

INDICADORES DE DEMANDA y Evolución de la Actividad Económica

XXIV Encuentro de Economistas

Magali Silva

13 de diciembre, 2006



Contenido

1. PBI Sectorial

2. PBI por tipo de Gasto

3. Indicadores de Demanda

- Indicadores de Consumo privado

- Indicadores de Inversión privada

4. Resumen de los Indicadores de Demanda

5. Resultados de la Encuesta de Precios

6. Conclusión



1. PBI Sectorial



Hasta octubre, el PBI habría crecido 7,4 %, impulsado principalmente por el dinamismo de los sectores no primarios

PRODUCTO BRUTO INTERNO (Variaciones porcentuales)			
	2004	2005	2006 Ene.- Oct.
PBI Primario	4,6	5,4	3,8
Agropecuario	1,7	4,8	5,6
Pesca	33,9	1,2	1,5
Minería e hidrocarburos	5,2	8,1	2,6
Procesadores de recursos primarios	7,3	2,1	1,7
PBI no Primario	5,4	6,7	8,2
Manufactura no primaria	7,4	7,7	7,3
Electricidad y agua	4,6	5,3	6,7
Construcción	4,7	8,4	15,5
Comercio	5,8	5,2	10,0
Otros servicios	4,4	6,3	7,7
Impuestos a los productos y derechos de importación	6,4	8,5	5,5
<u>PBI GLOBAL</u>	5,2	6,4	7,4



Entre los sectores primarios y en relación a años anteriores, el comercio, la construcción y los servicios explicaron este mayor crecimiento

PRODUCTO BRUTO INTERNO (Contribución porcentual)			
	2004	2005	2006 Ene.- Oct.
PBI Primario	0,9	1,0	0,7
Agropecuario	0,2	0,4	0,5
Pesca	0,1	0,0	0,0
Minería e hidrocarburos	0,3	0,5	0,2
Procesadores de recursos primarios	0,2	0,1	0,1
PBI no Primario	4,3	5,4	6,7
Manufactura no primaria	0,9	0,9	0,9
Electricidad y agua	0,1	0,1	0,1
Construcción	0,2	0,4	0,7
Comercio	0,8	0,7	1,4
Otros servicios	1,7	2,4	2,9
Impuestos a los productos y derechos de importación	0,6	0,8	0,6
<u>PBI GLOBAL</u>	5,2	6,4	7,4



Durante los primeros diez meses de este año, casi el 90% del crecimiento de la manufactura no primaria provino del crecimiento del mercado interno

MANUFACTURA NO PRIMARIA: CONTRIBUCIÓN PORCENTUAL AL CRECIMIENTO POR MERCADO DE DESTINO 1/ (en puntos porcentuales)			
	Crecimiento por mercado interno	Crecimiento por mercado externo	Contribución al crecimiento total
2004	4,0	2,9	6,9
2005	5,3	2,3	7,6
2006			
Ene.-Oct.	6,5	0,8	7,3

1/ No incluye efectos indirectos.



El mayor consumo privado, el dinamismo de la construcción y la ejecución de proyectos mineros explicaron gran parte del crecimiento de la manufactura no primaria

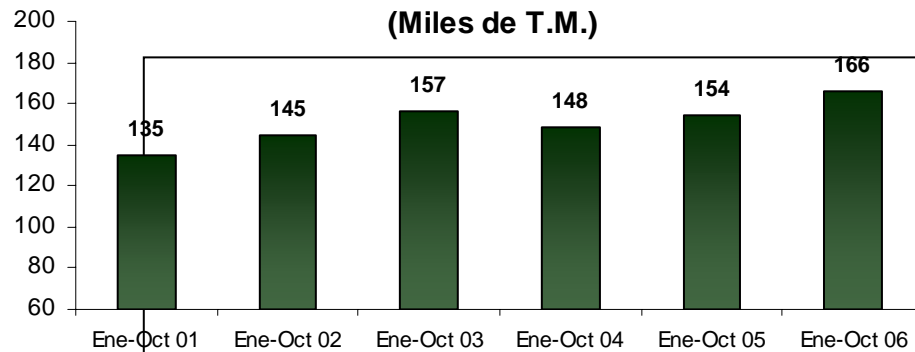
Principales grupos que registraron mayor crecimiento			
	Ene.-Oct. 2006		Motivos del crecimiento
	Var. %	Contrib. %	
Productos metálicos	20,5	1,0	Envases de conservas y leche y estructuras
Materiales para la construcción	17,3	0,6	Por mayor número de proyectos
Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas	26,1	0,6	Mayor consumo de refrescos por mayores campañas publicitarias
Cemento	14,5	0,6	Autoconstrucción y obras civiles y comerciales
Industria del hierro y acero	13,7	0,5	Mayor demanda de construcción y del exterior
Productos de tocador y limpieza	21,5	0,5	Diversificación de productos y exportaciones
Cerveza y malta	20,6	0,4	Nuevos productos y mayor consumo interno
Explosivos, esencias naturales y químicas	15,2	0,4	Demanda de la minería y bebidas gaseosas
Productos lácteos	11,2	0,3	Mayor consumo interno
Otros artículos de papel y cartón	11,9	0,3	Diversificación de productos y exportaciones
Subtotal	18,9	6,0	
Total	7,3		

Fuente: Ministerio de la Producción.



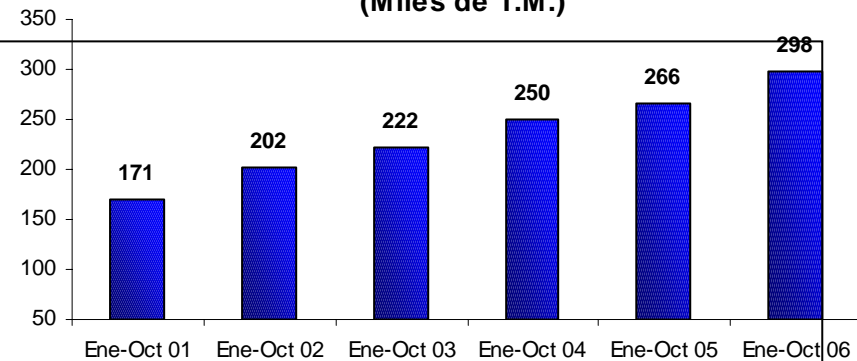
Producción de bienes de consumo masivo en aumento

Producción de aceites vegetal y compuesto
(Miles de T.M.)



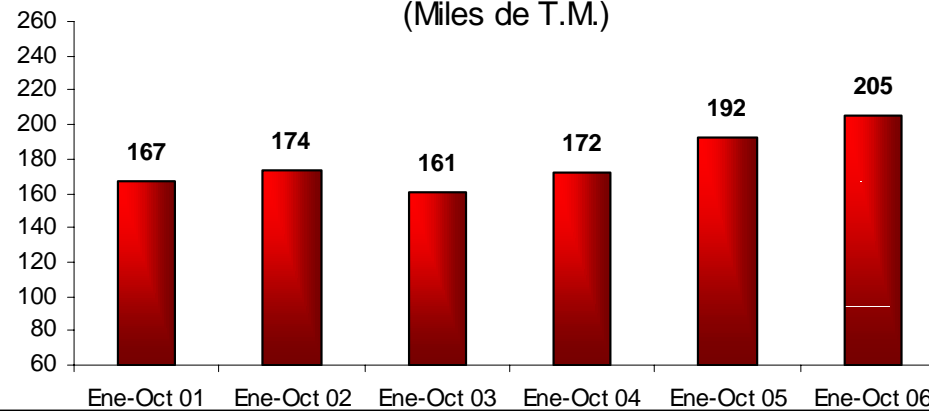
Fuente: Ministerio de la Producción

Producción de Lecha Evaporada
(Miles de T.M.)



Fuente: Ministerio de la Producción

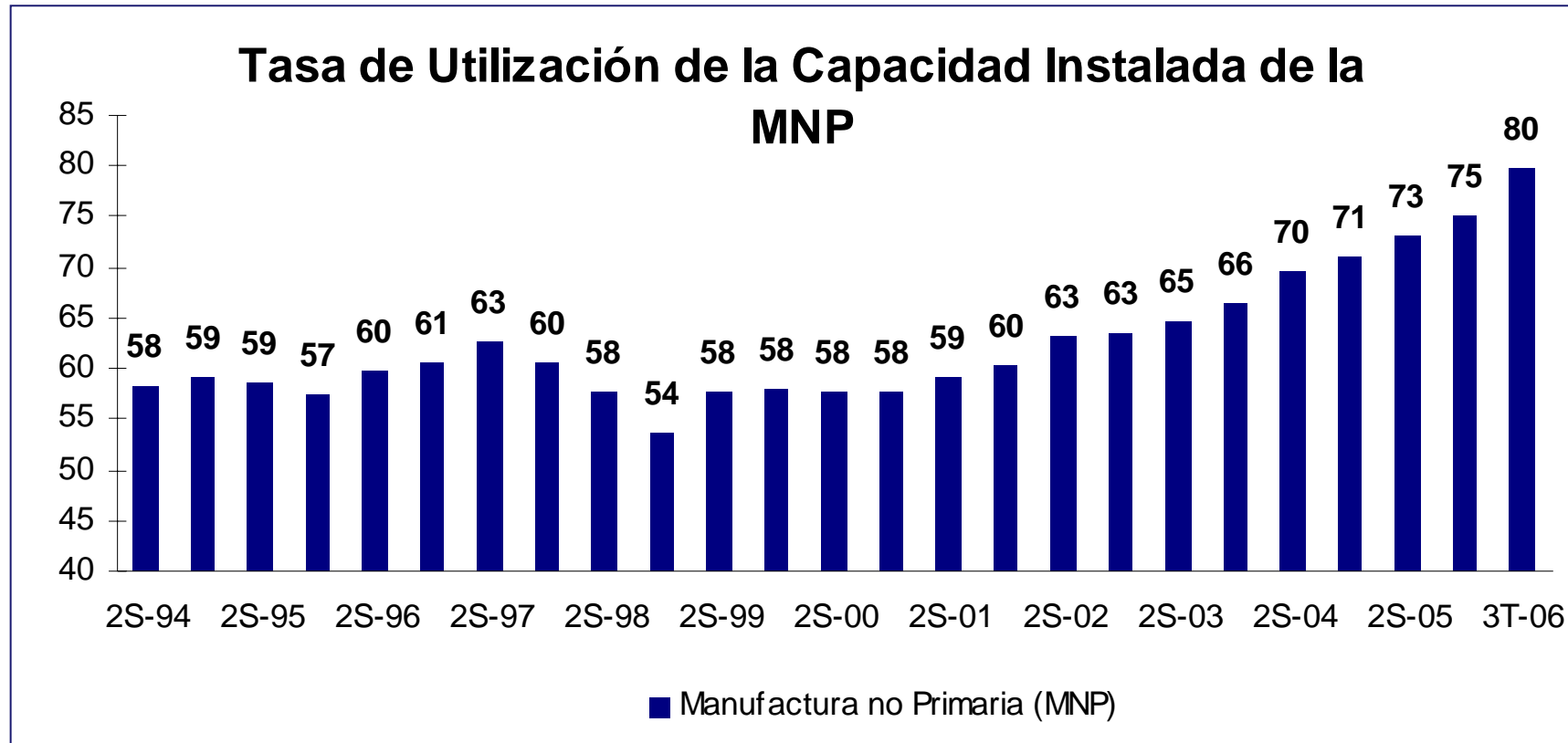
Producción de Fideos Envasados
(Miles de T.M.)



