

Actividad Económica¹: Noviembre 2012

1. El PBI registró un crecimiento de 6,8 por ciento en noviembre, con lo cual se acumuló una expansión de 6,4 por ciento en el período enero-noviembre. El crecimiento del mes estuvo asociado al impulso de los sectores no primarios, en particular, la manufactura no primaria, la construcción, el comercio y los servicios.

Cuadro 1
PRODUCTO BRUTO INTERNO
(Variación porcentual respecto a similar período del año anterior)

	Estructura porcentual del PBI 2011 ^{1/}	2012					
		III Trim.	Octubre	Noviembre		Enero-Noviembre	
		Var. %	Var. %	Var. %	Contribución	Var. %	Contribución
Agropecuario	7,2	3,1	2,4	2,8	0,2	4,3	0,3
Agrícola	4,3	0,4	2,1	3,2	0,1	4,0	0,2
Pecuario	2,3	6,5	2,6	2,4	0,1	4,7	0,1
Pesca	0,4	0,7	20,2	-12,0	0,0	-6,2	0,0
Minería e hidrocarburos	4,9	3,3	-3,3	-1,4	-0,1	2,5	0,1
Minería metálica	3,7	3,0	-5,2	0,4	0,0	2,6	0,1
Hidrocarburos	0,7	4,4	5,3	-9,1	-0,1	2,2	0,0
Manufactura	14,8	3,5	4,5	4,8	0,7	1,7	0,2
De recursos primarios	2,6	-3,2	6,9	2,1	0,1	-4,5	-0,1
Industria no primaria	12,0	4,7	4,2	5,3	0,6	2,8	0,3
Electricidad y agua	2,0	5,1	4,0	6,1	0,1	5,4	0,1
Construcción	6,5	19,2	16,3	16,8	1,3	16,3	1,1
Comercio	15,2	6,2	5,9	6,3	0,9	6,7	1,0
Otros servicios	48,9	6,7	7,8	7,6	3,7	7,3	3,5
Transporte y Comunicaciones	8,3	5,8	7,6	7,5	0,6	7,4	0,6
Financiero y Seguros	2,7	10,4	11,1	10,5	0,3	10,5	0,3
Prestados a Empresas	7,3	7,4	7,9	7,9	0,6	7,6	0,5
Restaurantes y Hoteles	4,1	7,7	7,6	8,3	0,3	8,9	0,3
Servicios Gubernamentales	5,5	4,5	4,1	4,8	0,3	4,7	0,2
Resto de otros servicios	10,9	6,9	7,1	7,1	0,7	6,8	0,7
Impuestos indirectos	10,1	6,3	9,8	8,6	0,8	6,8	0,7
PBI GLOBAL	100,0	6,5	6,7	6,8	6,8	6,4	6,4
PBI primario	15,2	2,0	1,4	0,9	0,1	1,9	0,3
PBI no primario	84,8	7,3	7,5	7,8	6,7	7,2	6,1

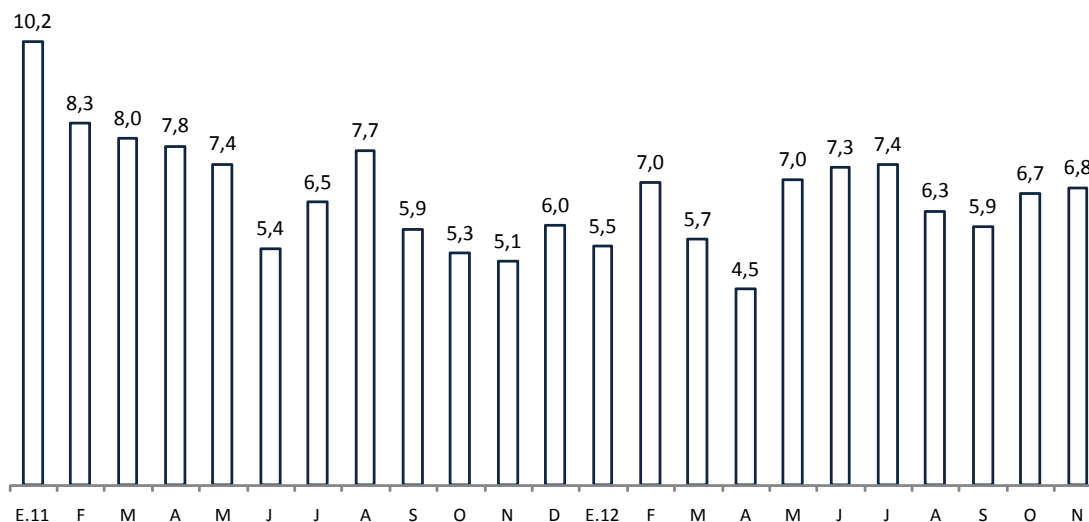
1/ A precios de 1994.
Fuente: INEI.

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



Gráfico 1
PBI

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



Fuente: INEI y BCRP.

- La tasa de variación desestacionalizada anualizada del PBI fue 5,5 por ciento, ligeramente superior a la del mes anterior. En el caso del PBI no primario, dicha tasa ascendió a 6,5 por ciento. La demanda interna sin inventarios desestacionalizada creció 8,2 por ciento, tasa superior al promedio observado en el último semestre.

Gráfico 2
PBI (serie desestacionalizada)

(Var. % trimestre móvil anualizado)



Fuente: INEI y BCRP.



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

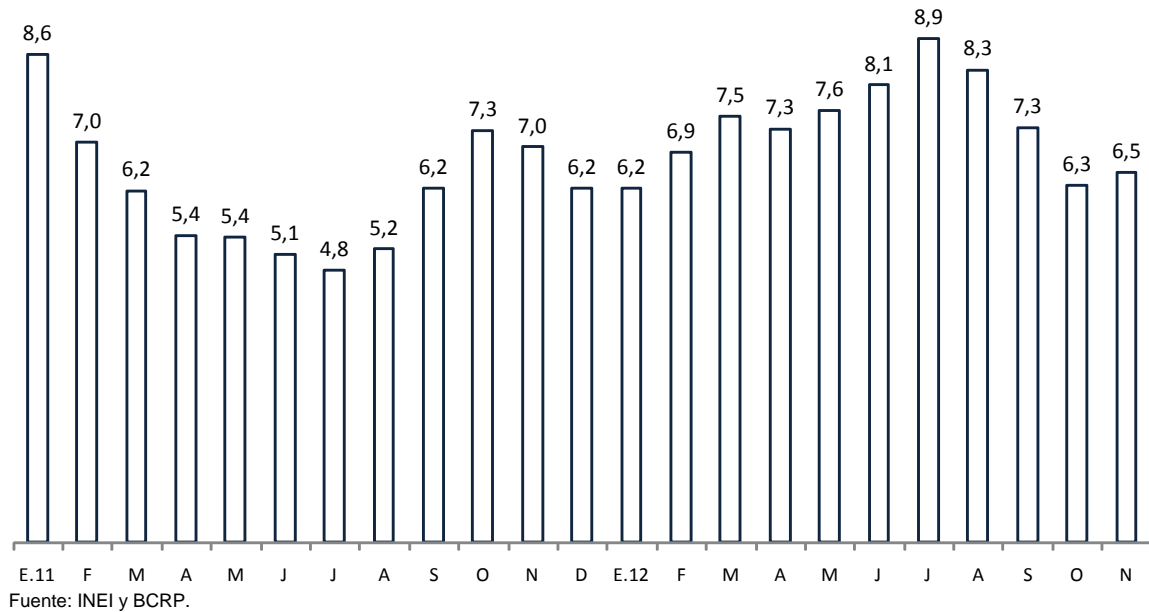
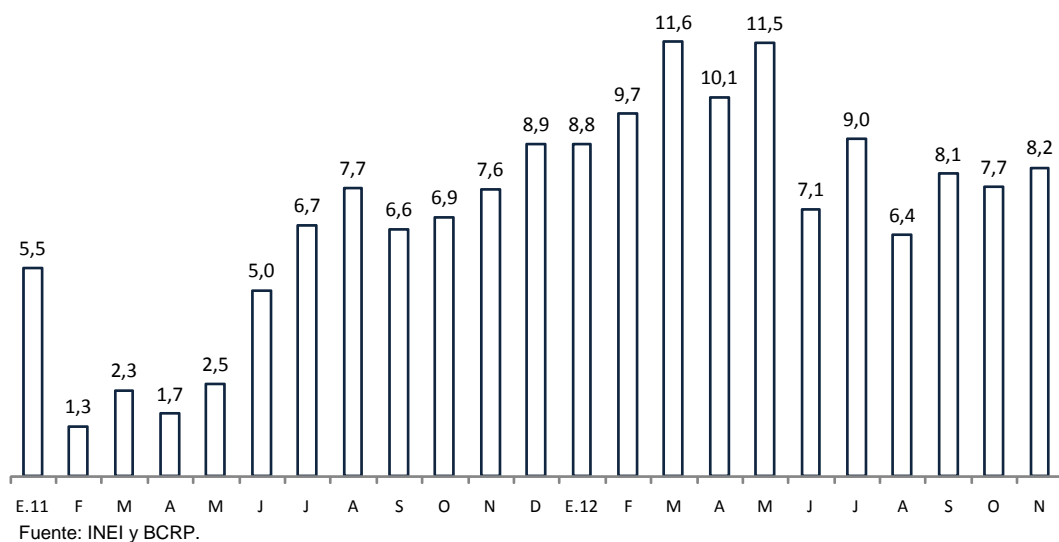


Gráfico 4
Demanda interna sin inventarios (serie desestacionalizada)
(Var. % trimestre móvil anualizado)



Sector Agropecuario

3. El sector agropecuario creció 2,8 por ciento en noviembre debido a la mayor producción de uva (26,0 por ciento) destinada a la exportación, lo cual se asocia con la incorporación de áreas destinadas a este cultivo. Asimismo, aumentó la producción de caña de azúcar (9,2 por ciento) para los ingenios azucareros. Por su parte, la producción de carne de ave (2,5 por ciento) reflejó la mayor colocación de pollos “bebe” (3,8 por ciento). El sector acumula una expansión de 4,3 por ciento en los primeros once meses del año.

