extracción de oro informal procedente de Madre de Dios. Con ello, el sector acumula una expansión de 3,4 por ciento en los primeros 8 meses del año.

Cuadro 6

SECTOR MINERÍA E HIDROCARBUROS

(Variación Porcentual respecto a similar período del año anterior)

	Estructura porcentual 2011 1/	2011	2012			
		Año	Agosto		Enero - Agosto	
		Var. %	Var. %	Contribución	Var. %	Contribución
Minería metálica	81,6	-3,6	0,1	0,1	3,6	2,9
Oro	26,0	0,0	-19,5	-5,5	1,4	0,4
Cobre	25,7	0,1	11,6	2,9	9,6	2,4
Zinc	15,2	-14,6	18,3	2,5	0,8	0,1
Plata	7,3	-6,2	-1,0	-0,1	2,5	0,2
Plomo	1,6	-12,2	10,3	0,2	13,0	0,1
Estaño	1,6	-14,7	-18,7	-0,3	-8,3	-0,1
Hierro	2,7	16,0	34,9	0,7	-6,2	-0,2
Molibdeno	1,4	12,8	-13,9	-0,2	1,0	0,0
Hidrocarburos	18,4	18,1	2,7	0,5	2,6	0,5
Hidrocarburos Líquidos	9,9	-2,8	4,1	0,4	-4,2	-0,4
Gas Natural	8,6	56,9	1,2	0,1	10,8	0,9
MINERÍA E HIDROCARBUROS	100,0	-0,2	0,6	0,6	3,4	3,5

1/ A precios de 1994.

Fuente: INEI, Ministerio de Energía y Minas y Perupetro.

14. La extracción de **cobre** mostró un crecimiento de 11,6 por ciento en el mes, reflejo de la mayor producción de Antamina (39,9 por ciento) debido a la culminación de la primera fase de su ampliación en febrero de este año. Este incremento de capacidad le permitió pasar de una producción promedio de 27 TM en el período marzo-agosto de 2011 a 39 TM en similar período de este año. En los primeros ocho meses del año, la producción de este metal acumula un crecimiento de 9,6 por ciento, con lo cual el cobre se mantiene como el mineral de mayor contribución al crecimiento del sector.

Cuadro 7
PRODUCCIÓN DE COBRE ^{1/}
(En miles de toneladas métricas finas)

	Agosto			Enero - Agosto		
	2011	2012	Var %	2011	2012	Var %
Antamina	30,1	42,1	39,9	216	293	35,6
Southern Peru	24,5	23,8	-3,0	165	187	13,6
Cerro Verde	19,2	20,9	8,7	157	147	-6,7
Xstrata Tintaya	4,2	3,1	-26,7	37	22	-40,5
Gold Fields La Cima	3,8	2,8	-26,1	27	23	-13,2
El Brocal	1,6	0,5	-69,5	15	8	-50,0
Milpo	2,1	3,4	64,1	17	22	25,6
Otros	7,9	7,6	-3,4	62	62	0,4
TOTAL	93,3	104,1	11,6	697	764	9,6

1/ Corresponde a la producción de concentrados de cobre por flotación.

Fuente: Ministerio de Energía y Minas.

15. La producción de **zinc** mostró en agosto un aumento de 18,3 por ciento principalmente por las mayores extracciones de Antamina (62,5 por ciento), Milpo (34,5 por ciento) y El Brocal (63,0 por ciento). En el primer caso, además de la ya mencionada ampliación, ocurrió un efecto base, pues en similar período del año anterior la empresa optó por producir más cobre en sustitución del zinc. En cuanto a Milpo, la extracción aumentó gracias a las inversiones realizadas por la empresa en su unidad Cerro Lindo en Ica durante 2011. Finalmente, en El Brocal, el incremento está asociado a una decisión de extraer un mayor contenido de zinc en lugar del cobre. En los primeros ocho meses del año, la producción de este metal acumula un crecimiento de 0,8 por ciento.

Cuadro 8
PRODUCCIÓN DE ZINC
(En miles de toneladas métricas finas)

	Agosto			Enero - Agosto		
	2011	2012	Var %	2011	2012	Var %
Antamina	12,8	20,9	62,5	203	187	-7,6
Volcan 1/	27,8	27,1	-2,5	219	210	-4,2
Milpo	11,9	16,1	34,5	102	122	20,1
Los Quenuales	12,3	9,6	-21,7	105	75	-28,7
El Brocal	4,4	7,1	63,0	19	35	81,0
Atacocha	3,5	3,7	4,8	34	31	-9,3
Otros	23,3	29,2	25,1	176	205	16,5
TOTAL	96,1	113,6	18,3	859	866	0,8

1/ Incluye la producción de las subsidiarias Administradora Chungar y Administradora Cerro.

Fuente: Ministerio de Energía y Minas.

16. En agosto, la producción de **oro** registró una caída de 19,5 por ciento debido a la menor producción artesanal de oro procedente de Madre de Dios que según el

Ministerio de Energía y Minas explicó 15,0 puntos porcentuales de la caída del mes. Asimismo, la producción de Barrick también se redujo como resultado de las menores leyes en sus unidades Pierina (Ancash) y Lagunas Norte (La Libertad). Dicha disminución fue atenuada por producción obtenida en Tantahuatay, proyecto que inició sus operaciones en agosto del año pasado, y La Arena, proyecto iniciado en enero de este año. Gracias a lo anterior, la producción de oro acumula un crecimiento de 1,4 por ciento en los ocho primeros meses del año.

Cuadro 9
PRODUCCIÓN DE ORO
(En miles de onzas troy finas)

	Agosto			Enero - Agosto		
	2011	2012	Var %	2011	2012	Var %
Yanacocha	117	116	-0,5	866	1 008	16,4
Barrick Misquichilca	95	72	-23,8	611	542	-11,3
Buenaventura	24	22	-7,7	237	190	-19,7
Minera Aurífera Retamas	15	15	6,3	109	116	6,8
Aruntani	16	14	-12,6	131	115	-12,7
Consorcio Minero Horizonte	15	15	-1,4	121	114	-5,6
Gold Fields La Cima	16	14	-14,4	112	105	-6,9
La Zanja	15	10	-33,6	90	74	-17,6
Tantahuatay	9	13	41,3	9	94	908,4
La Arena	0	16	n.a.	0	144	n.a.
Madre de Dios ^{1/}	79	4	-95,0	508	349	-31,2
Otros	97	89	-8,4	721	712	-1,2
TOTAL	498	401	-19,5	3 516	3 564	1,4

1/ Corresponde a la producción informal de oro que el Ministerio de Energía y Minas estima para esta región.

