



La Libertad: Síntesis de Actividad Económica - Noviembre 2013 -

**Departamento de Estudios Económicos
Sucursal Trujillo**

Jueves, 26 de diciembre de 2013

Entre enero y noviembre de 2013, el desempeño de la economía de La Libertad, medido a través del Indicador de Actividad Económica Regional, aumentó 0,9% interanual principalmente por la expansión que registraron los sectores construcción, servicios gubernamentales y agropecuario.

Indicador de Actividad Económica ^{1/2/} - Crecimiento acumulado Enero – Noviembre 2013/2012

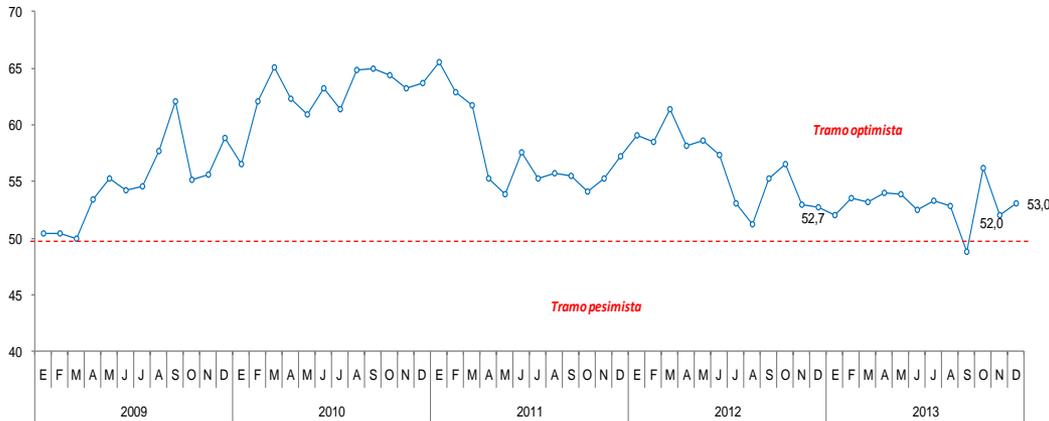
Actividades	Part.% 2007 3/	Var.% Ene-Nov. 2013/2012	Contribución al crecimiento 4/	Principales razones
Agropecuario	19,8	1,5	0,3	▲ Crecimiento de la producción de huevo, arroz, caña de azúcar, papa, carne de vacuno y palta fueron los que más contribuyeron al resultado. Por el contrario, se redujo la producción de maíz amarillo duro, alcachofa, espárrago, carne de ave y uva.
Pesca	0,4	-1,7	0,0	▼ Menor captura de anchoveta destinada a la elaboración de harina y aceite de pescado.
Minería	12,0	-9,0	-1,1	▼ Disminución de la extracción de oro y zinc.
Manufactura	19,3	0,4	0,1	▲ Crecimiento productos textiles, alimentos y bebidas, curtido y adobo de cuero, productos de madera, papel y productos de papel, productos cárnicos, edición e impresión y fabricación de minerales no metálicos.
Construcción	7,8	10,1	0,8	▲ Se sustenta en la mayor inversión del sector privado y público. En el sector privado, la construcción de proyectos inmobiliarios, infraestructura educativa, hotelera, salud y ampliación de centros comerciales, etc. En el sector público, la edificación de hospitales, infraestructura vial y deportiva, etc.
Electricidad y agua	0,7	5,0	0,0	▲ Mayor generación de electricidad (9,4%), que contrarrestó la caída de la producción de agua (-2%).
Servicios gubernamentales	4,9	12,5	0,6	▲ Mayor gasto del Gobierno Regional en remuneraciones y adquisición de bienes y servicios.
Servicios financieros	1,8	10,3	0,2	▲ Dinamismo del crédito corporativo, grande y mediana empresa, consumo e hipotecario. Asimismo crecieron los depósitos vista, ahorro y a plazos. Por el contrario se redujo el crédito a la microempresa.
Indicador Global	66,7	0,9	0,9	▲

- (1) Es un indicador parcial de la actividad económica de la región que alcanza una cobertura de 66,7 por ciento del valor agregado bruto de la producción regional según cifras del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).
- (2) Actualizado con información al 23 de enero de 2014.
- (3) Considera la estructura productiva de la región para el año 2007 según cifras del INEI. En el caso de los servicios financieros se considera como ponderación el promedio nacional para dicho año (1,8 por ciento).
- (4) En puntos porcentuales.

Fuentes: MINAGRI, MINEM, Gerencia Regional de la Producción, PRODUCE, SEDALIB, MEF, SBS y Empresas.
Elaboración: Sucursal Trujillo. Departamento de Estudios Económicos.

