

2^{do} Trimestre
2016

ICAE

Resultados segundo trimestre 2016 del
Indicador Compuesto de Actividad
Económica



El Instituto Peruano de Economía (IPE) es una asociación civil de derecho privado y sin fines de lucro, cuyo objetivo es realizar estudios destinados a promover el desarrollo equilibrado y sostenido de la economía de mercado.

Los Estudios del IPE tiene por finalidad divulgar los trabajos realizados por profesionales de esta institución o encargados por ella a terceros, con el objetivo de aportar al debate de tópicos económicos relevantes y presentar nuevos enfoques en el análisis de los mismos. La difusión de los Estudios sólo intenta facilitar el intercambio de ideas y dar a conocer investigaciones, con carácter preliminar, para su discusión y comentarios.

La publicación de los Estudios no está sujeta a la aprobación previa de los miembros del Directorio del IPE. Tanto el contenido de los estudios como también los análisis y conclusiones que se desprenden de ellos, son de exclusiva responsabilidad de su(s) autor(es) y no reflejan necesariamente la opinión del Instituto ni de los miembros de su Directorio.

INDICADOR COMPUESTO DE ACTIVIDAD ECONÓMICA - ICAE. 2DO TRIMESTRE 2016

Octubre del 2016

Instituto Peruano de Economía

Victor Fuentes Campos

Rodrigo Eyzaguirre Miraglia

Martín Valencia Rivera

Colaboradores:

Carlo Barriga Pozada

Carlos Guevara Kenty

César Núñez Huamán

Instituto Peruano de Economía © 2016

Amador Merino Reyna 460, Oficina 201

San Isidro, Lima 27, Perú

Teléfonos: (511) 442-0168, 442-0286

Email: ipe@ipe.org.pe

Citar el índice de la siguiente manera: Instituto Peruano de Economía. 2016. Indicador Compuesto de Actividad Económica - ICAE. 2do Trimestre 2016. Lima, Perú.

Los estudios y documentos de trabajo del IPE pueden obtenerse en versión PDF en forma gratuita en la dirección electrónica: <http://www.ipe.org.pe/publicaciones>. Existe la posibilidad de solicitar una copia impresa a través del correo electrónico: ipe@ipe.org.pe

IPE Working Papers can be downloaded in PDF format free of charge from: <http://www.ipe.org.pe>. Printed versions can be ordered individually either by e-mail: ipe@ipe.org.pe

RESUMEN EJECUTIVO

Las que más y menos crecieron en el segundo trimestre del 2016

Tal como adelantamos en la última publicación del ICAE, Apurímac lideró largamente el crecimiento en el segundo trimestre. La tasa de crecimiento de Apurímac, 226%, marca un record nacional, y es principalmente atribuible a la fuerte expansión del sector minero (2,236%)¹ a raíz de la extracción de cobre en el proyecto Las Bambas y, en menor medida, a los concentrados de oro en la mina Anama. Se espera que en el año 2017 Las Bambas sea la segunda mina de cobre más grande del país y la sexta más grande del mundo.

El crecimiento estimado respondería a las características de la economía de Apurímac. En el 2015, el PBI de la región fue de S/. 2,628 millones, lo cual representó tan solo el 0.5% del PBI nacional. En el 2016, solo la producción de Las Bambas añadiría aproximadamente S/. 4,160 millones² al PBI de Apurímac. Es decir, dada la magnitud de dicho proyecto, el PBI apurimense se multiplicaría 2.6 veces. Con ello, la participación del sector minero en dicha región se elevaría de 10% en el 2015 a 63% en el 2016.

El impacto de la operación de Las Bambas en la economía de Apurímac también se puede observar en la aceleración del empleo total en la ciudad de Abancay (13.0%) por tercer trimestre consecutivo, que se debe a la mayor demanda laboral de los sectores transporte, almacenes y comunicaciones (30.4%) y servicios (14.4%). Asimismo, las ventas de electricidad en la región continúan creciendo a una tasa muy elevada (45.4%).

El ICAE-Arequipa ocupa el segundo lugar a nivel regional pues creció 37.2%. Este resultado se explica por el fuerte incremento de la producción de cobre (168.9%) debido a la nueva ampliación de la mina Cerro Verde. La actividad de Cerro Verde ha sido el principal determinante del crecimiento en Arequipa desde su entrada en operaciones a finales del 2015. Por otro lado, se observa un mayor dinamismo del sector construcción, dado el significativo incremento de los despachos de cemento en los dos primeros trimestres del año (11.8% en el 1T-16 y 10.1% en el 2T-16). No obstante, el sector agropecuario se contrajo (-2.4%) debido, principalmente, a la menor cosecha de arroz (-19.6%) explicada por el retraso de siembras en la región.