Fuente: Ministerio de Energía y Minas.

17. La producción de **plata** disminuyó 1,0 por ciento respecto a agosto del año anterior debido a que la mayor extracción de Volcan y Buenaventura fue atenuada por la menor producción de Suyamarca.
18. Con respecto al resto de metales, se observó una disminución en la extracción de **estaño** (-18,7 por ciento) por la menor producción de Minsur en su mina San Rafael en Puno; y de **molibdeno** (-13,9 por ciento) por la menor extracción de Southern. Por otro lado, se registró un crecimiento en la producción de **plomo** (10,3 por ciento) debido a la mayor producción de Volcan, Buenaventura y El Brocal; y de **hierro** (34,9 por ciento) por el aumento de la producción de Shougang.
19. La producción de **hidrocarburos líquidos** aumentó 6,2 por ciento, con incrementos tanto en petróleo (7,0 por ciento) como en líquidos de gas natural (5,6 por ciento). El primer caso fue explicado por un efecto base en la extracción del Lote 8 (Loreto), pues en similar período del año anterior el oleoducto en la zona de Trompeteros sufrió una rotura y, el segundo caso, por la mayor obtención de líquidos del gas natural procedente del Lote 88 y 56 de Pluspetrol en la planta de separación de Las Malvinas.

Cuadro 10
PRODUCCIÓN DE HIDROCARBUROS LÍQUIDOS
(En miles de barriles diarios)

	Agosto			Enero - Agosto		
	2011	2012	Var %	2011	2012	Var %
Petróleo	65,8	70,4	7,0	69,5	67,6	-2,8
<u>Petrobras</u>						
Lote X	13,6	14,5	6,8	13,3	14,1	6,0
<u>Savia Perú</u>						
Lote Z - 2B	10,4	12,1	16,1	10,4	12,2	17,4
<u>Pluspetrol</u>						
Lote I-AB	17,0	15,6	-8,2	17,8	15,5	-12,9
Lote 8	7,1	10,6	49,3	10,0	9,8	-2,6
<u>BPZ</u>						
Lote Z - 1	3,6	2,9	-21,5	4,0	3,4	-13,0
Otros	14,1	14,8	4,7	14,0	12,6	-10,5
Líquidos de Gas Natural	84,1	88,8	5,6	84,6	79,8	-5,6
<u>Pluspetrol</u>						
Lote 88	45,2	47,0	3,9	47,4	38,8	-18,3
Lote 56	35,8	37,8	5,6	33,6	37,1	10,5
TOTAL DIARIO	150	159	6,2	154,1	147,4	-4,4
TOTAL MENSUAL	4 646	4 934	6,2	37 450	13 414	-64,2

Fuente: Perupetro.

20. La extracción de **gas natural** se incrementó 1,2 por ciento asociado al mayor volumen de gas natural procedente Lote 56 y 31- C requerido por Peru LNG ante la mayor demanda en el mercado interno.

Cuadro 11
PRODUCCIÓN DE GAS NATURAL
(En millones de pies cúbicos diarios)

	Agosto			Enero - Agosto		
	2011	2012	Var %	2011	2012	Var %
<u>Petrobras</u>						
Lote X	15,6	14,7	-5,7	13,4	10,6	-21,1
<u>Savia Perú</u>						
Lote Z- 2B	14,1	10,9	-22,5	11,8	9,0	-23,8
<u>Pluspetrol</u>						
Lote 88	520,7	531,3	2,0	431,9	505,5	17,0
Lote 56	640,3	616,3	-3,7	576,8	603,0	4,6
<u>Sapet</u>						
Lote VI - VII	2,7	2,8	5,2	2,5	2,8	10,5
<u>Aguaytía</u>						
Lote 31 - C	22,0	48,1	118,5	15,4	30,1	95,6
Otros	5,8	12,0	108,0	6,5	7,2	10,6
TOTAL DIARIO	1 221	1 236	1,2	1 058	1 168	10,4
TOTAL MENSUAL	37 854	38 318	1,2	257 178	285 052	10,8

Fuente: Perupetro.

Sector manufactura

Manufactura primaria

21. En agosto, la manufactura de procesamiento de recursos primarios registró una disminución de 5,6 por ciento debido a la menor actividad en conservas y productos congelados de pescado y la refinación de petróleo y metales no ferrosos. Con ello, este sector acumula una disminución de 6,6 por ciento en el período enero - agosto.

Cuadro 12

MANUFACTURA PRIMARIA

(Variación porcentual respecto a similar período del año anterior)

	Estructura porcentual 2011 ^{1/}	2011 Var. %	2012			
			Agosto		Enero - Agosto	
			Var. %	Contribución	Var. %	Contribución
Azúcar	4,3	3,5	6,9	0,5	-1,1	-0,1
Productos cármicos	31,9	5,0	9,5	3,3	6,7	2,8
Harina y aceite de pescado	9,4	109,0	1,8	0,1	-31,3	-3,9
Conservas y productos congelados de pescado	13,3	59,6	-32,0	-6,1	-14,7	-3,2
Refinación de metales no ferrosos	16,7	7,4	-3,2	-1,1	1,6	0,3
Refinación de petróleo	24,4	-4,5	-4,6	-2,3	-7,9	-2,5
MANUFACTURA PRIMARIA	100,0	12,3	-5,6	-5,6	-6,6	-6,6

1/ A precios de 1994

Fuente: Ministerio de la Producción

La producción de conservas y productos congelados de pescado disminuyó 32,0 por ciento por la menor disponibilidad de pota para congelado.

La refinación de metales no ferrosos disminuyó 3,2 por ciento debido a la menor producción de ánodos y cátodos de cobre y bobinas de zinc. Por su parte, la refinación de petróleo registró una disminución de 4,6 por ciento, ante la menor producción de diesel y petróleo industrial por parte de Petroperú y de La Pampilla y diesel por parte de Pluspetrol.