Cuadro 2
SECTOR AGROPECUARIO
(Miles de Toneladas)

	Estructura Porcentual 2011 1/	Noviembre				Enero-Noviembre	
		2011	2012	Var.	Contribución	Var.	Contribución
				%	%	%	%
Producción agrícola	59,0			3,2	1,7	4,0	2,4
<u>Orientada al mercado interno</u>	<u>40,8</u>			<u>2,2</u>	<u>0,8</u>	<u>5,6</u>	<u>2,3</u>
Papa	7,7	239	250	4,4	0,3	9,5	0,7
Arroz cáscara	4,5	122	127	3,5	0,1	12,1	0,5
Plátano	2,7	170	181	6,9	0,2	8,0	0,2
Yuca	1,8	95	101	6,2	0,1	1,6	0,0
Camote	0,4	38	54	42,7	0,3	-1,6	0,0
Cebolla	0,9	48	56	16,5	0,1	3,6	0,0
Ajo	0,8	31	24	-23,4	-0,9	-12,0	-0,1
Mandarina	0,6	12	14	18,0	0,1	16,1	0,1
<u>Orientada al mercado externo y agroindustria</u>	<u>18,2</u>			<u>5,5</u>	<u>0,9</u>	<u>0,5</u>	<u>0,1</u>
Café	5,0	1	1	66,4	0,1	-11,3	-0,6
Caña de azúcar	3,2	952	1 040	9,2	0,4	5,3	0,2
Maíz amarillo duro	2,4	161	142	-11,5	-0,5	6,4	0,2
Espárrago	2,2	48	49	2,4	0,1	3,1	0,1
Uva	1,4	40	51	26,0	0,6	21,1	0,3
Mango	0,6	12	13	9,6	0,0	-55,3	-0,4
Cacao	0,6	4	4	9,1	0,1	2,7	0,0
Pecuario	41,0			2,4	1,1	4,7	1,9
Ave	19,0	118	120	2,5	0,6	8,1	1,5
Vacuno	7,4	28	28	2,3	0,2	1,8	0,1
Leche	4,3	133	134	1,0	0,0	2,6	0,1
Huevo	2,9	27	27	0,2	0,0	-1,7	-0,1
SECTOR AGROPECUARIO	100,0			2,8	2,8	4,3	4,3

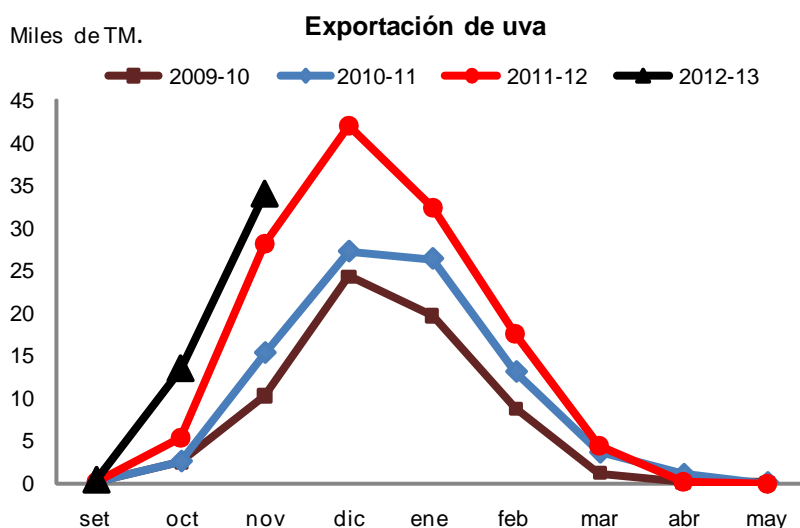
Fuente : Ministerio de Agricultura.

4. La oferta agrícola al mercado interno creció 2,2 por ciento. Por un lado, se incrementó la producción de papa y mandarina (Lima), camote (Lima y Lambayeque), plátano (Ucayali), cebolla (Arequipa), arroz (San Martín y Piura) y yuca (San Martín, Loreto, Ucayali y Amazonas). Por otro lado, la producción de ajo en Arequipa se redujo por menores siembras en junio. A su vez, estas menores siembras se explican por la reducción de los precios en chacra de S/. 4,0 a S/. 2,4 el kilo entre junio 2011 y 2012.
5. La oferta agrícola para la exportación y la agroindustria creció 5,5 por ciento. Este resultado se dio sobre la base de mayores volúmenes de producción de uva y caña

de azúcar en Lima y Lambayeque. Asimismo se registraron incrementos en la producción de mango, cacao, café y espárragos.

La mayor producción de uva (Piura e Ica) permitió embarques desde setiembre, lo cual redundó en la obtención de mejores precios. Estos mayores precios se explican por la anticipación a los envíos de los competidores para abastecer los mercados americano y chino, los cuales demandan esta fruta a comienzos de año.

Gráfico 5



Fuente: SUNAT.

Desarrollo de la campaña agrícola: agosto 2012 - julio 2013

6. A cuatro meses de iniciada la campaña de siembras, se cultivaron 1 072 mil hectáreas, área menor en 1,1 por ciento a la de igual período del año anterior debido al retraso de las siembras de papa en la sierra y algodón² en la costa.

Cuadro 3
Campaña Agrícola – Área sembrada agosto 2012 - noviembre 2012
(Miles de hectáreas)

	Campaña agrícola			Variación		Avance %
	Promedio 1/	2011-2012	2012-2013	Absoluta	Porcentual	
Total Nacional	1 045	1 084	1 072	-12	-1,1	46,1
Papa	211	234	222	-11	-4,8	71,4
Maíz Amiláceo	195	198	199	1	0,5	75,4
Arroz	122	121	128	7	5,8	33,1
Maíz Amarillo Duro	125	129	126	-3	-2,2	43,0
Yuca	51	46	48	2	3,6	35,8
Algodón	30	27	19	-9	-31,2	48,2

1/ Promedio cinco campañas anteriores.

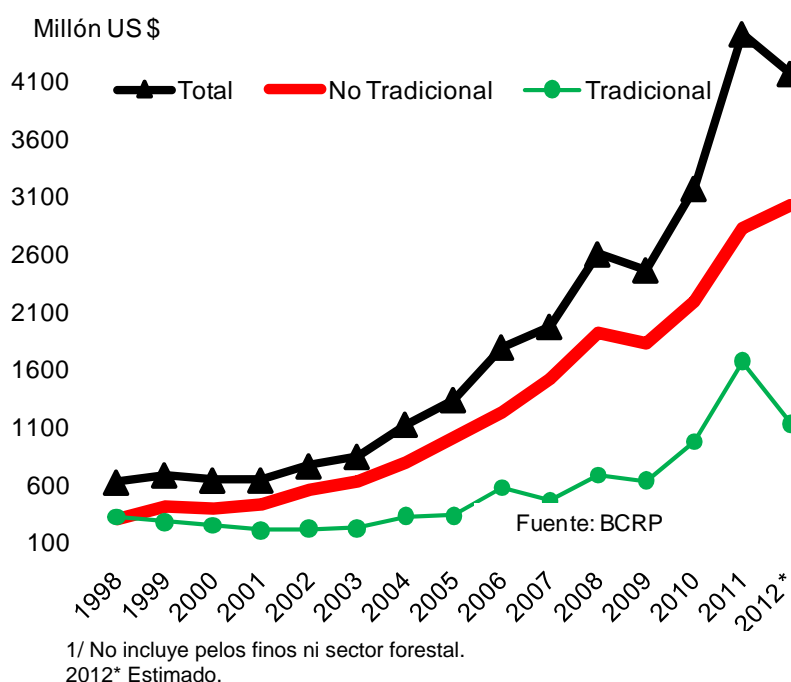
Fuente: Ministerio de Agricultura.

² Desincentivada por menores precios en chacra, pasaron de S/. 4,6 a S/. 2,4 por kilo durante enero-octubre 2012, respecto a igual período del año anterior.

Recuadro 1 Determinantes del crecimiento agro-exportador

Las exportaciones agropecuarias han registrado un crecimiento exponencial en los últimos años. Al 2011 las exportaciones del sector agrícola representan 11 por ciento del total exportado y 28 por ciento de las exportaciones no tradicionales, cifra que se incrementa a 32 por ciento si incluimos los productos de pelos finos y maderables. De acuerdo a Iván Varillas, Presidente de la Asociación de Exportadores (ADEX), las agro exportaciones peruanas crecerían no menos de 13,3 por ciento en el año 2013. En este sentido, el Reporte de Inflación de Diciembre 2012 estima un crecimiento de 9 por ciento para este tipo de exportaciones.

Exportaciones Sector Agropecuario 1/



Las agro exportaciones de las empresas peruanas se han visto impulsadas en los 20 últimos años por tres factores principales: (i) mejores técnicas agropecuarias; (ii) adecuado trabajo sanitario; y (iii) expansión de mercados de destino.

Cada uno de estos pilares ha tenido un impacto diferente en el desarrollo del sector. Así, la expansión de las mejoras técnicas (en particular, riego tecnificado y fertirriego) ha permitido rentabilizar las ventanas comerciales, ya que este desarrollo tecnológico junto con la diversidad climática del Perú y la mano de obra favorece altos rendimientos agrícolas y la flexibilización del calendario de cosechas. Del mismo modo, el constante trabajo sanitario por parte del Servicio Nacional de Sanidad Agraria (SENASA) ha generado confianza en la calidad de los alimentos tanto a nivel doméstico como foráneo. Finalmente, la creciente globalización comercial, a través de la firma de múltiples tratados comerciales, ha ampliado de manera importante el número de destinos a los que los productos peruanos entran con beneficios arancelarios.

Los resultados son más favorables en los casos de la aceituna y la uva cuyos rendimientos aumentaron más de 250 por ciento. Otros casos de éxito son el espárrago (más de 100 por ciento) y el café (más de 70 por ciento). Por esta razón, la agricultura de exportación en el Perú no es de áreas extensas, sino de altos rendimientos en una geografía mega diversa.