Fuente: Ministerio de la Producción



La tasa de utilización de la capacidad instalada de la manufactura no primaria se encuentra al 80% en el tercer trimestre



2. PBI por tipo de Gasto



Hasta octubre, la demanda interna creció 9,4%, casi duplicando el ritmo de crecimiento de años anteriores

DEMANDA Y OFERTA GLOBAL (Variaciones porcentuales)			
	2004	2005	2006 Ene.- Oct.
<u>Demanda global</u>	<u>6,0</u>	<u>7,1</u>	<u>8,0</u>
1. Demanda interna	4,4	5,5	9,5
a. Consumo privado	3,5	4,4	5,8
b. Consumo público	4,1	9,8	8,7
c. Inversión privada	9,1	13,9	19,7
d. Inversión pública	5,7	12,2	15,1
2. Exportaciones	14,7	14,9	1,2
<u>Oferta global</u>	<u>6,0</u>	<u>7,1</u>	<u>8,0</u>
3. PBI	5,2	6,4	7,4
4. Importaciones	10,6	10,6	11,3



Los componentes más dinámicos fueron, el consumo privado y la inversión privada

DEMANDA Y OFERTA GLOBAL (Contribución porcentual)			
	2004	2005	2006 Ene.- Oct.
<u>Demanda global</u>	<u>7,0</u>	<u>8,3</u>	<u>9,5</u>
1. Demanda interna	4,3	5,3	9,2
a. Consumo privado	2,5	3,1	4,0
b. Consumo público	0,4	0,9	0,8
c. Inversión Privada	1,3	2,1	3,1
d. Inversión Pública	0,2	0,3	0,4
2. Exportaciones	2,7	3,0	0,3
<u>Oferta global</u>	<u>7,0</u>	<u>8,3</u>	<u>9,5</u>
3. PBI	5,2	6,4	7,4
4. Importaciones	1,8	1,9	2,1