La confianza empresarial en diciembre se situó en el tramo optimista.

La Libertad: Índice de Confianza Empresarial (Índice de difusión neutral = 50 puntos)



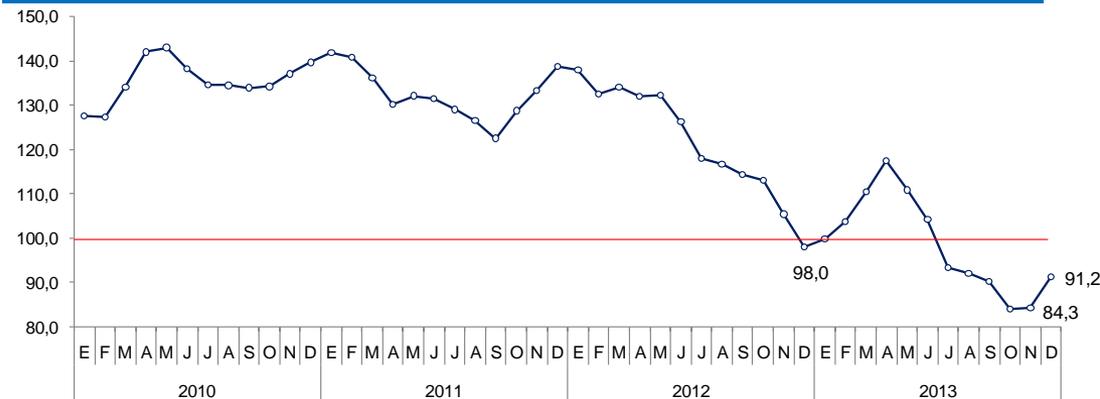
Fuente: BCRP – Sucursal Trujillo. Encuesta de Confianza Empresarial.

- En cuanto al promedio móvil del **Índice de Avisos de Empleo (INDAE)** de los últimos tres meses, registró en diciembre un nivel de 91,2 puntos, 6,9 puntos por encima de lo registrado el mes anterior, en términos desestacionalizados. El aumento se explica por los mayores anuncios de empresas vinculadas a los sectores comercio y servicios. Con relación a diciembre de 2012, el INDAE cae 6,8 puntos.

- En lo referente a las expectativas empresariales, medido por el **Índice de Confianza Empresarial Regional (ICER)**, se ubicó en diciembre nuevamente en el tramo optimista (superior a la barrera neutral de 50 puntos), alcanzando un valor de 53 puntos, 1 punto más respecto al mes previo. En términos interanuales, el índice descendió 0,3 puntos.

Índice de Avisos de Empleo (INDAE)

(Índice base Promedio Ene.2000- Dic. 2013=100, promedio móvil últimos 3 meses de la serie desestacionalizada)



La actividad agropecuaria creció en noviembre 2.1 % interanual, por la mayor producción pecuaria (5,9%). En el acumulado de enero a noviembre, el sector creció 1,5%.

Producción de principales productos agropecuarios ^{1/}

(En miles de toneladas)

	Estructura Porcentual 2012 ^{3/}	NOVIEMBRE		ENERO - NOVIEMBRE			
		Var.% anual	Contribución al crecimiento ^{2/}	2012	2013	Var.% anual	Contribución al crecimiento ^{2/}
PRODUCCIÓN AGRÍCOLA	52,8	-1,0	-0,5			0,7	0,4
Orientada al mercado externo y agroindustria ^{3/}	32,7	-1,9	-0,9			-1,6	-0,5
Caña de azúcar	14,2	3,1	0,5	4 769,9	4 886,8	2,4	0,3
Espárrago	8,9	-6,9	-0,9	170,9	165,5	-3,1	-0,3
Maíz amarillo duro	5,0	0,6	0,1	285,0	271,3	-4,8	-0,2
Uva	1,7	-6,0	-0,1	40,4	37,8	-6,7	-0,1
Palta	1,9	-2,6	0,0	66,9	68,9	3,0	0,1
Algodón	0,4	-	-	5,9	5,4	-8,9	0,0
Alcachofa	0,6	-31,6	-0,4	34,6	18,7	-45,8	-0,3
Páprika	0,0	-35,5	0,0	1,7	4,6	164,0	0,0
Orientada al mercado interno ^{3/}	20,1	3,3	0,3			4,5	0,9
Papa	6,1	19,8	1,0	343,6	366,1	6,6	0,4
Arroz	4,8	-	-	335,4	365,2	8,9	0,5
Alfalfa	1,4	-0,2	0,0	183,5	185,0	0,8	0,0
Trigo	1,2	-100,0	0,0	60,7	63,6	4,8	0,1
Cebada	0,8	-100,0	0,0	53,8	54,8	1,8	0,0
Maíz amiláceo	0,5	-	-	18,6	18,9	1,7	0,0
Piña	0,5	-3,6	0,0	24,4	23,8	-2,6	0,0
Cebolla	0,4	-19,4	-0,1	36,9	34,1	-7,5	0,0
PRODUCCIÓN PECUARIA	47,2	5,9	2,6			2,4	1,1
Carne de ave ^{4/}	33,7	5,0	1,5	203,0	202,6	-0,2	-0,1
Huevo	4,3	16,7	0,7	46,1	55,8	21,1	0,9
Carne de vacuno ^{4/}	2,2	6,5	0,1	5,8	6,2	6,2	0,1
Leche	2,4	1,7	0,0	106,8	108,8	1,8	0,0
SECTOR AGROPECUARIO	100,0	2,1	2,1			1,5	1,5

