

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

El desempeño de la economía peruana se mantiene en terreno negativo. La contracción en la producción nacional continúa reflejando los efectos de la declaración del Estado de Emergencia Nacional, como consecuencia de la COVID-19.

Así, durante el periodo enero-setiembre de 2020, la actividad económica experimentó una caída del 14.5% con respecto al mismo periodo de 2019. Dicho resultado se debió a la contracción de los sectores alojamiento y restaurantes; transporte, almacenamiento, correo y mensajería; construcción; servicios prestados a empresas; comercio; manufactura; extracción de petróleo, gas y minerales; otros servicios; pesca; y electricidad, gas y agua. Por otro lado, en lo que respecta al mes de setiembre, la economía registró un retroceso del 7%, la menor caída de los últimos siete meses, lo que evidenciaría cierta recuperación de la economía nacional.

El sector minería e hidrocarburos evidenció una caída acumulada del 16.5% en el periodo enero-setiembre de 2020, debido al resultado de los subsectores minería metálica e hidrocarburos, que registraron una caída del 10.9% y el 19.1%, respectivamente. En lo que respecta al primero, se redujo la producción de oro (-35.4%), plata (-26.5%), plomo (-25.3%), hierro (-19%), cobre (-17%), zinc (-12.5%) y estaño (-8%). Cabe mencionar que se mostraron niveles descendentes en la producción de oro de las compañías Yanacocha, Compañía Minera Poderosa, Shahuindo y Aurífera Retamas; mientras que en el caso del cobre cayeron Cerro Verde, Antamina y Las Bambas; y en el de la plata, Antamina, Buenaventura y Ares.

Por su parte, el sector agropecuario alcanzó un crecimiento del 0.8%, como consecuencia del aumento en la producción agrícola (1.7%), que sostuvo la caída de la producción pecuaria (-0.7%). De esta manera, el sector agropecuario fue uno de los pocos con crecimiento positivo en el periodo. Cabe mencionar que la actividad del sector agropecuario contribuyó en 0.05 pp al crecimiento del PBI nacional en el periodo analizado.

Al mes de setiembre, el sector que mayor dinamismo alcanzó fue el de servicios financieros y de seguros, con un crecimiento del 10.8%. Al tercer trimestre de 2020, el dinamismo de dicho sector fue del 18.8%,

como resultado del aumento de la actividad de servicios financieros (+23.6%), lo que atenuó la caída en los servicios de seguros (-1.3%) y la administración de fondos de pensiones (-11.4%). El sector que menos dinamismo registró fue el de alojamiento y restaurantes, que retrocedió un 55.1%, como consecuencia de la menor actividad del subsector alojamiento (-72.4%) y el subsector restaurantes (-52.5%).

En cuanto al desempeño de la inversión privada, al tercer trimestre de 2020, esta se contrajo un 28%, con lo cual representó un 15.6% del PBI, un 2.9 pp menos que en 2019. Por su parte, la inversión pública registró una caída del 33.7%, como resultado de la interrupción de proyectos durante el periodo de cuarentena. En lo que respecta al Gobierno central, la inversión pública se contrajo un 30.8%, mientras que en los Gobiernos regionales la caída fue del 19% y en los locales, del 39.6%.

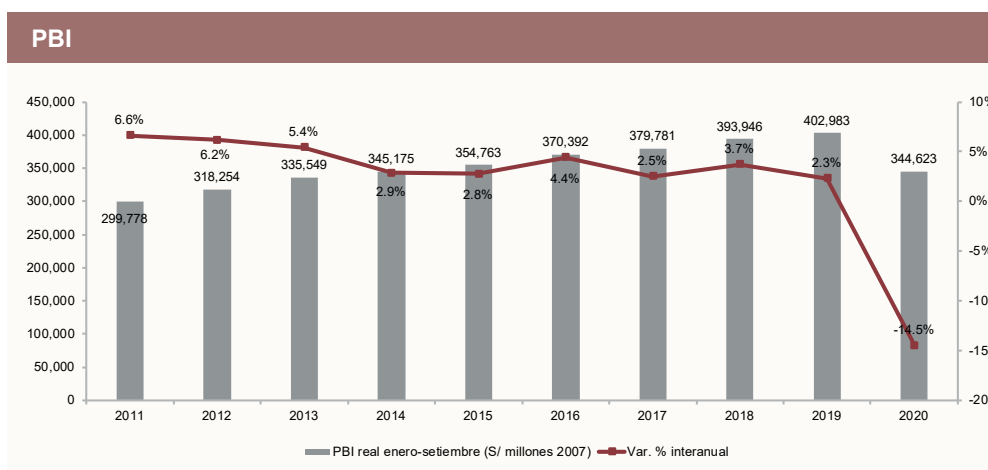
En cuanto al resultado de nuestro comercio exterior, las exportaciones alcanzaron un valor de US\$ 26,384 millones, un 21.9% menos con respecto al periodo enero-setiembre de 2019. Las exportaciones del rubro tradicional cayeron un 25%, mientras que las del rubro no tradicional retrocedieron un 14.5%. En este último, el único que registró un dinamismo positivo fue el agropecuario, que alcanzó un crecimiento del 2.8%. Por su parte, las importaciones alcanzaron un valor de US\$ 25,793 millones, un 18.7% menos con respecto al periodo enero-setiembre de 2019, debido a las caídas de las importaciones de bienes intermedios (-23.3%), de bienes de capital (-16.2%) y de consumo (-12.6%).

2020 ha sido un año en el que las consecuencias de las acciones tomadas para frenar el brote de la COVID-19 se evidenciaron en el desempeño negativo de la economía. En los últimos meses, con la reactivación de determinadas industrias, y el cumplimiento de diversos protocolos de seguridad, se esperaba recuperar cierto dinamismo. Sin embargo, en favor de impulsar el desarrollo y el crecimiento de la economía peruana, urge poner en marcha la ejecución de proyectos en el marco del Plan Nacional de Infraestructura para la Competitividad, así como implementar medidas de facilitación para hacer negocios en el marco del Plan Nacional de Competitividad y Productividad. De cara a 2021, urge poner en marcha todo aquello que mejoraría nuestras capacidades para generar recursos y ganancias en competitividad, para así recuperar, en parte, todo lo que se viene perdiendo.

PRODUCCIÓN

Actividad Económica. Durante el período enero-setiembre de 2020, la actividad económica experimentó un decrecimiento del 14.5% con respecto al mismo periodo de 2019. De esta manera, la contracción en la producción nacional continúa reflejando los efectos de la declaración del Estado de Emergencia Nacional como consecuencia de la COVID-19. Así, se alcanzó una producción real de S/ 344,623 millones. La reducción de la actividad productiva se debió al resultado de los sectores alojamiento y restaurantes (-55.1 puntos porcentuales); transporte, almacenamiento, correo y mensajería (-28.6 pp); construcción (-28.4 pp); servicios prestados a empresas (-23.3 pp); comercio (-20.7 pp); manufactura (-18 pp); extracción de petróleo, gas y minerales (-16.5 pp); otros servicios (-10.8 pp); pesca (-8.8 pp); y electricidad, gas y agua (-8.1 pp). Solo los siguientes sectores experimentaron una variación positiva: servicios financieros y de seguros (+10.8 pp); telecomunicaciones y otros servicios de información (+4.2 pp); administración pública, defensa y otros (+4.1 pp); agropecuario (+0.8 pp).