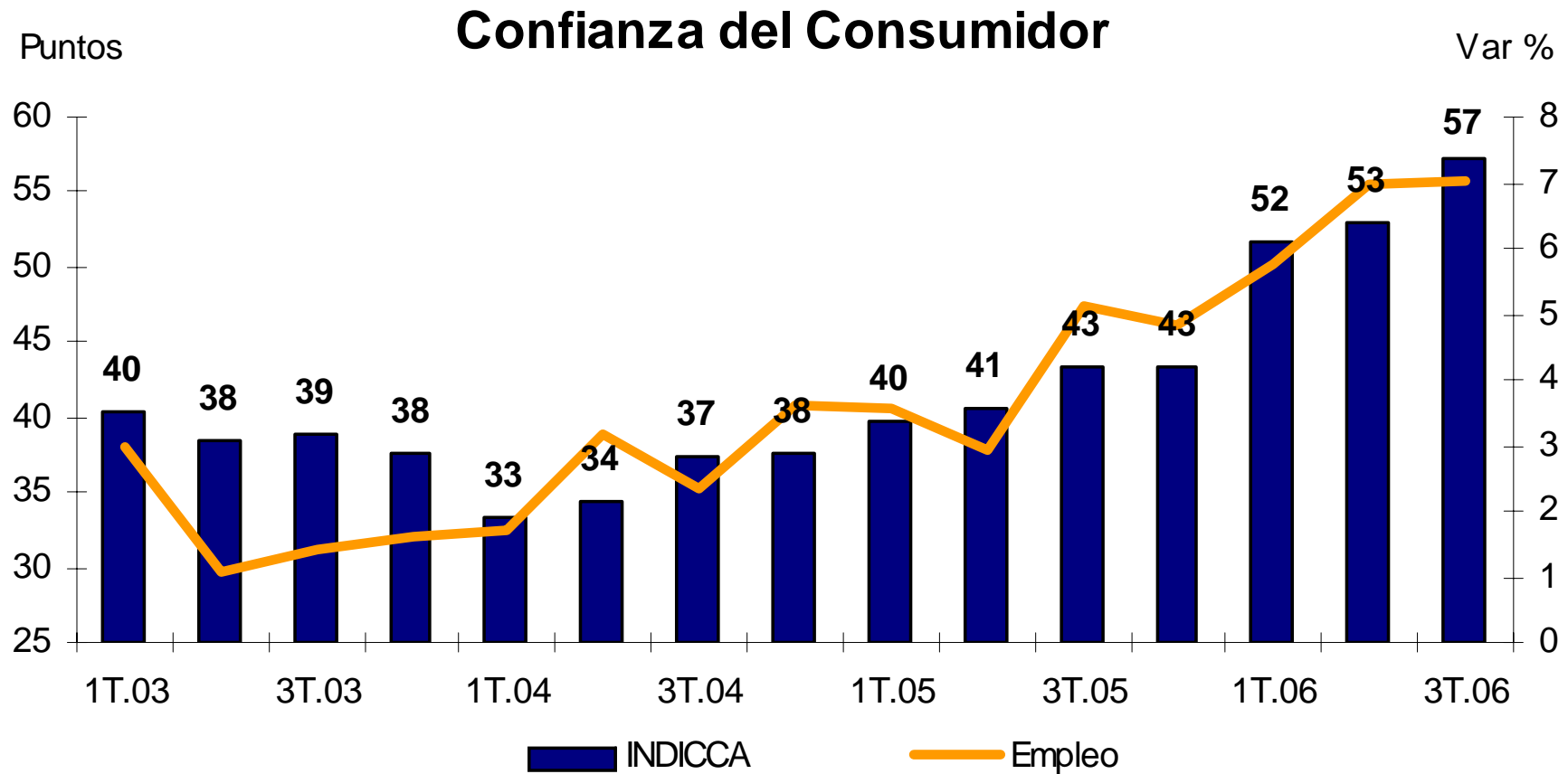
3. Indicadores de Demanda



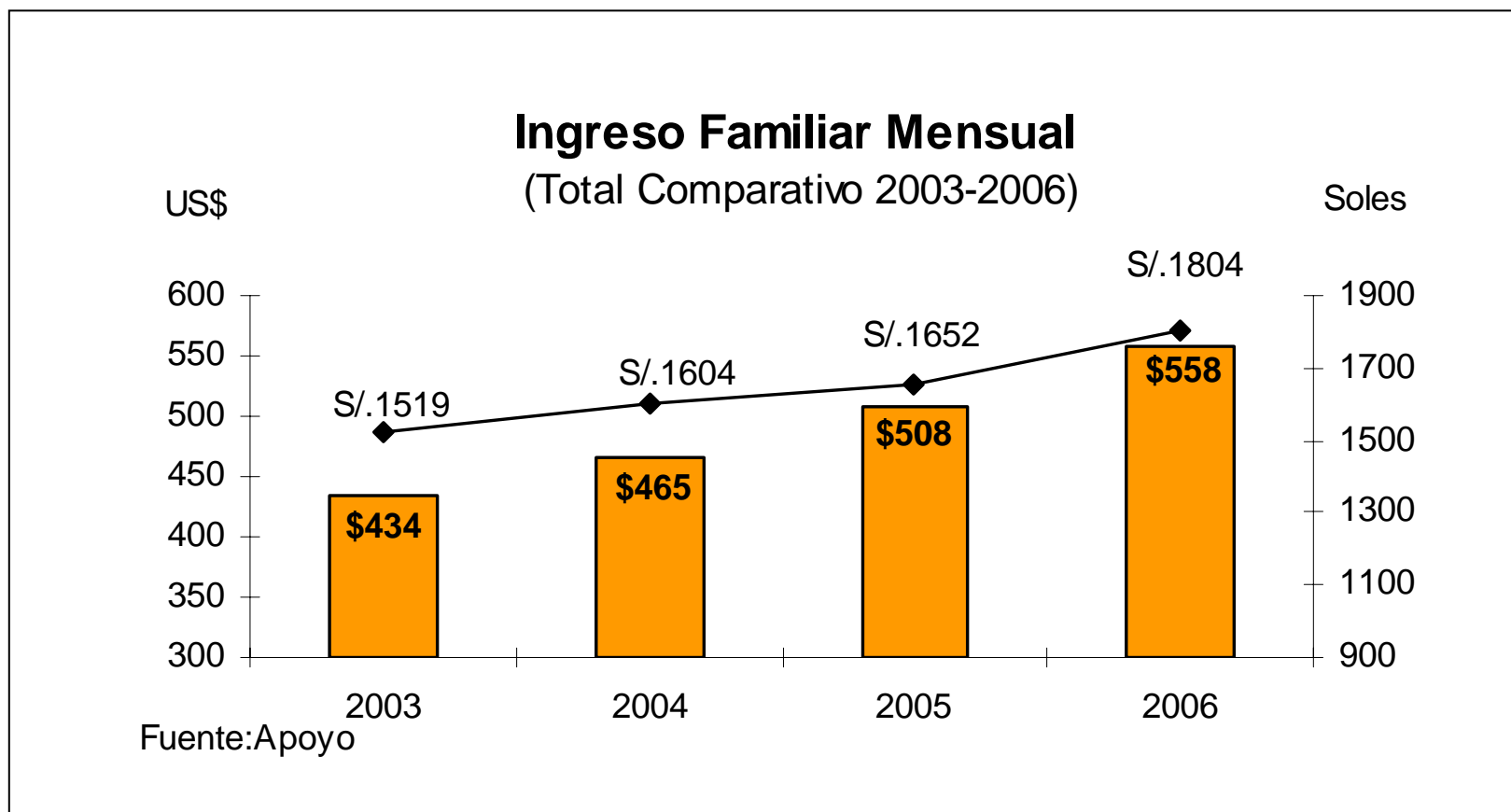
Indicadores de Consumo Privado



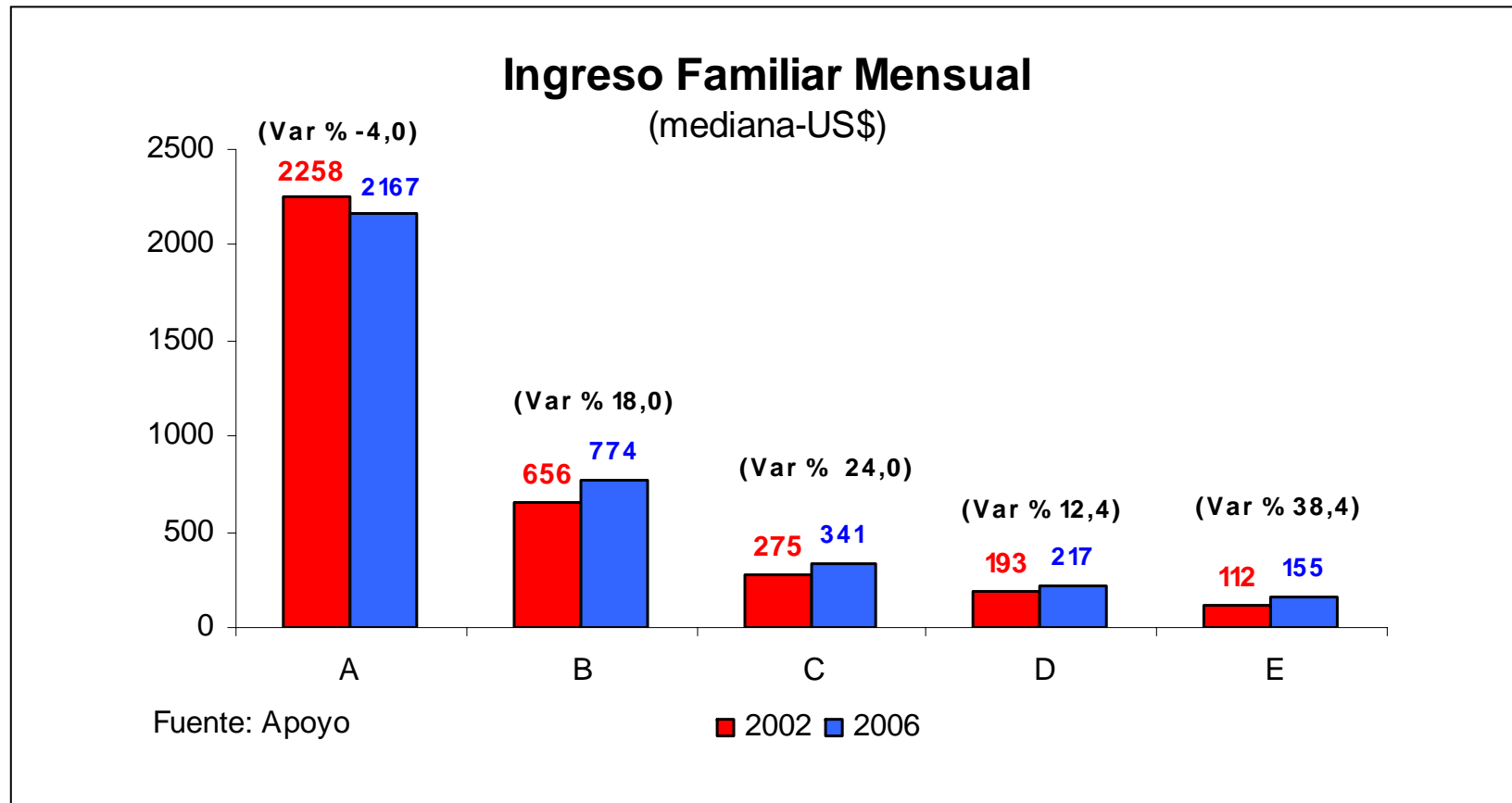
Índice de Confianza del Consumidor de la Empresa Apoyo



Según Apoyo, el ingreso promedio de las familias creció 9,8% en el último año,



Por sectores socioeconómicos, los de más bajos ingresos crecieron más: del C al E crecieron 22% por ciento en tanto que del A al B lo hicieron en 7%



Según datos de Apoyo y un Estudio de Proexpansión,
en el 2002, 52% de los limeños pertenecía a los
sectores D y E; en el 2006 , este porcentaje bajó a 43,1%

**Composición de la Población
de Lima Metropolitana por
Niveles Socioeconómicos**

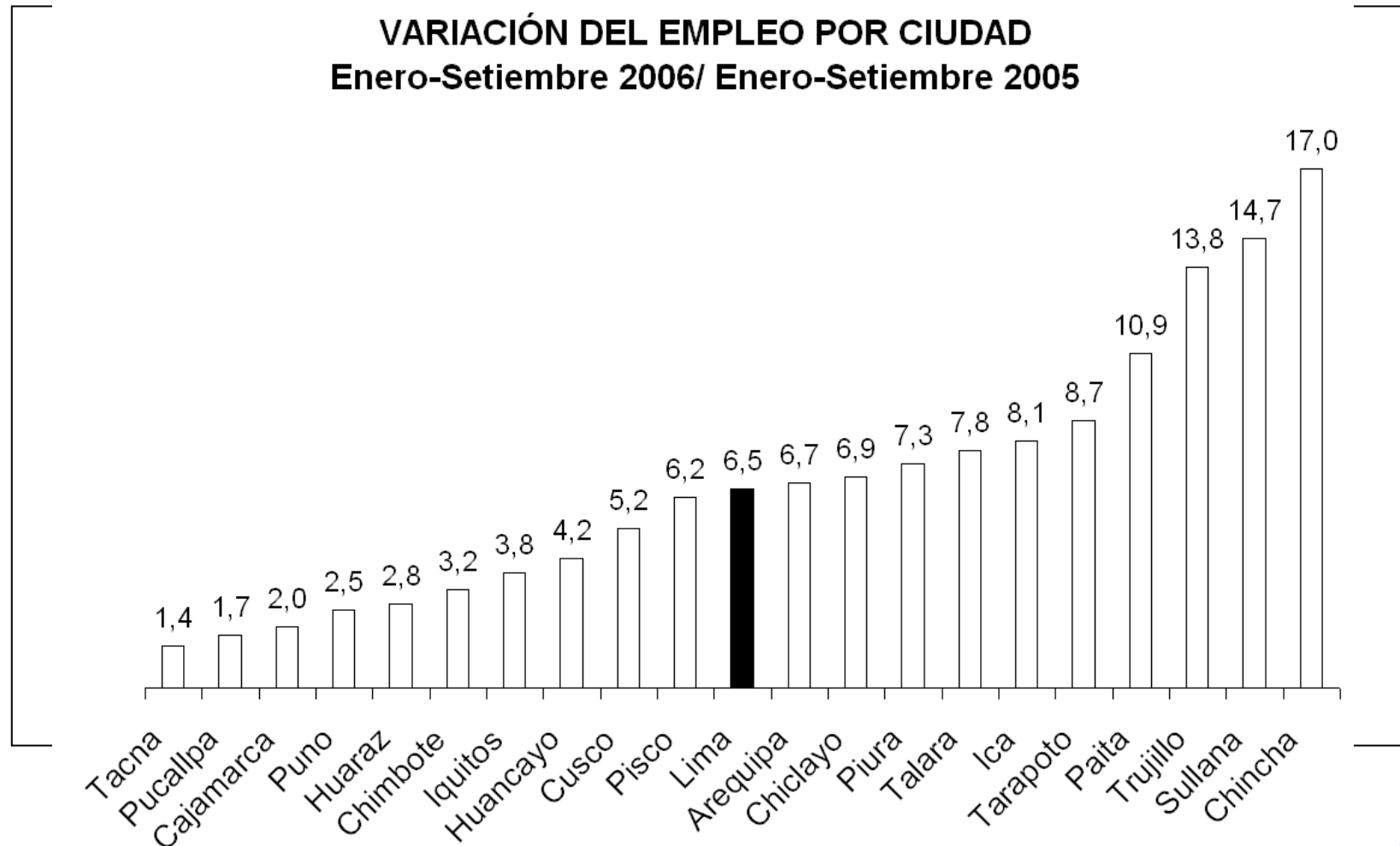
NSE	2002	2006
A	3,7	5,3
B	17,1	18,0
C	27,4	33,6
D	30,6	27,6
E	21,2	15,5
Total	100,0	100,0

Fuente: Apoyo

Elaboración: Proexpansión

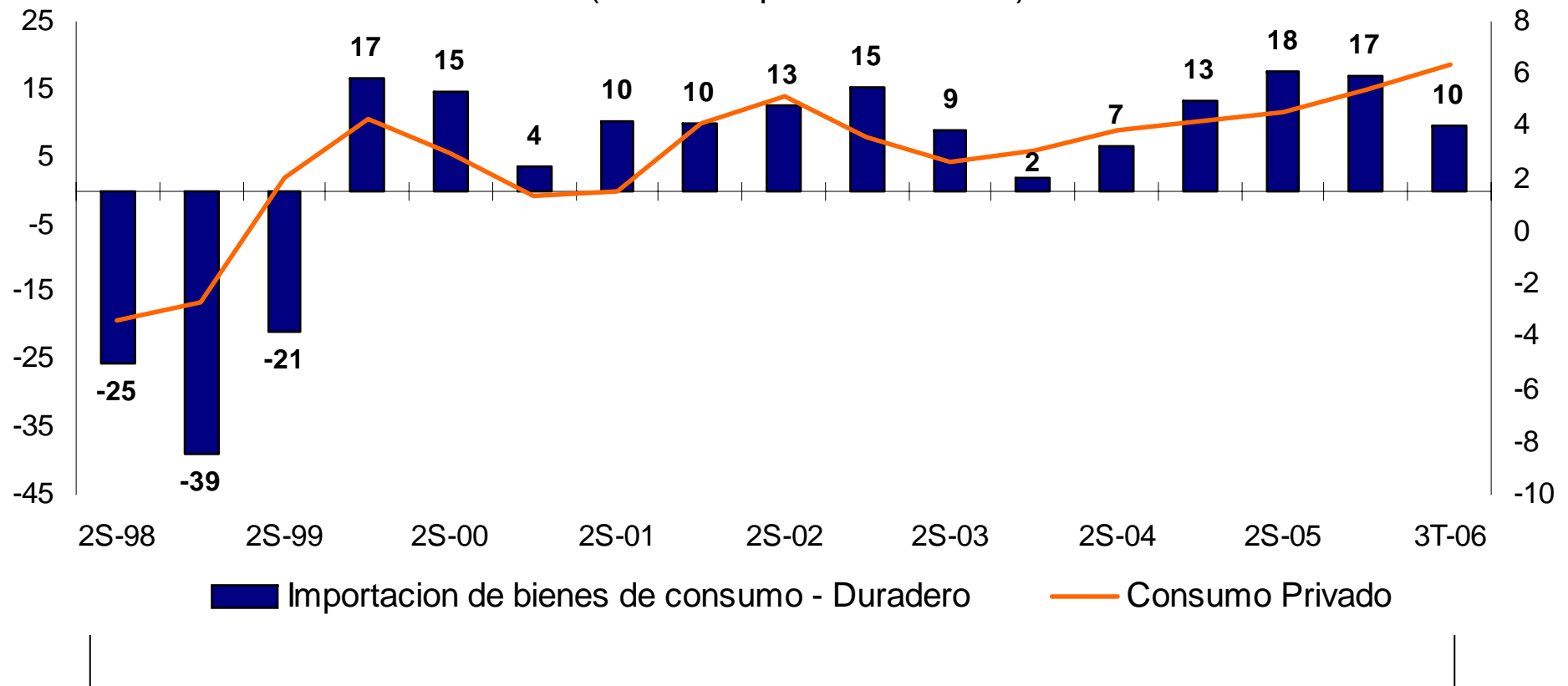


El empleo ha crecido más en ciudades al interior del país que en Lima Metropolitana

