

Este **reporte trimestral** tiene como objetivo presentar un **diagnóstico** del desempeño de la **economía peruana**, a partir del **análisis** de diversos aspectos de la misma. Se elabora con un alto nivel de **rigurosidad técnica**, tomando como referencia principales fuentes **nacionales e internacionales**, con un lenguaje de fácil entendimiento para todos los lectores, estén o no relacionados en su día a día con el accionar **político económico global**.

GLOSARIO:

AFIN: Asociación para el Fomento de la Infraestructura Nacional
APP: Asociación público privada
BCRP: Banco Central de Reserva del Perú
IED: Inversión extranjera directa
INEI: Instituto Nacional de Estadística e Informática
MEF: Ministerio de Economía y Finanzas
Minagri: Ministerio de Agricultura y Riego
Minem: Ministerio de Energía y Minas

OCDE: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos
Oxl: Obras por impuestos
Produce: Ministerio de la Producción
ProInversión: Agencia de Promoción para la Inversión Privada
Sunat: Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria
pp: Puntos Porcentuales

Director
 Jessica Luna Cárdenas

Co-editores
 Rafael Zacnich Nonalaya
 Jaime Dupuy Ortiz de Zevallos

Equipo de Análisis
 Diana Tarrillo Rodríguez
 Jorge Zavala Delgado
 Paulo Quequezana Barrientos

Lety Gómez Díaz
 Daniel Najarro Salazar
 Blanca Jara Minaya
 Valeria Castro Tenorio

Corrección
 Ángel García Tapia

Diagramación
 Eliana García Dolores

COMEXPERU-Sociedad de Comercio Exterior del Perú
 Bartolomé Herrera 254, Miraflores. Lima 18, Perú.
 e-mail: semanario@comexperu.org.pe
 Telf.: 625 7700



ÍNDICE:

1. RESUMEN EJECUTIVO

2. PRODUCCIÓN

- 2.1 Actividad económica
- 2.2 Actividad minera
- 2.3 Actividad agraria
- 2.4 Actividad con mayor dinamismo
- 2.5 Actividad con menor dinamismo

3. INFRAESTRUCTURA E INVERSIONES

- 3.1 Brecha de infraestructura
- 3.2 Resultado de la inversión pública y privada
- 3.3 APPs y Obras por Impuestos
- 3.4 Ejecución de proyectos de inversión pública

4. COMERCIO EXTERIOR

- 4.1 Exportaciones
- 4.2 Importaciones
- 4.3 Indicadores de comercio exterior
 - 4.3.1 Baltic Dry Index
 - 4.3.2 Harpex

5. ENTORNO INTERNACIONAL

6. ENTORNO NACIONAL

RESUMEN EJECUTIVO

En el primer semestre de 2020, el desempeño de la economía peruana evidenció los efectos de la declaración del Estado de Emergencia Nacional, como respuesta a la crisis sanitaria mundial causada por la COVID-19, que dispuso la restricción de diversas actividades productivas en todo el país.

En el ámbito internacional, la atención estuvo puesta en las medidas para frenar el avance del coronavirus e impulsar la recuperación de las economías en medio de una inminente recesión a nivel global. Las últimas estimaciones del FMI sostienen que la economía mundial retrocedería un 4.9%, el nivel más bajo desde la Gran Depresión. Por primera vez en la historia todas las regiones del mundo estarían en recesión.

La actividad económica peruana en el primer semestre del año, de acuerdo con el INEI, registró una caída del 17.4% respecto del mismo periodo de 2019. Dicho resultado se debió al aporte negativo de los sectores comercio; manufactura; minería e hidrocarburos; construcción; transporte y almacenamiento; alojamiento y restaurantes; otros servicios; servicios prestados a empresas; electricidad, gas y agua; y pesca. Entre los sectores que evidenciaron desempeños positivos se encuentran servicios financieros y seguros, administración pública y defensa, telecomunicaciones y otros servicios de información, y agropecuario.

Con respecto al sector minería e hidrocarburos, este registró una caída del 19.9%. La minería metálica cayó un 21.9%, debido principalmente a la menor producción de hierro (-36.6%), oro (-34.7%), plomo (-30.2%), plata (-29.4%), estaño (-24.3%), zinc (-23.8%) y cobre (-21%). Por su parte, el subsector hidrocarburos retrocedió un 8.8%, como resultado de la menor producción de petróleo crudo (-5.7%), líquidos de gas natural (-6.05%) y gas natural (-17.5%).

Uno de los sectores que alcanzó mayor dinamismo fue el de servicios financieros, seguros y pensiones, que creció un 6.7% debido al aumento de los créditos corporativos para las empresas otorgados por el Programa Reactiva Perú; así como el incremento en la captación de depósitos a la vista y ahorros. Por otro lado, el sector que registró el menor dinamismo fue el de alojamiento y restaurantes, con una caída del 51.7%, como consecuencia de la menor actividad de los subsectores alojamiento (-55.4%) y restaurantes (-51.2%).

En cuanto a la inversión pública, en el primer semestre de 2020, cayó un 39.3% debido a la interrupción de proyectos durante el periodo de cuarentena y, en menor medida, por la conclusión de algunos y problemas contractuales en otros. En esa misma línea, la inversión privada retrocedió un 39.1%, con lo que representó un 13.6% del PBI, la cifra más baja de los últimos quince años.

El resultado del comercio exterior fue negativo, tanto para las exportaciones como para las importaciones. En el caso de las primeras, estas alcanzaron un valor de US\$ 16,282 millones, un 26.7% menos con respecto al primer semestre de 2019. En lo que respecta a las exportaciones tradicionales, estas cayeron un 29.2%, mientras que las no tradicionales evidenciaron un retroceso del 20.7%. Por su parte, las importaciones registraron un valor de US\$ 17,070 millones, lo que reflejó una caída del 18.2%, debido a las menores compras de bienes intermedios (-21.6%), bienes de capital (-15.2%) y bienes de consumo (-14.9%).

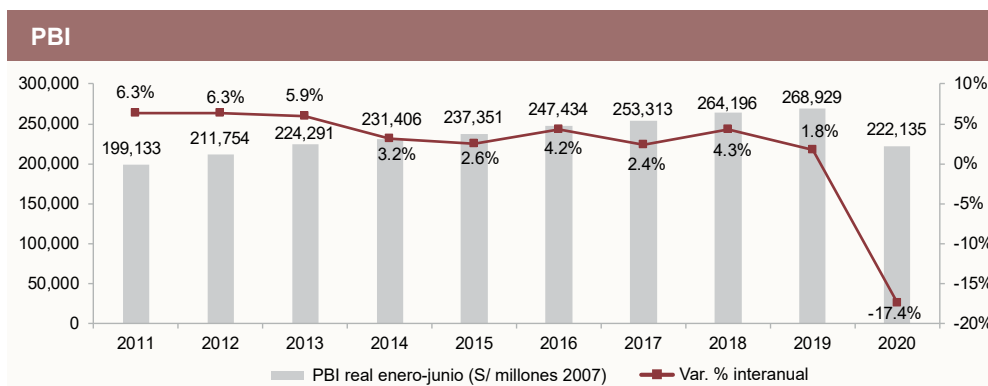
El escenario de cara a los próximos meses es incierto debido, en buena parte, a la duración de la pandemia, así como al éxito que tenga la reactivación económica. Además, debemos tomar en cuenta que nos encontramos a las puertas de una campaña electoral, lo que acentuaría aún más la incertidumbre sobre el desempeño de la economía peruana. Si a esto le sumamos la menor demanda exterior, menores precios internacionales, un eventual recrudescimiento de la guerra comercial entre EE. UU. y China, y políticas proteccionistas en países de primer mundo como acciones para salir de la crisis global, el escenario hacia fines de este año y de 2021 no sería del todo alentador.

En este contexto, resulta urgente tomar acciones para repotenciar nuestras capacidades como país, es decir, elevar la competitividad de nuestra economía en todos sus ámbitos. Contamos con un Plan Nacional de Competitividad y Productividad Nacional, así como un Plan Nacional de Infraestructura para la Competitividad; es tiempo de echarlos a andar para que, cuando superemos la pandemia, estemos más fortalecidos y así podamos atender más eficientemente las demandas internas y las del mercado externo. Recuperarnos de una caída del 15% o más de nuestra economía en 2020 dependerá de las acciones que tomemos hoy.