Tal como se aprecia en el siguiente cuadro, los rendimientos agrícolas del Perú son muy buenos, tanto con respecto a su pasado como en comparación a los promedios mundiales. En el primer caso, en los últimos 20 años, los rendimientos aumentaron significativamente para los principales productos de agro exportación y en algunos casos hasta se duplicaron o más (aceituna, uva y

espárrago). En el segundo caso, los rendimientos nacionales superan ampliamente al promedio mundial³ en el caso de la aceituna; y son casi el doble en los cultivos del mango, la uva y espárrago, lo que explica la presencia de inversión extranjera en el sector.

Rendimientos Agrícolas: Nacional y Promedio Mundial en TM/Hectárea 1/

	Perú				Mejor registro Anual		Prom. Mundo	Var. %	
	Referente		Evolución		(4)	Año		Perú	2011
	(1)	Año	(2)	(3)			(3)/(5)	(3)/(2)	
Mdo. Externo									
Aceituna	9	1952	2	6	11	2008	2	155,5	273,3
Café 2/	970	1952	525	903	970	1952	666	35,6	72,0
Mango	15	1965	10	14	18	2010	8	91,9	44,0
Uva	5	1954	5	18	19	2009	9	89,5	258,0
Espárrago	4	1966	6	12	13	2006	6	95,1	107,0
Cacao 2/	497	1964	475	671	710	1996	439	52,9	41,3
Palta	5	1964	10	11	11	2011	9	25,0	10,0
Mandarina	13	1970	13	21	21	2011	13	64,8	57,5

1/ El promedio mundial corresponde a 2010.

2/ Café y Cacao en Kgr./Ha.

Fuente: MINAG, FAO.

El desarrollo de la agro industrialización potenciará el desarrollo del sector. La elaboración de *snacks*, harinas, purés y papa congelada han revalorado productos de amplia extensión regional, en manos de pequeños propietarios, como la papa en la sierra y el plátano en la costa y selva⁴. También, la exportación de frutos, jugos y pulpas de frutas exóticas de la amazonia peruana exponen a esta región como una despensa alimentaria.

No obstante, para continuar el desarrollo del sector es necesario abordar algunos retos. En la agenda del sector quedan pendientes temas como la capacitación del agricultor, no sólo en aspectos agronómicos sino en gestión y asociatividad; el desarrollo forestal y en general la sostenibilidad ecológica, social y económica de los bosques y recursos amazónicos⁵; mejoras genéticas en la flora y fauna producto de una mayor investigación científica; y reforzar el marketing del lema "Perú Biodiverso: Despensa del Mundo" campaña que se ha orientado más al mercado interno que al externo.

³ El rendimiento promedio mundial es para el 2010 y proviene de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura (Food and Agriculture Organization of the United Nation, FAO)

⁴ Estos productos no tienen destacados rendimientos respecto al promedio mundial, por ser mayoritariamente productos orgánicos

⁵ Perú se ubica como el noveno país con mayor superficie boscosa a nivel mundial, siendo el segundo en América del Sur, después de Brasil.

Sector pesca

7. En noviembre la **actividad pesquera** registró una caída de 12,0 por ciento por la menor captura de anchoveta para el consumo industrial. Con ello, el sector acumula en lo que va del año una contracción de 6,2 por ciento.

Cuadro 6

SECTOR PESCA

(Variación porcentual respecto a similar periodo del año anterior)

	Estructura porcentual 2011 1/	2012			
		Noviembre		Enero-Noviembre	
		Var. %	Contribución	Var. %	Contribución
<u>Pesca Marítima</u>	<u>94.1</u>	<u>-12.2</u>	<u>-11.3</u>	<u>-6.0</u>	<u>-5.7</u>
Consumo humano	68,7	17,6	12,9	3,4	2,1
-Conservas	4,3	-38,5	-1,6	-39,6	-1,8
-Fresco	23,6	44,3	10,8	33,3	6,2
-Congelado	39,6	14,5	5,9	-3,7	-1,8
Pota	20,0	144,6	14,5	17,3	3,6
Seco salado	1,3	-73,7	-2,2	-28,9	-0,4
Consumo industrial 2/	25,4	-81,7	-24,1	-37,0	-7,8
<u>Pesca Continental</u>	<u>5.9</u>	<u>-10.2</u>	<u>-0.7</u>	<u>-8.2</u>	<u>-0.5</u>
<u>SECTOR PESCA</u>	<u>100.0</u>	<u>-12.0</u>	<u>-12.0</u>	<u>-6.2</u>	<u>-6.2</u>

1/ A precios de 1994.

2/ Anchoveta representa el 99,9 por ciento del consumo industrial.

Fuente: Ministerio de la Producción.

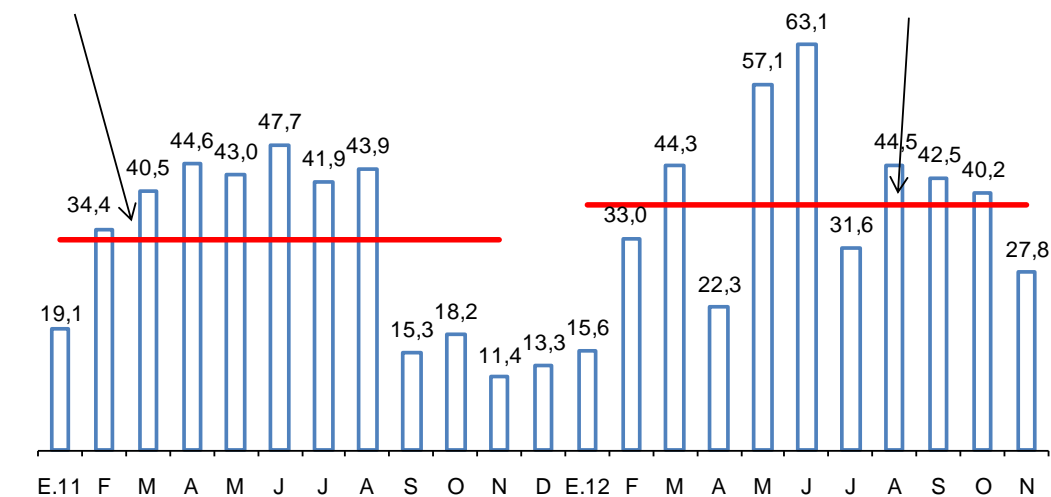
8. La pesca para el consumo industrial registró una disminución de 81,7 por ciento debido a la menor cuota de anchoveta asignada en la segunda temporada. Ello fue parcialmente compensado por el aumento de 17,6 por ciento de la captura de especies destinadas al consumo humano, destacando el mayor consumo en fresco (44,3 por ciento) y la mayor extracción de especies para congelado (14,5 por ciento), principalmente pota, debido a condiciones oceanográficas favorables.

Gráfico 6

EXTRACCIÓN DE POTA PARA CONGELADO (Miles de TM)

Promedio Ene-Nov 2011:
32,7 miles de TM

Promedio Ene-Nov 2012:
38,4 miles de TM

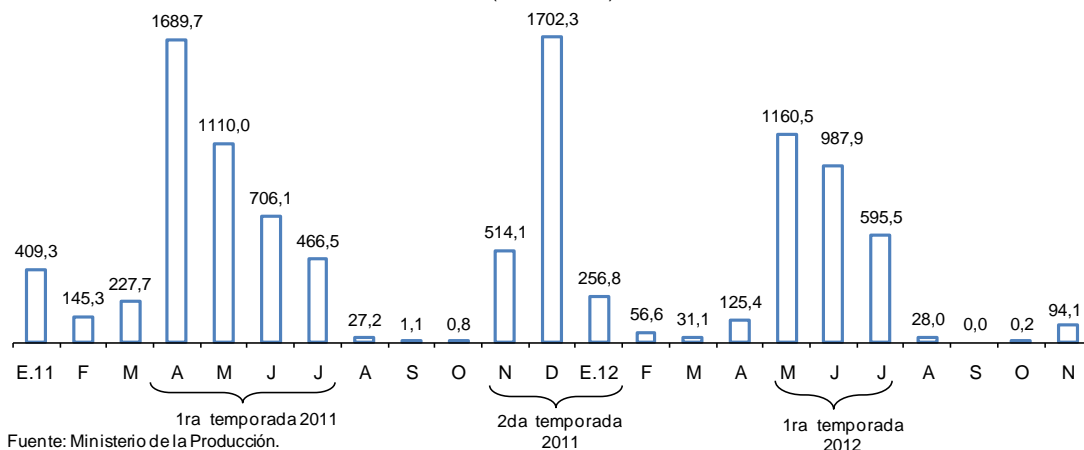


Fuente: Ministerio de la Producción.

9. El volumen desembarcado de anchoveta para consumo industrial fue 94,1 miles de TM, menor al registrado en similar periodo del año pasado (514,1 miles de TM.). Luego de que en diciembre hubo una veda parcial por una alta presencia de especímenes juveniles en algunos puertos, el Ministerio de la Producción (Produce) asignó una cuota de 400 mil TM. para el periodo enero 2013 para la zona centro-norte. Además, se autorizó el inicio de la primera temporada de pesca del recurso anchoveta en la zona sur correspondiente al periodo enero-junio 2013 con una cuota de 400 mil TM⁶.

Gráfico 7

EXTRACCIÓN DE ANCHOVETA PARA CONSUMO INDUSTRIAL (Miles de TM)



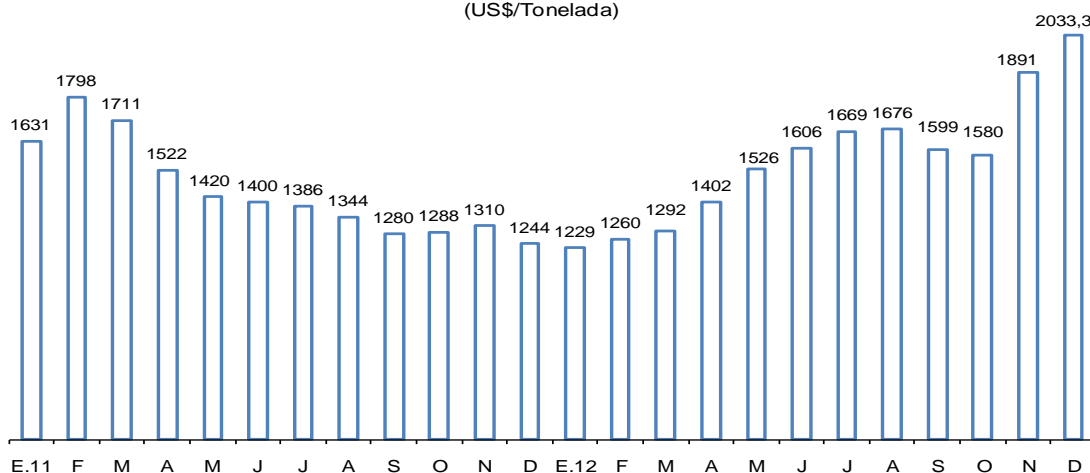
Fuente: Ministerio de la Producción.