1/ Cifras preliminares.

2/ Puntos porcentuales.

3/ VBP en nuevos soles a precios de 1994.

4/ Peso neto.

FUENTE: Ministerio de Agricultura - OIA

ELABORACIÓN: BCRP, Sucursal Trujillo. Departamento de Estudios Económicos.

El **subsector agrícola** se contrajo 1% por la menor producción de cultivos con destino al mercado externo y agroindustria (-1,9%) que fue atenuada por la expansión de los productos para el mercado interno (3,3%). En el primer grupo disminuyó, principalmente, la producción de paprika (-35,5%), alcachofa (-31,6%), espárrago (-6,9%), entre otros. Por su parte, en el segundo destaca el crecimiento de la producción de papa (19,8%).

La **producción pecuaria** creció en noviembre 5,9%, básicamente, por el aumento de la producción de huevo (16,7%), carne de vacuno (6,5%), carne de ave (5%), y leche (1,7%).

La actividad pesquera se expandió 30 veces respecto a Noviembre del 2012, por la mayor captura de especies destinadas al consumo humano indirecto.

Producción pesquera 1/

(En TM)

	NOVIEMBRE			ENERO - NOVIEMBRE		
	2012	2013	Var.% ^{2/}	2012	2013	Var.% ^{2/}
Consumo Humano Directo	379	608	60,7	8 783	12 055	37,3
Fresco ^{3/}	379	608	60,7	8 783	12 055	37,3
Consumo Industrial	0	206 366	-	565 267	491 200	-13,1
Anchoveta	0	206 366	-	565 267	491 200	-13,1
Otras Especies	0	0	-	0	0	-
SECTOR PESCA			4/			-1,7

1/ Cifras preliminares.

2/ A precios de 1994.

3/ Información proporcionada por la Gerencia Regional de la Producción – La Libertad.

4/ Variación porcentual superior a 1000 por ciento.

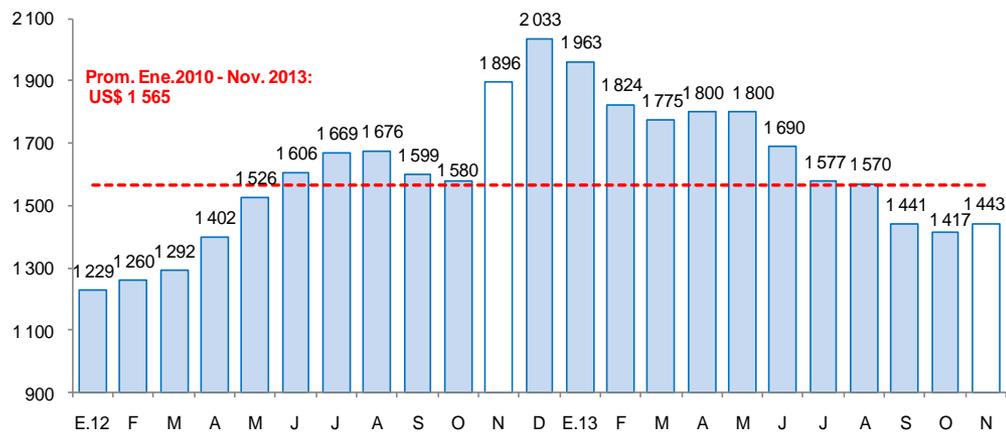
Fuente: Ministerio de la Producción.