Resultados 2T-16 del ICAE

Regiones	3T-15	4T	1T-16	2T	Regiones	3T-15	4T	1T-16	2T
Amazonas	4.1	-5.2	-6.7	0.2	Lambayeque	7.9	1.6	8.4	1.7
Áncash	17.0	21.3	23.2	10.0	Lima	3.8	1.9	2.3	1.2
Apurímac	5.7	11.1	63.4	266	Loreto	-3.1	4.0	-14.4	-16.0
Arequipa	3.3	14.0	35.8	37.2	Madre de Dios	30.1	8.1	27.1	6.8
Ayacucho	5.1	6.6	8.8	9.1	Moquegua	-4.5	14.8	-1.0	-4.7
Cajamarca	2.5	-1.3	2.0	-3.0	Pasco	4.0	4.0	3.3	8.9
Cusco	2.2	6.4	11.1	8.3	Piura	-3.1	1.6	-0.1	-2.9
Huancavelica	-1.5	-6.3	5.6	3.5	Puno	0.7	-1.4	2.0	4.9
Huánuco	10.1	3.4	0.9	2.5	San Martín	7.9	1.8	1.5	13.4
Ica	3.7	2.7	0.8	-1.5	Tacna	2.5	-1.4	-2.7	-6.8
Junín	10.7	13.8	1.6	0.2	Tumbes	-1.3	9.8	-5.0	-5.7
La Libertad	-0.8	-0.1	-1.8	-5.5	Ucayali	7.9	16.6	1.7	-0.1

Fuente: IPE

¹ Debido al enorme crecimiento porcentual del sector minero en Apurímac en el año 2016, se ha suavizado su variación trimestral.

² Las Bambas generaría una producción cercana a 300 mil toneladas, lo que representaría, a precios de 2007, aproximadamente S/. 7,100 millones de valor bruto de producción. Luego de deducir el consumo intermedio, el IPE estima que añadiría S/. 4,160 millones al PBI de la región.

Cabe destacar el buen desempeño del ICAE-San Martín, que creció 13.4%. Ello se debe, en gran medida, al crecimiento del sector agrícola (34.1%) por la recuperación de los cultivos de café (80.7%), que superó los efectos negativos de la roya, y de cacao (31.8%). Por otra parte, las producciones de madera rolliza (53.7%) y aserrada (7.0%); esta última tuvo su primer resultado positivo luego de 11 trimestres. En contraste, la elaboración de aceite y manteca, importante producto manufacturero, cayó 3.1%.

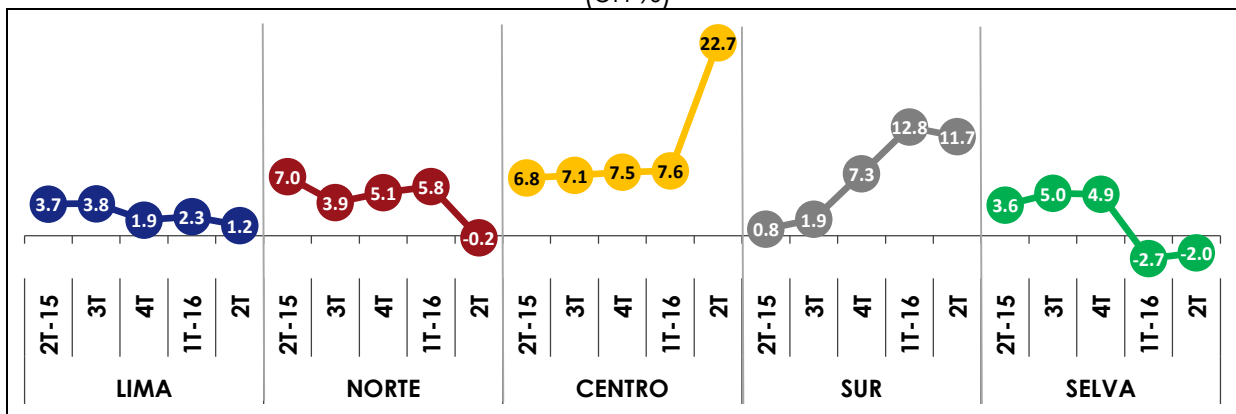
El crecimiento más bajo en el segundo trimestre lo tuvo el ICAE-Loreto, que cayó 16.0%, su segundo crecimiento negativo consecutivo. La extracción de petróleo crudo continúa disminuyendo fuertemente (-73.2%) debido a las rupturas del Oleoducto Norperuano y a su menor cotización internacional, acumulando seis trimestres consecutivos de caída. Asimismo, hubo fuertes caídas en la producción de madera aserrada (-27.1%) y en el arribo de turistas nacionales (-16.7%), el cual acumula cuatro trimestres consecutivos de caída.