10. Durante diciembre, el precio promedio de la harina de pescado fue US\$ 2 033 por TM, registrando un aumento de 8 por ciento respecto al mes previo. Este incremento de la cotización se debe a la menor oferta de anchoveta por la reducción de la cuota de extracción del recurso para el consumo industrial.

⁶ Según Resolución Ministerial N° 525-2012-Produce

Gráfico 8

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



Fuente: Reuters y Bloomberg.

Sector Minería e Hidrocarburos

11. En noviembre, la producción del sector **minería e hidrocarburos** registró una disminución de 1,4 por ciento principalmente por la menor extracción de oro de Yanacocha y de gas natural. Con ello, el sector acumula una expansión de 2,5 por ciento en los primeros once meses del año.

Cuadro 4

SECTOR MINERÍA E HIDROCARBUROS

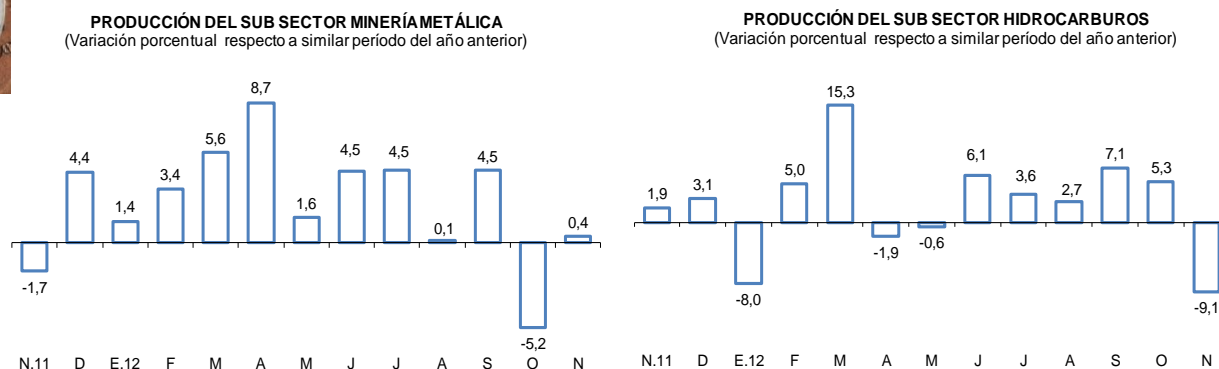
(Variación Porcentual respecto a similar período del año anterior)

Estructura porcentual 2011 1/	2011		2012			
	Año	Noviembre		Enero - Noviembre		
	Var.%	Var.%	Contribución	Var.%	Contribución	
Minería metálica	81,6	-3,6	0,4	0,4	2,6	2,1
Oro	26,0	0,0	-11,8	-2,9	-2,6	-0,7
Cobre	25,7	0,1	10,0	2,8	10,4	2,6
Zinc	15,2	-14,6	5,8	0,8	1,9	0,3
Plata	7,3	-6,2	1,9	0,1	1,8	0,1
Plomo	1,6	-12,2	5,2	0,1	9,3	0,1
Estaño	1,6	-14,7	-13,0	-0,2	-9,3	-0,1
Hierro	2,7	16,0	14,2	0,3	-3,6	-0,1
Molibdeno	1,4	12,8	-35,1	-0,6	-11,3	-0,2
Hidrocarburos	18,4	18,1	-9,1	-1,8	2,2	0,4
Hidrocarburos Líquidos	9,9	-2,8	11,0	1,0	-0,4	0,0
Gas Natural	8,6	56,9	-29,9	-2,7	5,3	0,5
MINERÍA E HIDROCARBUROS	100,0	-0,2	-1,4	-1,4	2,5	2,5

1/ A precios de 1994.

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

Gráfico 9



12. La extracción de **cobre** creció **10,0 por ciento** en el mes, reflejo de la mayor producción de Antamina (17,3 por ciento) debido a la culminación de la primera fase de su ampliación en febrero de 2012; de Cerro Verde por una mayor extracción de volumen de metal bruto; y de El Brocal asociado a una decisión de extraer un mayor contenido de cobre en lugar del zinc. En los primeros once meses del año, la producción de este metal acumula un crecimiento de 10,4 por ciento, con lo cual el cobre continúa manteniéndose como el mineral de mayor contribución al crecimiento del sector.

Cuadro 5

PRODUCCIÓN DE COBRE ^{1/}

(En miles de toneladas métricas finas)

	Noviembre			Enero - Noviembre		
	2011	2012	Var %	2011	2012	Var %
Antamina	33	39	17,3	309	423	36,8
Southern Peru	24	24	1,5	236	255	8,1
Cerro Verde	17	22	33,5	210	203	-3,5
Xstrata Tintaya	10	7	-33,5	59	35	-41,2
Gold Fields La Cima	4	3	-10,2	37	34	-7,4
El Brocal	3	4	46,4	22	20	-6,9
Milpo	2	3	30,2	24	31	24,8
Otros	8	8	-0,7	86	86	-0,4
TOTAL	100	110	10,0	983	1 086	10,4

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

Fuente: Ministerio de Energía y Minas.

13. La producción de **zinc** mostró un crecimiento de **5,8 por ciento** en noviembre principalmente por la mayor extracción de Antamina (43,5 por ciento) asociado a la ya mencionada ampliación. En contraste la producción de Volcan disminuyó 18,8 por ciento por la menor producción en la subsidiaria Administradora Cerro. En el periodo enero-noviembre, la producción de este metal acumula un crecimiento de 1,9 por ciento.



Cuadro 6
PRODUCCIÓN DE ZINC
(En miles de toneladas métricas finas)

	Noviembre			Enero - Noviembre		
	2011	2012	Var %	2011	2012	Var %
Antamina	15	21	43,5	252	250	-1,0
Volcan 1/	27	22	-18,8	300	282	-5,7
Milpo	16	15	-6,7	146	169	15,9
Los Quenuales	9	9	-5,3	137	103	-24,7
El Brocal	0	0	n.a.	25	35	39,7
Atacocha	3	3	29,5	43	42	-3,3
Otros	25	30	20,4	251	294	17,3
TOTAL	94	100	5,8	1 154	1 175	1,9

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

Fuente: Ministerio de Energía y Minas.

14. En este mes la producción de **oro** registró una caída de **11,8 por ciento** debido a la menor producción de Yanacocha (-35,2 por ciento) asociado a su plan de producción anual; y a la menor extracción artesanal de oro procedente de Madre de Dios que explicó 5,2 puntos porcentuales de la caída del mes de acuerdo al Ministerio de Energía y Minas. Dicha disminución fue atenuada por la producción obtenida en La Arena, proyecto iniciado en enero de 2012. La producción de oro acumula una disminución de 2,6 por ciento en los once primeros meses del año.

Cuadro 7
PRODUCCIÓN DE ORO
(En miles de onzas troy finas)

	Noviembre			Enero - Noviembre		
	2011	2012	Var %	2011	2012	Var %
Yanacocha	116	75	-35,2	1 184	1 273	7,5
Barrick Misquichilca	72	73	1,6	849	777	-8,5
Buenaventura	27	22	-18,1	312	245	-21,5
Minera Aurífera Retamas	14	15	12,8	151	160	6,0
Aruntani	16	16	-3,0	180	159	-11,8
Consorcio Minero Horizonte	17	17	3,1	169	164	-3,2
Gold Fields La Cima	15	16	6,0	153	160	4,9
La Zanja	9	10	9,2	122	103	-15,4
Tantahuatay	11	11	-1,5	33	129	292,2
La Arena	0	12	n.a.	0	186	n.a.
Madre de Dios ^{1/}	26	4	-83,1	681	362	-46,8
Otros	92	94	1,9	997	989	-0,8
TOTAL	414	365	-11,8	4 832	4 708	-2,6

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.

15. La producción de **plata** aumentó **1,9 por ciento** respecto a noviembre del año anterior debido a la mayor extracción de Antamina.
16. Con respecto al resto de metales, se observó una mayor producción de **plomo (5,2 por ciento)** por la mayor producción de Buenaventura en su mina de Uchucchacua; y de **hierro (14,2 por ciento)** por la mayor extracción de Shougang. En contraste, disminuyó la producción de **estaño (-13,0 por ciento)** por la menor producción de Minsur en su mina San Rafael en Puno; y de **molibdeno (-35,1 por ciento)** por la menor extracción de Southern, Antamina y Cerro Verde.
17. La producción de **hidrocarburos líquidos** aumentó **11,0 por ciento** asociado a la mayor extracción de hidrocarburos líquidos de gas natural (23,4 por ciento) principalmente provenientes del Lote 88 de Pluspetrol (obtenidos en la planta de separación de Las Malvinas). Por su parte, la explotación de petróleo disminuyó 3,1 por ciento explicado por los menores rendimientos del Lote I-AB de Pluspetrol en la selva norte del país y del Lotes Z-2B en el zócalo continental.