Manufactura no primaria

22. Al igual que en el mes anterior, en agosto, la actividad manufacturera no primaria creció **5,8 por ciento**. Con esta tasa, el sector acumula una expansión de 2,3 por ciento en lo que va del año, tras remontar los resultados negativos de los primeros meses del año.

Gráfico 10

Manufactura no primaria

(Var. % respecto a similar mes del año anterior)

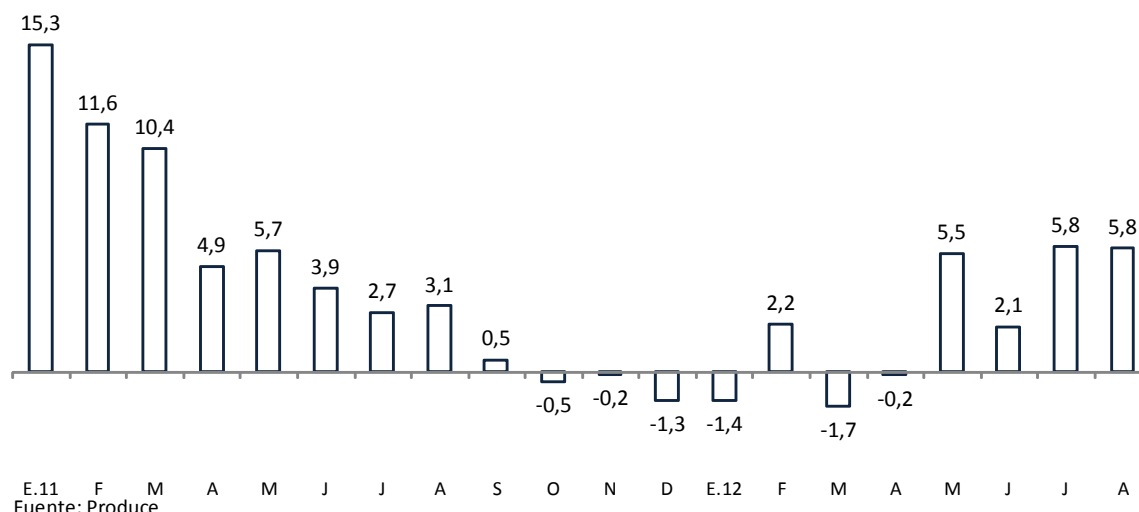
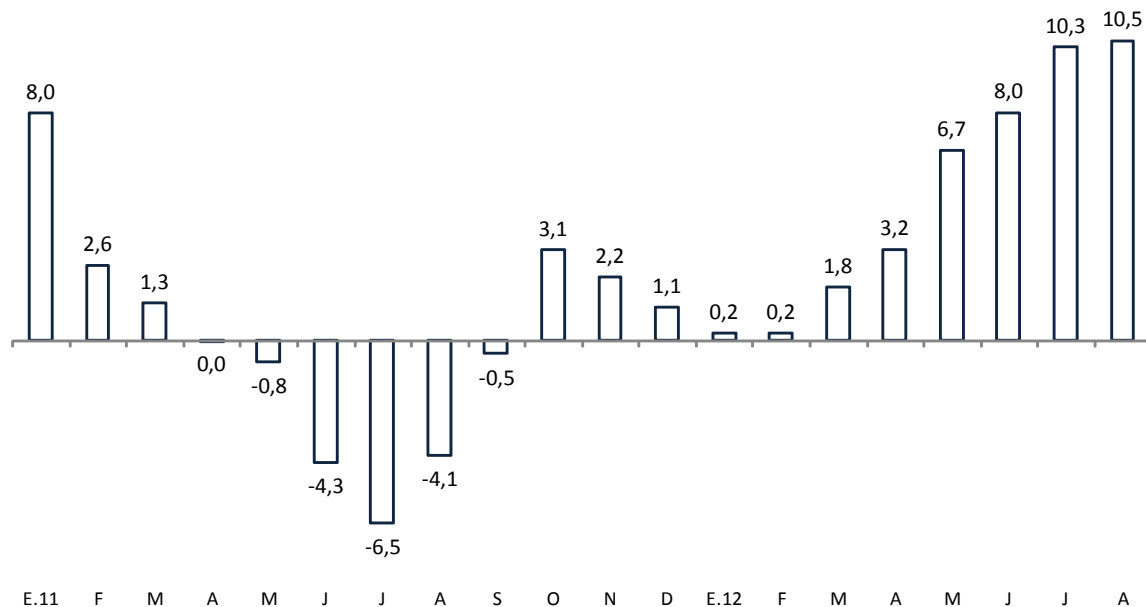


Gráfico 11
Manufactura no primaria (serie desestacionalizada)
 (Var. % trimestre móvil anualizado)



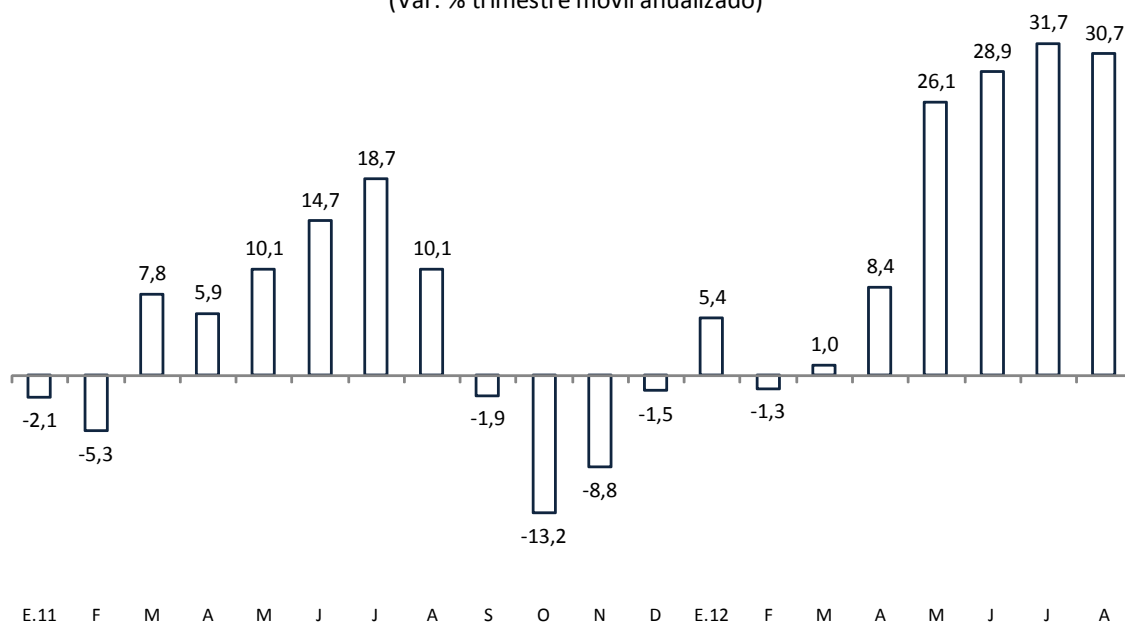
Fuente: INEI

En términos desestacionalizados, se mantiene la aceleración del crecimiento registrada desde inicios de año, en particular en los últimos 4 meses.