El ICAE-Tacna registró un crecimiento negativo de 6.8%, con lo cual obtuvo el segundo peor resultado a nivel regional. Ello se explica, principalmente, por la caída en la producción de molibdeno (-23.8%) en la unidad minera Toquepala. La caída del sector minero no pudo ser contrarrestada por el incremento de los despachos de cemento (13.5%) ni tampoco por las exportaciones no tradicionales (2.1%), entre las cuales destacan los mayores envíos de productos pesqueros.

Resultados del primer trimestre del 2016 agregado por zonas³

Las regiones del sur continuaron con el dinamismo del trimestre anterior y crecieron 11.7%. Además del fuerte crecimiento de Arequipa, Cusco creció 8.3% debido a la recuperación de la producción de gas natural (16.5%) y líquidos de gas natural (20.0%). La región Puno creció 4.9% por mayores arribos de turistas (26.1%) y flujo de vehículos ligeros (11.6%), variables que aproximan las actividades de servicios y comercio. Dichos avances fueron contrarrestados por los resultados de Tacna (-6.8%) y Moquegua (-4.7%) que se encontrarían en recesión al acumular al menos dos trimestres de caída. En ambas regiones, el resultado se explica por una menor actividad minera. Asimismo, Ica cayó 1.5%, primer resultado negativo desde finales del 2012, por una menor producción agrícola, principalmente, de algodón (-38.8%).

ICAE: crecimiento regional según zonas, 2T 2015 – 2T 2016
(en %)



Fuente: BCRP, IPE.

³ Se utilizó el crecimiento anual del ICAE 2015 para ponderar el crecimiento por región en el 1T 2016 y obtener los resultados agregados por zonas, regiones mineras y no mineras.

Las regiones del centro se aceleraron fuertemente de 7.6% en 1T-16 a 22.7% en 2T-16. Dicho resultado se explica debido al extraordinario crecimiento de Apurímac (266.0%) por la fuerte expansión del sector minero. Asimismo, Pasco se aceleró fuertemente (de 3.3% a 8.9%) ante la mayor producción de cobre (10.3%) y zinc (4.9%) de la minera El Brocal. Además, los crecimientos de Ayacucho (9.1%) y Huánuco (2.5%) se explican por mayores extracciones de oro (73.7%) en la mina Inmaculada y de zinc (55.9%) en la unidad minera Raura, respectivamente. Por el contrario, Huancavelica se desaceleró (de 5.6% a 3.5%) por las fuertes caídas en la actividad minera (-21.1%) y la producción eléctrica (-6.6%), pese al crecimiento del sector agrícola (25.6%). Junín registró una desaceleración similar (de 1.6% a 0.2%) debido a la caída en la extracción de cobre (-6.3%) y la menor producción de cemento en la planta Condorcocha.

En el segundo trimestre del año, las regiones del norte cayeron fuertemente de 5.8% a -0.2%. La Libertad (-5.5%), Piura (-2.9%) y Tumbes (-5.7%) se encontrarían en recesión. El desempeño de estas regiones se explica, principalmente, por una menor actividad manufacturera. En La Libertad, debido a la caída en la elaboración de alimentos y bebidas; mientras que, en Piura y Tumbes, por la menor disponibilidad de materia prima ante condiciones marinas desfavorables. Además, Cajamarca cayó 3.0% por el resultado negativo de los sectores minero (-13.0%) y agrícola (-14.4%). Lambayeque registró una fuerte desaceleración (de 8.4% a 1.7%) explicada por la caída del sector agropecuario (-3.2%) dados los menores cultivos de algodón (-47.8%) y producción de huevos (-12.7%). Dichos retrocesos fueron contrarrestados por el crecimiento de Áncash (10.0%) debido al continuo aumento de la producción de cobre (31.7%) de la minera Antamina.

Las regiones orientales cayeron 2.0% y mantienen la tendencia negativa del 1T-16, a pesar de la fuerte aceleración de San Martín (de 4.2% a 13.4%). Madre de Dios se desaceleró fuertemente (de 27.1% a 6.8%) debido a que la producción de oro aumentó 15.0%, luego de crecer en promedio 93.0% entre 2T-15 y 1T-16. Amazonas registró un débil crecimiento de 0.2% explicado por la caída en el sector agrícola (-6.9%) dados los menores cultivos de arroz (-25.1%). Además, el desempeño negativo de Loreto (-16.0%) y Ucayali (-0.1%) se debe a la caída en la producción de hidrocarburos.

Finalmente, la región Lima creció 1.2% y es el menor resultado desde mediados 2009. Las ventas de electricidad tan solo aumentaron 0.6% y el empleo industrial cayó 2.9%, con lo que acumula diez trimestres consecutivos de caída. Ello se explica, principalmente, por la disminución en el sector textil. Además, el crédito continúa desacelerándose desde mediados del 2015 (de 14.2% en el 2T-15 a 6.2% en el 2T-16); cabe destacar que el crédito bancario cayó 5.6% en el segundo trimestre del año.