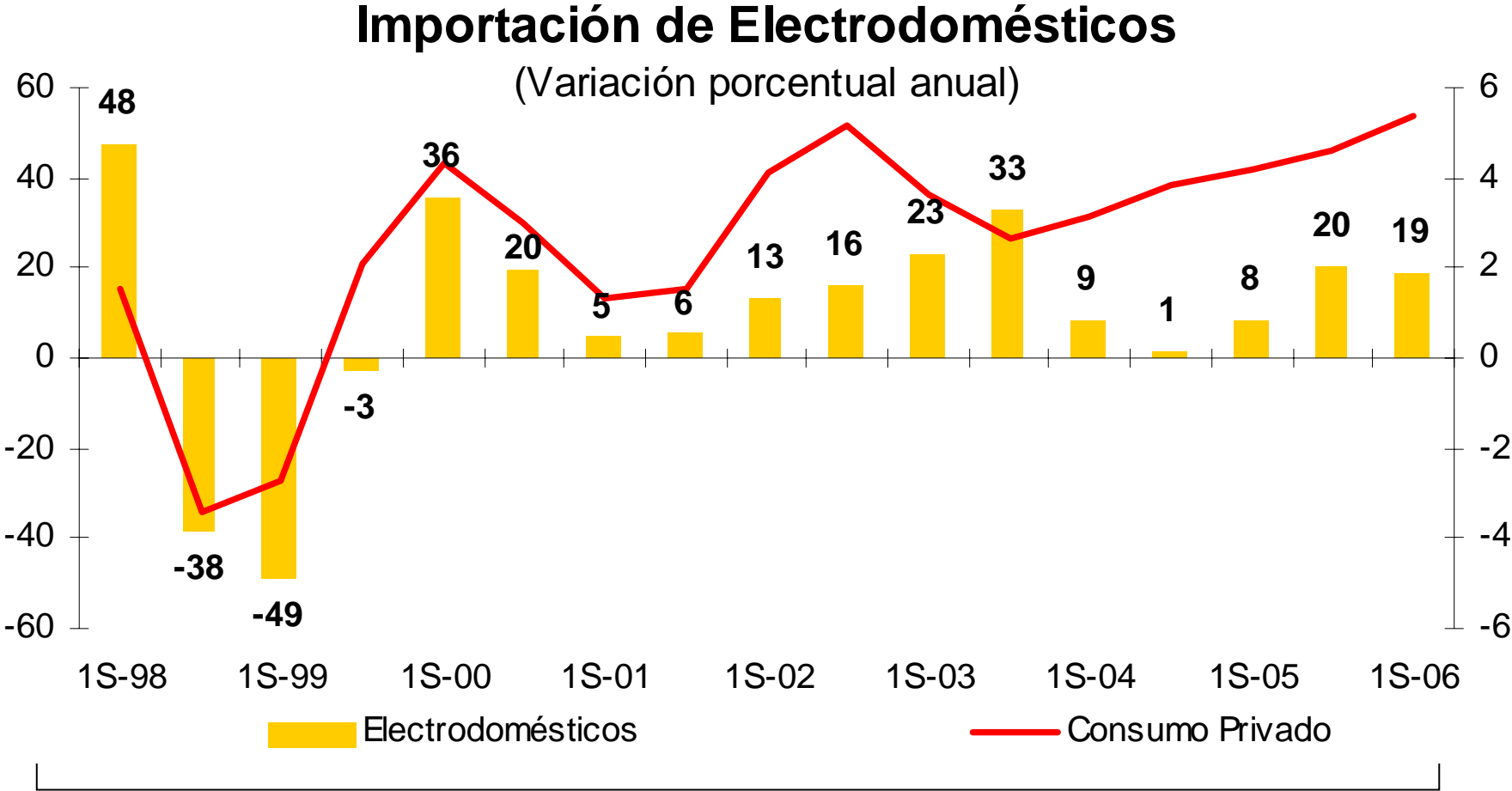


Las importaciones de bienes de consumo reflejan las mayores decisiones de compra de los consumidores

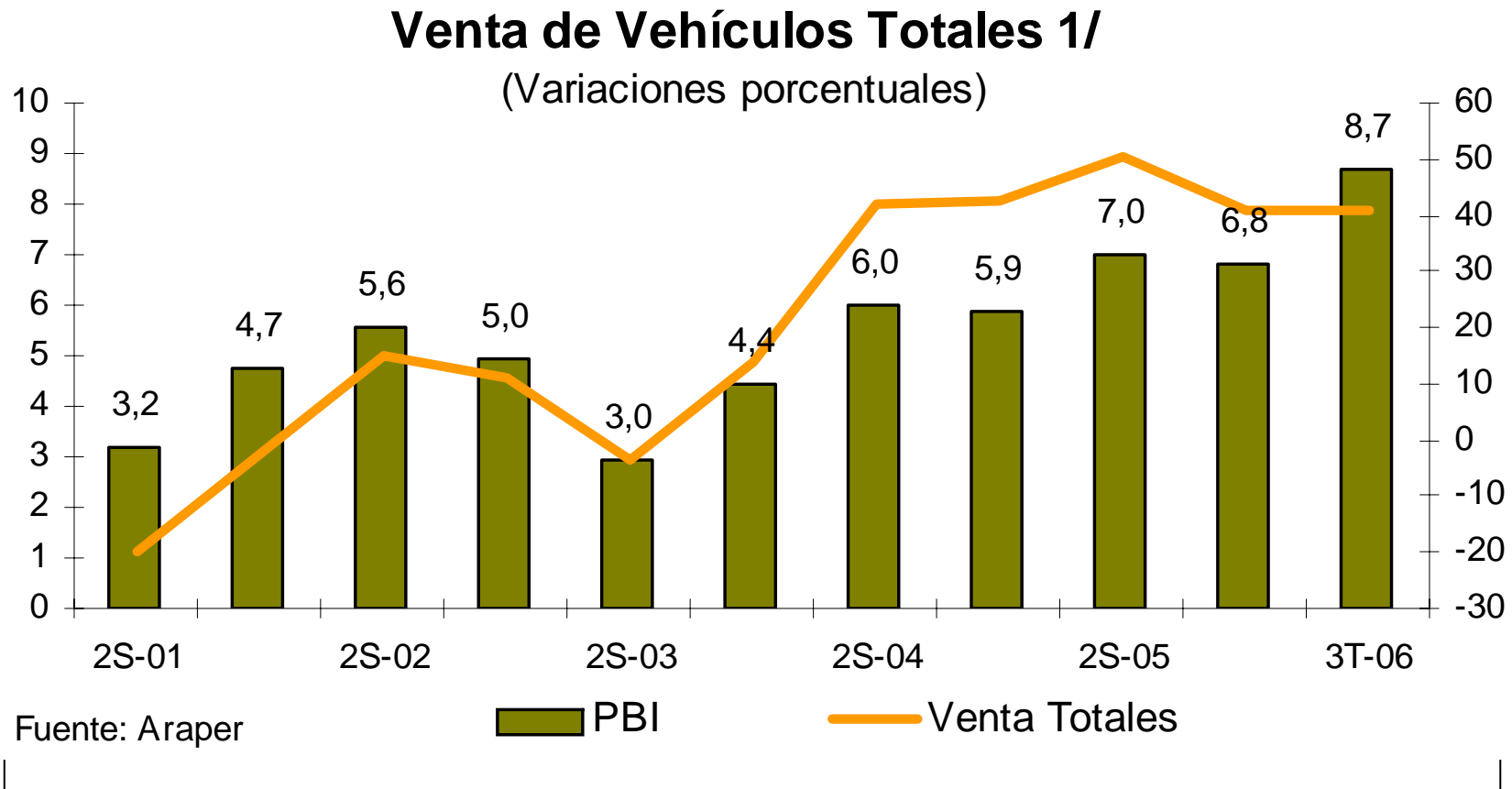
Importaciones de Bienes de Consumo
(Variación porcentual anual)