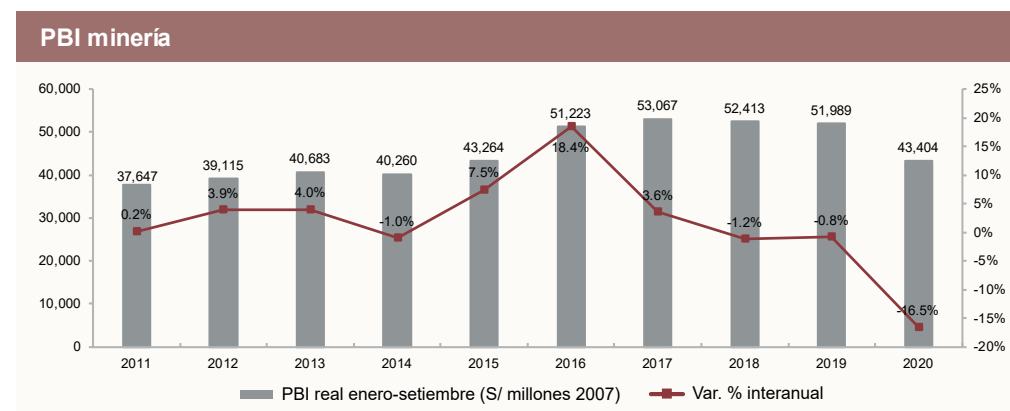
De acuerdo con el INEI, en el mes de setiembre, la economía disminuyó un 7% frente a dicho mes en 2019. Este es el menor resultado negativo de los últimos siete meses, lo que evidencia la continua recuperación de la economía nacional y su actividad productiva. Los sectores alojamiento y restaurantes (-50.1%); transporte, almacenamiento, correo y mensajería (-25.7%); servicios prestados a empresas (-16.6%); minería e hidrocarburos (-12.2%); otros servicios (-9.6%); manufactura (-6.3%); comercio (-6.1%); agropecuario (-2.6%) y electricidad, gas y agua (-1.7%) fueron los más perjudicados.



Fuente: BCRP. Elaboración: ComexPerú.

Actividad Minera. El sector minería e hidrocarburos registró una variación acumulada del -16.5% entre enero y setiembre de 2020, un -9.8% en el tercer trimestre y un -12.2% en el mes de setiembre, frente a los respectivos periodos en el año anterior. Como reflejo de esta caída, tanto el subsector de minería metálica como el de hidrocarburos disminuyeron un 10.9% y un 19.1% durante enero y setiembre de 2020 respecto del mismo período de 2019. Específicamente, el subsector minería metálica registró caídas interanuales del período enero-setiembre en los niveles de producción de oro (-35.4%), plata (-26.5%), plomo (-25.3%), hierro (-19%), cobre (-17%), zinc (-12.5%) y estaño (-8%). No obstante, la producción de molibdeno registró una variación positiva del 11.2% con respecto al período enero-setiembre de 2019.

La aún baja evolución de la producción en setiembre se debe a que las unidades mineras estarían operando por debajo de la capacidad plena de producción, por factores como la menor disponibilidad de fuerza laboral, la limitación de la provisión adecuada de materiales y servicios para la producción, la priorización de operaciones productivas de menor costo y la presencia de conflictos sociales en zonas aledañas. Sin embargo, la cotización internacional de los metales registra una continua evolución ascendente. Así, en setiembre de 2020, el oro aumentó un 27.2% respecto de setiembre de 2019, lo mismo que sucedió con la plata (+41.8%), el hierro (+36%), el cobre (+16.4%), el estaño (+6.7%) y el zinc (+4.8%). Por su parte, el plomo disminuyó un 9.6% respecto de setiembre de 2019.



Fuente: BCRP. Elaboración: ComexPerú.

Viernes 11 de diciembre de 2020

Año 4 - N° 16

En cuanto a las principales empresas del sector, de acuerdo con el Minem, en el caso de la extracción cuprífera, esta cayó un 16.6% en el período enero-setiembre de 2020 respecto del mismo período de 2019, por la reducción en los niveles de la Sociedad Minera Cerro Verde (-18.3%), la Compañía Minera Antamina (-21%) y la Minera Las Bambas (-23.7%). Por su parte, la producción de oro se redujo un 35.4%, ante los menores volúmenes reportados por Minera Yanacocha (-36.2%), Compañía Minera Poderosa (-10.3%), Shahuindo (-9.9%) y Minera Aurífera Retamas (-12.6%).

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

N.º	Cobre (TMF)	2019	2020	Var. % 20/19
1	Southern Perú	303,578	312,529	3%
2	Sociedad Minera Cerro Verde	346,689	283,246	-18%
3	Compañía Minera Antamina	345,122	272,650	-21%
4	Minera Las Bambas	282,824	215,790	-24%
	Subtotal	1,278,213	1,084,215	-15%
	Total	1,814,414	1,513,768	-17%

N.º	Oro (g f.)	2019	2020	Var. % 20/19
1	Minera Yanacocha	13,138,628	8,382,521	-36%
2	Compañía Minera Poderosa	6,814,311	6,109,079	-10%
3	Shahuindo	3,803,439	3,425,276	-10%
4	Minera Aurífera Retamas	3,662,262	3,202,161	-13%
	Subtotal	27,418,640	21,119,037	-23.0%
	Total	97,420,756	62,924,635	-35%

N.º	Plata (kg f.)	2019	2020	Var. % 20/19
1	Compañía Minera Antamina	364,896	313,269	-14%
2	Compañía de Minas Buenaventura	334,493	220,638	-34%
3	Compañía Minera Ares	326,116	153,432	-53%
4	Southern Perú	128,536	140,781	10%
	Subtotal	1,154,041	828,120	-28%
	Total	2,841,998	2,089,537	-26.5%

N.º	Zinc (TMF)	2019	2020	Var. % 20/19
1	Compañía Minera Antamina	270,535	321,388	19%
2	Volcan Compañía Minera	105,846	71,067	-33%
3	Nexa Resources Perú	101,515	62,913	-38%
4	Empresa Minera Los Quenuales	21,187	51,666	144%
	Subtotal	499,083	507,034	2%
	Total	1,026,867	898,204	-13%

Fuente: MINEM. Elaboración: ComexPerú.

En cuanto a la extracción de plata, esta cayó un 26.5% en el periodo enero-setiembre. Esto se debió a la caída de la producción de empresas como Compañía Minera Antamina (-14.1%), Compañía de Minas Buenaventura (-34%) y de la Compañía Minera Ares (-53%). Sin embargo, Southern Perú logró incrementar su producción 9.5%.

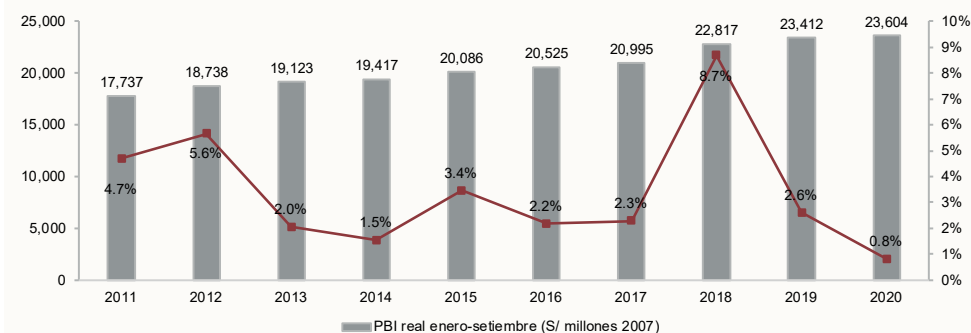
Por el lado de la producción de zinc, esta registró una caída de 12.5%. Entre las primeras cuatro empresas que extraen este metal, la Compañía Minera Antamina registró un aumento del 18.8% y Empresa minera Los Quenuales, un 143.9%. Volcan y Nexa Resources Perú tuvieron una menor producción, del -32.9% y el -38%, respectivamente.