PRODUCCIÓN

Actividad Económica. Durante el primer semestre de 2020, la actividad económica experimentó un decrecimiento del 17.4% con respecto al mismo periodo de 2019. La contracción en la producción nacional se debió a los efectos de la declaración del Estado de Emergencia Nacional, como respuesta a la crisis sanitaria mundial por la COVID-19, que dispuso el aislamiento social obligatorio. Dicho resultado se explica por el aporte negativo de los sectores comercio (-3.1 puntos porcentuales); manufactura (-2.7 pp); minería e hidrocarburos (-2.5 pp); construcción (-2.3 pp); transporte y almacenamiento (-1.7 pp); alojamiento y restaurantes (-1.6 pp); otros servicios (-1.5 pp); servicios prestados a empresas (-1 pp); electricidad, gas y agua (-0.2 pp), y pesca (-0.1 pp). Por otro lado, los sectores que registraron aportes positivos a la economía fueron servicios financieros y seguros (0.4 pp); administración pública y defensa (0.2 pp); telecomunicaciones y otros servicios de información (0.1 pp), y agropecuario (0.1 pp).

De acuerdo con el INEI, en el mes de junio, la producción nacional cayó un 18.1%, con lo que fue el cuarto mes consecutivo del año en registrar un comportamiento negativo, pero a un ritmo menor. Esto último se explicaría debido a que en mayo y, posteriormente, junio se aprobó la reanudación de actividades económicas en forma gradual dentro del marco del estado de emergencia. En junio, los sectores de alojamiento y restaurantes (-84.4%); construcción (-44.6%); transporte, almacenamiento, correo y mensajería (-44.2%); servicios prestados a empresas (-35.8%) y comercio (-28%) fueron los más perjudicados.

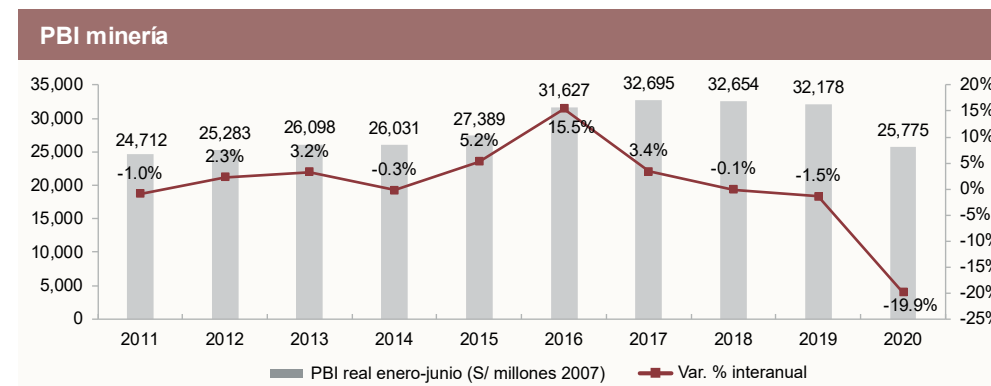


Fuente: BCRP. Elaboración: ComexPerú.

Actividad Minera. El sector minería e hidrocarburos registró una caída del 19.9% durante el primer semestre de 2020, como consecuencia de la contracción del sector hidrocarburos en 8.8% y el resultado negativo de la actividad minera metálica, que retrocedió un 21.9%. Esto se debió al menor nivel de producción de hierro (-36.6%), oro (-34.7%), plomo (-30.2%), plata (-29.4%), estaño (-24.3%), zinc (-23.8%) y cobre (-21%). Cabe mencionar que el molibdeno registró un aumento en su producción (9.1%).

La cotización de los metales básicos se ha visto afectada desde inicios del año como consecuencia de la pandemia de la COVID-19 y sus efectos en el comercio internacional. De manera que, en junio de este año, el zinc, el estaño, el plomo y el cobre registraron caídas del 22.1%, 12.3%, 8.2% y 2.2%, respectivamente, en comparación con junio de 2019. Por otro lado, el precio de los metales preciosos evolucionó positivamente debido a la incertidumbre por la actual crisis sanitaria; el oro continuó con una tendencia alcista y se elevó un 27.5% respecto de junio de 2019, mientras el precio de la plata se incrementó un 17.8% en el mismo período y creció por tercer mes consecutivo.

En cuanto a las principales empresas del sector, de acuerdo con cifras del Minem, la extracción cuprífera cayó un 20% en el primer semestre. Se redujeron las extracciones de la Sociedad Minera Cerro Verde (-24%), la Compañía Minera Antamina (-29%) y la Minera Las Bambas (-29%), aunque Southern Perú



Fuente: BCRP. Elaboración: ComexPerú.

tuvo una variación positiva (10%). Por su parte, la producción de oro se redujo un 35%, ante los menores volúmenes reportados por Minera Yanacocha (-32%), Minera Aurífera Retamas (-4%) y Shahuindo (-6%); sin embargo, la Compañía Minera Poderosa registró un incremento del 1.9%.

Ranking de principales mineras según tipo de mineral (enero-junio 2020)

N.º	Cobre (TMF)	2019	2020	Var. % 20/19
1	Southern Perú	193,273	211,718	10%
2	Sociedad Minera Cerro Verde	235,680	180,289	-24%
3	Compañía Minera Antamina	226,800	161,761	-29%
4	Minera Las Bambas	185,827	131,696	-29%
	Subtotal	841,580	685,464	-19%
	Total	1,191,886	949,217	-20%
N.º	Oro (g f.)	2019	2020	Var. % 20/19
1	Minera Yanacocha	8,701,541	5,898,118	-32%
2	Compañía Minera Poderosa	4,131,530	4,209,813	2%
3	Minera Aurífera Retamas	2,608,508	2,510,229	-4%
4	Shahuindo	2,561,112	2,402,401	-6%
	Subtotal	18,000,691	15,020,561	-17%
	Total	64,682,402	42,243,166	-35%
N.º	Plata (kg f.)	2019	2020	Var. % 20/19
1	Compañía Minera Antamina	245,352	199,888	-19%
2	Compañía de Minas Buenaventura	216,520	146,803	-32%
3	Compañía Minera Ares	219,501	105,631	-52%
4	Minera Chinalco Perú	80,503	95,004	18%
	Subtotal	761,876	547,326	-28%
	Total	1,853,913	1,309,800	-29%
N.º	Zinc (TMF)	2019	2020	Var. % 20/19
1	Compañía Minera Antamina	184,639	182,396	-1%
2	Volcan Compañía Minera	68,292	40,808	-40%
3	Nexa Resources Perú	65,556	35,684	-46%
4	Empresa Minera Los Quenuales	14,819	26,833	81%
	Subtotal	333,306	285,721	-14%
	Total	678,591	517,432	-24%

Fuente: MINEM. Elaboración: ComexPerú.

Por el lado de la producción de plata, esta disminuyó un 29% en el período enero-junio. Las tres principales empresas experimentaron

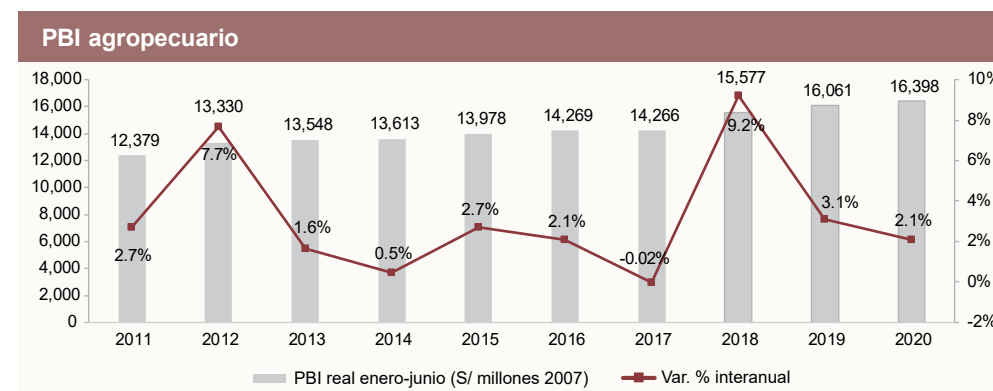
caídas en su producción, estas fueron Compañía Minera Antamina (-19%), Compañía de Minas Buenaventura (-32%) y Compañía Minera Ares (-52%). Mientras que Minera Chinalco Perú, en cuarta posición, tuvo un aumento del 18%.