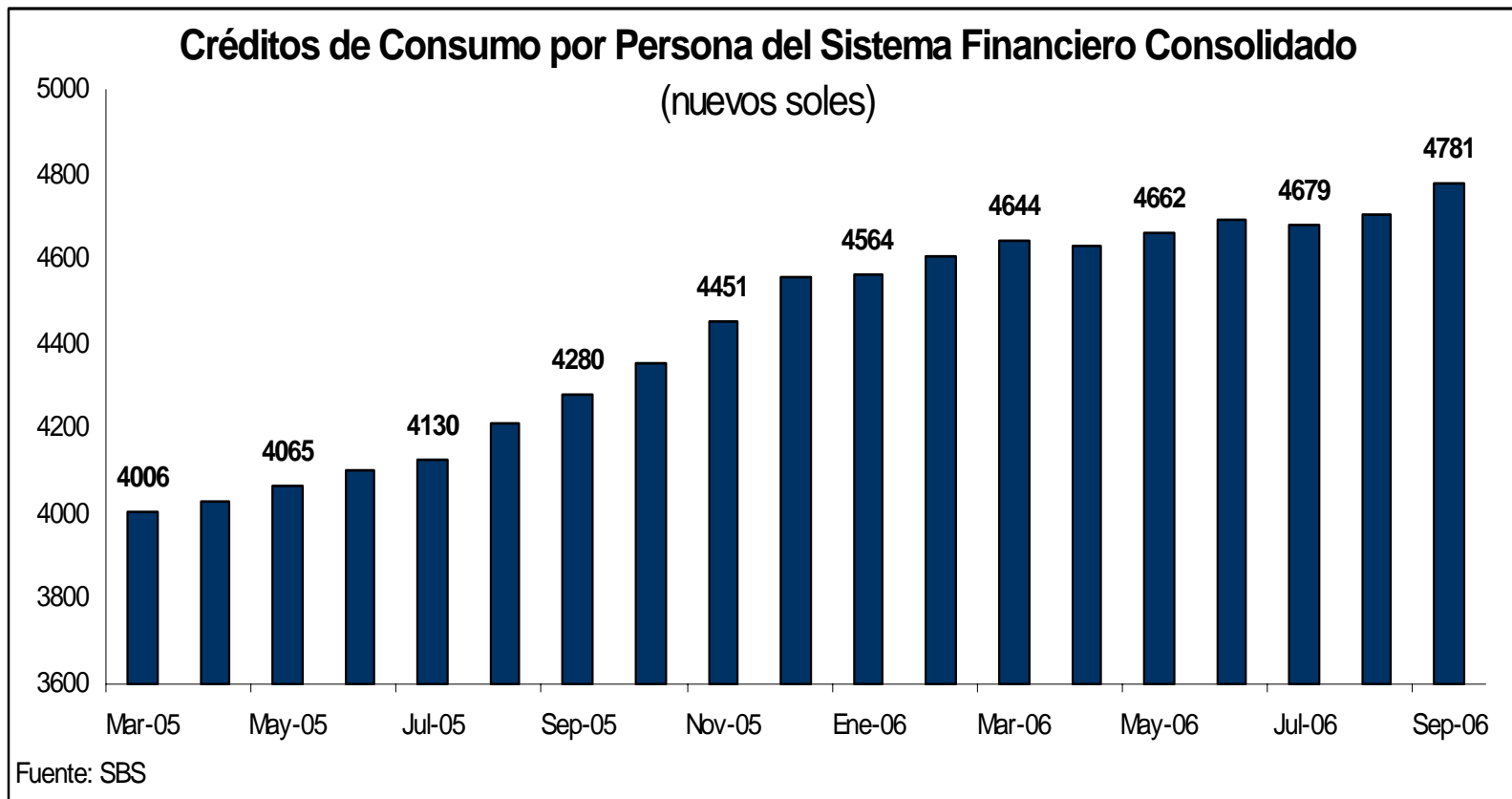
Entre los bienes de consumo duradero destacan las importaciones de electrodomésticos que siguen en aumento



Las ventas de vehículos nuevos también siguen en aumento



El monto adeudado por persona continúa creciendo y con ello el financiamiento del consumo



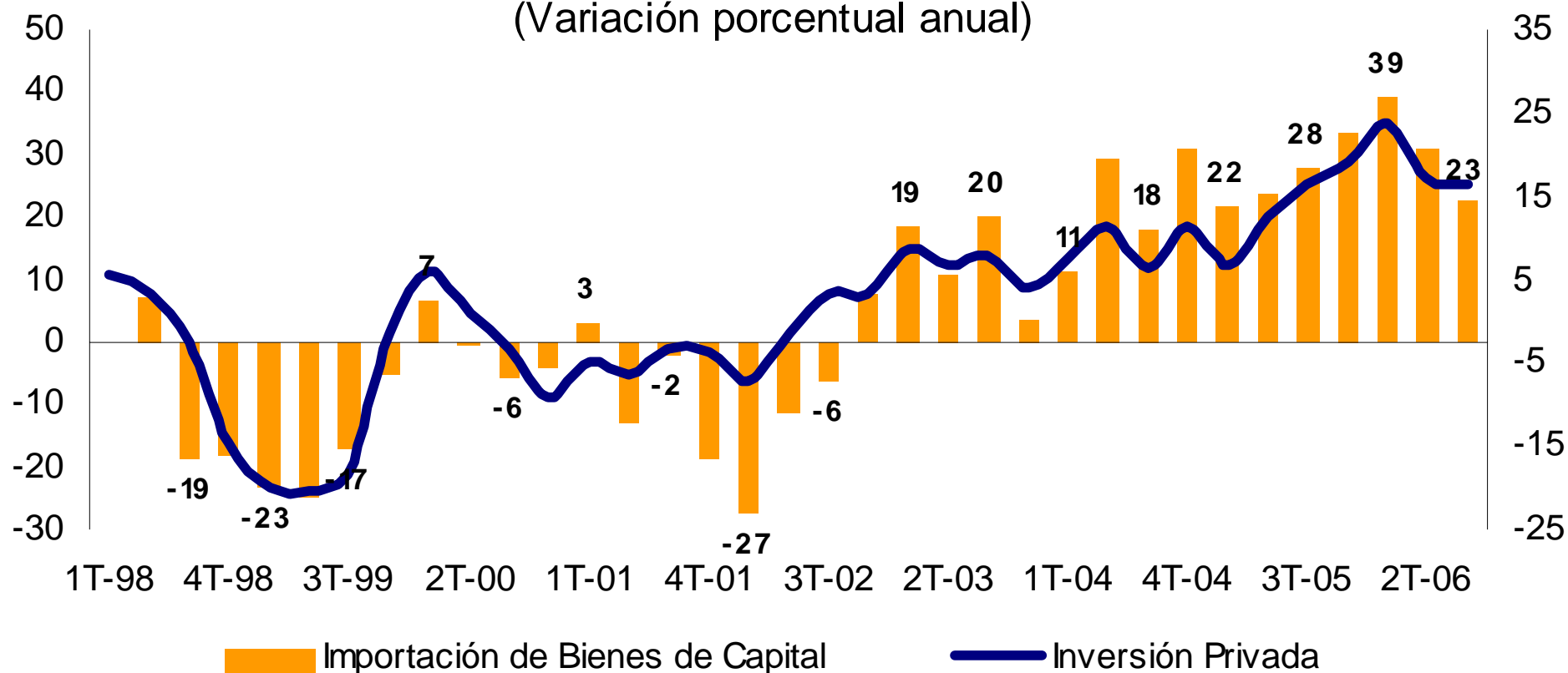
Indicadores de Inversión Privada



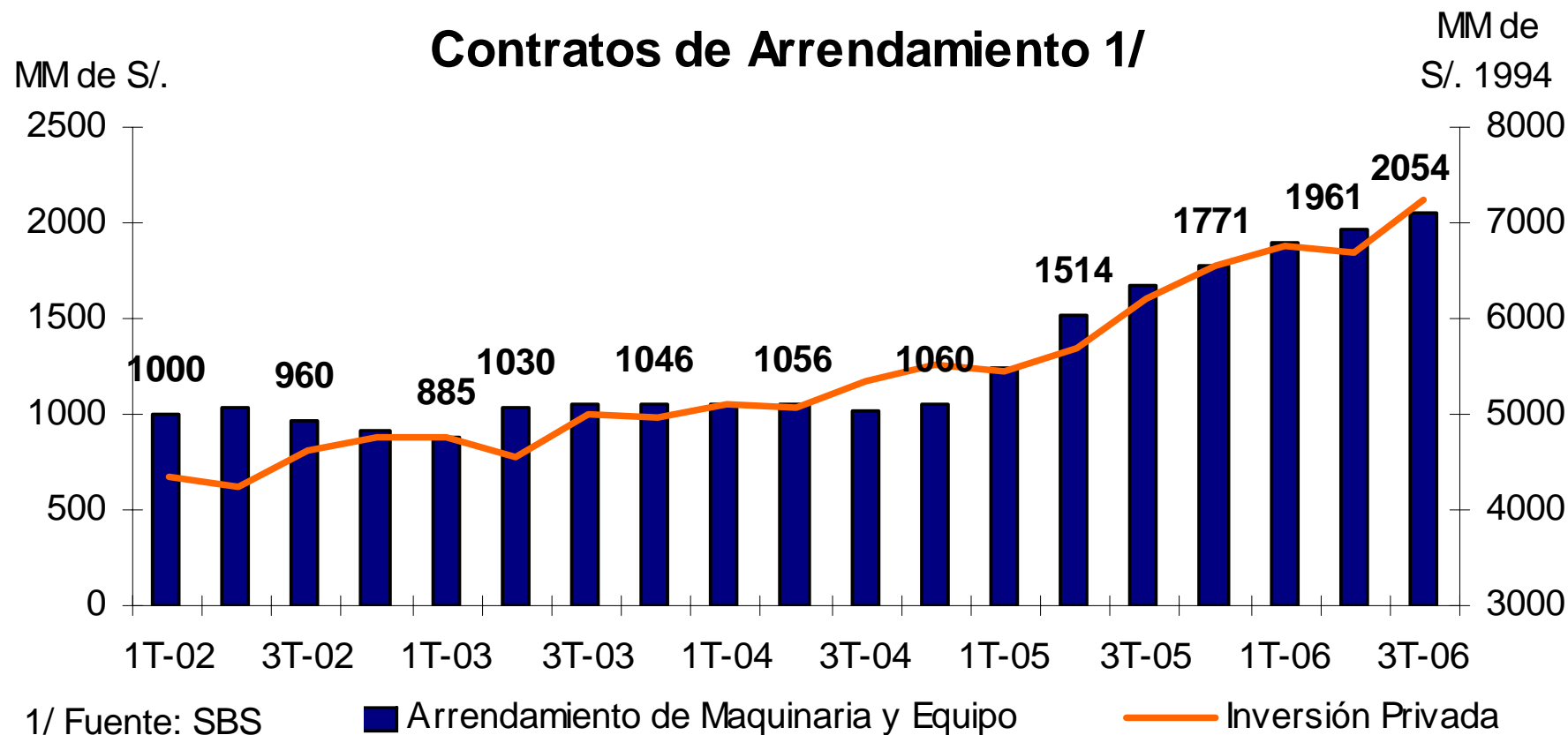
Las importaciones de bienes capital han ido en aumento reflejando las mayores inversiones en todos los sectores económicos