Cuadro 8
PRODUCCIÓN DE HIDROCARBUROS LÍQUIDOS
(En miles de barriles diarios)

	Noviembre			Enero - Noviembre		
	2011	2012	Var %	2011	2012	Var %
Petróleo	69,2	67,0	-3,1	69,6	67,2	-3,5
<u>Petrobras</u>						
Lote X	13,8	14,2	3,3	13,4	14,1	5,2
<u>Savia Perú</u>						
Lote Z - 2B	11,9	10,5	-12,2	10,8	12,0	11,1
<u>Pluspetrol</u>						
Lote I-AB	17,4	15,6	-10,1	17,7	15,4	-13,2
Lote 8	9,3	9,5	2,8	10,0	9,7	-2,4
<u>BPZ</u>						
Lote Z - 1	3,2	3,4	6,2	3,8	3,3	-13,1
Otros	13,7	13,8	0,9	13,9	12,6	-9,0
Líquidos de Gas Natural	79,2	97,7	23,4	83,4	85,0	1,9
<u>Pluspetrol</u>						
Lote 88	37,0	61,9	67,2	45,3	44,4	-1,8
Lote 56	38,2	31,8	-16,7	34,6	36,7	6,1
TOTAL DIARIO	148	165	11,0	153,1	152,2	-0,5
TOTAL MENSUAL	4 451	4 943	11,0	51119	13852	-72,9

Fuente: Perupetro.

18. La extracción de **gas natural disminuyó 29,9 por ciento** asociado al mantenimiento de 17 días del gasoducto a cargo de Transportadora de Gas del Perú (TGP).

Cuadro 9
PRODUCCIÓN DE GAS NATURAL
(En millones de pies cúbicos diarios)

	Noviembre			Enero - Noviembre		
	2011	2012	Var %	2011	2012	Var %
<u>Petrobras</u>						
Lote X	14,5	6,8	-52,8	13,8	11,0	-20,4
<u>Savia Perú</u>						
Lote Z- 2B	8,6	3,9	-54,9	11,4	8,8	-22,5
<u>Pluspetrol</u>						
Lote 88	501,2	440,5	-12,1	455,2	501,1	10,1
Lote 56	629,8	332,9	-47,1	586,3	583,2	-0,5
<u>Sapet</u>						
Lote VI - VII	2,7	3,8	39,2	2,6	3,0	17,1
<u>Aguaytía</u>						
Lote 31 - C	20,3	28,7	41,7	17,9	32,4	80,6
Otros	6,7	13,0	94,6	6,4	8,4	31,8
TOTAL DIARIO	1 184	830	-29,9	1 094	1 148	5,0
TOTAL MENSUAL	35 514	24 888	-29,9	365 243	384 534	5,3

Fuente: Perupetro.

Sector manufactura

Manufactura primaria

19. La **manufactura de procesamiento de recursos primarios** registró un aumento de **2,1 por ciento** en noviembre. Este resultado se explica por la mayor producción de conservas y productos congelados de pescado, refinación de petróleo y azúcar; atenuado por la menor actividad de harina y aceite de pescado y la refinación de metales no ferrosos. Con ello, este sector acumula una disminución de 4,5 por ciento en el período enero - noviembre.

La producción de conservas y productos congelados de pescado aumentó 49,8 por ciento por la mayor disponibilidad de pota para congelado. La producción de harina y aceite de pescado disminuyó 82,2 por ciento por la menor disponibilidad de anchoveta como consecuencia de la menor cuota habilitada por Produce.

La refinación de metales no ferrosos disminuyó 2,7 por ciento, principalmente por la menor producción de cátodos de cobre por parte de Cerro Verde (-41,7 por ciento), debido a menores rendimientos por la menor disponibilidad de óxidos para la cancha de lixiviación. Por su parte, la refinación de petróleo registró un aumento de 3,3 por ciento debido a la mayor producción de GLP y gasolina natural por parte de Pluspetrol y de gasolina y petróleo industrial proveniente de La Pampilla; resultado que fue atenuado por la menor producción de diesel de Petroperú.

Cuadro 10

MANUFACTURA PRIMARIA

(Variación porcentual respecto a similar período del año anterior)

	Estructura porcentual 2011 ^{1/}	2011 Var. %	2012			
			Noviembre		Enero - Noviembre	
			Var. %	Contribución	Var. %	Contribución
Azúcar	4,3	3,5	12,9	0,2	3,3	0,3
Productos cárnicos	31,9	5,0	25,5	3,3	8,2	4,9
Harina y aceite de pescado	9,4	109,0	-82,2	-2,6	-36,0	-5,2
Conservas y productos congelados de pescado	13,3	59,6	49,8	1,0	-6,1	-1,7
Refinación de metales no ferrosos	16,7	7,4	-2,7	-0,2	-3,9	-1,2
Refinación de petróleo	24,4	-4,5	3,3	0,3	-3,3	-1,5
MANUFACTURA PRIMARIA	100,0	12,3	2,1	2,1	-4,5	-4,5

1/ A precios de 1994.

Fuente: Ministerio de la Producción.

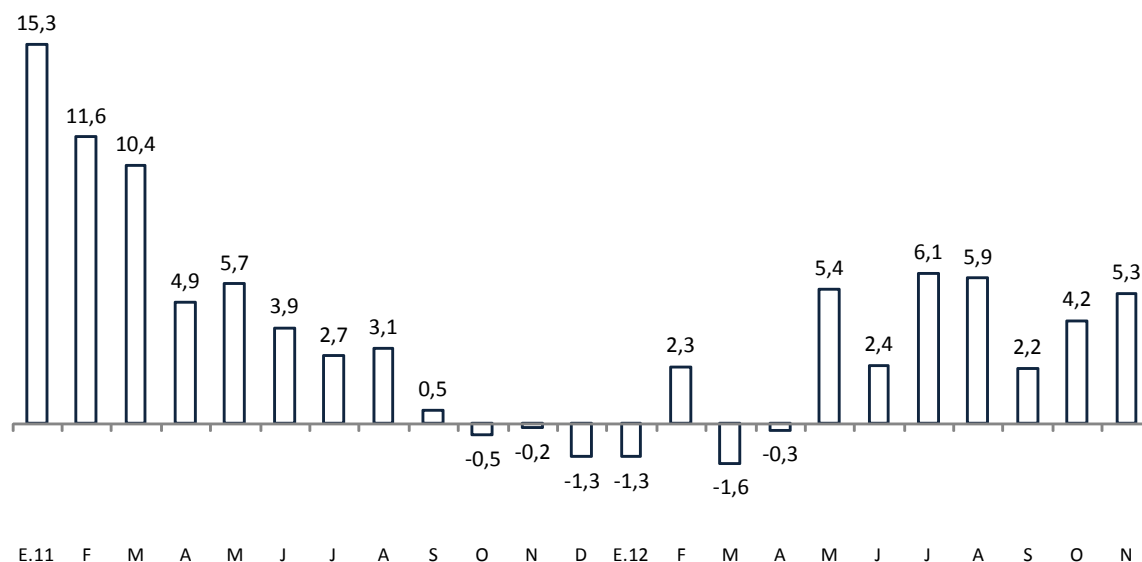
Manufactura no primaria

20. La actividad manufacturera no primaria creció **5,3 por ciento**. Con esta tasa, el sector acumula una expansión de 2,8 por ciento en lo que va del año.

Gráfico 10

Manufactura no primaria

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

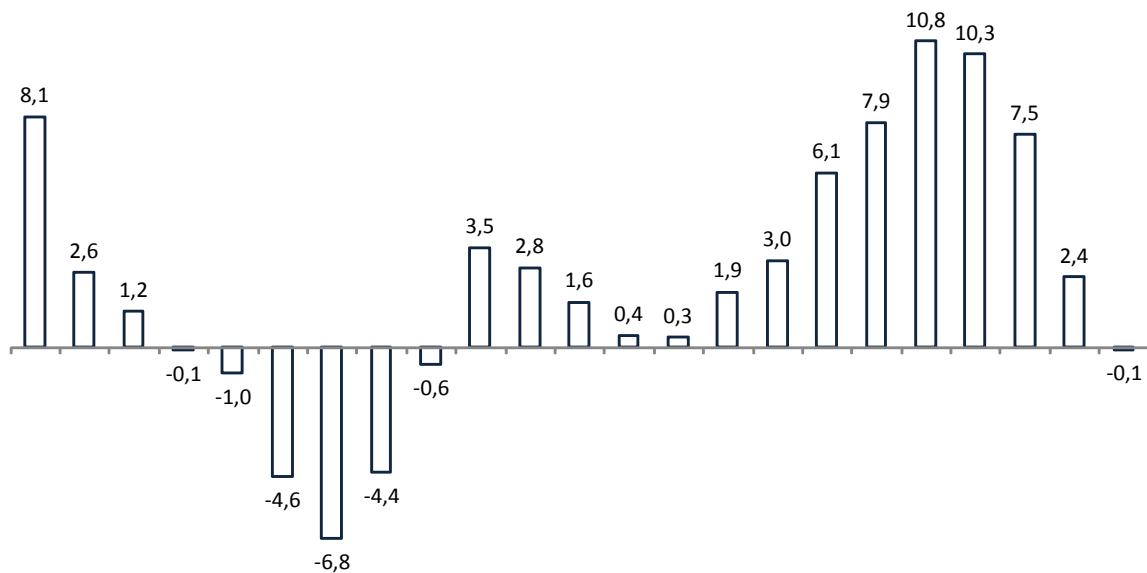


Fuente: Ministerio de la Producción.



Gráfico 11
Manufactura no primaria (serie desestacionalizada)

(Var. % trimestre móvil anualizado)



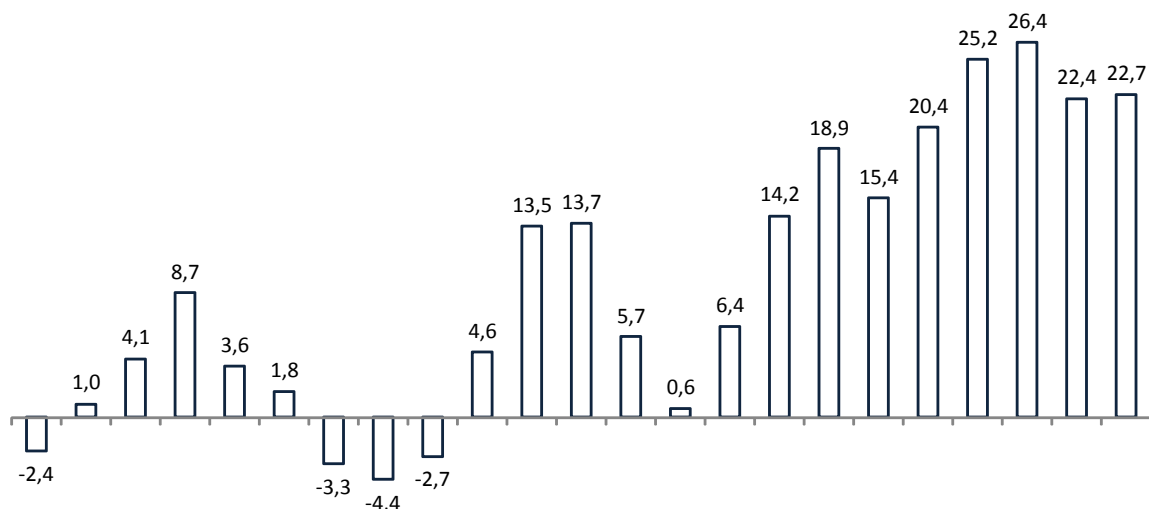
E.11 F M A M J J A S O N D E.12 F M A M J J A S O N

Fuente: INEI y BCRP.