Finalmente, la producción de zinc registró una caída del 24%. Entre las primeras cuatro empresas que extraen este metal, las tres primeras registraron un descenso en su producción: Compañía Minera Antamina (-1%), Volcan Compañía Minera (-40%) y Nexa Resources Perú (-46%), mientras que la producción de la cuarta, Empresa Minera Los Quenuales, aumentó un 81%.

Actividad Agraria. De acuerdo con el INEI, en el primer semestre de 2020, el sector agropecuario aumentó un 2.1% respecto del mismo período de 2019. Dicho resultado se debió al dinamismo de las actividades agrícolas, que creció un 2.8%, y pecuaria, que aumentó un 0.7%. De esta manera, el sector

fue uno de los pocos en registrar crecimiento en el primer semestre. Cabe mencionar que la actividad del sector agropecuario contribuyó en 0.1 pp al PBI nacional en el período enero-junio de 2020.

La producción de quinua tuvo un desempeño importante en el primer semestre, con una producción de 88,000 toneladas (t) y una variación del 19.7% con respecto al periodo enero-junio de 2019. Le siguieron el arroz (2,320,000 t; +16.3%), la palma aceitera (481,000 t; +11.9%), el cacao (87,5000 t; +10.6%) y la alfalfa (4,559,000 t; +8.6%). Por otro lado, disminuyeron los cultivos de algodón rama (-64.3%), alcachofa (-63%), mango (-14.3%), aceituna (-12%) y café (-8.6%), respecto del periodo enero-junio de 2019.



Fuente: BCRP. Elaboración: ComexPerú.

Productos agropecuarios de mayor crecimiento (miles de toneladas)

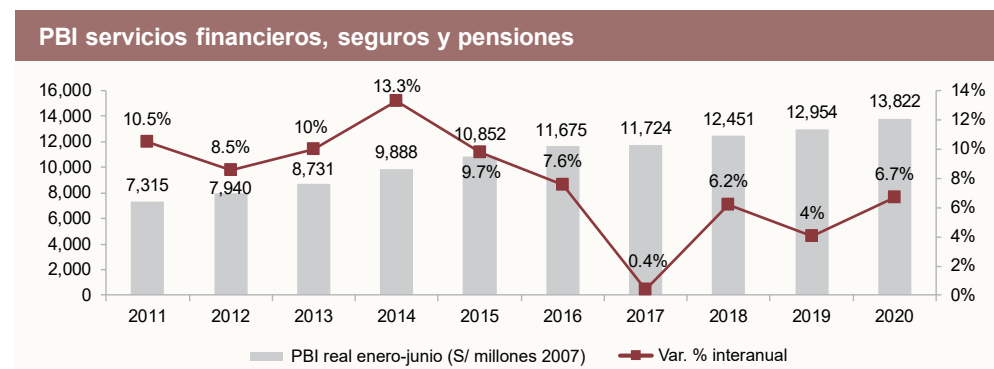
Ranking	Productos agropecuarios	Producción enero-junio 2019	Producción enero-junio 2020	Var. % interanual 2019/2020	Producción junio 2020	Var. % junio 2019/2020
1	Quinua	73	88	19.7%	13.1	-8.0%
2	Arroz	1,995	2,320	16.3%	615.7	8.6%
3	Palma aceitera	430	481	11.9%	98.5	58.4%
4	Cacao	79	88	10.6%	20	9.9%
5	Alfalfa	4,197	4,559	8.6%	559.5	4.1%

Fuente: BCRP. Elaboración: ComexPerú.

Durante el mes de junio, la producción del sector disminuyó un 1.6% por la caída de la actividad agrícola (-1.7%) y pecuaria (-1.4%). En el subsector agrícola, se registró un menor desarrollo en la producción, principalmente, de algodón rama (-73.4%), uva (-61%) y alcachofa (-59.6%). Mientras que el subsector pecuario decreció como consecuencia de los menores volúmenes de producción de vacunos (-4.7%), alpacas (-4%), ovinos (-3.5%) y aves (-1.5%)

Actividad con Mayor Dinamismo. Durante el primer semestre de 2020, el sector que registró un mayor dinamismo fue el de servicios financieros, seguros y pensiones, con un crecimiento del 6.7%, frente al mismo período de 2019. Específicamente, en el segundo trimestre de 2020, se registró un crecimiento del sector del 9.8% en comparación con el segundo trimestre de 2019. El incremento se debe al aumento de la actividad de los servicios financieros (13.3%), lo que atenuó la caída en los servicios de seguros (-10.6%) y la administración de fondos de pensiones (-6.6%).

La evolución positiva de la actividad es consecuencia del aumento de los créditos corporativos para las empresas, por la ejecución del Programa Reactiva Perú; así como el incremento en la captación de depósitos a la vista y ahorros. Por otro lado, se redujeron los aportes a los depósitos a plazo y a la compensación por tiempo de servicios. Por otra parte, el rendimiento negativo de la actividad de seguros se explica por la caída en las primas de seguros de vida (-18.7%), seguros generales (-15.6%) y seguros de accidentes y enfermedades (-9.8%).



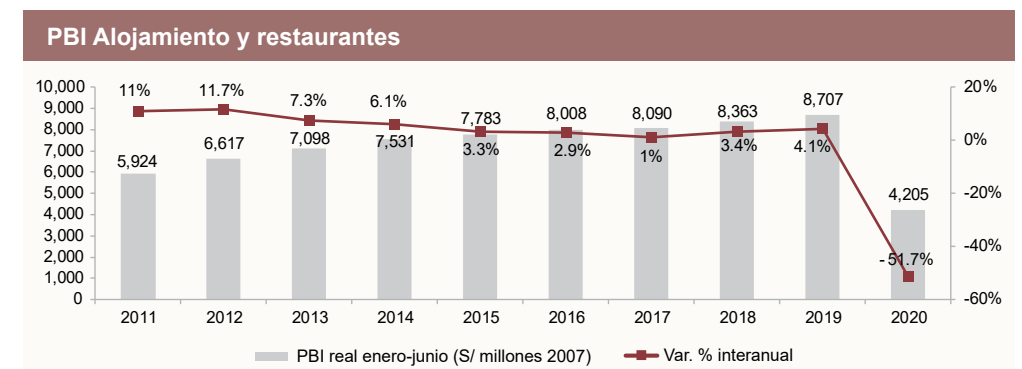
Fuente: INEI. Elaboración: ComexPerú.

En junio, el sector creció un 15.5% debido a la alta tasa registrada de créditos otorgados por banca múltiple (15.2%), determinado por mayores créditos en moneda nacional (21.4%) y moneda extranjera (1.6%).

Actividad con Menor Dinamismo. En el periodo enero-junio de 2020, el sector de alojamiento y restaurantes fue el que registró un menor dinamismo, pues reportó una caída del 51.7%, como consecuencia de la menor actividad de los subsectores alojamiento (-55.4%) y restaurantes (-51.2%).

Los cuatro grandes componentes de la actividad de restaurantes registraron fuertes caídas en su producción dentro del marco de la emergencia sanitaria. El grupo de restaurantes disminuyó un 54%. De igual manera, otras actividades de servicio de comidas disminuyeron un 31.4% debido al menor movimiento en los negocios concesionarios de alimentos. Por otro lado, el servicio de bebidas cayó un 52% por el cierre de locales, una opción de oferta gastronómica reducida y un menor servicio de delivery de cafeterías, restaurantes, discotecas, juguerías, bares y pubs. Finalmente, debido a menores contratos de servicio para la preparación de alimentos en eventos, el suministro de comidas por encargo disminuyó un 60.1%.