El desempeño del sector manufacturero en agosto se atribuye al resultado favorable que mostraron las ramas productoras de insumos, las orientadas a la construcción y las de consumo masivo. En el primer grupo destacan la rama de explosivos y esencias naturales y químicas y de vidrio, mientras que cemento y materiales de la construcción lideran el crecimiento del segundo. El crecimiento de las ramas de consumo masivo se explica por el dinamismo de las ramas de madera y muebles y de otros artículos de papel y cartón.

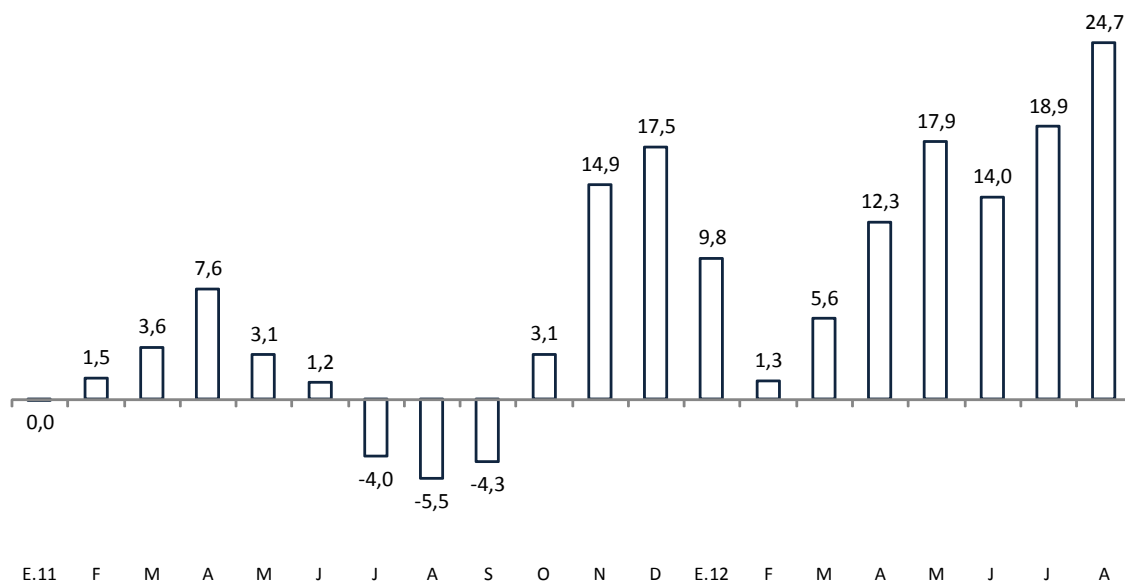
En contraste, las ramas que producen bienes orientados al mercado externo cayeron por la menor producción de conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas.

Gráfico 12
Insumos (serie desestacionalizada)
 (Var. % trimestre móvil anualizado)



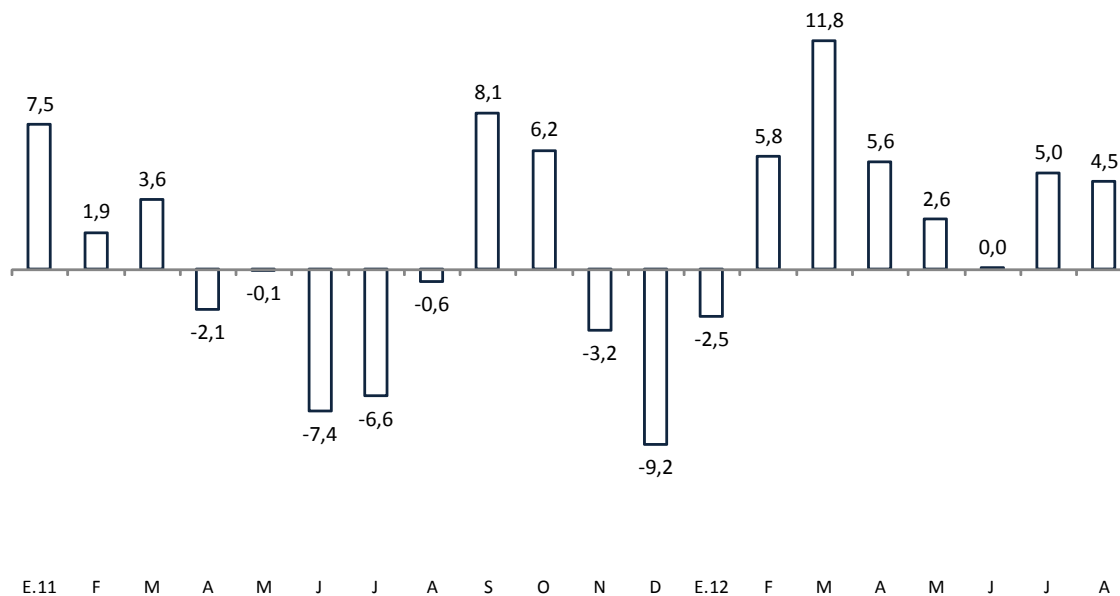
Fuente: Produce

Gráfico 13
Bienes orientados a la construcción (serie desestacionalizada)
 (Var. % trimestre móvil anualizado)