Actividad Agraria. De acuerdo con el INEI, durante el período enero-setiembre de 2020, el sector agropecuario alcanzó una producción total de S/ 23,604 millones, lo que significó un crecimiento del 0.8%, como consecuencia del aumento en la producción agrícola (1.7%), que sostuvo la caída de la producción pecuaria (-0.7%). De esta manera, el sector agropecuario fue uno de los pocos con crecimiento positivo en el periodo. Cabe mencionar que la actividad del sector agropecuario contribuyó en 0.05 pp al crecimiento del PBI nacional en el periodo enero-setiembre de 2019, que presentó una disminución del 14.5%.

Durante el período enero-setiembre de 2020, el buen desempeño de la producción agrícola estuvo encabezado por la quinua, con un crecimiento del 11.2% respecto del mismo período de 2019 y una producción de 96.2 miles de toneladas (t). Le siguen el arroz (9.9%; 2,872 miles de t), el cacao (9.5%; 124.6 miles de t), la alfalfa (8%; 5,865 miles de t) y el ajo (6.2%; 32.5 miles de t). Por otro lado, los productos con menor dinamismo fueron el mango (-16.9%), el maíz amarillo duro (-13.3%), la aceituna (-10.6%), la caña de azúcar (-6.4%) y el limón (-1.9%).

Durante el mes de setiembre, la producción del sector disminuyó un 2.6%, debido a la caída de la producción pecuaria (-2.9%) y agrícola (-2.3%). Respecto del primero, se registraron caídas en la producción de vacunos (-5.2%), aves (-4.7%), ovinos (-3.2%) y caprinos (-2.7%). Sobre el segundo, hubo un retroceso en la producción de pimienta morrón (-93.9%), camote (-42.1%), trigo (-41%), maíz amarillo duro (-29.4%), alcachofa (-25%), papa (-9.5%) y caña de azúcar (-8.6%).

PBI agropecuario



Fuente: BCRP. Elaboración: ComexPerú.

Productos agropecuarios de mayor crecimiento (miles de toneladas)

Ranking	Productos agropecuarios	Producción enero-setiembre 2019	Producción enero-setiembre 2020	Var. % interanual 2019/2020	Producción setiembre 2020	Var. % setiembre 2019/2020
1	Quinua	86.5	96.2	11.2%	1.9	-10.3%
2	Arroz	2,613	2,872	9.9%	142.5	-1.8%
3	Cacao	113.8	124.6	9.5%	9.9	7.4%
4	Alfalfa	5,432	5,865	8.0%	445.4	7.2%
5	Ajo	30.6	32.5	6.2%	7.0	13.2%

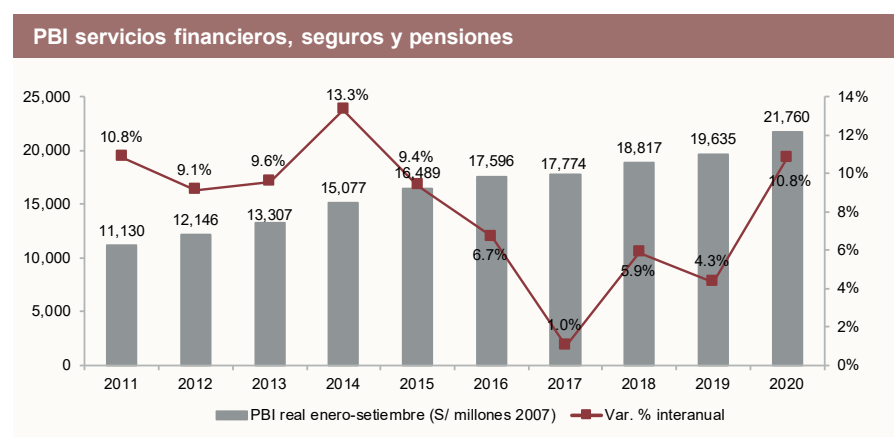
Fuente: BCRP. Elaboración: ComexPerú.

Actividad con Mayor Dinamismo. Durante el período de enero-setiembre de 2020, el sector con mayor dinamismo fue el de servicios financieros y de seguros, con un crecimiento del 10.8%, frente al mismo período de 2019. Específicamente, en el tercer trimestre de 2020, se registró un crecimiento del sector del 18.8% en comparación con el tercer trimestre de 2019. El incremento se debe al aumento de la actividad de servicios financieros (+23.6%), lo que atenuó la caída en los servicios de seguros (-1.3%) y la administración de fondos de pensiones (-11.4%)

El crecimiento de la actividad es consecuencia del aumento de créditos directos en moneda nacional debido al Programa Reactiva Perú, de los cuales se destacaron los créditos a las grandes, medianas y pequeñas empresas. Además, se resalta que ha aumentado la captación de depósitos a la vista y de ahorro.

Por otra parte, el rendimiento negativo de la actividad de seguros se explica por la caída en las primas de seguros de vida (-7.8%) y de seguros generales (-0.1%). Esto se explica principalmente por la caída de los seguros del Sistema Privado de Pensiones (-20.6%). Sin embargo, se resalta que los seguros de accidentes y enfermedades aumentaron un 10.5%.

En setiembre, el sector creció un 21.4% debido al aumento de los créditos otorgados por la banca múltiple (+14.4%), determinado por mayores créditos en moneda nacional (+23.9%), en tanto que los créditos en moneda extranjera disminuyeron un 6.8%.

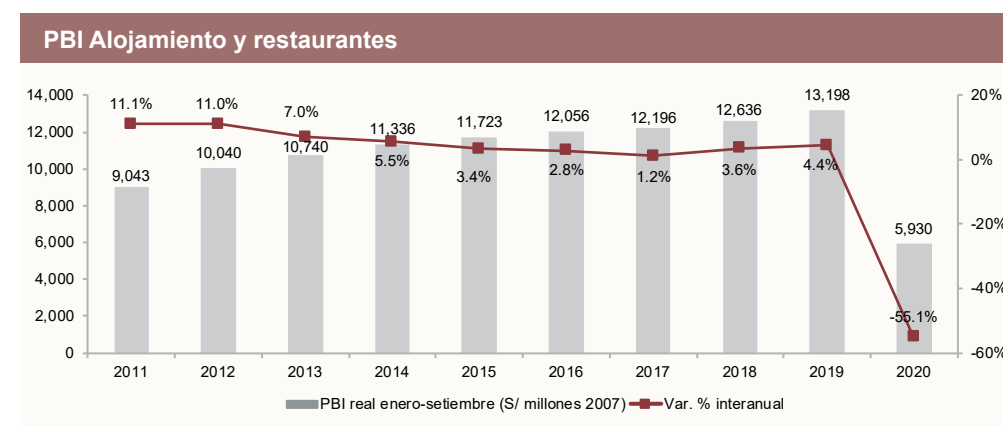


Fuente: INEI. Elaboración: ComexPerú.

Actividad con Menor Dinamismo. En el período enero-setiembre de 2020, el sector de alojamiento y restaurantes fue el que registró un menor dinamismo. Este reportó una caída del 55.1% con respecto al mismo período de 2019, como consecuencia de la menor actividad del subsector alojamiento (-72.4%) y el subsector restaurantes (-52.5%).