Durante el mes de junio, la actividad de alojamiento reflejó un retroceso del 98.9%, mientras que el sector restaurantes registró una caída del 82.3% en comparación con junio de 2019.



Fuente: BCRP. Elaboración: ComexPerú.

INFRAESTRUCTURA E INVERSIONES

Brecha de Infraestructura.

Valor de la brecha de acceso básico a infraestructura de corto y largo plazo (millones soles)

Sector	Brecha de corto plazo (2019-2023)	Brecha de largo plazo (2019-2038)
Agua	6,019	24,245
Saneamiento	28,819	71,544
Telecomunicaciones	12,151	20,377
Transportes	35,970	160,958
Electricidad	-	7,059
Educación	-	5,917
Salud	27,545	58,727
Hidráulico	6,679	14,625

Fuente: Universidad del Pacífico. Elaboración: ComexPerú.

De acuerdo con el Plan Nacional de Infraestructura para la Competitividad, elaborado por la Universidad del Pacífico en 2019, por encargo del MEF, la brecha de infraestructura de largo plazo (2019-2038) asciende a S/ 363,452 millones. Entre los sectores evaluados están los de transporte (que representa un 44% de la brecha total), saneamiento (20%), salud (16%), agua (7%), telecomunicaciones (6%), hidráulico (4%), electricidad (2%) y educación (2%). Cabe destacar que esta estimación tiene como meta alcanzar al más cercano entre los promedios de una muestra de países. En la mayor parte de los sectores se compara al Perú con la media de los países integrantes de la OCDE, mientras que en otros se compara con grupos de países más relevantes por las características inherentes al Perú.

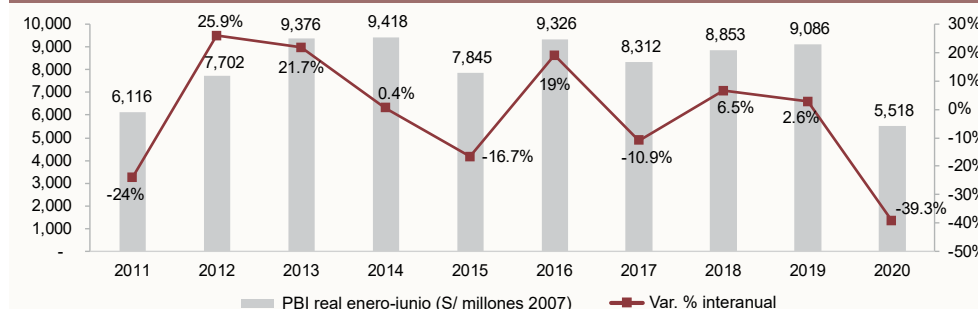
Resultado de la Inversión Pública y Privada.

Inversión Pública. De acuerdo con las cifras del BCRP, al segundo trimestre de 2020, la inversión pública ascendió a S/ 5,518 millones, lo que significó una contracción del 39.3% con respecto al mismo periodo del año anterior, en el que se invirtieron S/ 9,086 millones (+2.6% con respecto a 2018).

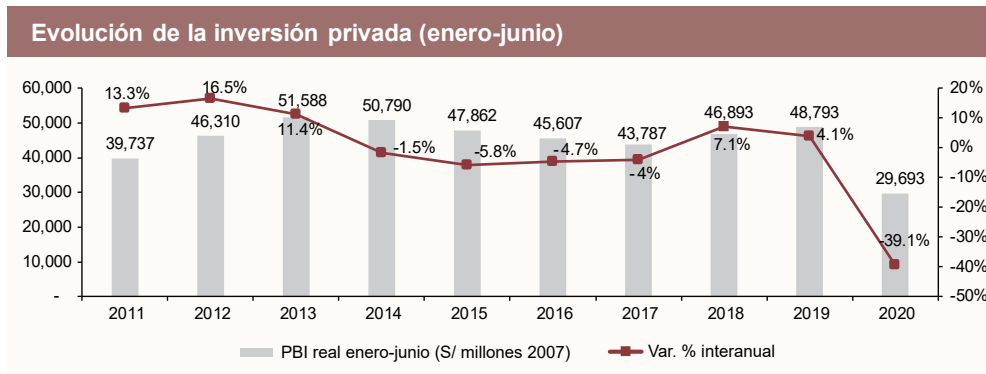
La inversión pública cayó en 39.3% mientras que la inversión privada creció un 39.1%

Según el reporte de inflación del BCRP, la contracción de la inversión pública se explica por la interrupción de proyectos durante el periodo de cuarentena y, en menor medida, por la conclusión de algunos y los problemas contractuales en otros. Además, pese a esperar su recuperación para el segundo semestre, reconoce que la interrupción de actividades producto del confinamiento determinaría un resultado negativo para este año en su evolución. No obstante, tras esta publicación, el Gobierno anunció el programa de reactivación económica “Arranca Perú”, que propone la ejecución de más de S/ 6,400 millones cuya influencia permitiría mitigar dicho resultado.

Evolución de la inversión pública (enero-junio)



Fuente: BCRP. Elaboración: ComexPerú.

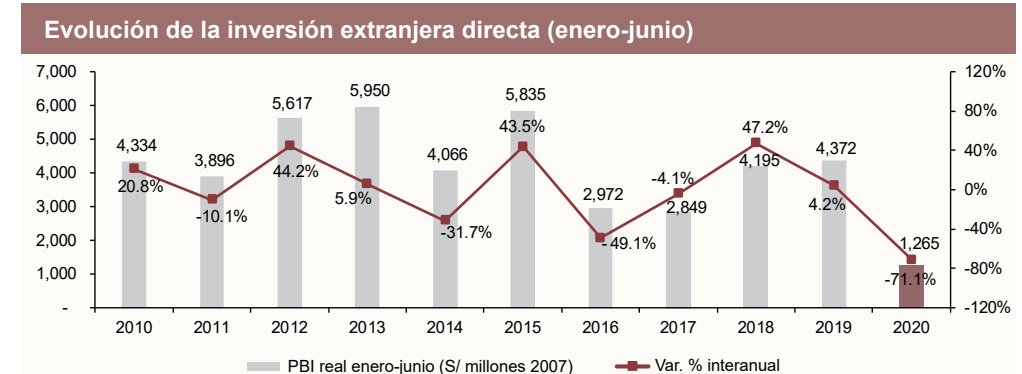


Fuente: BCRP. Elaboración: ComexPerú.

Inversión Privada. De acuerdo con cifras del BCRP, al segundo trimestre de 2020, la inversión privada ascendió a S/ 29,693 millones, lo que significó una contracción del 39.1% con respecto al mismo periodo de 2019, durante el cual se invirtieron S/ 48,793 millones. Del mismo modo, la inversión privada como porcentaje del PBI alcanzó un 13.6%, la cifra más baja de los últimos 15 años.

Inversión Extranjera Directa

De acuerdo con cifras del BCRP, para el segundo trimestre de 2020, el flujo de IED se habría contraído un 71.1%, al alcanzar los US\$ 1,265 millones, respecto del mismo periodo de 2019, cuando ascendió a US\$ 4,372 millones. Cabe recordar que, a diferencia de ediciones anteriores



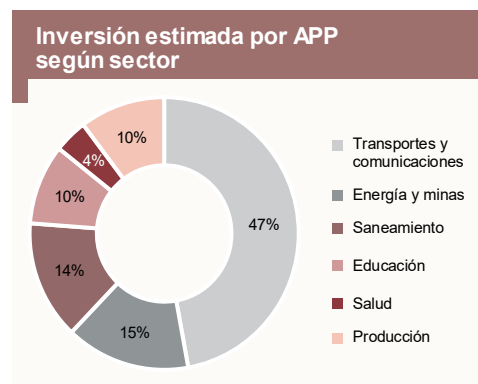
*Inversiones que comprenden un 10% a más de participación en el patrimonio de la empresa.
Fuente: BCRP. Elaboración: ComexPerú.

del presente informe, estamos utilizando la serie histórica de IED calculada con base en la metodología del BCRP, la cual difiere de la provista por ProInversión .