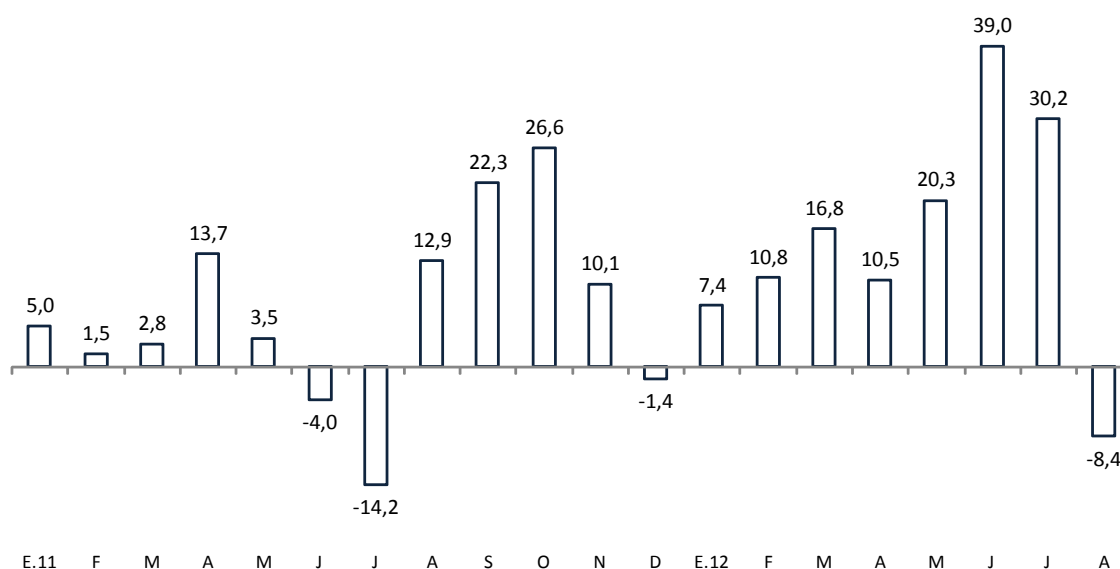
Fuente: Produce

Gráfico 14
Bienes de consumo masivo (serie desestacionalizada)
 (Var. % trimestre móvil anualizado)



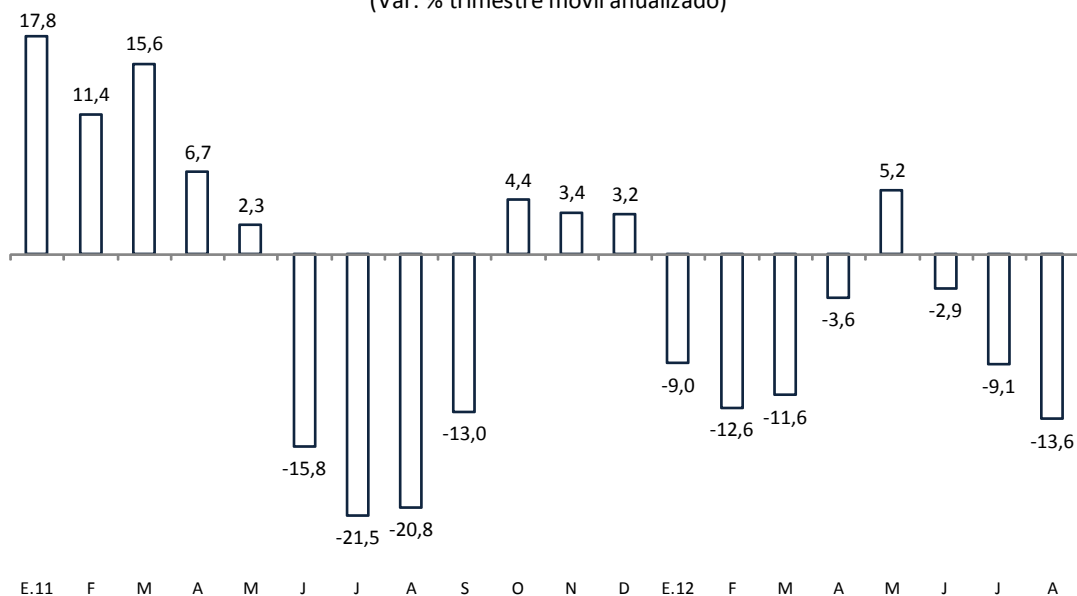
Fuente: Produce

Gráfico 15
Bienes de capital (serie desestacionalizada)
 (Var. % trimestre móvil anualizado)



Fuente: Produce

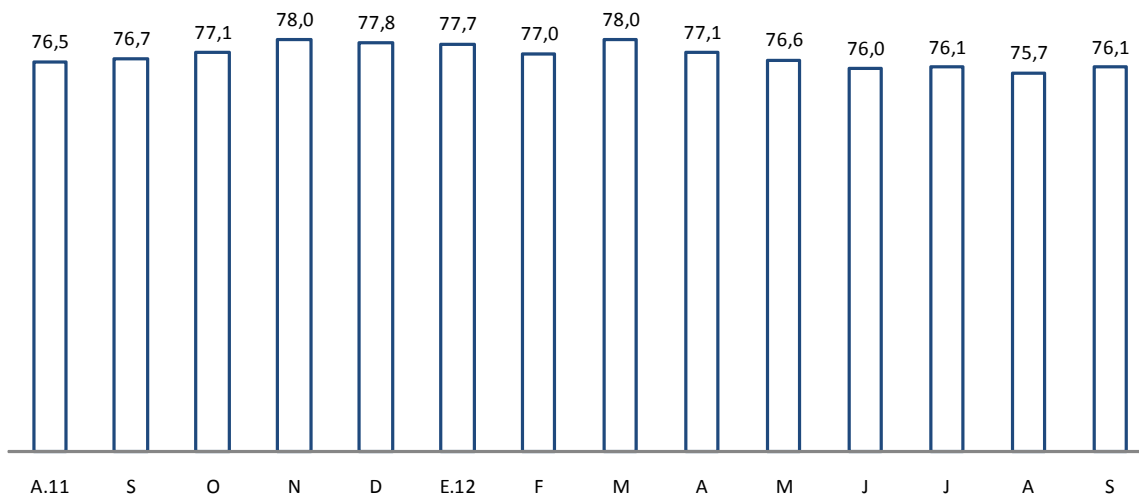
Gráfico 16
Bienes orientados al mercado externo (serie desestacionalizada)
 (Var. % trimestre móvil anualizado)



Fuente: Produce

23. El indicador de tasa de utilización de la capacidad instalada que se obtiene de la encuesta de expectativas del BCRP registró en setiembre un nivel de 76,1 puntos, superior al nivel de agosto (75,7 puntos) e igual al registro de julio (76,1 puntos).