En este sentido, 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 se contrajo un 55.3%, por la menor demanda en rubros de pollerías, restaurantes, comidas rápidas, chifas, café restaurantes, cevicherías y restaurantes turísticos, además de menores ventas a través de recojo en tienda y delivery, reducido aforo y restricciones de horario. De igual manera, otras actividades de servicio de comidas disminuyeron un 35.8%. Por otro lado, el servicio de bebidas cayó un 59.3% por el cierre temporal de los negocios y la reducción de aforo en cafeterías, bar restaurantes, discotecas, juguerías, bares y pubs. Finalmente, el suministro de comidas por encargo disminuyó un 58.9 por la menor cantidad de contratos de servicios de preparación y distribución de alimentos para eventos sociales.

Durante el mes de setiembre, el sector registró una disminución del 50.1%, consecuencia de que la actividad de alojamiento disminuyó un 99.6% con relación a setiembre de 2019, mientras que el sector restaurantes registró una caída del 42.3% en comparación con setiembre 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 largo plazo (2019-2038)	Brecha de largo plazo (2019-2023)
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
TOTAL	117,183	363,452

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 (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 le compara con grupos de países más relevantes por sus características inherentes..

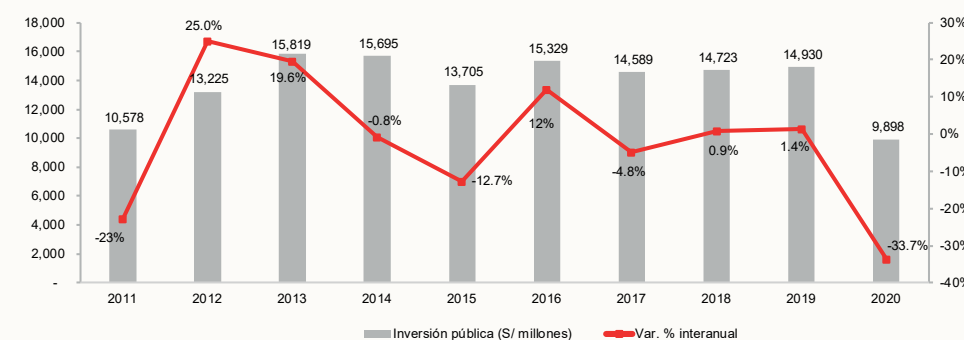
Resultado de la Inversión Pública y Privada.

Inversión Pública. De acuerdo con las cifras del BCRP, al tercer trimestre de 2020, la inversión pública ascendió a S/ 9,898 millones, lo que significó una contracción del 33.7% con respecto al mismo periodo del año anterior, en el que se invirtieron S/ 14,930 millones (+1.4% con respecto a 2018).

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

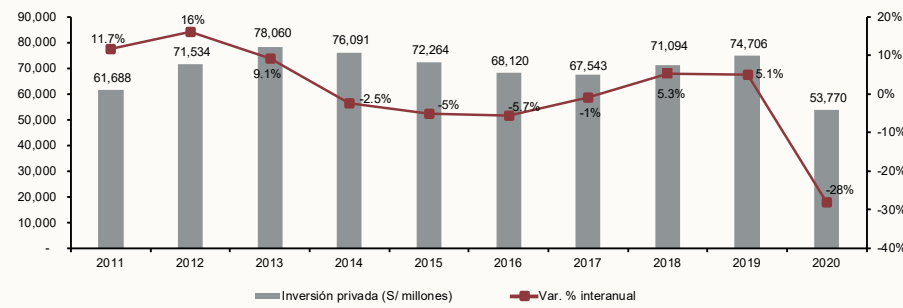
Según el BCRP, la contracción de la inversión pública observada en el trimestre previo se explicó, principalmente, por la interrupción de proyectos durante el periodo de cuarentena. No obstante, esta tendencia comenzaría a revertirse durante el tercer trimestre al observarse una recuperación en octubre. En particular, la inversión pública creció un 4.7% con respecto al mismo periodo del año pasado durante dicho mes, lo cual generó optimismo, y se espera una evolución similar en lo que resta del año.

Evolución de la inversión pública (enero-setiembre)



Fuente: BCRP. Elaboración: ComexPerú.

Evolución de la inversión privada (enero-setiembre)



Fuente: BCRP. Elaboración: ComexPerú.

Inversión Privada. De acuerdo con cifras del BCRP, al tercer trimestre de 2020, la inversión privada ascendió a S/ 53,770 millones, lo que significó una contracción del 28% con respecto al mismo periodo de 2019, durante el cual se invirtieron S/ 74,706 millones. Del mismo modo, la inversión privada como porcentaje del PBI alcanzó un 15.6%, 2.9 puntos porcentuales menos que lo registrado el año pasado, y significaría la cifra más baja del trimestre desde 2007.

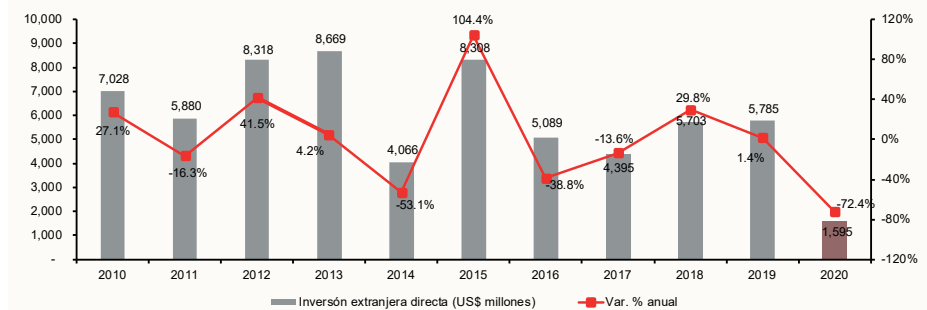
Inversión Extranjera Directa

De acuerdo con cifras del BCRP, para el tercer trimestre de 2020, el flujo de IED se habría contraído un 72.4%, al alcanzar los US\$ 1,595 millones, respecto del mismo periodo de 2019, cuando ascendió a US\$ 5,785 millones. Cabe recordar que, a diferencia de ediciones anteriores 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 estructura de estas inversiones, si bien ProInversión todavía no dispone de información actualizada para este 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 más recientes del BCRP, se estima que la IED de 2020 ascenderá a US\$ 2,109 millones, un 76.3% menos que el año anterior, lo cual significaría un mejor desempeño respecto a las previas, cuando se esperaban solo US\$ 1,552 millones.

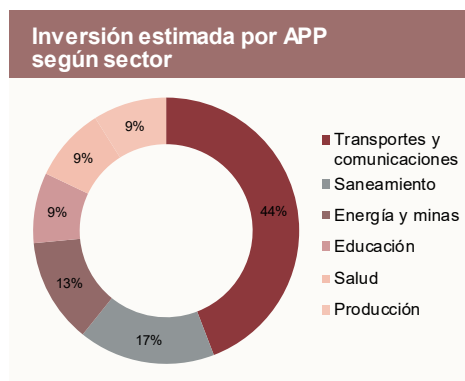
Evolución de la inversión extranjera directa (enero-setiembre)



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

APPs y Obras por Impuestos

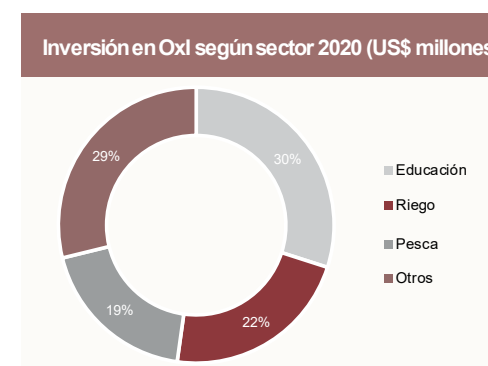
APP. Durante periodo 2020-2021, ProInversión espera que unos US\$ 7,266 millones sean invertidos por APP. Al respecto, 19 proyectos (US\$ 1,800 millones) se encuentran en maduración, 13 proyectos (US\$ 2,500 millones) se encuentran en adjudicación, mientras que otros 8 (US\$ 3,100 millones) pertenecen a declaratoria de interés. Estos se concentran principalmente en los siguientes sectores: transportes y comunicaciones (US\$ 3,209 millones), saneamiento (US\$ 1,208 millones), y energía y minas (US\$ 924 millones).