Importación de Bienes de Capital

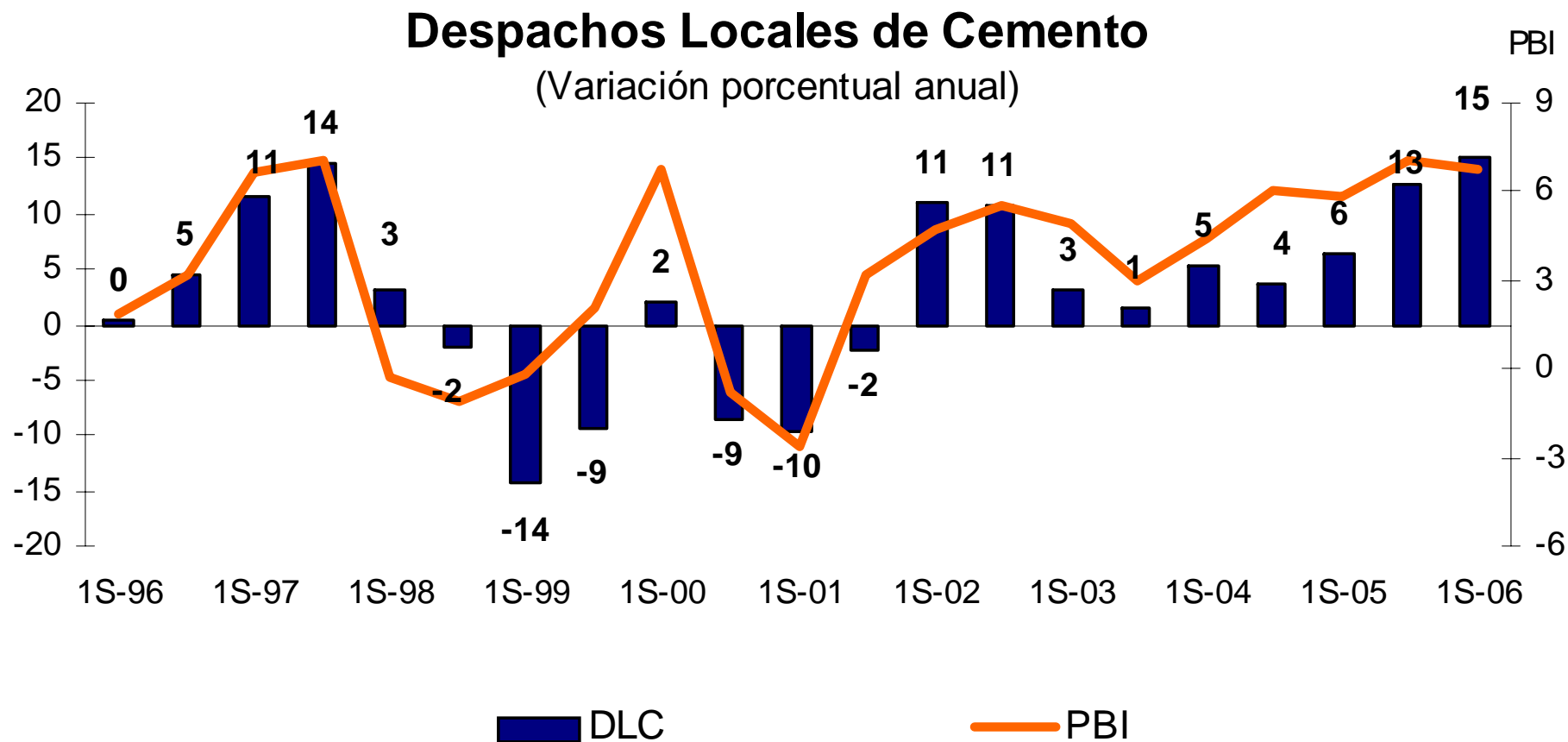
(Variación porcentual anual)



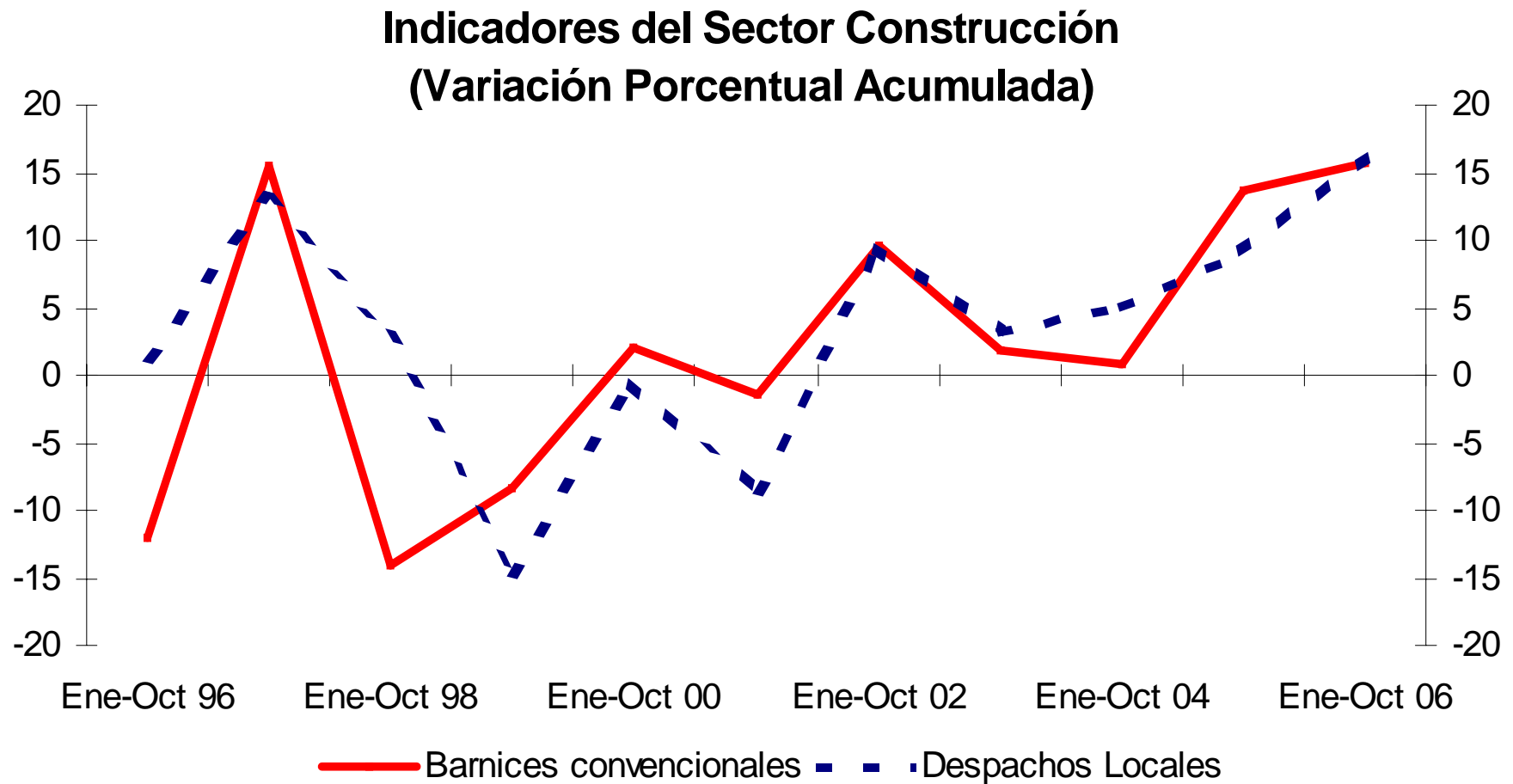
Los créditos de arrendamiento financiero siguen también una tendencia positiva



Los despachos locales de cemento, indicador del sector construcción registran tasas altas de crecimiento

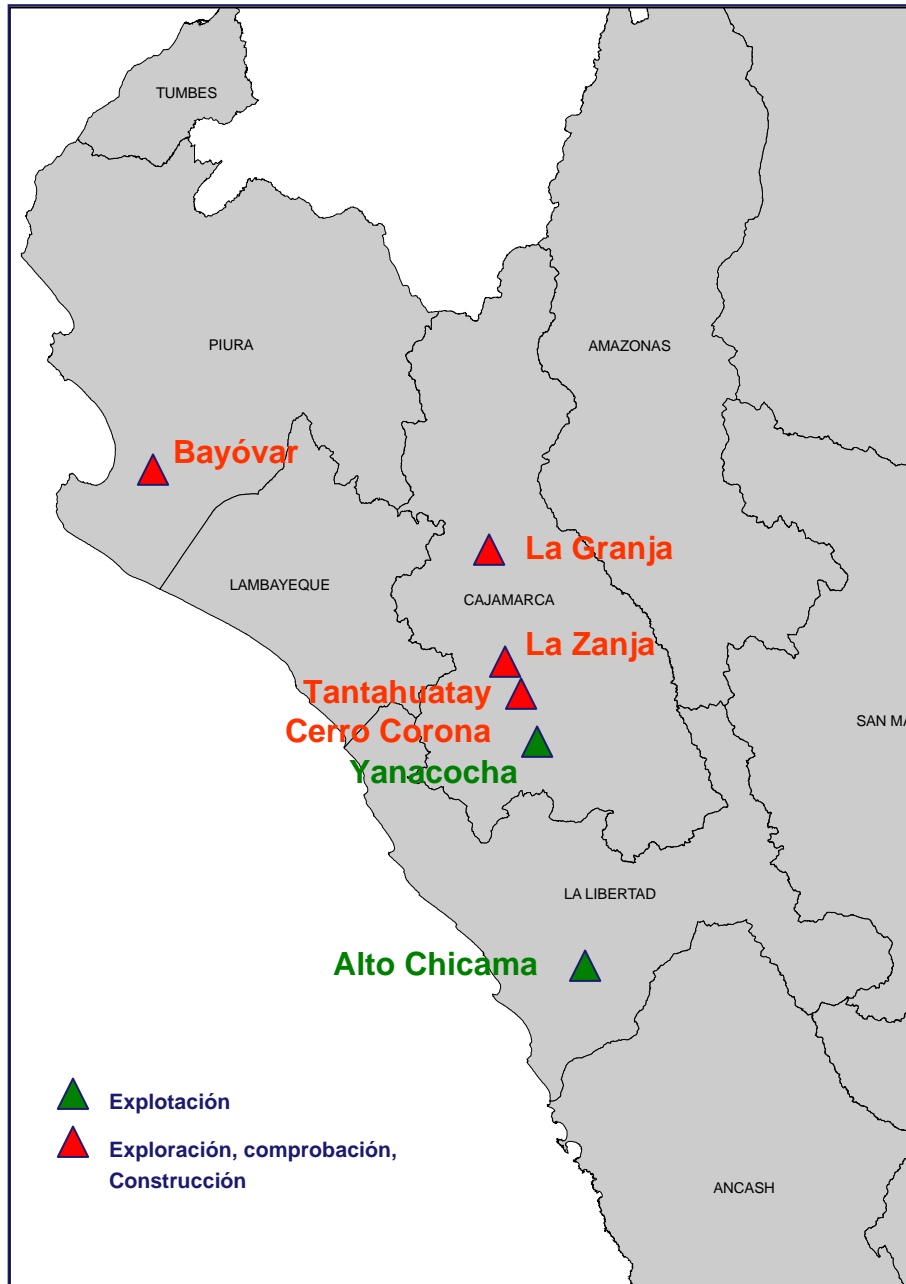


Otros materiales de construcción como lacas, barnices, planchas de fibra de cemento crecen a un ritmo sostenido



Proyectos mineros (Zona Norte)

En la zona norte destacan proyectos en ejecución como Yanacocha y en exploración como Cerro Corona, Bayóvar, La Zanja y La Granja.