- En noviembre, **la actividad pesquera** se expandió en 30 veces, respecto a similar mes de 2012, básicamente, por los altos niveles de desembarque de anchoveta (206,3 mil Tm.) para la industria de harina y aceite. Sin embargo, ello refleja un efecto estadístico base, dado que en noviembre de 2012 la pesca estuvo contraída (-92,4%). Cabe señalar que, a partir del 12 del presente mes, se dio inicio a la segunda temporada de pesca del recurso anchoveta en la zona norte-centro, autorizada por R.M. N° 300-2013-PRODUCE, luego de haber estado en veda en los tres meses previos.

- El desembarque de diversas **especies para consumo humano directo** en estado fresco creció en 60,7%. En este rubro resalta la pota cuyo desembarque aumentó de 36 Tm. a 125 Tm.; igualmente lorna (pasó de 29 a 178,2 Tm.), lisa (de 17,4 a 34,6 Tm.), tollo (de 15,4 a 36,3 Tm.), entre otras.

Cotización de la harina de pescado

(US\$/tonelada - Hamburgo)



Fuente: Reuters y Bloomberg.

La producción minera creció 3,5% interanual en noviembre, principalmente, por el crecimiento de la producción de cobre y oro. Entre enero y noviembre de 2013, el sector acumuló una caída de 9% interanual.

Producción Minera 1/

(Var. % real respecto al mismo periodo del año anterior)

	Estructura Porcentual 2012 ^{2/}	NOVIEMBRE			ENERO - NOVIEMBRE		
		2013	Var.% anual	Contribución al crecimiento ^{3/}	2013	Var.% anual	Contribución al crecimiento ^{3/}
Oro (Onzas troy)	96,5	152 839	4,3	4,1	1 370 981	-9,5	-9,2
Plata (Onzas troy)	1,8	195 236	-8,8	-0,2	2 156 226	5,9	0,1
Zinc (TMF)	1,1	460	-34,3	-0,4	6 027	-7,5	-0,1
Plomo (TMF)	0,2	147	-29,6	-0,1	1 985	2,0	0,0
Cobre (TMF)	0,4	165	17,0	0,1	1 678	50,4	0,2
SECTOR MINERÍA ^{2/}	100,0		3,5	3,5		-9,0	-9,0

1/ Cifras preliminares.

2/ A precios de 1994.

3/ En puntos porcentuales.

Fuente: Ministerio de Energía y Minas.

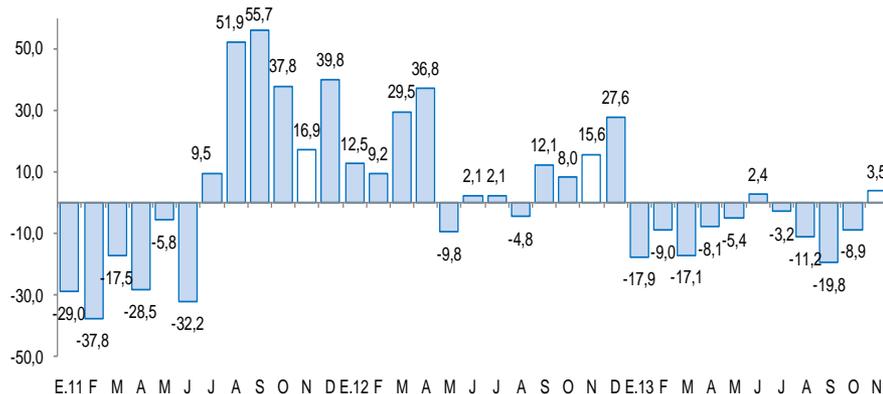
Elaboración: BCRP, Sucursal Trujillo. Departamento de Estudios Económicos.

- En noviembre, la **actividad minera** creció 3,5% interanual, principalmente, por la mayor producción de cobre (17%) y oro (4,3%).

- El **precio promedio del oro** en noviembre fue US\$/oz.tr. 1 276, menor en 3,1% respecto del mes anterior. En el precio incidió la liquidación de posiciones no comerciales de oro y la débil demanda física, a pesar del periodo de mayor demanda estacional en la India por festivales. Sin embargo, el carácter temporal del acuerdo sobre el tema fiscal en EUA limitó la caída del precio.