Gráfico 17
TASA DE UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA DE LA MANUFACTURA NO PRIMARIA
 (En porcentaje)



Fuente: Encuesta de Expectativas del Banco Central de Reserva del Perú

Análisis a nivel de grupo industrial

En el mes de agosto la manufactura no primaria presentó crecimiento en **27 de los 38 grupos industriales**, destacando los de:

- **Explosivos, esencias naturales y químicas (50,5 por ciento)** por una mayor demanda de explosivos por parte del sector minero.
- **Vidrio (36,3 por ciento)** por una mayor demanda de envases alimenticios y farmacéuticos.
- **Cemento (22,0 por ciento)** por una mayor demanda del sector construcción, tanto en Lima como en el interior del país.
- **Prendas de tejidos de punto (18,3 por ciento)** por un efecto base, ya que continúa afectada por menores exportaciones.
- **Materiales para la construcción (18,1 por ciento)** por una mayor demanda de mayólicas y concreto premezclado para el sector construcción.
- **Otros artículos de papel y cartón (15,5 por ciento)** por una mayor demanda de pañales.
- **Industria del hierro y acero (13,7 por ciento)** por una mayor demanda de fierro de construcción.
- **Material de transporte (11,7 por ciento)** por una mayor demanda de ensamblaje de buses y accesorios y repuestos para vehículos automotores.
- **Sustancias químicas básicas (11,0 por ciento)** por una mayor demanda de gases industriales.
- **Productos lácteos (10,6 por ciento)** por una mayor demanda de yogurt y leche evaporada.

Contrariamente, disminuyeron 11 grupos industriales, siendo los de mayor variación:

- **Maquinaria y equipo (-35,4 por ciento)** por una menor producción de equipos de refrigeración, maquinaria para minería y obras de construcción y de bombas centrífugas.
- **Fibras sintéticas (-27,0 por ciento)** por menores pedidos del exterior, principalmente de Europa y Asia.
- **Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas (-13,8 por ciento)** por una menor producción de chocolates y conservas de alimentos.
- **Prendas de vestir (-12,2 por ciento)** por una menor demanda interna y externa.
- **Caucho (-8,2 por ciento)** por menores exportaciones.

En el siguiente cuadro se observa el panorama general de la manufactura no primaria a nivel de las 38 ramas industriales.

Cuadro 13

MANUFACTURA NO PRIMARIA

(Variación porcentual respecto a similar período del año anterior)

	Estructura porcentual 2011 ^{1/}	2012			
		Agosto		Enero - Agosto	
		Var. %	Contribución	Var. %	Contribución
Alimentos y bebidas	22,6	-1,5	-0,3	5,0	0,6
Productos lácteos	3,1	10,6	0,3	10,1	0,2
Molinería y panadería	6,1	-2,7	-0,1	5,6	0,2
- Arroz pilado	1,2	-40,0	-0,3	11,9	0,1
- Resto	4,9	3,6	0,2	3,7	0,1
Aceites y grasas	1,7	3,6	0,1	7,4	0,1
Alimentos para animales	0,7	9,0	0,1	6,1	0,0
Productos alimenticios diversos	1,1	9,8	0,1	6,1	0,0
Cerveza y malta	2,6	2,5	0,1	3,2	0,0
Bebidas gaseosas	3,1	-4,1	-0,1	6,4	0,1
Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas	4,4	-13,8	-0,6	-1,2	0,0
Textil	14,1	-4,6	-0,6	-7,8	-0,6
Hilados, tejidos y acabados	3,0	-4,4	-0,1	-1,7	0,0
Prendas de tejidos de punto	2,4	18,3	0,3	-20,4	-0,3
Cuerdas, cordeles y redes	0,3	-11,9	0,0	13,0	0,0
Cuero	0,2	10,6	0,0	11,2	0,0
Otras prendas de vestir	7,8	-12,2	-0,9	-6,1	-0,3
Calzado	0,4	66,4	0,1	-27,7	-0,1
Madera y muebles	4,3	9,7	0,4	4,7	0,1
Industria del papel e imprenta	11,4	8,3	0,9	0,3	0,0
Papel y cartón	1,9	0,5	0,0	0,0	0,0
Envases de papel y cartón	0,6	1,5	0,0	7,5	0,0
Otros artículos de papel y cartón	3,7	15,5	0,5	2,3	0,0
Actividades de edición e impresión	5,2	6,8	0,3	-1,9	-0,1
Productos químicos, caucho y plásticos	16,0	15,9	2,3	5,1	0,5
Sustancias químicas básicas	2,0	11,0	0,2	-2,4	0,0
Fibras sintéticas	0,3	-27,0	-0,1	-11,7	0,0
Productos farmacéuticos	1,5	16,2	0,2	1,5	0,0
Pinturas, barnices y lacas	1,5	-0,8	0,0	-4,3	0,0
Productos de tocador y limpieza	3,0	10,1	0,3	-0,6	0,0
Explosivos, esencias naturales y químicas	2,9	50,5	1,5	29,4	0,5
Caucho	0,9	-8,2	-0,1	-4,6	0,0
Plásticos	2,8	6,6	0,2	-3,2	0,0
Plaguicidas, abonos, compuestos plásticos	1,1	19,0	0,1	26,3	0,1
Minerales no metálicos	13,8	23,7	2,9	10,7	0,8
Vidrio	3,3	36,3	0,9	10,4	0,2
Cemento	5,1	22,0	1,0	16,5	0,4
Materiales para la construcción	5,3	18,1	0,8	5,6	0,2
Productos abrasivos	0,2	33,4	0,0	8,1	0,0
Industria del hierro y acero	2,9	13,7	0,4	6,4	0,1
Productos metálicos, maquinaria y equipo	12,3	-1,5	-0,2	12,0	0,8
Productos metálicos	7,6	-1,9	-0,1	2,9	0,1
Maquinaria y equipo	0,8	-35,4	-0,3	32,8	0,1
Maquinaria eléctrica	1,7	1,1	0,0	39,2	0,4
Material de transporte	2,2	11,7	0,2	16,2	0,2
Manufacturas diversas ^{2/}	2,6	1,5	0,0	-0,3	0,0
MANUFACTURA NO PRIMARIA	100,0	5,8	5,8	2,3	2,3

1/ A precios de 1994

2/ Incluye joyería, bisutería, fósforos y artículos de oficina.