21. El desempeño del sector manufacturero en noviembre se atribuye al buen resultado que mostraron las ramas orientadas a la construcción, de bienes de capital y productoras de insumos. En el primer grupo destacan la rama de materiales de la construcción y la de cemento, mientras que productos metálicos lidera el crecimiento del segundo; y en el caso de los insumos se explica por el dinamismo de explosivos, esencias naturales y químicas y de sustancias químicas básicas.

Gráfico 12
Bienes orientados a la construcción (serie desestacionalizada)

(Millones de soles de 1994)

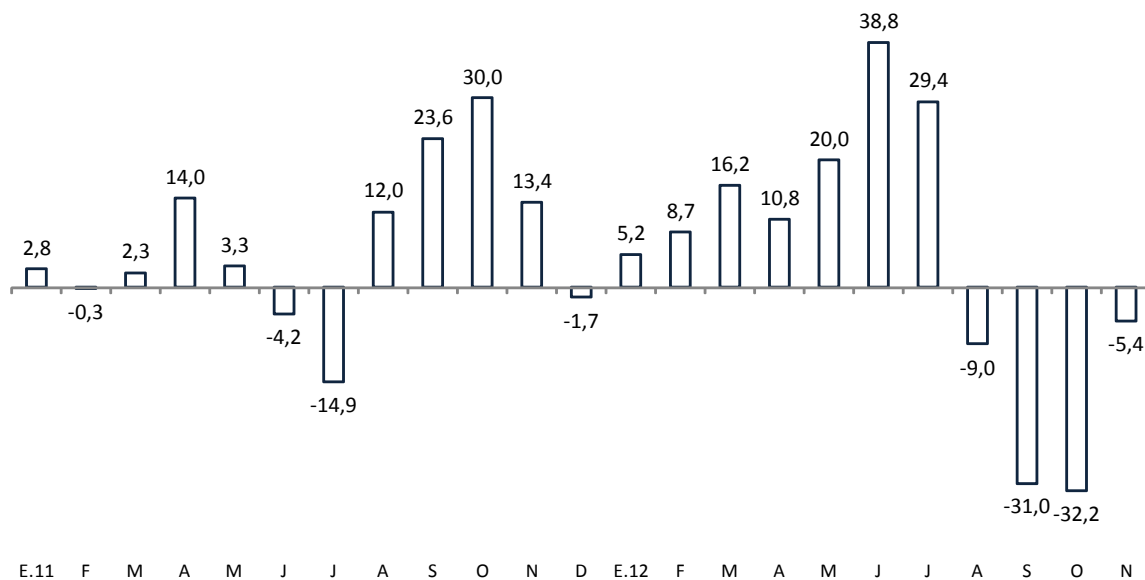


E.11 F M A M J J A S O N D E.12 F M A M J J A S O N

Fuente: Ministerio de la Producción.

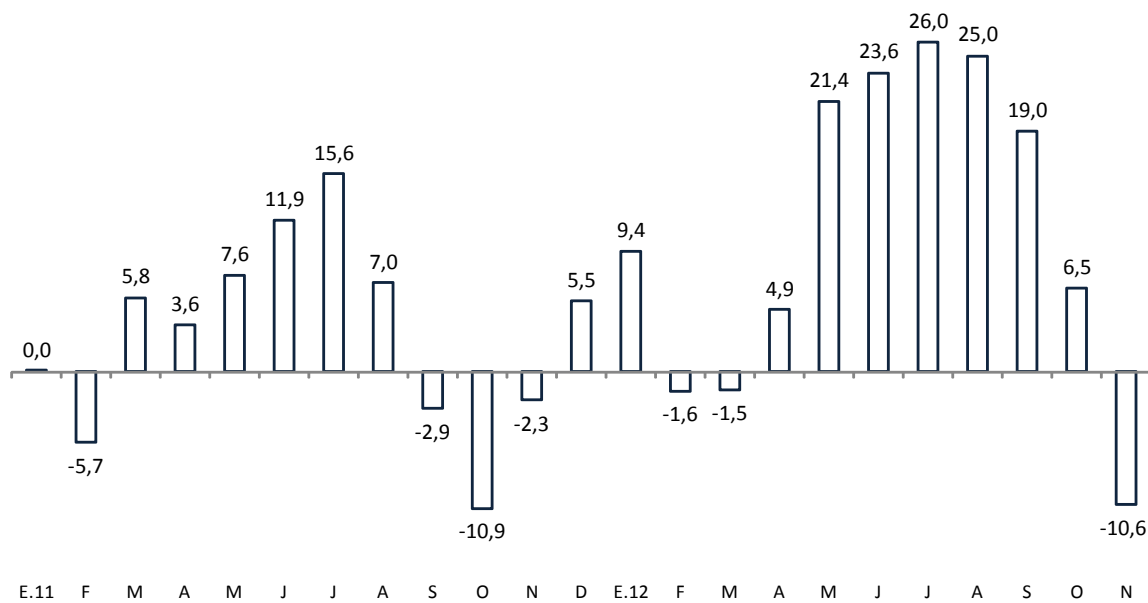


Gráfico 13
Bienes de capital (serie desestacionalizada)
 (Millones de soles de 1994)



Fuente: Ministerio de la Producción.

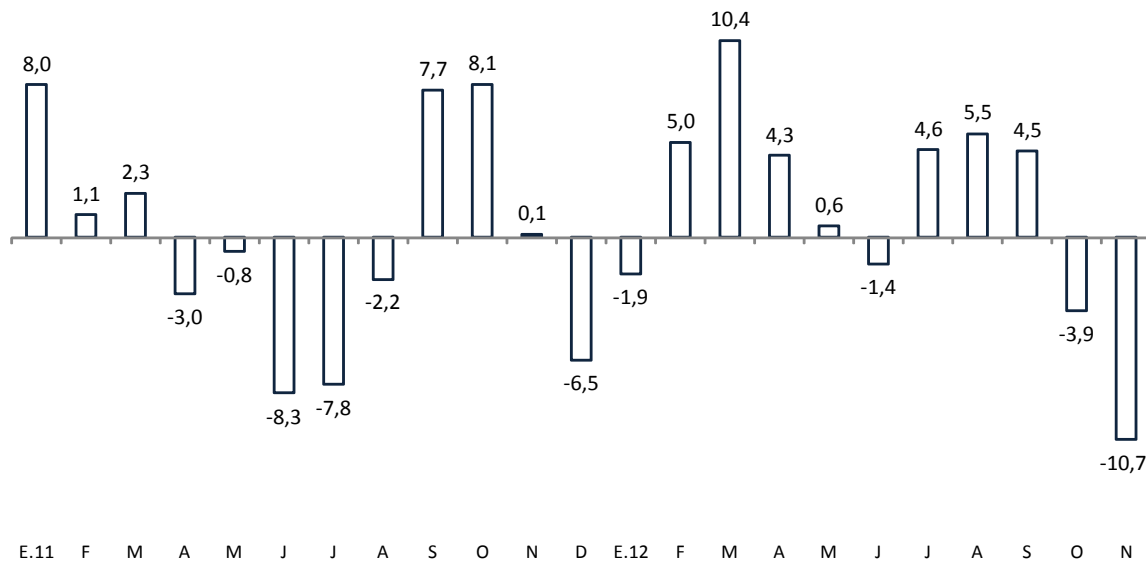
Gráfico 14
Insumos (serie desestacionalizada)
 (Millones de soles de 1994)



Fuente: Ministerio de la Producción.

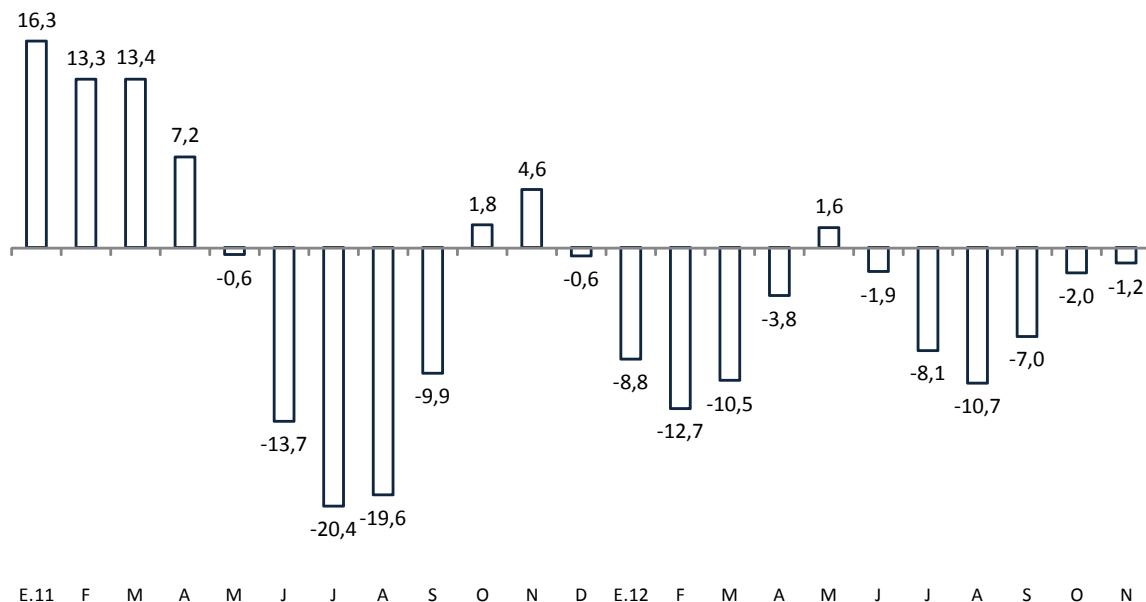


Gráfico 15
Bienes de consumo masivo (serie desestacionalizada)
 (Millones de soles de 1994)



Fuente: Ministerio de la Producción.