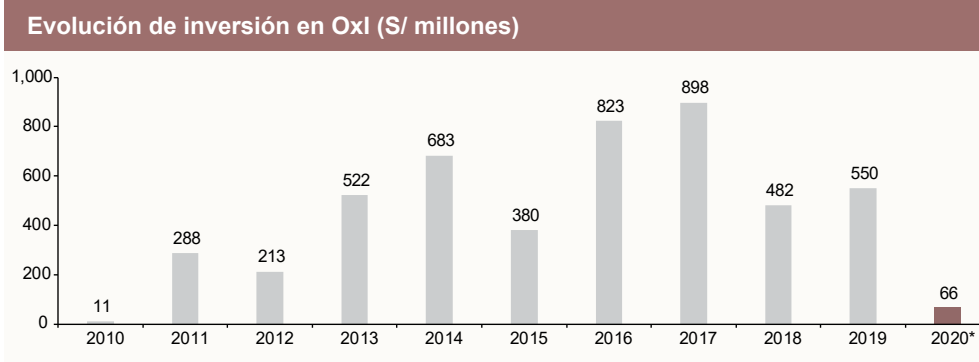
*Proyectos según cartera (noviembre 2020-junio 2021).
Fuente: ProInversión. Elaboración: ComexPerú.

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 primer semestre de 2021.

OxI. El mecanismo de OxI ha permitido unos S/ 4,931 millones de inversión desde 2010, a través de 410 proyectos, según datos de ProInversión. Al tercer trimestre de 2020, se invirtieron S/ 80 millones a través de OxI, un 68.3% menos que el mismo periodo del año anterior, lo que ha beneficiado a 167,848 peruanos. Los sectores en los que se realizaron dichos proyectos fueron educación (30%), riego (22%) y pesca (19%).



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



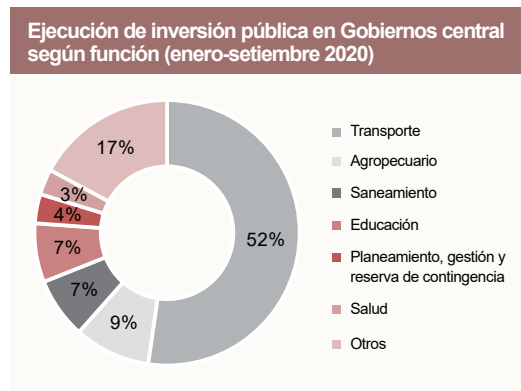
* A agosto de 2020.
Fuente: ProInversión. Elaboración: ComexPerú.

Ejecución de proyectos de inversión pública.

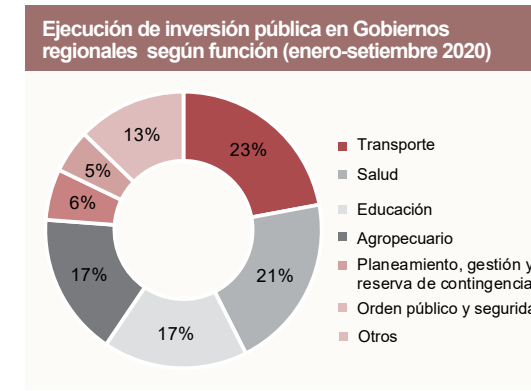
En cuanto a los proyectos de inversión pública, al tercer trimestre de 2020, el Gobierno central ejecutó S/ 5,517 millones, lo que significó una reducción del 30.8% en comparación con el mismo periodo de 2019. El sector en el que más invirtió fue transporte, con S/ 2,885 millones, seguido por el agropecuario, con S/ 512 millones, y saneamiento, con S/ 409 millones.

Por su parte, los Gobiernos regionales, ejecutaron S/ 2,888 millones, es decir, se registró una contracción del 19% con respecto al mismo periodo de 2019. El sector en el que más invirtieron fue transportes, con S/ 657 millones, seguido por salud, con S/ 609 millones, y educación, con S/ 504 millones.

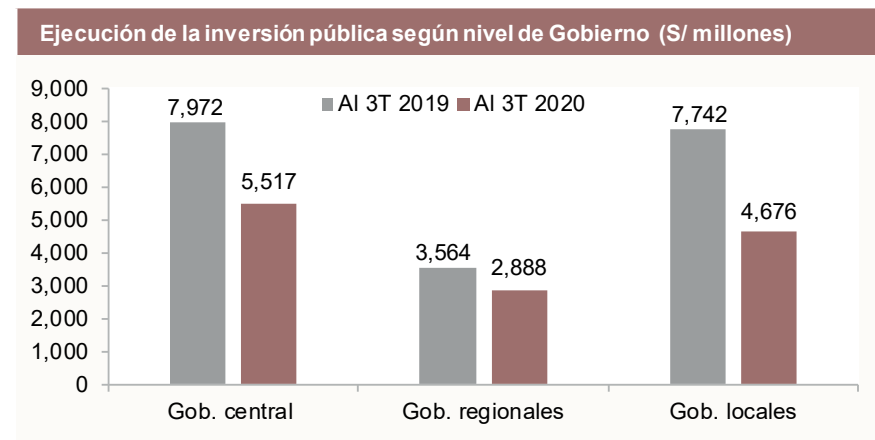
Por último, los Gobiernos locales ejecutaron S/ 4,676 millones, lo que significó una disminución del 39.6% con respecto al mismo periodo de 2019. El sector en el que más se invirtió fue transporte, con S/ 1,355 millones, seguido por saneamiento, con S/ 864 millones, y educación, con S/ 569 millones.



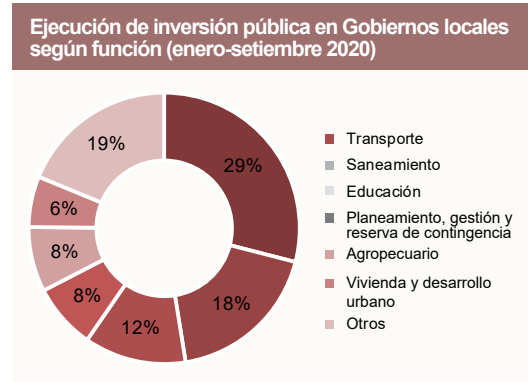
Fuente: MEF. Elaboración: ComexPerú.



Fuente: MEF. Elaboración: ComexPerú.



Fuente: MEF. Elaboración: ComexPerú.



Fuente: MEF. Elaboración: ComexPerú.