Fuente: Ministerio de la Producción.

24. La actividad del grupo **alimentos y bebidas** disminuyó 1,5 por ciento en agosto, acumulando un crecimiento de 5,0 por ciento en el período enero - agosto.

El resultado del mes reflejó la menor producción de arroz por la recuperación del patrón estacional que el año anterior no se presentó debido a la presencia del Fenómeno de La Niña. Esta menor disponibilidad de arroz tuvo como consecuencia que la rama molinería y panadería haya experimentado una contracción de 2,7 por ciento. Si se excluye dicho impacto climático en el arroz, la producción de este grupo de industrias sería similar a la de igual mes del año anterior.

Otras ramas que tuvieron incidencia sobre el comportamiento negativo del grupo fueron: bebidas gaseosas (-4,1 por ciento) y conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas (-13,8 por ciento). En el primer caso, la caída se explica por una reducción de 8,9 por ciento en la producción de gaseosas con dulce (no dietéticas) las cuales tienen una mayor participación en la estructura porcentual de la producción de gaseosas.

En el segundo caso, la caída refleja una reducción de 39,9 por ciento en la producción de cacao, chocolates diversos y productos de confitería. Esta caída está asociada a menores exportaciones de cacao y de golosinas y galletería a países del Sur y Centro América.

En contraposición, algunas ramas de este grupo tuvieron un mayor dinamismo en este mes. En particular, el crecimiento de productos lácteos, aceites y grasas y cerveza y malta, al ser productos de consumo masivo, se explica por la fortaleza de la demanda interna. El crecimiento de la rama de productos lácteos (10,6 por ciento) fue impulsado por la mayor elaboración de leche evaporada (3,0 por ciento), de yogurt (17,6 por ciento), y quesos (29,9 por ciento). De igual manera, la producción de aceites y grasas (3,6 por ciento) continuó con la tendencia positiva exhibida desde abril, con una mayor producción de aceite (5,6 por ciento).

25. La **industria textil** registró una caída de 4,6 por ciento, acumulando doce meses de resultados negativos y 7,8 por ciento en el período enero - agosto. Con ello, este sector se presenta como el de mayor contribución negativa a la manufactura no primaria tanto en el resultado del mes como en el acumulado del año.

A pesar de que en este mes continuó la tendencia negativa, la situación parece presentar leves síntomas de mejoría pues en agosto se experimentó la menor caída de los últimos seis meses. Los mayores indicios se dan en el caso de telas y prendas particularmente en la producción destinada al mercado externo, sobre todo aquella que tiene como mercado objetivo América Latina. En contraposición, el mercado estadounidense sigue deprimido y el mercado europeo aún presenta una lenta recuperación que se espera mejore en los próximos meses. Finalmente, en el caso del mercado local, la demanda se mantiene estable.

26. La **industria de madera y muebles** registró un crecimiento de 9,7 por ciento como resultado de la mayor producción de muebles (18,7 por ciento). Asimismo, la producción de hojas de madera para enchapados aumentó 17,7 por ciento para atender el mercado externo. Este resultado fue atenuado por la menor producción de aserrado de madera (-73,4 por ciento) por problemas de abastecimiento de materia prima. En los primeros ocho meses del año, esta rama creció 4,7 por ciento.

27. La industria de **papel e imprenta** aumentó 8,3 por ciento, con lo cual acumula una expansión de 0,3 por ciento en el período enero – agosto. El crecimiento del mes fue liderado por la rama de otros artículos de papel y cartón, la cual se incrementó 15,5 por ciento. La rama de actividades de edición e impresión creció 6,8 por ciento ante

una mayor demanda externa de encartes publicitarios y la mayor producción de edición de periódicos que aumentó 6,0 por ciento.

El crecimiento de la rama de envases de papel y cartón (1,5 por ciento) obedeció a una mayor demanda de cajas para el sector agroexportador y aumento de las ventas en el mercado local (sacos para cemento y azúcar) y nuevas exportaciones a Centroamérica y Estados Unidos. El aumento de Envases y Envolturas por una mayor demanda interna y externa (Venezuela, República Dominicana y Bolivia, principalmente) también contribuyó al resultado favorable de esta rama.

28. El rubro **productos químicos, caucho y plásticos** aumentó 15,9 por ciento en el mes, aportando 2,3 puntos porcentuales al resultado de la manufactura no primaria.

El crecimiento de este rubro fue liderado por la expansión de explosivos, esencias naturales y químicas (50,5 por ciento) debido a una mayor demanda de explosivos. Asimismo, la rama de sustancias químicas básicas registró un aumento de 11,0 por ciento en agosto gracias a una mayor demanda interna y externa. En el caso de la mayor demanda interna, destaca la mayor producción de gases industriales; el mayor dinamismo en la fabricación de reactivos para la minería; la mayor oferta de ácido sulfúrico y de aditivos para la industria del plástico. En el caso de mayor demanda externa, destacan las mayores exportaciones a los Estados Unidos, Canadá, Italia y Brasil de sulfato de aluminio.

La rama de productos plásticos registró un aumento de 6,6 por ciento sobre la base de una mayor producción de cajas, etiquetas y baldes plásticos. Estos incrementos fueron compensados por una menor producción de sacos ante una menor demanda tanto interna como externa.

29. **Minerales no metálicos** aumentó 23,7 por ciento, aportando 2,9 puntos porcentuales al resultado de la manufactura no primaria. En el período enero – agosto este rubro registró un crecimiento de 10,7 por ciento. Con ello, este rubro fue el que registró un mayor aporte al crecimiento de la manufactura no primaria tanto en el mes como en el período enero - agosto.

La producción de vidrio aumentó 36,3 por ciento, por la mayor demanda de envases para alimentos y farmacéuticos. De igual manera, la producción de materiales para la construcción registró un avance de 18,1 por ciento por una mayor demanda de mayólicas y la producción de cemento aumentó 22,0 por ciento por el aumento de la demanda del sector construcción en el interior del país, destacando la mayor producción de Cementos Yura, Lima y Pacasmayo.