Gráfico 16
Bienes orientados al mercado externo (serie desestacionalizada)
 (Millones de soles de 1994)



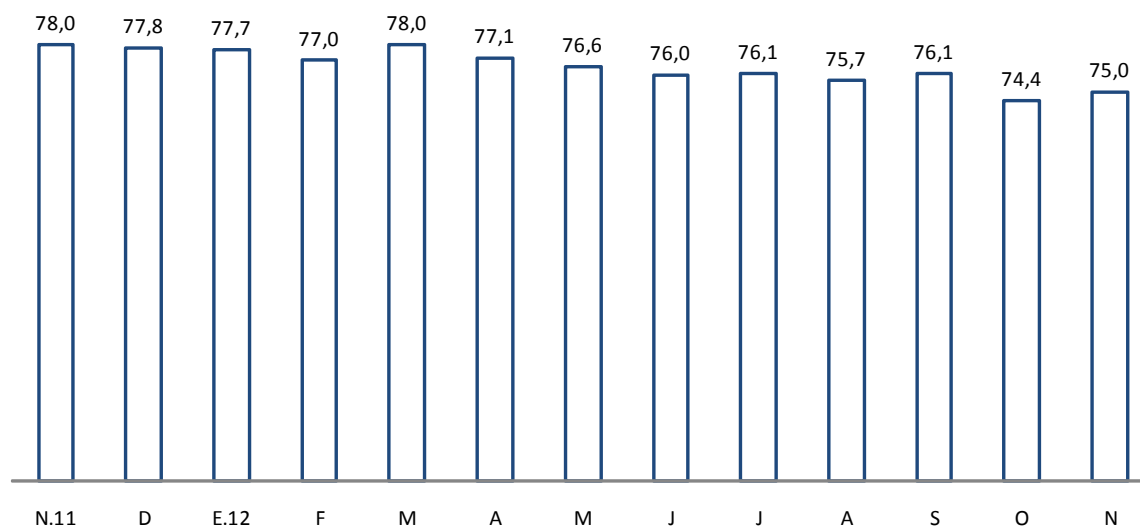
Fuente: Ministerio de la Producción.

22. El indicador de tasa de utilización de la capacidad instalada que se obtiene de la encuesta de expectativas del BCRP registró en noviembre un nivel de 75,0 puntos, superior al nivel de octubre (74,4 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.

23. En el mes de noviembre la manufactura no primaria presentó crecimiento en **23 de los 38 grupos industriales**, destacando:

- **Productos alimenticios diversos (36,3 por ciento)** por una mayor demanda interna de *snacks*.
- **Materiales para la construcción (26,4 por ciento)** por el aumento de la demanda de mayólicas y concreto premezclado para el sector construcción.
- **Otros artículos de papel y cartón (23,2 por ciento)** por un incremento en la demanda de pañales.
- **Sustancias químicas básicas (19,8 por ciento)** por una mayor demanda de gases industriales para la siderurgia y mayores exportaciones de colorantes.
- **Productos metálicos (18,9 por ciento)** por el incremento de la demanda de estructuras metálicas para el sector construcción.
- **Cemento (18,5 por ciento)** por una mayor demanda del sector construcción, tanto en Lima como en el interior del país.
- **Madera y muebles (17,3 por ciento)** por un aumento de la demanda interna de colchones por mayores promociones.
- **Aceites y grasas (14,7 por ciento)** por un crecimiento en la demanda de aceite vegetal.
- **Vidrio (14,7 por ciento)** por una mayor demanda de envases para cerveza y la industria farmacéutica.
- **Prendas de tejidos de punto (14,0 por ciento)** por un efecto base, ya que continúa afectada por las menores exportaciones.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 4 - 21 de enero de 2013

- **Explosivos, esencias naturales y químicas (13,7 por ciento)** por una mayor demanda de explosivos por parte del sector minero

Contrariamente, disminuyeron 15 grupos industriales, siendo los de mayor variación:

- **Prendas de vestir (-35,9 por ciento)** por una menor demanda interna y externa.
- **Fibras sintéticas (-26,3 por ciento)** por los menores pedidos del exterior, principalmente de Europa y Asia.
- **Hilados, tejidos y acabados (-16,7 por ciento)** por una menor demanda interna y externa.
- **Maquinaria y equipo (-12,4 por ciento)** por una menor producción de maquinaria para minería y bombas centrífugas por menores exportaciones
- **Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas (-11,0 por ciento)** por menores exportaciones de espárragos y disminución de la demanda de chocolates.

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

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 4 - 21 de enero de 2013

Cuadro 11

MANUFACTURA NO PRIMARIA

(Variación porcentual respecto a similar período del año anterior)

	Estructura porcentual 2011 ^{1/}	2012			
		Noviembre		Enero - Noviembre	
		Var. %	Contribución	Var. %	Contribución
Alimentos y bebidas	22,6	2,2	0,7	4,1	0,6
Productos lácteos	3,1	6,5	0,3	7,8	0,2
Molinería y panadería	6,1	-0,3	0,0	4,3	0,2
- Arroz pilado	1,2	3,5	0,0	12,1	0,1
- Resto	4,9	-0,8	-0,1	2,4	0,1
Aceites y grasas	1,7	14,7	0,3	7,3	0,1
Alimentos para animales	0,7	9,1	0,1	7,9	0,0
Productos alimenticios diversos	1,1	36,3	0,5	13,3	0,1
Cerveza y malta	2,6	4,5	0,2	3,8	0,1
Bebidas gaseosas	3,1	3,5	0,1	4,7	0,1
Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas	4,4	-11,0	-0,8	-2,9	-0,1
Textil	14,1	-20,9	-3,7	-10,0	-1,0
Hilados, tejidos y acabados	3,0	-16,7	-0,6	-6,6	-0,1
Prendas de tejidos de punto	2,4	14,0	0,4	-11,7	-0,2
Cuerdas, cordeles y redes	0,3	-28,7	-0,1	5,2	0,0
Cuero	0,2	-20,1	-0,1	7,6	0,0
Otras prendas de vestir	7,8	-35,9	-3,7	-12,2	-0,7
Calzado	0,4	118,9	0,4	-0,8	0,0
Madera y muebles	4,3	17,3	0,9	9,7	0,3
Industria del papel e imprenta	11,4	6,9	1,0	1,8	0,1
Papel y cartón	1,9	3,7	0,1	0,6	0,0
Envases de papel y cartón	0,6	-6,9	-0,1	3,3	0,0
Otros artículos de papel y cartón	3,7	23,2	1,0	4,0	0,1
Actividades de edición e impresión	5,2	-0,5	0,0	0,4	0,0
Productos químicos, caucho y plásticos	16,0	3,0	0,6	5,8	0,6
Sustancias químicas básicas	2,0	19,8	0,5	-0,3	0,0
Fibras sintéticas	0,3	-26,3	-0,1	-14,6	0,0
Productos farmacéuticos	1,5	0,1	0,0	1,3	0,0
Pinturas, barnices y lacas	1,5	5,2	0,1	-0,1	0,0
Productos de tocador y limpieza	3,0	3,4	0,1	0,7	0,0
Explosivos, esencias naturales y químicas	2,9	13,7	0,6	29,2	0,6
Caucho	0,9	-6,3	-0,1	-5,5	0,0
Plásticos	2,8	-1,9	-0,1	-2,2	0,0
Plaguicidas, abonos, compuestos plásticos	1,1	-23,8	-0,4	19,0	0,1
Minerales no metálicos	13,8	20,3	3,9	12,1	1,1
Vidrio	3,3	14,7	0,7	10,4	0,2
Cemento	5,1	18,5	1,4	16,8	0,6
Materiales para la construcción	5,3	26,4	1,8	8,8	0,3
Productos abrasivos	0,2	11,8	0,0	5,9	0,0
Industria del hierro y acero	2,9	3,5	0,1	5,4	0,1
Productos metálicos, maquinaria y equipo	12,3	9,6	1,7	9,4	0,8
Productos metálicos	7,6	18,9	1,9	3,4	0,2
Maquinaria y equipo	0,8	-12,4	-0,2	11,3	0,1
Maquinaria eléctrica	1,7	-4,2	-0,1	29,6	0,3
Material de transporte	2,2	1,7	0,1	13,8	0,2
Manufacturas diversas ^{2/}	2,6	0,0	0,0	-2,3	0,0
MANUFACTURA NO PRIMARIA	100,0	5,3	5,3	2,8	2,8

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** aumentó 2,2 por ciento en noviembre, con lo cual acumula un crecimiento de 4,1 por ciento en el período enero - noviembre. El resultado del mes se asocia a una mayor manufactura de alimentos diversos, derivados lácteos, aceite vegetal, cerveza y bebidas gaseosas.

El impulso de la manufactura de alimentos diversos (36,3 por ciento) comprende un mayor volumen de refrescos y postres instantáneos, filtrantes e infusiones, *snacks* diversos, comidas instantáneas y salsas. El dinamismo de los derivados lácteos (6,5 por ciento) está relacionado a la mayor producción de leche evaporada y de yogurt. La producción de aceites y grasas (14,7 por ciento) reflejó una mayor elaboración de aceite vegetal para atender pedidos del mercado interno. Mientras que la industria cervecera y de bebidas gaseosas (4,5 y 3,5 por ciento, respectivamente) continuaron su tendencia creciente para abastecer la próxima estación de verano.

Dicho impulso fue atenuado con una contracción de la industria de espárragos, de jugos y refrescos, de cacao y productos de chocolatería destinados al mercado externo.

25. La **industria textil** registró una caída de 20,9 por ciento, acumulando dieciséis meses de resultados negativos y disminuyendo 10,0 por ciento en el período enero - noviembre. 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.