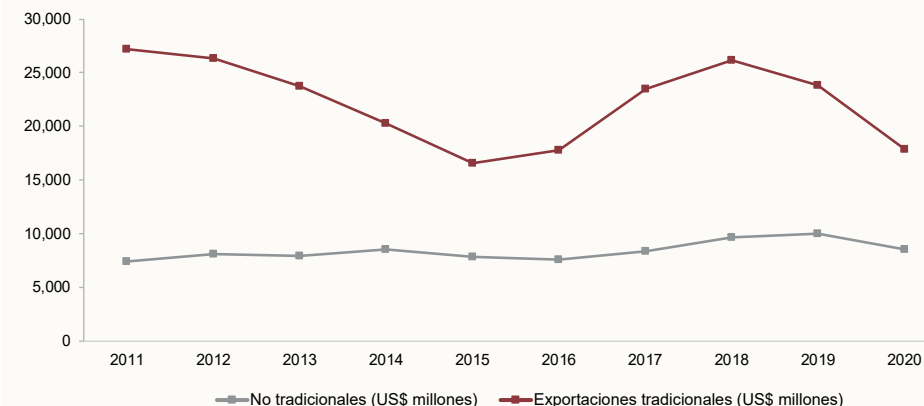
COMERCIO EXTERIOR

Exportaciones. Las exportaciones totales entre enero y setiembre de 2020 registraron un valor de US\$ 26,384 millones, según la Sunat. Estas cifras representaron una caída del 21.9% con respecto al mismo periodo en 2019. Cabe mencionar que, al tercer trimestre de 2019, nuestras exportaciones cayeron un 5.8%, mientras que los resultados para el mismo periodo de 2018 y 2017 fueron positivos, con variaciones interanuales del 12.4% y el 25.7%, respectivamente.

El comportamiento de las exportaciones durante el periodo enero-setiembre de 2020 se explica principalmente por el decrecimiento de las exportaciones tradicionales. Estas sumaron un valor de US\$ 17,839 millones, un 25% menos con respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, las exportaciones no tradicionales, que sumaron US\$ 8,545 millones, cayeron un 14.5% respecto del mismo periodo de 2019.

En cuanto a la evolución de los envíos al exterior por sectores, dentro del rubro tradicional, el petróleo y sus derivados tuvo el peor desempeño durante enero-setiembre de 2020. Este sector presentó una contracción del 53% con respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, los sectores minero, pesquero y agrícola también presentaron tasas negativas del 22.6%, 17.7% y 11.1%, respectivamente. Por otro lado, en cuanto al rubro no tradicional, los envíos también presentaron

Evolución de las exportaciones peruanas (enero-setiembre)



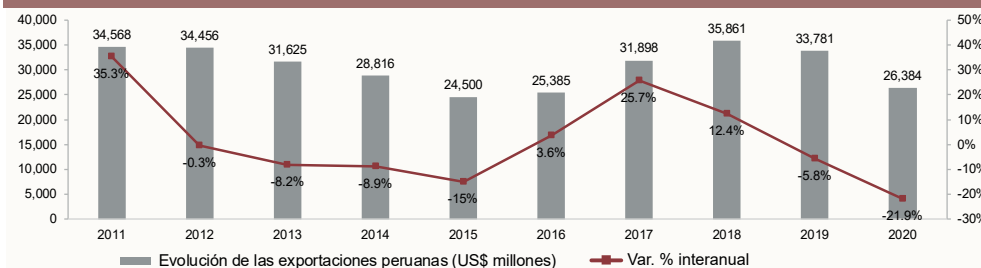
Fuente: Sunat. Elaboración: ComexPerú.

tasas negativas, como el sector químico (-12.7%), el pesquero (-28.3%), el textil (-33.5%) y el siderometalúrgico (-32.2%). Igualmente, otros sectores de menor participación también presentaron tasas negativas, como el metalmecánico (-25.6%), la minería no metálica (-32.9%) y las maderas y papeles (-29%). Solo el sector agropecuario registró un ligero desempeño positivo (2.8%).

En lo que respecta al rubro tradicional, las exportaciones mineras y pesqueras representaron el 84.2% y el 7.3% del rubro, respectivamente; mientras que, en el rubro no tradicional, nuestros envíos del sector agropecuario, químico y pesquero representaron el 51.9%, 12.3% y 10.5%, respectivamente.

En cuanto a los destinos de exportación, China se mantiene como líder en el ranking y suma un monto de US\$ 7,148 millones, lo que representa un 27.1% del total de las exportaciones peruanas al mundo. Destacaron los envíos de cobre y sus concentrados (US\$ 3,695 millones; -38.9%) y harina de pescado (US\$ 795 millones; -16.8%). Asimismo, EE. UU. fue nuestro segundo principal destino exportador, con un monto de US\$ 4,338 millones, lo que equivale al 16.4% de nuestro total exportado. Los principales productos exportados a este país fueron el oro en las demás formas en

Evolución de las exportaciones peruanas (enero-setiembre)



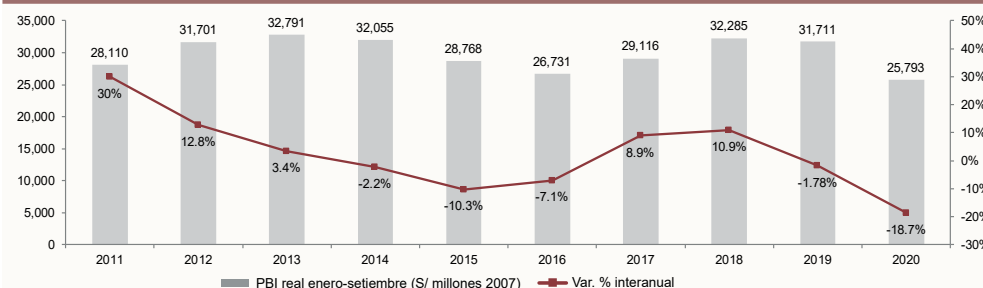
Fuente: Sunat. Elaboración: ComexPerú.

bruto, que sumó US\$ 1,102 millones (+198.9%); las uvas frescas, con US\$ 218 millones (+31.4%), y los arándanos, con US\$ 188 millones (-0.92%). Durante el periodo enero-setiembre de 2020, también destacaron las exportaciones a Canadá, Corea del Sur y Japón, las cuales alcanzaron montos de US\$ 1,652 millones (+6.3%), US\$ 1,490 millones (+5.6%) y US\$ 1,234 millones (+4.7%), respectivamente.

Importaciones. Durante el periodo enero-setiembre de 2020, las compras al exterior alcanzaron un monto de US\$ 25,793 millones, equivalentes a un decrecimiento del 18.7% con respecto al mismo periodo de 2019. Con esta caída, se repite el resultado negativo alcanzado en 2019 (-1.8%), luego de haber tenido comportamientos positivos para el mismo periodo de 2018 (+10.9%) y 2017 (+8.9%).

Respecto de la estructura general de las importaciones, entre enero y setiembre de 2020, los bienes de intermedios representaron un 44.1% (US\$ 11,381 millones), seguidos por los bienes de capital, con un 31.1% (US\$ 8,033 millones), y los bienes de consumo, con un 24.7% (US\$ 6,365 millones). En lo que respecta a las importaciones de bienes intermedios, su desempeño cayó un 23.3% con respecto al mismo periodo de 2019, explicado por el decrecimiento de nuestras compras en los

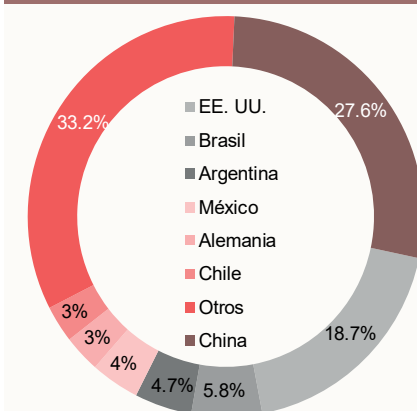
Evolución de las importaciones peruanas (enero-setiembre)



Fuente: Sunat. Elaboración: ComexPerú.

sectores combustibles (US\$ 2,331 millones; -47.2%) y materias primas para la industria (US\$ 7,848 millones; -15.1%). De igual modo, las importaciones de capital decrecieron un 16.2%, lo que se explica principalmente por la caída en las compras de bienes de capital para la industria (US\$ 5,585 millones; -7.6%), equipos de transporte (US\$ 1,480 millones; -36.8%) y materiales de construcción (US\$ 860 millones; -20.6%). Por último, las importaciones de bienes de consumo alcanzaron la suma de US\$ 6,365 millones, con un retroceso del 12.6%. Este resultado se explica por el decrecimiento de las importaciones de bienes duraderos (-31.3%).