Producción minera 1/

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

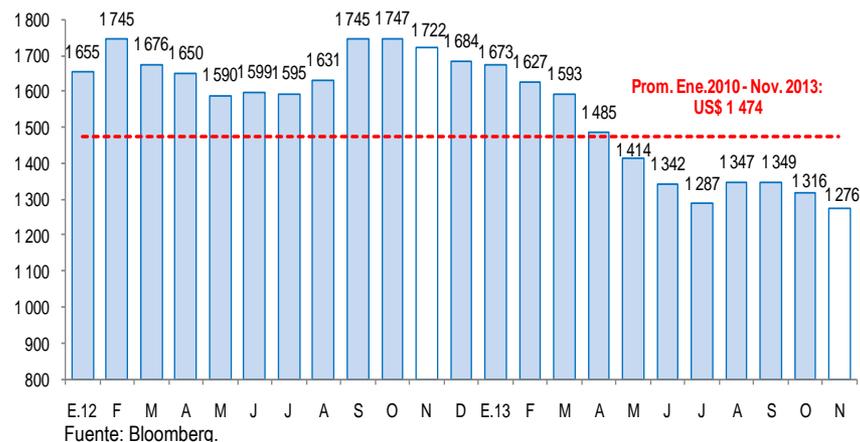


1/ A precios de 1994

Fuente: MINEM

Cotización internacional de oro

(US\$/oz.tr. promedio mensual – London Metal Exchange)



La actividad industrial creció 7,5% interanual en noviembre, por la mayor producción de la industria primaria (75,7%). En los primeros once meses del año, el sector acumuló una leve expansión 0,4%

Producción manufacturera 1/

(Variación % real respecto al mismo periodo del año anterior)

CIU - Ramas de actividad	Estructura porcentual 2012 ^{2/}	Noviembre		Enero - Noviembre	
		Var.% anual	Contribución al crecimiento ^{3/}	Var.% anual	Contribución al crecimiento ^{3/}
Manufactura primaria	30.2	75.7	17.7	-2.8	-0.8
Productos cárnicos	1.1	-0.4	0.0	1.3	0.0
Harina y aceite de pescado	8.3	-	-	-19.5	-1.0
Azúcar	20.7	3.9	0.9	1.0	0.2
Manufactura no primaria	69.8	-13.3	-10.2	1.6	1.1
Conservas de frutas y hortalizas	13.3	-22.7	-4.5	-0.3	0.0
Productos lácteos	0.9	-24.3	-0.2	-25.7	-0.2
Harina de trigo	3.5	-17.1	-0.6	-9.0	-0.3
Alimentos para animales	13.9	-26.6	-3.5	-8.3	-1.2
Galletas	3.2	6.9	0.2	1.5	0.1
Chocolate	0.0	-77.8	-0.1	-51.3	0.0
Alcohol etílico	2.5	-8.1	-0.2	19.3	0.5
Ron y otras bebidas	0.7	10.5	0.1	2.2	0.0
Bebidas gaseosas	7.7	9.7	0.8	21.3	1.6
Hilados de algodón	1.3	13.0	0.2	27.7	0.4
Curtido y adobo de cueros, calzado	0.9	-43.0	-0.5	4.3	0.0
Tableros aglomerados	2.7	-10.3	-0.2	7.0	0.2
Papel y cartón	2.9	-2.6	-0.1	9.1	0.3
Actividades de edición e impresión	0.3	3.3	0.0	2.1	0.0
Productos de plástico	1.9	17.7	0.3	-12.4	-0.3
Cemento	12.7	-12.2	-1.6	3.0	0.4
Vehículos automotores	1.3	-7.7	-0.1	-14.5	-0.2
SECTOR MANUFACTURA 2/	100.0	7.5	7.5	0.4	0.4

1/ Cifras preliminares.

2/ A precios de 1994.

3/ En puntos porcentuales.

Fuente: Gerencia Regional de Agricultura, Ministerio de la Producción y Empresas.

Elaboración: BCRP, Sucursal Trujillo. Departamento de Estudios Económicos.

- El avance en noviembre de la **industria primaria** (75,7%) se sustenta, principalmente, en la industria de harina y aceite de pescado, que en noviembre registró actividad por disponibilidad de materia prima, a diferencia de noviembre de 2012 en que estuvo paralizada por ausencia de su principal recurso (anchoveta).
- El retroceso del **subsector no primario** (-13,3%), fue generado por los menores niveles de producción en las ramas de curtido y adobo de cueros (-43%), alimentos y bebidas (-5,6%), minerales no metálicos (-12,2%), productos de madera y otros (-10,3%), carrocías (-7,7%) y papel y cartón (-2,6%).

Manufactura no primaria

(Variación % real respecto al mismo mes del año anterior)



La construcción registró en noviembre una contracción de 4,5%. Entre enero y noviembre, el sector acumuló un crecimiento de 10,1% interanual.