La producción de hilados, tejidos y acabados disminuyó 16,7 por ciento en noviembre debido a la menor demanda externa.

La producción de prendas de tejidos de punto registró un aumento de 14,0 por ciento debido a que en noviembre de 2011 se registró una baja producción.

26. La industria de **madera y muebles** registró un aumento de 17,3 por ciento como resultado de la mayor producción de muebles (27,9 por ciento). La producción de hojas de madera para enchapados aumentó 10,4 por ciento por la mayor demanda externa. Este resultado fue atenuado parcialmente por la menor producción de aserrado de madera (-59,2 por ciento) por una menor demanda. En el período enero - noviembre este grupo creció 9,7 por ciento

27. En noviembre, la industria de **papel e imprenta** aumentó 6,9 por ciento, en tanto que para el período enero - noviembre, el incremento fue de 1,8 por ciento. El crecimiento del mes fue liderado por la rama de otros artículos de papel y cartón que aumentó 23,2 por ciento, principalmente por la mayor producción de pañales asociada a una mayor demanda interna.

La industria de papel y cartón aumentó 3,7 por ciento por mayores exportaciones a Chile y Ecuador; y por la mayor demanda destinada a envases. Este resultado fue atenuado por la menor producción debido a que ésta se adelantó en meses anteriores para la campaña escolar.

La rama de envases de papel y cartón disminuyó 6,9 por ciento debido a una menor producción de sacos para cemento, harina y azúcar. En contraste, aumentó la demanda de envases para panetones y para el sector agroexportador (naranjas).

La rama de actividades de edición e impresión disminuyó 0,5 por ciento por la menor actividad de impresión, ante la reducción de la demanda interna de encartes publicitarios. En contraste, aumentó la producción de edición de periódicos.

28. El rubro **productos químicos, caucho y plásticos** aumentó 3,0 por ciento en el mes y para el período enero – noviembre lo hizo en 5,8 por ciento. El crecimiento de este rubro fue liderado por la expansión de la fabricación de explosivos, esencias naturales y químicas debido a una mayor demanda interna y externa.

La rama de productos plásticos disminuyó 1,9 por ciento sustentada en la menor producción de tubos y sacos de plástico. Esto se vio parcialmente compensado por incrementos en la producción de tuberías y conexiones, así como de útiles escolares por la campaña escolar.

La rama de sustancias químicas básicas registró un aumento de 19,8 por ciento en noviembre. Se incrementó la fabricación de gases industriales por la mayor demanda para la industria siderúrgica; de aditivos para la industria del plástico, por adelanto de la producción; colorantes por mayores exportaciones; y de ácido sulfúrico.

La producción de pinturas, barnices y lacas aumentó 5,2 por ciento debido a la mayor producción impulsada por el crecimiento de la demanda tanto interna como externa. La rama de caucho disminuyó 6,3 por ciento debido a una menor demanda.

29. **Minerales no metálicos** aumentó 20,3 por ciento, aportando 3,9 puntos porcentuales al resultado de la manufactura no primaria. Asimismo, en el período de enero - noviembre aumentó 12,1 por ciento, aportando 1,1 puntos porcentuales. Con ello, este sector se presenta como el de mayor contribución positiva a la manufactura no primaria tanto en el resultado del mes como en el acumulado del año.

El crecimiento se dio en todas sus ramas. La producción de vidrio aumentó 14,7 por ciento, por la mayor demanda de envases para cerveza. Por su parte, la producción de materiales para la construcción registró un avance de 26,4 por ciento y la rama de cemento aumentó 18,5 por ciento por el crecimiento de la demanda del sector construcción en el interior del país, destacando la mayor producción de Cementos Pacasmayo, Yura y Lima.

30. La industria de **hierro y acero** aumentó 3,5 por ciento en el mes debido a una mayor demanda de hierro de construcción. En el período enero – noviembre este sector acumula un incremento de 5,4 por ciento.

31. El rubro **productos metálicos, maquinaria y equipo** aumentó 9,6 por ciento, aportando 1,7 puntos porcentuales al resultado del mes. En el período enero – noviembre registra un crecimiento de 9,4 por ciento.

La rama de productos metálicos creció 18,9 por ciento como resultado de una mayor producción de productos metálicos para uso estructural asociado al aumento de la demanda interna.

La rama de material de transporte aumentó 1,7 por ciento ante la mayor producción de accesorios y repuestos así como de bicicletas debido a la apertura de *retails*.

La rama de maquinaria eléctrica disminuyó 4,2 por ciento debido a la menor producción de aparatos de uso doméstico producto de la contracción de la demanda del mercado interno.

La rama de maquinaria y equipo registró una caída de 12,4 por ciento como resultado de una menor fabricación de maquinaria para minería y obras de construcción por una reducción en la demanda interna y externa; así como por la menor producción de bombas, compresores, grifos y válvulas.

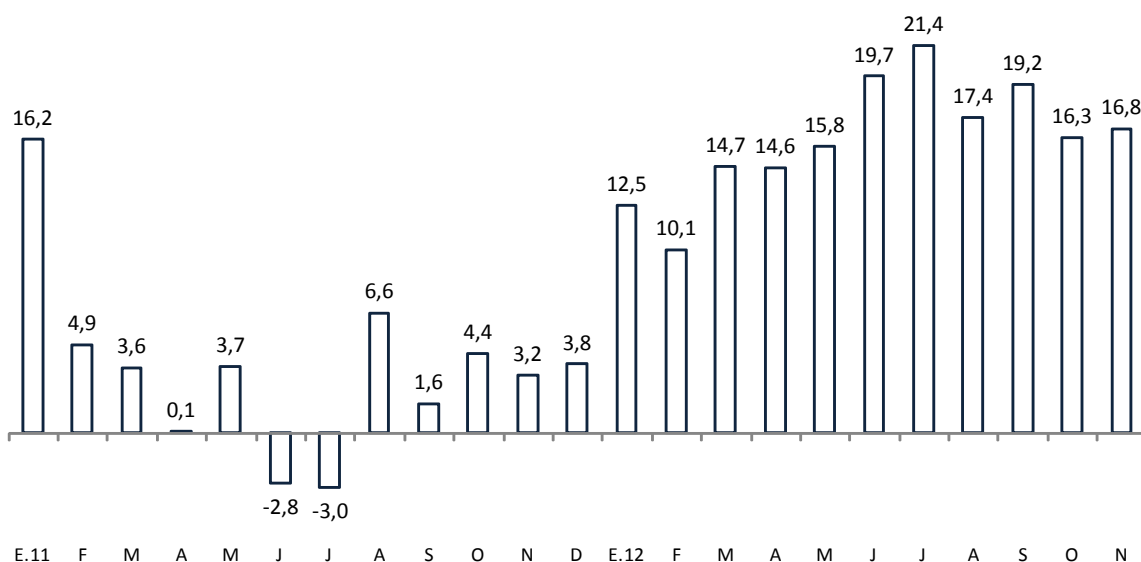
32. La rama de *manufacturas diversas* registró un nivel similar, reflejando la mayor producción para enfrentar la campaña escolar y la mayor demanda de joyería en bronce. Ello se vio en parte contrarrestado por una menor producción ante la disminución de la demanda externa, principalmente de Estados Unidos.

Sector Construcción

33. El sector construcción creció 16,8 por ciento en noviembre con lo cual acumula una expansión de 16,3 por ciento entre enero y noviembre de este año. El sector viene registrando altas tasas de crecimiento tendencial debido al dinamismo en la construcción de complejos de vivienda, tanto en Lima como en el interior del país, centros comerciales, obras viales así como por la continuidad en el desarrollo de importantes obras de infraestructura pública el tramo 2 de la línea 1 del Metro de Lima.

Gráfico 18
Construcción

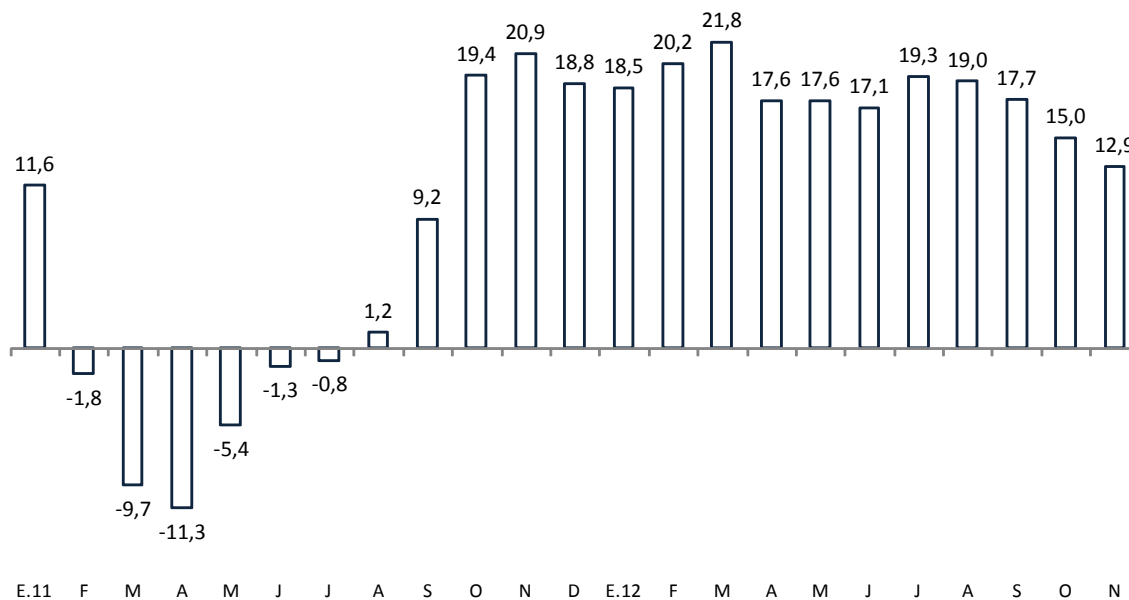
(Var. % respecto a similar mes del año anterior)



Fuente: Asocem y empresas



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



Fuente: Asocem y empresas

Departamento de Indicadores de Actividad Económica
Subgerencia de Estadísticas Macroeconómicas
Gerencia de Información y Análisis Económico
Gerencia Central de Estudios Económicos
21 de enero de 2013