Estructura de las importaciones peruanas según origen



Fuente: Sunat. Elaboración: ComexPerú.

En cuanto a los principales países de origen de las importaciones peruanas, durante el periodo enero-setiembre de 2020, destacaron China y EE. UU., con una participación del 27.6% y el 18.7%, respectivamente. Las importaciones desde el país asiático registraron un valor de US\$ 7,124 millones (-7.2%). Los productos más importados desde China fueron los teléfonos móviles, por un monto de US\$ 510 millones (-22.4%); las mascarillas de protección, por US\$ 398 millones (+26,358%), y las laptops, por US\$ 369 millones (+32.4%). En el caso de nuestras compras desde EE. UU., sumaron US\$ 4,820 millones (-26.2%), y el principal producto fue el diésel 2 con un contenido de azufre menor o igual a 50 ppm (US\$ 599 millones; -24.7%). Completan el top cinco de los principales orígenes Brasil (US\$ 1,488 millones; -18.9%), Argentina (US\$ 1,208 millones; -3.7%) y México (US\$ 1,031 millones; -25.5%).

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.

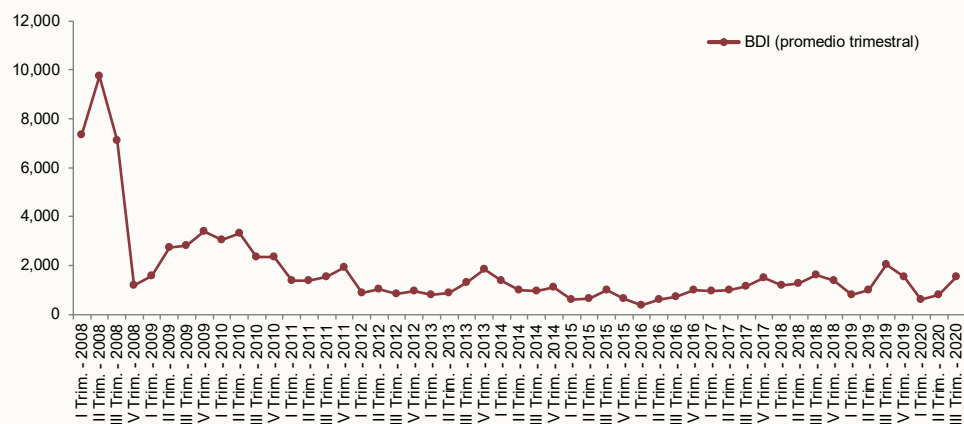
De acuerdo con las cifras oficiales, se observa una ligera tendencia hacia la recuperación del BDI. Durante el tercer trimestre de 2020, el promedio del índice fue de 1,517.1, cifra un 25.5% menor a la del mismo periodo de 2019, y 76.1% por debajo del valor promedio registrado en 2008 (6,346.8), año del

estallido de la crisis financiera mundial. Por tanto, según 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.

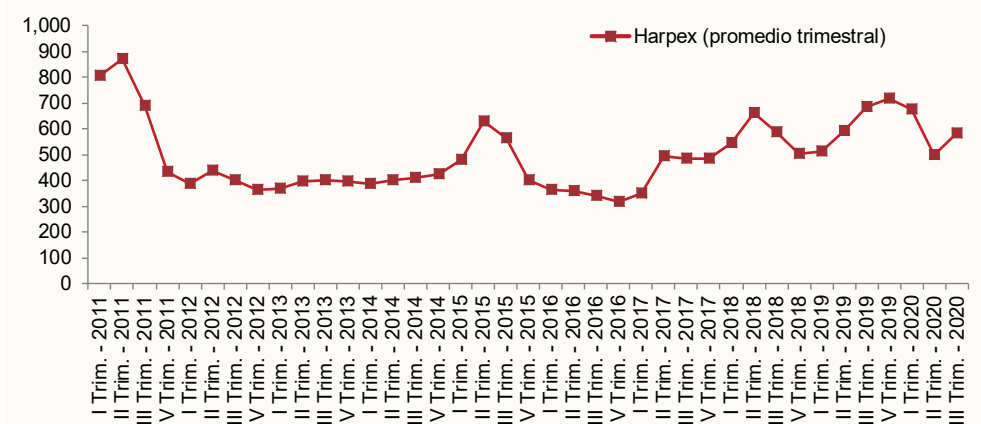
Los resultados del Harpex para el tercer trimestre de 2020 demuestran que la actividad comercial global aún se encuentra lejos de retornar a sus niveles anteriores. Incluso, el valor promedio para el periodo julio-setiembre de 2020 cayó un 15.2% respecto del tercer trimestre de 2019. No obstante, existe una ligera recuperación del 16.2% con relación al segundo trimestre de este año.

Baltic Dry Index - Evolución trimestral



Fuente: The Baltic Exchange. Elaboración: ComexPerú.

Harpex - Evolución trimestral



Fuente: Harper Petersen & Co. Elaboración: ComexPerú.



ENTORNO INTERNACIONAL

Frágil recuperación del comercio mundial en el tercer trimestre

La actividad comercial mundial se mantuvo en terreno negativo en el tercer trimestre de 2020, pero muestra signos de recuperación. Si bien el comercio disminuyó un 5% en dicho periodo, esta cifra supone una mejora ante la caída interanual del 19% registrada en el segundo trimestre y se espera frágil recuperación en el cuarto. De acuerdo con cifras de la Conferencia de la Naciones Unidas sobre el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD, por sus siglas en inglés), las exportaciones de los países en desarrollo presentaron mejores resultados que los desarrollados. Así, mientras que el crecimiento del primer grupo pasó del -18% en el segundo trimestre al -6% en julio, el segundo grupo pasó del -22% al -14%. A nivel desagregado, los sectores de energía y automotriz siguen muy por debajo de los niveles de 2019; sin embargo, la demanda por equipos de oficina y protección personal presentó altas tasas de crecimiento.

Gabinete alemán aprueba presupuesto 2021 con una deuda de US\$ 112,000 millones

El Consejo de Ministros de Alemania aprobó el presupuesto para 2021, el cual prevé un endeudamiento de más de US\$ 112,000 millones que serán utilizados para garantizar el apoyo financiero y amortiguar el efecto de la crisis por la COVID-19. Con este monto, el préstamo se consagraría como la segunda deuda más alta del país desde la Segunda Guerra Mundial, tras el récord de US\$ 253,000 millones endeudados este año. No obstante, el proyecto de presupuesto deberá presentarse ante el parlamento alemán poder ser aprobado. Si bien la economía alemana se contrajo un 9.7% en el segundo trimestre de 2020 respecto del trimestre previo, uno de sus peores desempeños en los últimos 50 años, esta fue una de las menores caídas entre las principales economías europeas, lo que representaría cierto alivio para las finanzas del país.