Principales indicadores del sector construcción

	NOVIEMBRE			ENERO - NOVIEMBRE		
	2012	2013	Var. % ^{2/}	2012	2013	Var. % ^{2/}
Despacho de cemento (T.m.)	52 989	51 288	-3,2	539 215	565 097	4,8
Venta de concreto (m3)	13 847	12 100	-12,6	121 955	180 556	48,1
SECTOR CONSTRUCCION			-4,5			10,1

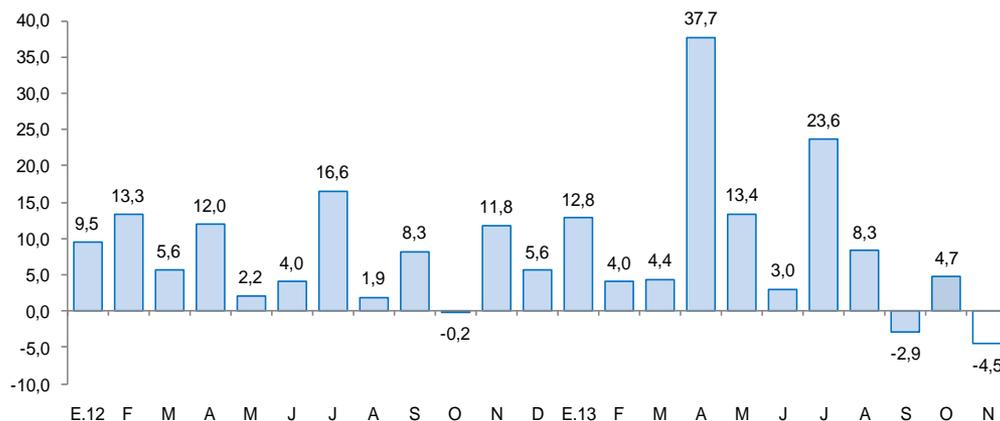
1/ A precios de 1994

Fuente: Cementos Pacasmayo S.A.

- En noviembre, la **construcción** estancó su dinamismo al decrecer 4,5%, frente a similar mes de 2012, por el menor ritmo en la ejecución de algunas obras del sector público como del privado. El sector público continuó con la construcción de infraestructura hospitalaria, educativa y mejoramiento de carreteras. Por su parte, el sector privado prosiguió con la ejecución de diversos proyectos habitacionales, infraestructura educativa, comercial y obras civiles en diversas empresas tanto mineras como de servicios

Sector construcción 1/

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



1/ A precios de 1994. Comprende los despachos de cemento y de concreto.

Fuente: Cementos Pacasmayo S.A.A.

- En el sector privado, prosigue la ejecución de diversos proyectos inmobiliarios (Residencial Sol de Chan Chan, Conjunto Habitacional Alto Salaverry, Residencial Torres de Quevedo, Conjunto Residencial Derrama Magisterial, entre otros), infraestructura educativa privada (Auditorio Universidad Antenor Orrego), diversa infraestructura comercial (Tienda "Paris", C.C. Topytop, galería comercial Plaza Toros, nuevo boulevard Mall Aventura Plaza y tienda Tottus en Pacasmayo), ejecución de diversas obras civiles (Consortio Minero Horizonte, Cia. Minera Aurífera Retamas, minera Barrick, plataforma local de Transpesa, planta Repsol) y la construcción del parque eólico Cupisnique.

El Índice de Precios al Consumidor, en la ciudad de Trujillo, aumentó en noviembre 0,24%, frente al mes anterior y acumula una inflación de 2,53% en los últimos doce meses.

Ciudad de Trujillo: Inflación por grandes grupos de consumo, Noviembre 2013

	Ponderación ^{1/}	Variación porcentual		
		Mensual	Acumulada ^{2/}	Anualizada ^{3/}
Índice General	100,0	0,24	2,89	2,53
1. Alimentos y Bebidas	40,5	0,08	4,00	3,07
2. Vestido y Calzado	6,9	-0,30	0,01	-0,20
3. Alquiler de Vivienda, Comb. y Electricidad	7,8	2,98	5,62	5,64
4. Muebles, Enseres y Mant. Viv.	5,3	-0,04	2,71	2,49
5. Cuidados y Conservación de la Salud	3,8	0,24	1,23	1,52
6. Transportes y Comunicaciones	16,2	-0,13	1,00	1,22
7. Esparc, Divers, Serv. Cult. y Ens.	12,6	-0,01	2,14	2,15
8. Otros Bienes y Servicios	6,9	0,15	2,31	2,39

1/ Año base 2009 =100.