Proyecto	Empresa	Inversión (\$US mill)
Yanacocha	Newmont Buenaventura.	400
Cerro Corona	Minera Gold Fields	280
Bayóvar	Valle Do Rio Doce	80
La Zanja.	Buenaventura	50
La Granja	Rio Tinto	45
Otros		400
Total		1 255



Proyectos mineros (Zona Centro - Sur)

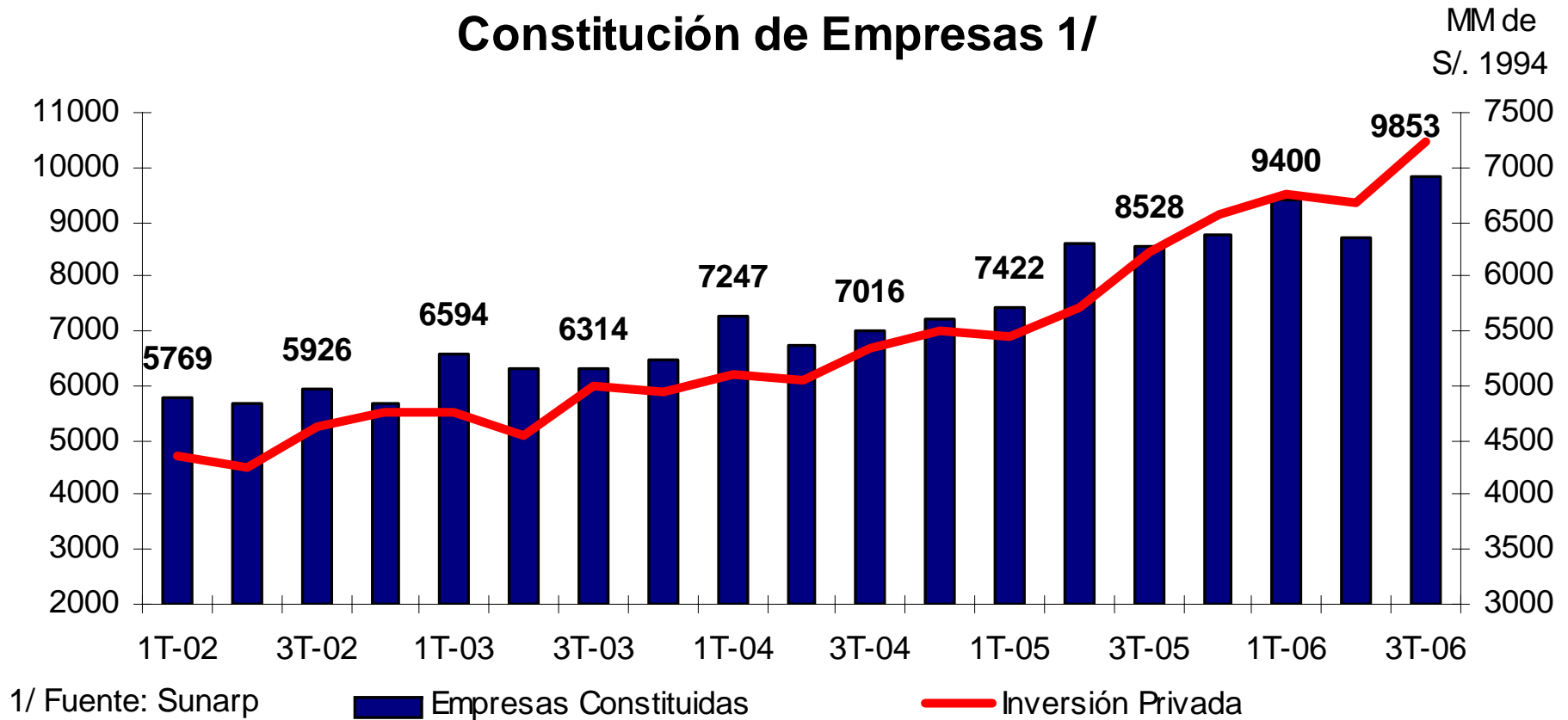
En la región centro - sur destacan los proyectos de Cerro Verde, Tía María, Tantahuatay, Cerro Lindo, Orcopampa, Poracota, Las Bambas, Morococha y La Rescatada.



Proyecto	Empresa	Inversión (\$US mill)
Cerro Verde (ampliación)	Soc. Minera Cerro Verde	550
Tía María, Tantahuatay	Southern Copper Corp.	130
PAMA Doe Run	Doe Run	100
Cerro Lindo	Milpo	100
Orcopampa, Poracota	Buenaventura	50
Las Bambas	Xstrata	30
Morococha	Pan American	17
La Rescatada	Aruntani	15
Exploraciones diversas		260
Total		1 252

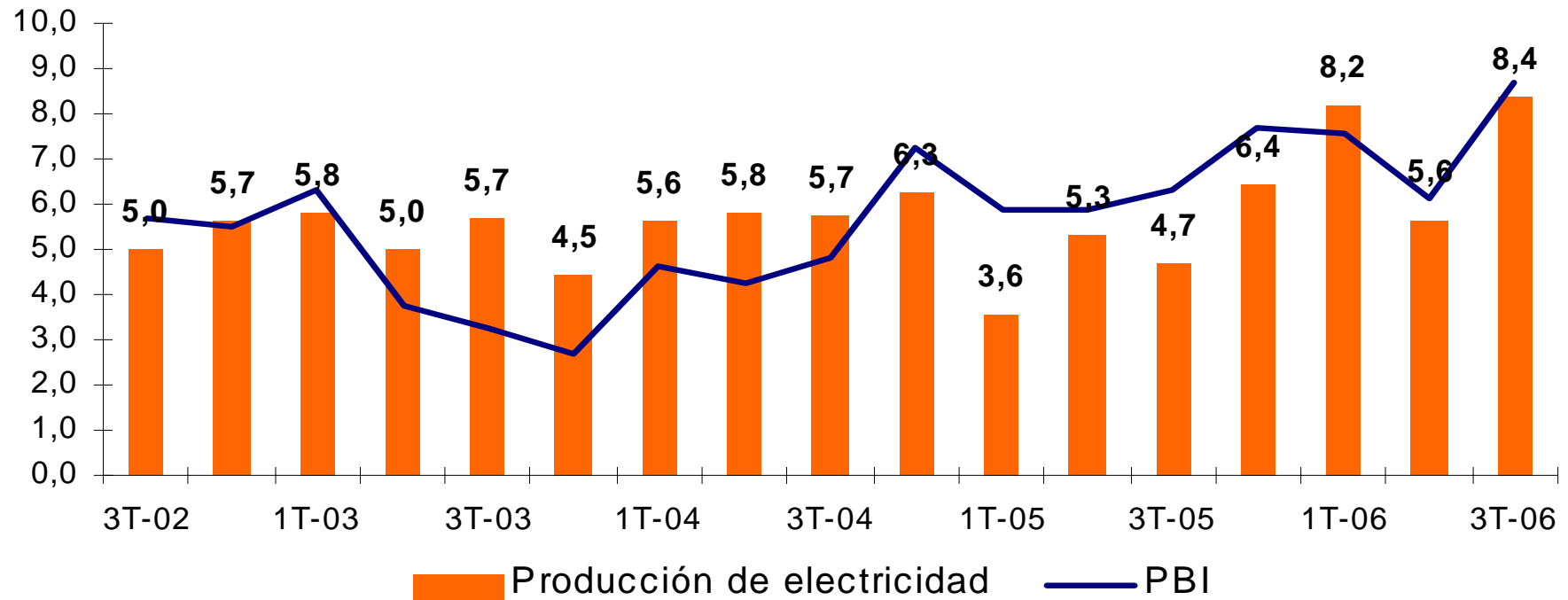


Según Sunarp, la creación de nuevas empresas ha seguido creciendo



La producción de Electricidad del Sistema Interconectado Nacional crece a tasas superiores a 8%

Producción de Electricidad



Resumen de los Indicadores de Demanda



Indicadores líderes de demanda I (Variaciones Porcentuales)

Indicador	2005	2006	2006		
	Pro m.	Acum.	Set.	Oct.	Nov
INDICCA Puntos	41,8	54	56	56	55
Importaciones de bienes de capital	27,7	32	16,1	40,5	31,8 1/
Importaciones de bienes consumo duradero	15,5	16,6	11,0	36,0	24,8 1/
Venta de Supermercados	7,4	8,0	8,4	10,1	-
Venta de Tiendas por Departamento	8,3	11,9	17,8	15,6	-
Autos Nuevos	46,2	40,4	41,3	36,1	-
Créditos de Consumo	25,3	27,2	27,4	28,0	-
Empleo 10 Trabajadores (Lima)	4,5	6,5	7,6	-	-
Producción de electricidad	5,5	7,5	8,4	8,3	8,6



Indicadores líderes de demanda II (variaciones porcentuales)

Indicador	2005	2006	2006		
	Prom.	Acum.	Set.	Oct.	Nov.
Ventas Gravadas de Pricos 1/	9,5	11,5	10,0		
Índice de producción industrial 2/	6,5	5,9	8,2	-	-
Primaria	2,1	1,4	4,6	-	-
No primaria	7,7	6,9	8,8	-	-
Tasa de utilización de capacidad 2/	72,1	70,3	76,7	-	-

1/ Fuente: Sunat

2/ Fuente: Ministerio de la Producción



Indicadores líderes de demanda III: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas (en porcentaje de empresas que esperan mejores resultados)