Alentadores avances de la vacuna contra la COVID-19

La propagación del coronavirus en el mundo en los primeros meses del año supuso incorporar en las proyecciones macroeconómicas de 2021 el tiempo de creación de la vacuna contra la COVID-19. Hacia fines de agosto, la Organización Mundial de la Salud (OMS) identificó 176 proyectos de vacunas candidatas, de las cuales 33 se encontraban en ensayos clínicos, es decir, en la fase de pruebas a gran escala para evaluar la seguridad y eficacia del antiviral. Pero mientras que los laboratorios e investiga-

dores trabajan para encontrar la vacuna, los Gobiernos ya han realizado importantes inversiones y compras adelantadas. Este es el caso de Suiza, por ejemplo, que anunció la adquisición de 4.5 millones de vacunas de la firma estadounidense Moderna por un monto de 270 millones de euros. Sin duda, el hallazgo de esta vacuna cerrará el ciclo de la mayor recesión global de la historia contemporánea y supondrá retirar las barreras que actualmente impiden al crecimiento despegar.

OPEP empeora previsión sobre consumo de petróleo en 2020 y 2021

Las medidas de confinamiento implementadas a inicios de año golpearon la demanda de petróleo a nivel mundial. De acuerdo con la Organización de Países Exportadores de Petróleo, el consumo de crudo en 2020 caería un 9.5% respecto del año pasado, con lo que alcanzaría un consumo diario de 90.2 millones de barriles diarios. Estas estimaciones a la baja se explicarían por la incertidumbre ante un posible rebrote de la COVID-19 a nivel global y factores que complican el panorama económico, tales como los altos niveles de deuda, la inflación, los riesgos políticos y la posibilidad de un brexit duro. Cabe mencionar que, a inicios de setiembre, el precio del petróleo volvió a caer por debajo de los US\$ 40 debido al aumento de los casos de coronavirus en las principales economías, lo que creó dudas respecto de la recuperación sostenida.

China se recupera en el tercer trimestre de 2020, mientras que EE. UU. aún no sale del terreno negativo

La gradual reapertura de las actividades a nivel mundial se vio reflejada en los indicadores económicos del tercer trimestre de 2020. Por su parte, China registró un crecimiento interanual del 4.9% en su actividad económica, lo que demostraría su rápida recuperación tras el control de la propagación del coronavirus en el país. Así, tras levantar algunas medidas de confinamiento, la producción industrial creció un 5.8%; la inversión en activos fijos, un 0.8%; las exportaciones, un 10.2%, y las importaciones, un 4.3%. En suma, el gigante asiático creció un 0.7% entre enero y setiembre, con lo que se acerca al 1.9% de crecimiento anual pronosticado por el Fondo Monetario Internacional (FMI). Por otra parte, la economía norteamericana sufrió una variación interanual del -2.9% en el tercer trimestre de 2020; no obstante, registra un incremento del 7.4% con respecto del trimestre previo. Esta recuperación respondería a los continuos esfuerzos para la reapertura de negocios cuyas actividades fueron restringidas por la COVID-19, según el Departamento de Comercio de EE. UU. Cabe recordar que, según proyecciones del FMI, China sería la única gran economía que se ubicaría en terreno positivo al cierre del año, mientras que EE. UU. se contraería un 4.3%.



ENTORNO NACIONAL

Pbi caería un 12% en 2020 y crecería un 10% en 2021, según el MMM del mef

De acuerdo con el Marco Macroeconómico Multianual (MMM) 2021-2024, publicado por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) en agosto, el PBI caería un 12% al finalizar el año 2020, producto del fuerte deterioro en el primer semestre (-17.4% respecto de 2019) y la recuperación en el segundo al ejecutarse las fases 3 y 4 del plan de reanudación de actividades. La reactivación continuaría en 2021, año en el cual el PBI crecería un 10% según el MMM gracias a un mayor consumo e inversión privada. Para el periodo 2022-2024, la economía alcanzaría un crecimiento promedio del 4.5%, y los principales motores serían la inversión minera, la ejecución de los proyectos del Plan Nacional de Infraestructura para la Competitividad y la implementación del Plan Nacional de Competitividad y Productividad.

Fase 3 de la reactivación económica se inició en julio

Por medio del Decreto Supremo 117-2020-PCM, el Estado inició la fase 3 del plan de reactivación económica el primero de julio, e incorporó 60 nuevos tipos de actividades económicas. Entre estas sobresale el reinicio del transporte terrestre, férreo y aéreo a nivel nacional; la atención al público de forma presencial en restaurantes (con un porcentaje limitado de aforo); las agencias de turismo; los establecimientos de hospedaje; las actividades mineras no abarcadas en anteriores fases; entre otras. En cuanto a la fase 4, se espera su inicio para el mes de octubre, y permitirá el reinicio de los vuelos internacionales e involucrará actividades que pertenecen a sectores intensivos en la creación de empleo.

Pea ocupada en el tercer trimestre cayó un 17.1%

En el tercer trimestre de 2020, la población económicamente activa (PEA) ocupada se redujo en 2,942,400 personas, un 17.1% menos respecto del mismo periodo de 2019, de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística e Informática. La PEA ocupada en el ámbito urbano se redujo un 21.8%, mientras que, en el rural, solo un 0.7%. A su vez, la mayor caída se dio en la población más joven, entre los 14 y 24 años, con un 24.3%, frente al 14.1% en el grupo con edad entre 25 y 44 años,

y un 17.8% en el grupo de 45 a más años. En lo que corresponde a las actividades económicas, la PEA ocupada aumentó un 14.8% en el sector primario, debido a que el crecimiento en el sector agrícola (+20.5%) más que compensó las caídas en los sectores pesca (-35.9%) y minería (-54.6%). El empleo ocupado disminuyó un 30.6% en el sector servicios, un 29.7% en comercio, un 19.3% en manufactura y un 11.8% en construcción. Por otro lado, se registró una tasa de desempleo del 9.6%, 6.1 puntos porcentuales mayor que en 2019.

Gobierno anuncia la creación de la cuenta DNI

El Gobierno anunció en agosto la creación de la denominada "cuenta DNI", una cuenta bancaria digital asociada con el Banco de la Nación, dirigida a la población mayor de edad y que permitiría usar el documento nacional de identidad (DNI) como una tarjeta de débito. Su apertura requeriría únicamente del número de DNI y de un número de teléfono asociado a este, mientras que las operaciones, adquisición de productos o servicios se llevarían a cabo solo indicando el número del documento. En el contexto de la emergencia sanitaria producto de la COVID-19, la cuenta DNI permite evitar las aglomeraciones en la entrega de bonos y otros subsidios, además de contribuir a la mejora de la inclusión financiera en el país.

Se establece el FAE-Agro con un fondo inicial de S/ 2,000 millones

En julio de 2020 el Gobierno, mediante el Decreto de Urgencia 082-2020, creó el Programa de Garantía del Gobierno Nacional para el Financiamiento Agrario Empresarial (FAE-Agro). Este cuenta con un fondo inicial de S/ 2,000 millones y buscará beneficiar a aproximadamente 300,000 pequeños productores de la agricultura familiar con parcelas de una extensión menor a 5 hectáreas, mediante créditos de entre S/ 15,000 y S/ 30,000. Ahora bien, para que este programa sea efectivo, debe tomar en cuenta las barreras y limitaciones del sector, como la atomización de las unidades productivas, los bajos niveles de asociatividad, la informalidad y la dificultad para el acceso a financiamiento adecuado, etc. De lo contrario, se corre el riesgo de que esta herramienta, si bien con buenas intenciones, únicamente atienda a un porcentaje de la agricultura familiar con mayores recursos y relación con el sistema financiero rural.