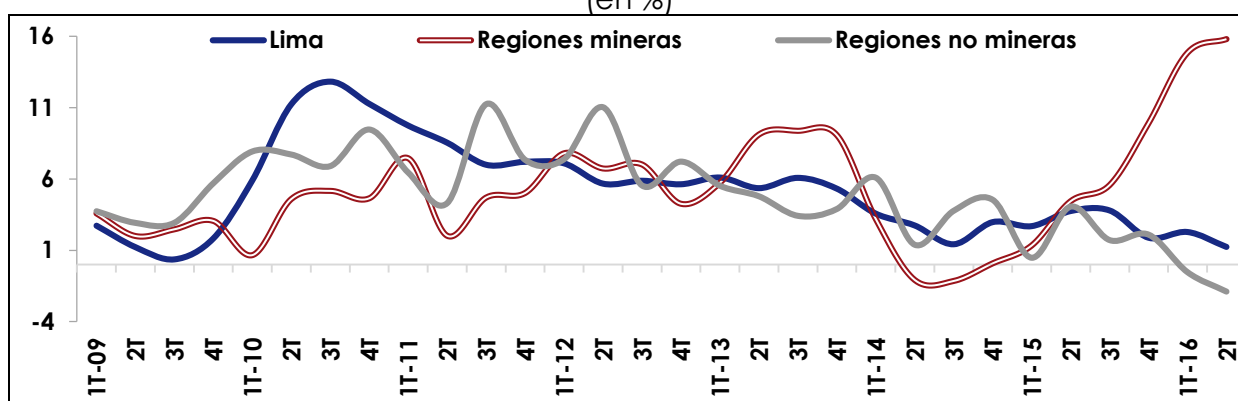
Regiones mineras y no mineras

Para el cálculo agregado de las regiones mineras se consideran aquellas cuya incidencia del VAB minero sobre el VAB total supera el 20% en el último año. De esta forma, este grupo incluye las siguientes regiones: Áncash, Arequipa, Cajamarca, Cusco, Huancavelica, Junín, Madre de Dios, Moquegua, Pasco y Tacna. Adicionalmente, se incluye a Apurímac porque con el inicio de operaciones de Las Bambas, la estructura económica de la región en el 2016 será predominantemente minera.

Las regiones mineras continúan liderando el crecimiento del país por cuarto trimestre consecutivo. En el segundo trimestre del 2016 crecieron 15.8%, un resultado 1.0 pp. superior al del trimestre anterior (14.8%). Entre las ocho regiones (de doce) que contribuyeron positivamente a dicho incremento destacan Arequipa (7.2 pp.), Apurímac (5.7 pp.), Áncash (1.4 pp.) y Cusco (1.4 pp.). Por otra parte, las regiones que contribuyeron negativamente fueron Tacna (-0.4 pp.), Moquegua (-0.3 pp.) y Cajamarca (-0.3 pp.).

Por otra parte, el grupo de regiones no mineras volvieron a registrar un crecimiento negativo (-1.9% en 2T16 y -0.5% en 1T16). La fuerte caída de Loreto, La Libertad y Piura restaron 1.3 pp., 1.1 pp. y 0.5 pp. de crecimiento, respectivamente. En tanto, las regiones que aportaron positivamente fueron San Martín (0.8 pp.) y Puno (0.4 pp.).

Regiones mineras y no mineras: crecimiento anual, 1T 2009 – 2T 2016
(en %)



Fuente: BCRP, IPE.

Desde mediados del 2015, se observan dos tendencias de crecimiento muy marcadas. Por una parte, las regiones mineras registran una tendencia positiva, mientras que el grupo de no mineras y Lima presentan una tendencia negativa. En el segundo trimestre del 2015, la diferencia en el crecimiento de las mineras sobre las no mineras fue de 0.4 pp.; para el segundo trimestre del 2016, dicha diferencia se amplió a 17.7 pp. Asimismo, la brecha entre el crecimiento de las regiones mineras y Lima se amplió de 0.7 pp. a 14.6 pp. en dicho período.

Los resultados detallados por región y el anexo metodológico del ICAE se encuentran publicados en la página web del IPE: www.ipe.org.pe.

Agradecimientos

La realización del presente indicador no sería posible sin la provisión de información regional con frecuencia mensual. En ese sentido, agradecemos la colaboración de las siguientes instituciones públicas: Banco Central de Reserva (BCRP) y a sus siete sucursales regionales, Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), Ministerio de Energía y Minas (MEM), Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN), Ministerio de Agricultura y Riego (MINAGRI), Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (MINCETUR), Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE), Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Asimismo, agradecemos el valioso aporte de información de las empresas Cementos Pacasmayo, Cementos Yura y Unión Andina de Cementos (UNACEM).