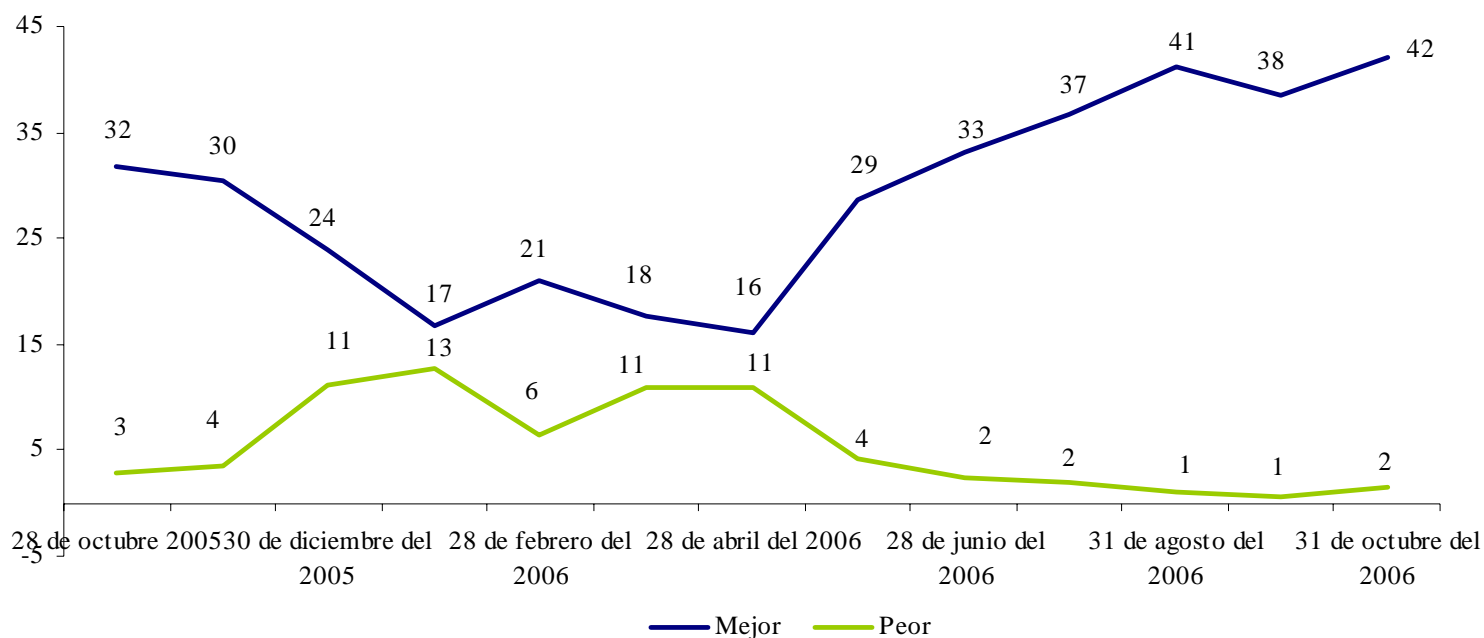
Indicador	2005	2006	2006		
	Prom.	Acum.	Set.	Oct.	Nov.
Mayores ventas: Manufactura 1/	38	38	44	42	46
Mayores órdenes de compra:General 1/	26	26	25	24	26
Mayores órdenes de compra: Manufactura 1/	26	25	22	25	27
Inventarios más que normales:General	14	14	17	14	13
Inventarios más que normales: Manufactura	17	14	12	13	13
Mejor situación de la economía: General	30	29	41	38	42
Mejor situación de la economía:Manufactura	28	28	44	43	47



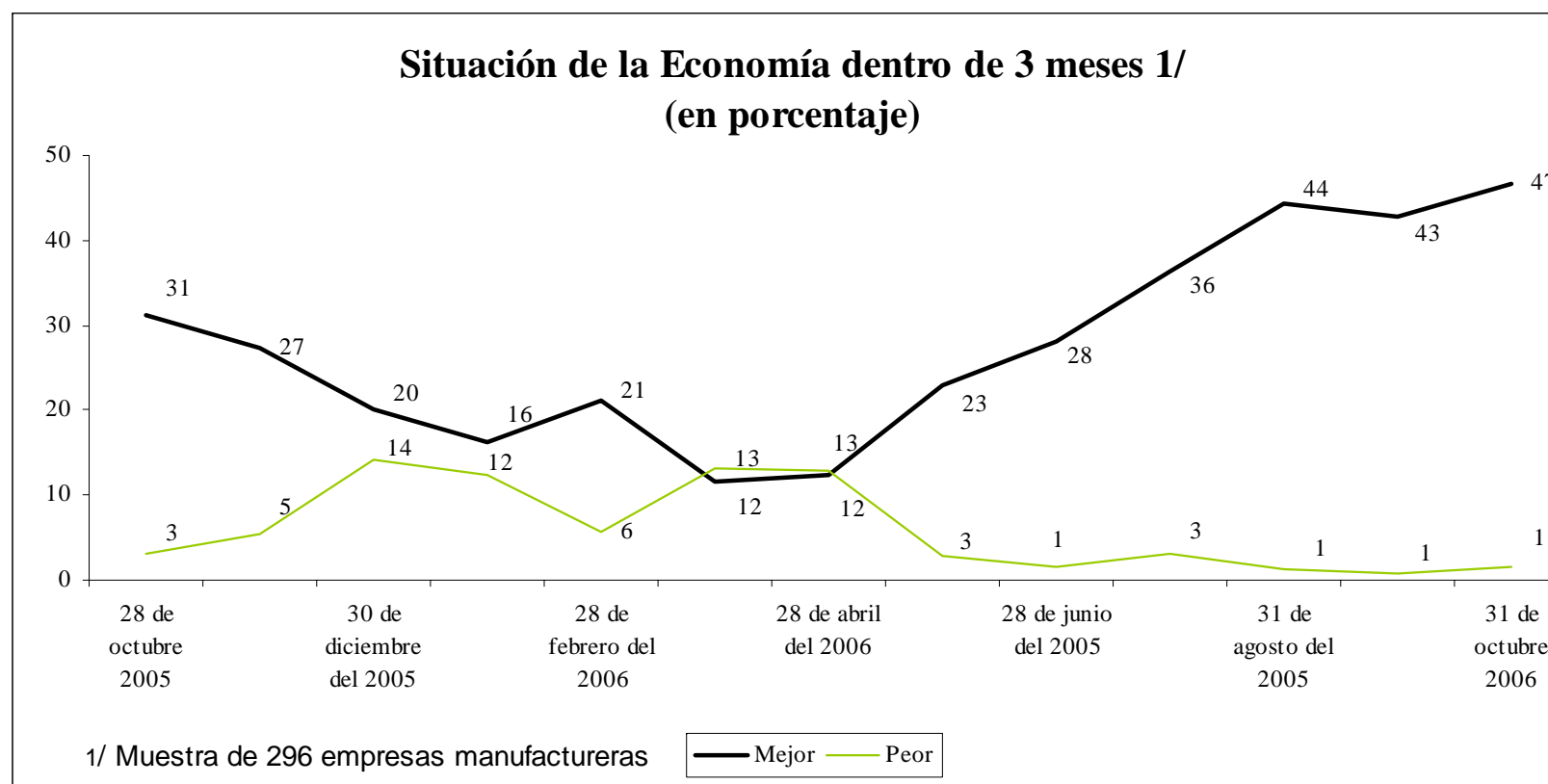
1/ Respecto al mes anterior

De acuerdo con la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas , el 42% de los empresarios espera una mejor situación de la economía en los próximos 3 meses

Situación de la Economía dentro de 3 meses
(en porcentaje)



Entre las empresas manufactureras, el 47% de los empresarios espera una mejor situación de la economía en los próximos 3 meses



Según el Barómetro Empresarial de la Universidad de Lima, el 64% de los empresarios espera una mejor situación de la economía dentro de un año

Expectativa de la Situación Económica Dentro de un Año

	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Mejor	21,8	30,9	39,2	63,7
Igual	57,6	60,0	56,7	35,8
Peor	20,6	9,1	4,2	0,5
Total	100,0	100,0	100,0	100,0
<hr/>				
Total de encuestados	170	175	240	212

Fuente: Barómetro Empresarial, Universidad de Lima, octubre-noviembre, 2006



Según la misma Encuesta de la Universidad de Lima, el 68% de los empresarios contrató una mayor cantidad de trabajadores este año

Número de Trabajadores en su Empresa Respecto al Año Pasado

	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Mayor	16,4	29,4	45,1	59,6	67,5
Igual	42,5	43,5	34,9	30,8	24,5
Menor	41,1	25,9	18,9	9,2	8,0
No contesta	0,0	1,2	1,1	0,4	0,0
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Total de encuestados	134	170	175	240	212

Fuente: Barómetro Empresarial, Universidad de Lima, octubre-noviembre, 2006



Según esta Encuesta de la Universidad de Lima, el 93% de los empresarios señaló estar dispuesto a invertir en el país, habiendo mejorado de un 43% que mostraba esta actitud en el 2002

Disposición a Incrementar su Inversión en el País

	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	2006
Sí estaría dispuesto	42,5	58,2	67,4	79,6	92,5
No estaría dispuesto	56,0	38,2	31,4	20,4	7,5
No contesta	1,5	3,6	1,1	0,0	0,0
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Total de encuestados	134	170	175	240	212

Fuente: Barómetro Empresarial, Universidad de Lima, octubre-noviembre, 2006



Resultados de la Encuesta de Precios



De acuerdo con la Encuesta de Expectativas, sólo un 33% de empresas experimentó incremento en los precios de sus insumos en los últimos 3 a 4 meses

Resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas Módulo: Precios

	Todos los sectores		Manufactura	
	N° de empresas	Porcentaje	N° de empresas	Porcentaje
Empresas encuestadas	577	100,0	301	100,0
Respuestas Recibidas	385	66,7	215	71,4
De las cuales				
Con Incremento de Precios de Insumos	129	33,5	85	39,5
Sin Incremento de Precios de Insumos	238	61,8	118	54,9
Con Reducción de Precios de Insumos	18	4,7	12	5,6

Fuente: BCR, Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, noviembre 2006



**Entre los que enfrentaron subida de precios de insumos,
46 % redujo márgenes, 26% subió precios, 17% mejoró
productividad y 7% redujo otros costos**

Empresas que tuvieron Incremento de Precios de Insumos

	Todos los sectores		Manufactura	
	N° de empresas	Porcentaje	N° de empresas	Porcentaje
Empresas con Incremento de Precios de Insumos	129	100,0	85	100,0
Redujeron Márgenes	60	46,5	35	41,2
Subieron Precios de Productos ó Servicios Finales	33	25,6	26	30,6
Incrementos en Productividad	22	17,1	14	16,5
Reducción en Otros Costos	9	7,0	7	8,2
Otras acciones	5	3,9	3	3,5

Fuente: BCR, Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, noviembre 2006



Conclusión

1. Actividad Económica : al alza

3. Indicadores de Demanda : al alza

4. Expectativas de Consumidores: favorables

5. Expectativas de Inversionistas: favorables

6.¿Por qué no suben los precios?

7. Appreciation cambiaria

8. China, India

9. Entorno Internacional favorable

10.¿ Cuáles son los riesgos?



INDICADORES DE DEMANDA y Evolución de la Actividad Económica

XXIV Encuentro de Economistas

Magali Silva

13 de diciembre, 2006