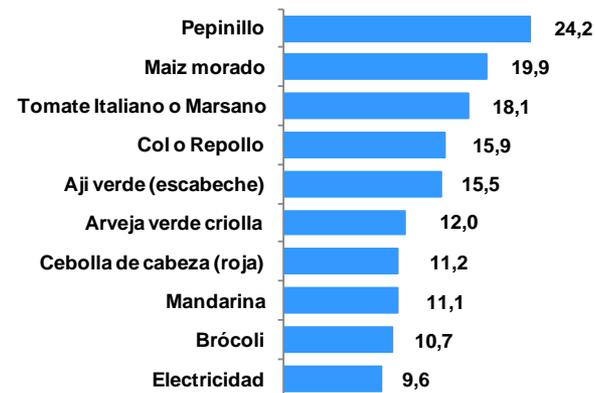
2/ Con respecto a diciembre 2012.

3/ Últimos 12 meses.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI.

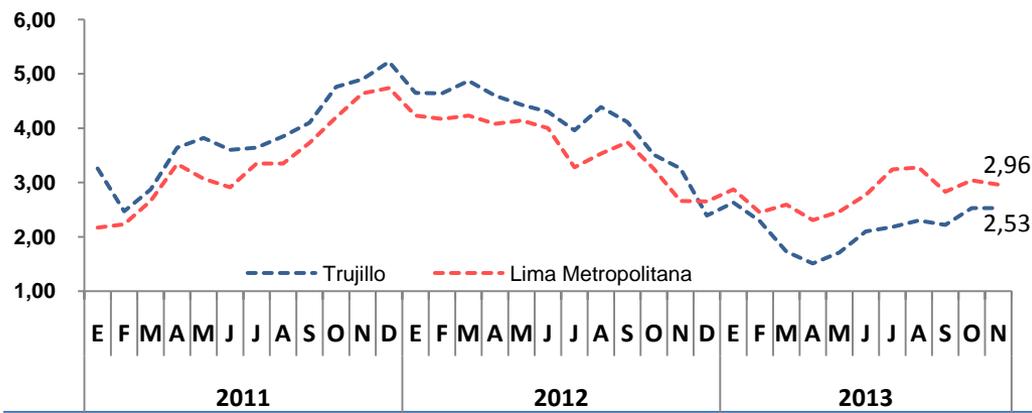
Productos alimenticios que más subieron de precios, Noviembre 2013

(Var.% mensual)



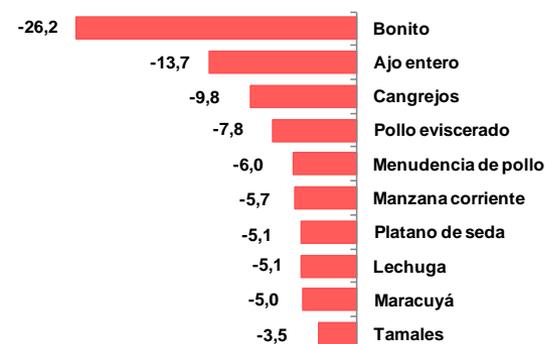
Ciudad de Trujillo: Inflación últimos doce meses

(Variación % respecto a similar mes del año anterior)



Productos alimenticios que más bajaron de precios, Noviembre 2013

(Var.% mensual)

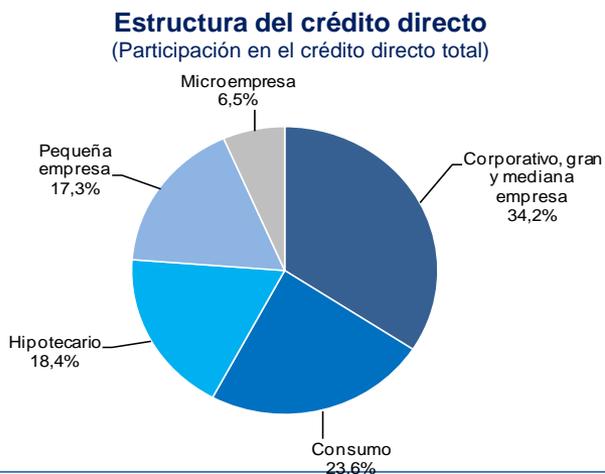


El crédito al sector privado afianzó su tasa de crecimiento interanual en noviembre al crecer 9,2%, en términos reales. El crecimiento del crédito en moneda nacional repuntó a 11,8% interanual.