Respecto de la estructuración de estas inversiones, si bien ProInversión todavía no dispone de información actualizada al primer trimestre del año, recordemos que en 2019 el saldo de IED como aporte de capital se concentró principalmente en los sectores minería (23%), comunicaciones (20%), finanzas (18%), energía (13%) e industria (12%). De igual forma, los principales países de origen son España (18%), Reino Unido (17%), Chile (14%) y EE. UU. (10%). Asimismo, en línea con las proyecciones del BCRP, se espera que el IED de 2020 ascienda a US\$ 1,552, un 88.5% menos que el año anterior.

APPs y Obras por Impuestos

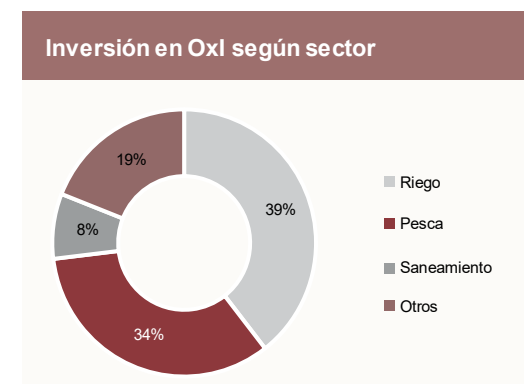
APP. Durante periodo 2020-2021, ProInversión espera que unos US\$ 6,327 millones sean invertidos por APP. Al respecto, 12 proyectos (US\$ 2,800 millones) se encuentran en adjudicación, mientras que otros 8 (US\$ 3,328 millones) pertenecen a declaratoria de interés. Estos se concentran principalmente en los siguientes sectores: transportes y comunicaciones (US\$ 2,852 millones), energía y minas (US\$ 947 millones) y saneamiento (US\$ 823 millones).



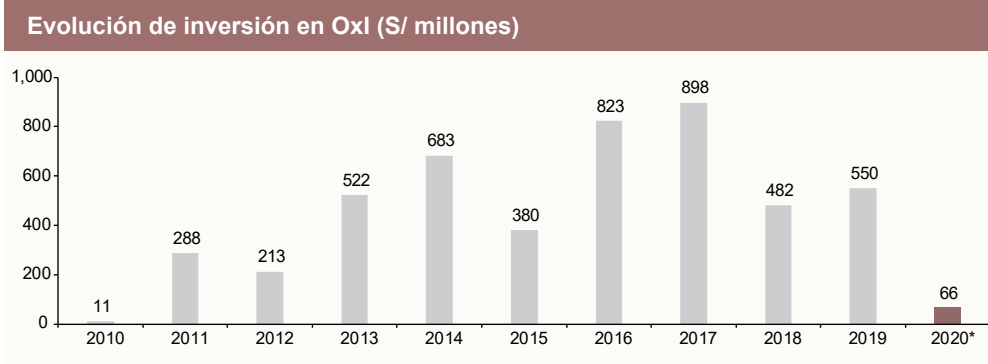
*Proyectos según cartera (agosto 2020-junio 2021). Fuente: ProInversión. Elaboración: ComexPerú.

El proyecto con mayor monto de inversión en el sector transportes y telecomunicaciones es el Anillo Vial Periférico (US\$ 2,049 millones) y se espera su adjudicación para el cuarto trimestre de 2020.

Oxl. El mecanismo de Oxl ha permitido unos S/ 4,917 millones de inversión desde 2010, a través de 401 proyectos, según datos de ProInversión. Al segundo trimestre de 2020, se invirtieron S/ 50 millones a través de Oxl, un 4.2% menos que el mismo periodo del año anterior, lo que ha beneficiado a 84,898 peruanos. Los sectores en los que se realizaron dichos proyectos fueron riego (39%), pesca (34%) y saneamiento (8%).



*La sección Otros incluye: cultura, educación, transporte urbano, desarrollo urbano, comercio, turismo, salud, ambiente y seguridad. Fuente: ProInversión. Elaboración: ComexPerú.



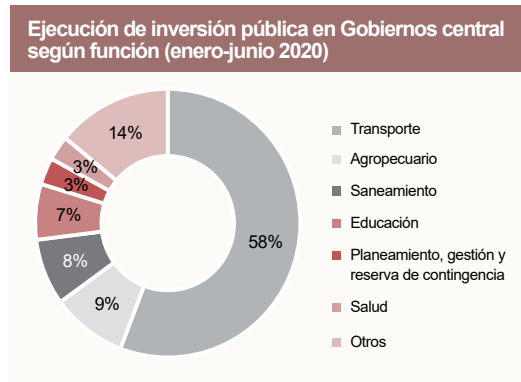
* A agosto de 2020. Fuente: ProInversión. Elaboración: ComexPerú.

Ejecución de proyectos de inversión pública.

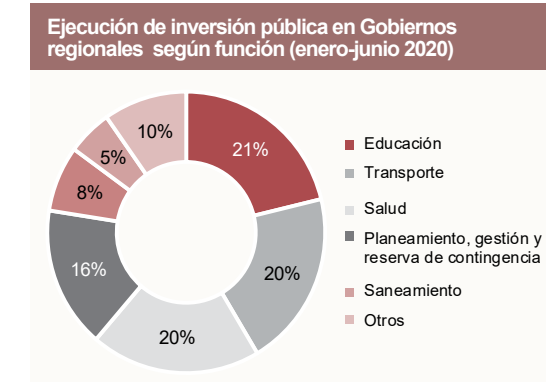
En cuanto a los proyectos de inversión pública, al segundo trimestre de 2020, el Gobierno central ejecutó S/ 3,049 millones, lo que significó una reducción del 37.3% en comparación con el mismo periodo de 2019. El sector en el que más invirtió fue transporte, con S/ 1,754 millones, seguido por el agropecuario, con S/ 289 millones, y saneamiento, con S/ 251 millones.

Por su parte, los Gobiernos regionales, ejecutaron S/ 1,341 millones, es decir, se registró una contracción del 34% con respecto al mismo periodo de 2019. El sector en el que más invirtieron fue educación, con S/ 284 millones, seguido por transportes, con S/ 271 millones, y el agropecuario, con S/ 265 millones.

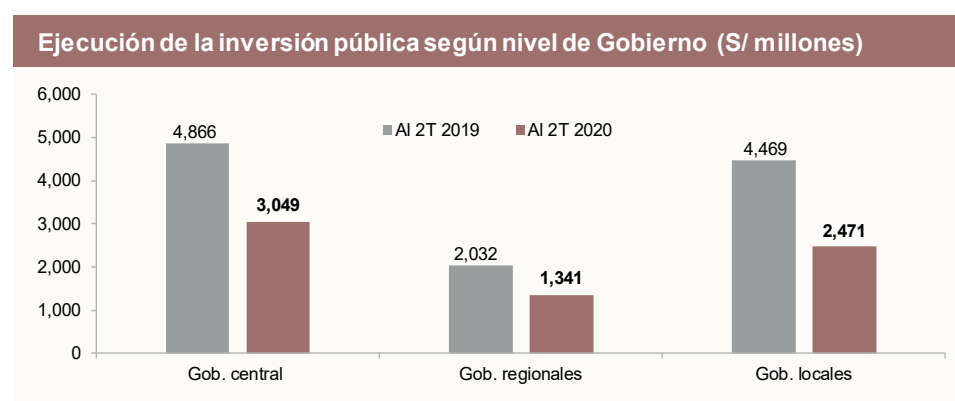
Por último, los Gobiernos locales ejecutaron S/ 2,471 millones, lo que significó una disminución del 44.7% con respecto al mismo periodo de 2019. El sector en el que más se invirtió fue transporte, con S/ 730, seguido por saneamiento, con S/ 470 millones, y educación, con S/ 291 millones.