30. La **industria de hierro y acero** aumentó 13,7 por ciento en el mes, por la mayor demanda de fierro de construcción. Cabe señalar que en el período enero – agosto este sector acumula un aumento de 6,4 por ciento.

31. El rubro **productos metálicos, maquinaria y equipo** disminuyó 1,5 por ciento, luego de varios meses de altos incrementos, por lo que en el período enero – agosto registra un crecimiento de 12,0 por ciento.

La caída de este grupo en agosto se explica por la contracción de maquinaria y equipo que registró una caída de 35,4 por ciento. Esta caída se dio como resultado de una menor fabricación de motores y turbinas y de bombas, compresores, grifos y válvulas (-35,3 por ciento) por una reducción en la demanda en los últimos 2 meses. En el mismo sentido, la rama de productos metálicos disminuyó 1,9 por ciento como

resultado de una menor producción de productos metálicos para uso estructural y de artículos de ferretería y herramientas de mano debido a una menor demanda interna.

32. La rama de **manufacturas diversas** aumentó 1,5 por ciento debido a una mayor demanda externa, contrarrestado en parte por una menor demanda interna de artículos de bisutería.

Sector Construcción

33. En agosto, el sector construcción creció 17,6 por ciento con lo cual acumula una expansión de 15,9 por ciento entre enero y agosto de este año. El sector viene manteniendo altas tasas de crecimiento que se explica por el fuerte avance en la construcción de complejos de vivienda y centros comerciales, tanto en Lima como en el interior del país. Otra razón de este avance es la continuidad de trabajos en importantes obras de infraestructura pública tales como la Vía Parque Rímac y el tramo 2 de la línea 1 del Metro de Lima.

Gráfico 18
Construcción

(Var. % respecto a similar mes del año anterior)

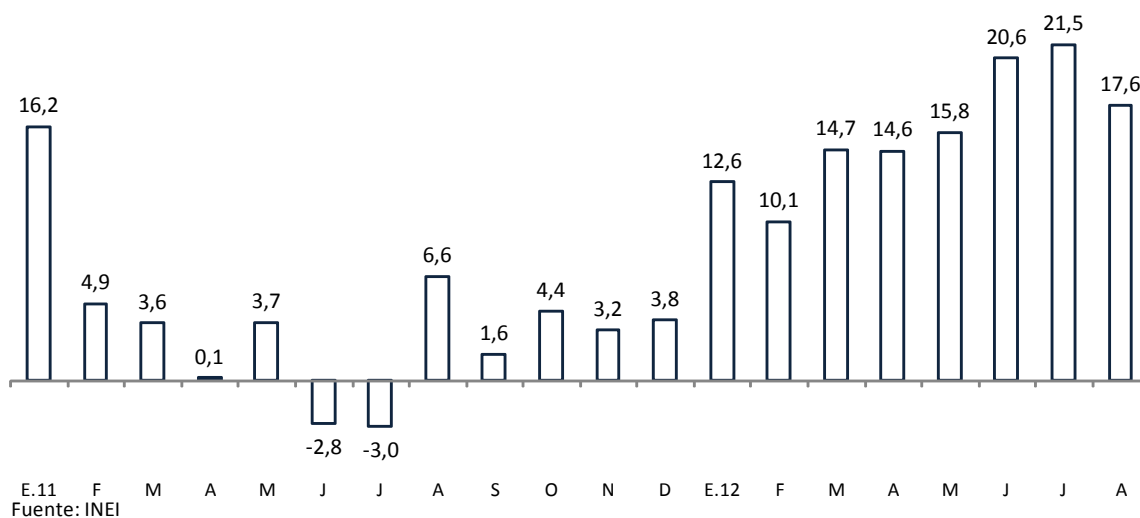
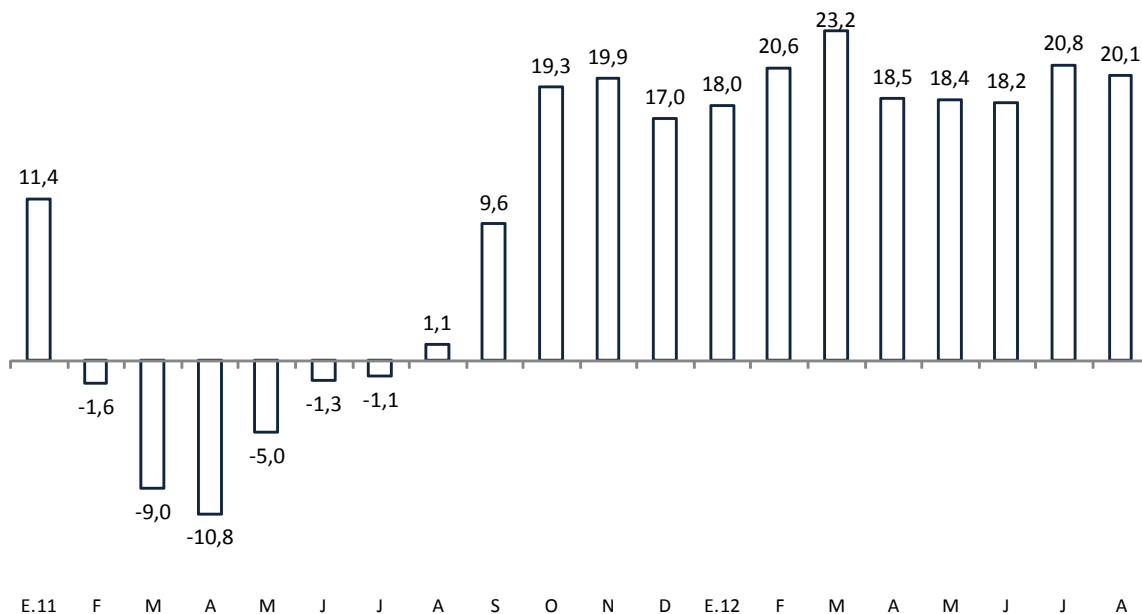


Gráfico 19
Construcción (serie desestacionalizada)
(Var. % trimestre móvil anualizado)



Fuente: INEI

Departamento de Indicadores de Actividad Económica
Subgerencia de Estadísticas Macroeconómicas
Gerencia de Información y Análisis Económico
Gerencia Central de Estudios Económicos
19 de octubre de 2012