Crédito Directo del Sistema Financiero

	Estructura % Noviembre 2013	Noviembre 2013 (Millones de S/.)	Var.% real anual	Contribución al crecimiento ^{1/}
Banco de la Nación	2,5	162	10,5	0,3
Empresas bancarias	79,1	5 185	11,3	8,8
Agrobanco	0,4	25	36,9	0,1
Instituciones no bancarias	18,1	1 185	0,5	0,1
Cajas municipales	9,1	599	2,6	0,3
Cajas rurales	0,3	20	-9,5	0,0
Edpymes	0,4	28	-62,0	-0,7
Financieras	8,2	538	7,5	0,6
TOTAL	100,0	6 558	9,2	9,2
En moneda nacional	71,8	4 707	11,8	8,3
En moneda extranjera	28,2	1 851	3,2	0,9

1/ En puntos porcentuales.
Fuente: SBS.



- En noviembre, el crédito corporativo, gran y mediana empresa fue el más dinámico al crecer 19,6% interanual, seguido del crédito hipotecario (14,8%), crédito de consumo (11,8%) y pequeña empresa (6,7%). Por el contrario, el crédito a la microempresa se contrajo en 6,9%.
- En cuanto a la **participación** institucional en el crédito, el 60,3% es canalizado por tres instituciones: el Banco de Crédito (26%), el Banco Continental (22,9%) y el Banco Scotiabank (11,4%). Por su parte, las instituciones no bancarias, canalizan en su conjunto, el 18,1% del crédito total.
- Por su parte, la **morosidad** en noviembre fue de 3,2%, 0,2 puntos porcentuales más, respecto al mismo mes del pasado año. En las instituciones no bancarias, la morosidad fue de 8%, mientras que en las empresas bancarias, 2,6%.

Evolución del crédito en las instituciones financieras^{1/} (Var.% real con respecto a similar mes del año anterior)



1/ Comprende los créditos otorgados por la banca múltiple e instituciones no bancarias.
Fuente: SBS.

Los depósitos en el sistema financiero (S/. 4431 millones) aumentaron 8%, respecto a noviembre del pasado año. La expansión se registró en los depósitos en moneda nacional (8%) y mientras que los depósitos en moneda extranjera cayeron en 55,7%.

Depósitos en el Sistema Financiero

	Estructura % Noviembre 2013	Noviembre 2013 (Millones de S/.)	Var. % real anual	Contribución al Crecimiento ^{1/}
Banco de la Nación	17	759	-3,2	-0,6
Instituciones bancarias	57,4	2 544	12,8	7,0
Instituciones no bancarias	25,5	1 128	6,0	1,6
Cajas municipales	19,0	843	8,9	1,7
Cajas rurales	0,5	22	15,6	0,1
Financieras	6,0	264	-2,9	-0,2
TOTAL	100,0	4 431	8,0	8,0
Vista	26,7	1 183	0,8	0,2
Ahorro	34,5	1 531	8,5	2,9
A plazos	38,8	1 717	13,2	4,9
En moneda nacional	75,7	3 352	8,0	6,1
En moneda extranjera	24,3	1 078	-55,7	-33,0

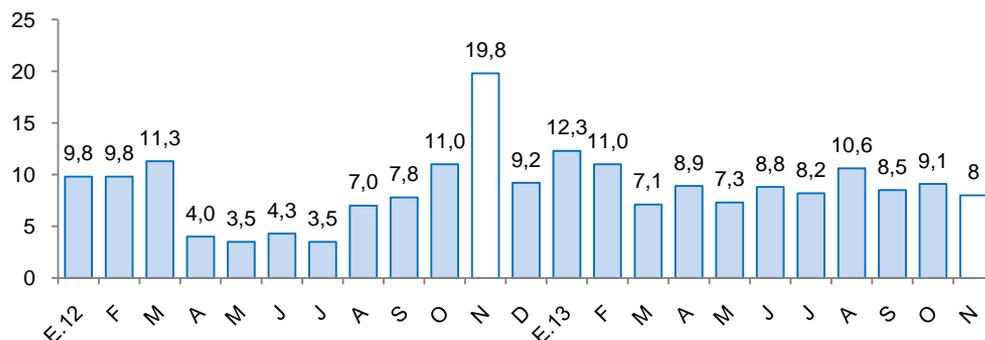
^{1/} En puntos porcentuales.

Fuente: SBS.

- El 72,2% por ciento de los depósitos totales se concentran en cuatro instituciones: el Banco de Crédito (22,1%), el Banco de la Nación (18%), la Caja Municipal de Trujillo (17,1%) y el BBVA Banco Continental (15%). Las instituciones no bancarias, por su parte, captan en conjunto, el 25,8% de los depósitos totales.

Evolución de los depósitos en el sistema financiero ^{1/}

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



^{1/} Comprende los depósitos en la banca múltiple e instituciones no bancarias. Excluye banco de la Nación.

Fuente: SBS.