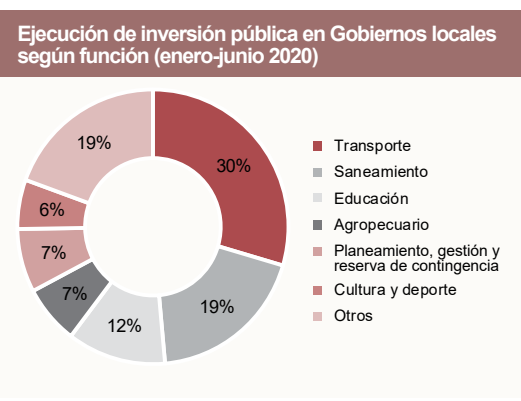
Fuente: MEF. Elaboración: ComexPerú.



Fuente: MEF. Elaboración: ComexPerú.



Fuente: MEF. Elaboración: ComexPerú.



Fuente: MEF. Elaboración: ComexPerú.



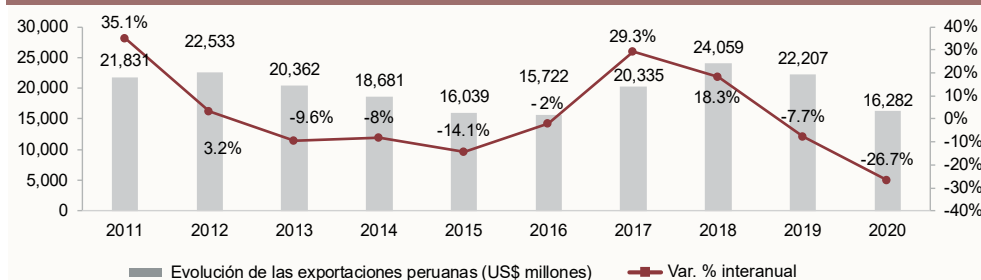
COMERCIO EXTERIOR

Exportaciones. Las exportaciones totales, en el primer semestre de 2020, registraron un valor de US\$ 16,282 millones, según la Sunat. Esto representó una disminución del 26.7% con respecto al mismo periodo de 2019. Cabe mencionar que, en el primer semestre de 2019, nuestras exportaciones cayeron un 7.7%; mientras que en 2018 y 2017 se alcanzaron aumentos del 18.3% y el 29.3%, respectivamente.

El comportamiento de las exportaciones durante el periodo enero-junio de 2020 se explica por el decrecimiento de las exportaciones tradicionales. Estas sumaron US\$ 11,129 millones (68.4% del total), un 29.2% menos respecto del mismo periodo de 2019. En cuanto a las exportaciones no tradicionales, sumaron US\$ 5,152 millones (31.6% del total), lo que representa una considerable contracción del 20.7%.

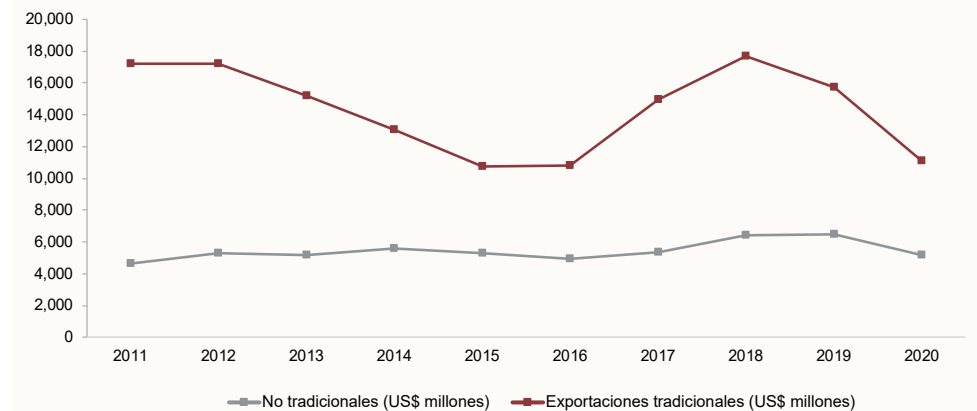
En cuanto a la evolución de los envíos al exterior por sectores, dentro del rubro tradicional, la pesca continuó siendo la actividad más perjudicada, al presentar una contracción del 56.8% durante el primer semestre de 2020, con respecto al mismo periodo de 2019. El resto de los sectores tradicionales, petróleo y derivados, minero y agrícola, también presentaron tasas negativas del 50%, 24.3% y 23.4%, respectivamente. Por su parte, los envíos no tradicionales siguieron esta tendencia, como

Evolución de las exportaciones peruanas (enero-junio)



Fuente: Sunat. Elaboración: ComexPerú.

Evolución de las exportaciones peruanas (enero-junio)



Fuente: Sunat. Elaboración: ComexPerú.

en el caso de los sectores textil (-43.8%), pesquero (-39.5%), siderometalúrgico (-38.4%) y químico (-16.5%). Asimismo, otros rubros con menor participación tuvieron resultados desalentadores, como minería no metálica (-40.4%) y pieles y cueros (-56%). Solo el sector agropecuario registró un ligero desempeño positivo (+0.2%).

En lo que respecta al rubro tradicional, las exportaciones mineras y agrícolas representaron el 87.4% y el 1.2% del rubro, respectivamente; mientras que, en el rubro no tradicional, nuestros envíos del sector agropecuario, pesquero y químico representaron el 53.5%, 9.5% y 12.7%, respectivamente.

Con relación a los destinos de exportación, China mantiene su liderazgo en el ranking, al sumar US\$ 4,309 millones, los que representan un 26.5% del total de las exportaciones peruanas al mundo. Destacaron entre los envíos el cobre y sus concentrados (US\$ 2,483 millones; -42.7%) y los cátodos de cobre refinado (US\$ 429 millones; +20.2%) Por otro lado, EE. UU. ocupó el segundo puesto, con un monto de US\$ 2,700 millones, lo que evidenció un ligero crecimiento del 5.9% con respecto al mismo periodo de 2019. Durante el primer semestre de 2020, el oro en las demás formas en bruto

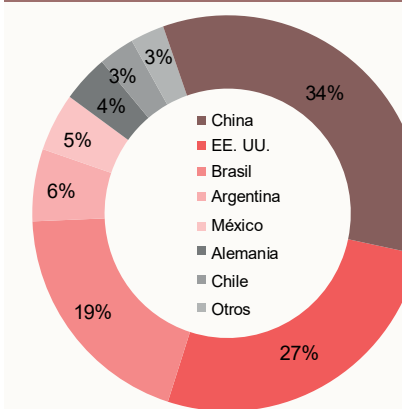
fue el principal producto de exportación a este país (US\$ 746 millones; +202.2%). Asimismo, las uvas frescas (US\$ 226 millones; +36.4%) y los aceites de petróleo o de mineral bituminoso (US\$ 103 millones; +222.9%) completan el top tres de envíos a EE. UU. Durante el periodo enero-junio de 2020, también destacó el dinamismo de las exportaciones a Canadá y Corea del Sur, las cuales sumaron US\$ 1,022 millones (-0.9%) y US\$ 1,017 millones (-1.6%), respectivamente.

Importaciones. Durante el primer semestre de 2020, las compras al exterior alcanzaron un monto de US\$ 17,070 millones, lo que reflejó un decrecimiento del 18.2% con respecto al mismo periodo de 2019. Con dicha caída se repite el resultado negativo del primer semestre de 2019 (-1.4%), luego de haber aumentado un 13% y un 8.7% en los años 2018 y 2017, respectivamente.

Con respecto a la estructura general de las importaciones, durante el primer semestre de 2020, los bienes intermedios representaron el 45.6% (US\$ 7,787 millones), seguidos por los bienes de capital, con el 30.8% (US\$ 5,263 millones) y los bienes de consumo, con el 23.5% (US\$ 4,007 millones). En lo que respecta al desempeño de las importaciones de bienes intermedios, estas cayeron un

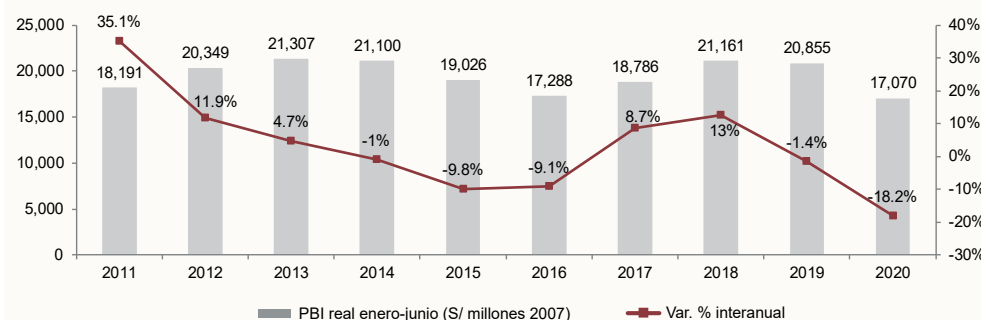
21.6% con respecto al mismo periodo de 2019, lo que se explica por el decrecimiento de nuestras compras en los subsectores combustibles (US\$ 1,698 millones; -43.8%) y materias primas para la industria (US\$ 5,339 millones; -13%). De igual modo, las importaciones de bienes de capital decrecieron un 15.2% con relación al mismo periodo de 2019. Los bienes de capital para el transporte (US\$ 924 millones) y la industria (US\$ 3,652 millones) presentaron caídas del 39.9% y el 6.5%, respectivamente. Por último, las importaciones de bienes de consumo alcanzaron la suma de US\$ 4,007 millones, con un retroceso del 14.9%. Dicho resultado se debe al decrecimiento de las importaciones de bienes duraderos (-35.4%).

Estructura de las importaciones peruanas según origen



Fuente: Sunat. Elaboración: ComexPerú.

Evolución de las importaciones peruanas (enero-junio)



Fuente: Sunat. Elaboración: ComexPerú.

En cuanto a los principales países de origen de las importaciones peruanas durante el periodo enero-junio de 2020, destacaron China y EE. UU., con una participación del 26.6% y el 19.4%, respectivamente. Las importaciones chinas registraron un valor de US\$ 4,544 millones (-10.7%) y el producto más destacado fueron las mascarillas de protección, que pasaron de US\$ 800,000 en el primer semestre de 2019 a US\$ 305.2 millones en el mismo periodo de este año. En el caso de nuestras compras desde EE. UU., sumaron US\$ 3,311 millones (-24.7%) y el principal producto fue el diésel 2 con un contenido de azufre menor o igual a 50 ppm (US\$ 383 millones; -24%). El top cinco de los principales orígenes lo completan Brasil (US\$ 1,008 millones; -15.7%), Argentina (US\$ 812 millones; +11.1%) y México (US\$ 659 millones; -28%).

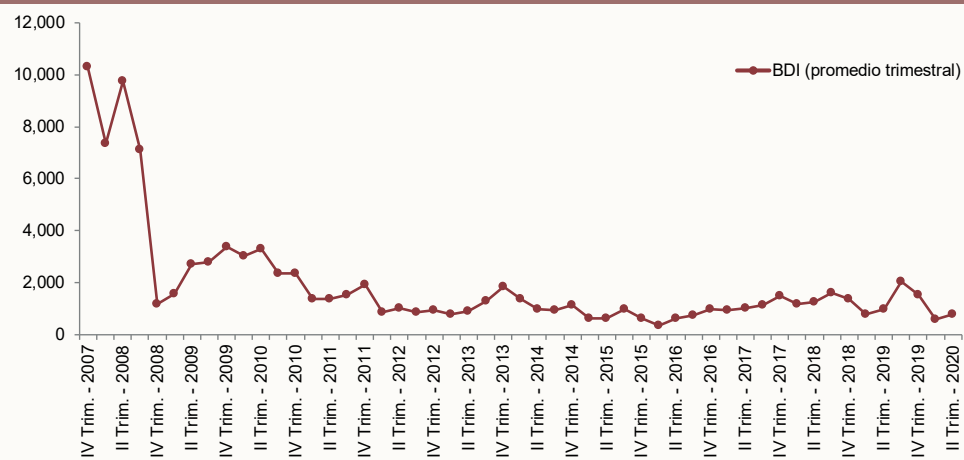
Indicadores de Comercio Exterior

El Baltic Dry Index (BDI), elaborado por la sociedad Baltic Exchange de Londres, es un índice de fletes marítimos de carga a granel seca, que se elabora a partir de la información de 20 rutas marítimas representativas de todo el mundo. Este índice mide la demanda de capacidad de carga, la cual varía según el volumen que se comercia entre los mercados mundiales contra la oferta de naves mercantes. Debido a que la oferta de estas últimas responde lentamente, dado el costo y el tiempo que toma construir las e implementarlas, el BDI responde rápidamente a incrementos marginales en su demanda.

Así, este índice mide directamente el escenario global de oferta y demanda de commodities enviados vía marítima, como materiales de construcción, carbón, metales y granos, que son insumos base para la actividad industrial. Por ello, el BDI también funciona como un indicador económico eficiente sobre el crecimiento de la producción futura y la actividad económica.

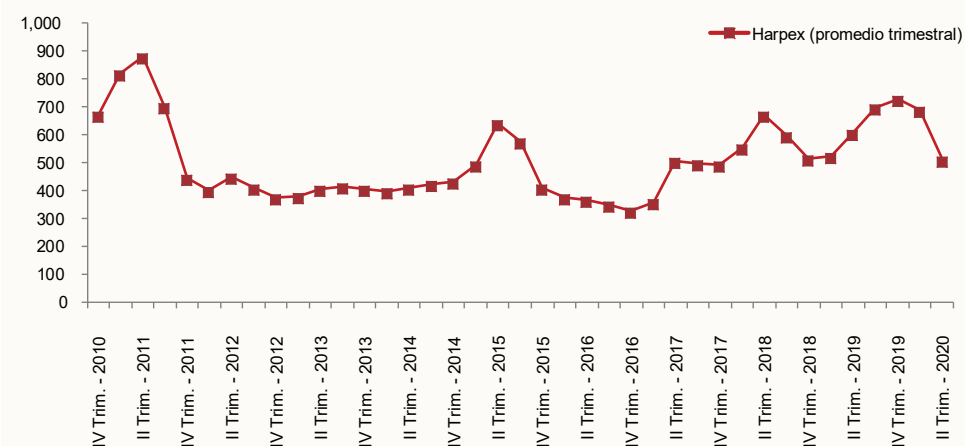
De acuerdo con las cifras oficiales, se observa que la tendencia del BDI continúa cerca de los niveles inmediatos a la crisis económica mundial de 2018. Durante el segundo trimestre de 2020, el promedio

Baltic Dry Index -Evolución semestral



Fuente: The Baltic Exchange. Elaboración: ComexPerú.

Harpex - Evolución trimestral



Fuente: Harper Petersen & Co. Elaboración: ComexPerú.

del índice fue de 783.5, cifra un 21.3% menor a la del mismo periodo de 2019, y un 87.7% por debajo del valor promedio registrado en 2008 (6,346.8), año del estallido de la crisis. Por tanto, con las cifras presentadas, aún no existe evidencia suficiente para hablar de una recuperación a nivel internacional.

Un segundo índice relevante es el Harpex, elaborado por la compañía de agentes navieros Harper Petersen & Co. Este es un indicador global de la actividad naviera mercantil que muestra cambios en los fletes para más del 60% de los buques en rutas representativas. El Harpex, a diferencia del BDI, provee datos de transporte de una base más amplia de bienes comerciales y productos terminados provenientes de una multitud de vendedores. Por tanto, se trata de un indicador de la actividad económica mundial actual, ya que mide los cambios en los fletes de transporte de contenedores.

Los resultados del Harpex para el segundo trimestre de 2020 demuestran que la actividad comercial global aún se encuentra lejos de retomar sus niveles anteriores. Incluso, el valor promedio para el periodo abril-junio de 2020 cayó un 15.9% respecto del segundo trimestre de 2019 y un 26.2% con relación al primer trimestre de este año.



ENTORNO INTERNACIONAL

EE. UU. sufrió la caída económica más grande de su historia

La crisis provocada por la pandemia del coronavirus ha marcado un récord en la historia económica estadounidense. En el segundo trimestre del año, su PBI se contrajo un 32.9% con respecto al mismo periodo de 2019, lo que representa la caída más grave de la producción desde que se empezó a tomar registro en 1947, según el Departamento de Comercio de este país. El gasto en consumo, que explica más de los dos tercios del producto, cayó un 34.6%, liderado por el sector servicios, que se redujo un 43.5%. Por su parte, el gasto del Gobierno se incrementó un 17.4% gracias a los paquetes de ayuda para combatir los efectos de la crisis dirigidos a los hogares y las empresas. Diversos especialistas señalan que las reaperturas de mayo y junio podrían incidir en un repunte del PBI de EE. UU. en el tercer trimestre, recuperación que dependerá del control de la propagación del virus.

La Unión Europea anuncia un plan para la reactivación económica

En mayo del primer semestre, la Comisión Europea presentó su masivo plan de reactivación económica, basado en un Fondo de Recuperación ante la COVID-19 de € 750,000 millones. De este monto, € 500,000 millones serán ofrecidos en forma de transferencias a los 27 países miembros del bloque, mientras que € 250,000 millones se pondrán a disposición como créditos de ayuda para reparar el golpe económico. La presidenta de la Comisión, Úrsula Von der Leyen, sostuvo que, si bien todos los países pueden acceder a los fondos, estos beneficiarán principalmente a aquellas regiones y sectores más afectados por la pandemia. Asimismo, las inversiones se realizarían en línea con las prioridades políticas de la Unión Europea, tales como el Pacto Verde Europeo y la digitalización. Cabe destacar que esta ayuda se suma a los € 450,000 millones destinados para las medidas de urgencia y al billón de euros que el Banco Central Europeo prometió inyectar en el sistema financiero.

El petróleo recupera tendencia al alza tras medidas de reactivación económica

En abril del presente año, el precio futuro del barril de petróleo WTI, referencia para el mercado estadounidense, cayó en terreno negativo, y llegó a cotizarse en US\$ -37.63. Ello respondió al temor de los productores de petróleo de que la capacidad de almacenamiento alcance su límite y el costo de mantener el producto supere su precio en el mercado. Posteriormente, en mayo, tras los posibles

resultados positivos de la vacuna contra el coronavirus, los recortes de producción por parte de los principales productores y la gradual reapertura de algunas economías, los precios marcaron cierta tendencia al alza. De esta manera, el precio por barril de los futuros del Brent para julio subió a US\$ 34.81, mientras que el WTI ascendió a US\$ 31.82. Cabe destacar que, desde el primero de mayo, la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), Rusia y otros países productores acordaron reducir la oferta de petróleo a 9.7 millones de barriles por día, para compensar el exceso de oferta. Se espera que este recorte se mantenga e incluso sea mayor ante la amenaza de un posible rebrote del virus.

Comercio mundial se contraería a mínimo histórico en el segundo trimestre de 2020

El panorama global sigue definido por el coronavirus, que ha generado un derrumbe económico sin precedentes. De acuerdo con cifras de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD, por sus cifras en inglés) el comercio de mercancías se redujo un 5% en el primer trimestre y se esperaría una estrepitosa caída del 27% en el segundo trimestre, así como una reducción del 20% en 2020. Los pronósticos son particularmente desfavorables para los países en desarrollo. Asimismo, datos preliminares para el mes de abril muestran caídas en la mayoría de los sectores y entre los más afectados estarían el comercio de productos energéticos (-40%) y automotrices (-50%). También habría caídas superiores al 10% en el comercio de productos químicos, maquinarias e instrumentos de precisión. Esta variación entre sectores sería impulsada por la disminución de la demanda y las interrupciones en la capacidad de suministro y las cadenas de valor debido a la COVID-19.

Nuevas tensiones comerciales entre China y EE. UU.

A inicios de mayo, las acusaciones del presidente de EE. UU., Donald Trump, que aseguraban que el coronavirus fue creado en China, reavivaron las tensiones entre ambas potencias. Esto puso en jaque el acuerdo comercial pactado en enero del presente año, tras dieciocho meses de guerra comercial. Bajo este escenario, un informe de Bloomberg sostuvo que la Fase 1 del referido acuerdo podría peligrar, ya que el Gobierno chino habría ordenado detener la importación de productos agrícolas y ganaderos provenientes de EE. UU. Esto ocurrió luego de que el presidente estadounidense anunciara las medidas para revocar los privilegios comerciales de Hong Kong, la ciudad semiautónoma asiática. Especialistas sugieren que la ruptura del acuerdo comercial podría conducir nuevamente a una ronda de aranceles y restricciones de visas.

ENTORNO NACIONAL

FAE-Mype otorga más de S/ 1,716 millones y se establece el FAE-Turismo

Con datos al 12 de junio de 2020, el Ministerio de Economía y Finanzas dio a conocer que el Fondo de Apoyo Empresarial Mype (FAE-Mype) otorgó más de S/ 1,716 millones a 143,409 micro y pequeñas empresas. El sector comercio demandó la mayor cantidad de créditos (59.3% del total), seguido por los de transporte, almacenamiento y comunicaciones; la industria manufacturera; y hoteles y restaurantes (con más de S/ 100 millones). Por otro lado, se estableció el FAE-Turismo que, con recursos de S/ 500 millones, establece una garantía para cubrir un monto máximo igual a tres veces el promedio mensual de deuda de capital de trabajo, o el equivalente a cuatro veces el nivel de venta promedio mensual de 2019. La garantía del financiamiento a prestadores finales es del 100% del requerimiento aprobado, mientras que la cobertura de la cartera por deudor final es del 98% en créditos de hasta S/ 90,000, y del 95% en créditos hasta S/ 750,000.

La PEA ocupada cae un 39.6% en el segundo trimestre de 2020, mientras que el desempleo crece

La población económicamente activa (PEA) ocupada en el segundo trimestre de 2020 fue de 10,272,400 personas, lo que representó una caída del 39.6% respecto del mismo periodo de 2019, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática. La PEA ocupada en el ámbito urbano se redujo un 49%, mientras que, en el rural, solo un 6.5%. A su vez, la mayor caída se dio en la población más joven, entre los 14 y 24 años, con un 43.7%. En lo que corresponde a las actividades económicas, la PEA ocupada disminuyó un 67.9% en el sector construcción, seguido por pesca (-59.4%), manufactura (-58.2%), minería (-56.8%), servicios (-56.6%) y comercio (-54.5%). No obstante, en el sector agricultura aumentó un 22.6%. Por otro lado, se registró una tasa de desempleo igual al 8.8%, 5.2 puntos porcentuales más que el valor de 2019.

Cuarentena nacional termina el 30 de junio con más de 285,000 casos de covid-19

Luego de más de tres meses de aislamiento obligatorio, el 30 de junio de 2020, se inició el desconfinamiento gradual del Perú, con cifras hasta ese momento de 258,213 casos confirmados de COVID-19. En dicho corte en el tiempo había 11,049 pacientes hospitalizados, de los cuales 1,185 se encontraban en UCI con ventilación mecánica. Lima continuó siendo el departamento con la mayor cantidad de casos: 158,189. Entre los cinco primeros también se ubicaron Piura (16,923), Lambayeque (13,657), La Libertad (9,962) y Loreto (9,023). En cuanto al número de muertes, estas sumaron 9,677 personas. Por otro lado, el Gobierno aprobó la fase 3 de la reactivación económica, lo cual permitió que las tiendas, restaurantes, vuelos y otros servicios operen, aunque con restricciones.

BCRP proyecta una reducción del PBI del 12.5% en 2020

En su Reporte de Inflación de junio, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) pronosticó que el PBI del país tendrá una reducción del 12.5% al finalizar el año 2020, cifra que superaría la última proyección del Banco Mundial (12%). Las estimaciones consideran una contracción en la demanda interna del 11.9%, mientras que las exportaciones caerían un 18.9% y las importaciones, un 16.9%. Por el contrario, en 2021 se espera una recuperación de dichos componentes de la producción en un 9.9%, 14.1% y 7.5%, respectivamente. A su vez, la inversión privada disminuiría un 64% durante el segundo trimestre de este año respecto de los niveles registrados en el último trimestre de 2019, y no se esperaría volver a estos niveles ni siquiera al cierre de 2021.