

Actividad Económica¹

Junio 2008

En junio, el **PBI** creció **11,5 por ciento** acumulando con este resultado un crecimiento de **10,3 por ciento** en el primer semestre del año. El crecimiento de junio fue igualmente alto tanto en las actividades primarias (9,7 por ciento) como en las no primarias (12,1 por ciento). En el mes, destaca al dinamismo de la construcción (16,4 por ciento), el comercio (18,9 por ciento) y la minería (12,5 por ciento). Por su parte, el **empleo urbano** muestra una expansión de **9,5 por ciento**. **Para julio se estima un crecimiento de 8,8 por ciento**, con lo cual el PBI habría crecido **10,1 por ciento** en los primeros siete meses del año.

El crecimiento de la **demanda interna** en junio fue de **17,4 por ciento** acumulando en el primer semestre del año una expansión de **12,6 por ciento**. El crecimiento de junio se explica por factores estadísticos temporales que llevaron conjuntamente a una concentración de importaciones de bienes de capital en un solo mes y al desfase de exportaciones de minerales por problemas de embarque. **Para julio el crecimiento de la demanda interna regresa a su tendencia estimándose un crecimiento de 12,0 por ciento**. Con ello, la demanda interna acumularía una expansión de **12,5 por ciento** hasta julio.

En el comportamiento del mes de junio de la demanda interna, destacó el aumento del consumo privado y de la inversión privada. Esta última se reflejó en el aumento de las importaciones de bienes de capital en 96,5 por ciento y del consumo interno de cemento en 18,8 por ciento.

Las expectativas de los empresarios respecto al futuro inmediato siguen mostrándose optimistas (ver **anexo I**). Así, el 98 por ciento de los empresarios encuestados espera una situación mejor o igual de su empresa en los próximos 3 meses. Por su parte, el porcentaje de empresarios que espera una situación mejor o igual de la economía en general los próximos tres meses es igualmente elevado (99 por ciento).

En el **anexo II** se presentan los resultados de la **VI Encuesta del Sector Construcción** aplicada a unas 100 empresas; en ella se revela que el 50 por ciento indicó haber aumentado su nivel de ejecución de obras en julio con relación al mes anterior. Las empresas señalan que **el actual “boom” del sector construcción duraría entre 2 y 3 años para el 50 por ciento de las encuestadas**, mientras que **para el 42 por ciento de ellas éste duraría entre 4 y 8 años**. Además, identifican como factores limitantes de la ejecución de mayores obras a los excesivos trámites burocráticos, la falta de maquinaria, la escasez de mano de obra y terrenos, entre otros. De otro lado, el 57 por ciento de las empresas encuestadas prevé un incremento en el nivel de actividad para el próximo trimestre, el cual estaría impulsado por nuevas edificaciones comerciales, obras viales y edificaciones residenciales.

¹ En este informe participaron: Magali Silva, Raymundo Chirinos, César Virreira, Ketty Vásquez, José Luis Bustamante, Youel Rojas, Gonzalo Lezma e Irina Valenzuela.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

I. PBI sectorial

1. En junio, el **PBI** creció **11,5 por ciento** acumulando con este resultado un crecimiento de 10,3 por ciento en el primer semestre del año. El crecimiento de junio, a diferencia de meses anteriores, fue igualmente alto en las actividades primarias como en las no primarias. En el mes, destaca al dinamismo de la construcción, sector que creció 16,4 por ciento en el mes y 19,8 por ciento en el semestre; de la minería, con una expansión de 12,5 por ciento en junio y 8,0 por ciento en el semestre, y del comercio, que creció 18,9 por ciento en el mes y 12,9 por ciento en el semestre.

Cuadro 1

PRODUCTO BRUTO INTERNO
(Variaciones porcentuales respecto al mismo período del año anterior)

| | Pond. 2006 | 2007 | | | 2008 | |
|------------------------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | Jun. | I Sem. | Año | Jun. | I Sem. |
| Agropecuario | 8,3 | 2,9 | 4,7 | 3,3 | 10,8 | 5,3 |
| Agrícola | 5,1 | 2,0 | 2,8 | 2,0 | 13,1 | 6,4 |
| Pecuario | 2,5 | 4,8 | 7,8 | 5,3 | 6,0 | 3,4 |
| Pesca | 0,5 | -1,5 | 11,6 | 6,9 | 0,7 | 2,6 |
| Minería e hidrocarburos | 6,2 | -3,6 | -1,2 | 2,7 | 12,5 | 8,0 |
| Minería metálica | 5,2 | -5,0 | -2,8 | 1,7 | 13,5 | 8,5 |
| Hidrocarburos | 0,5 | 3,2 | 8,1 | 6,5 | 4,8 | 3,5 |
| Manufactura | 15,4 | 10,5 | 10,5 | 10,8 | 7,5 | 10,0 |
| Procesadores de recursos primarios | 3,2 | 3,3 | 2,4 | 0,4 | 3,9 | 7,7 |
| Manufactura no primaria | 12,1 | 15,4 | 12,9 | 13,0 | 8,3 | 10,4 |
| Electricidad y agua | 2,1 | 9,8 | 8,9 | 8,5 | 8,9 | 8,8 |
| Construcción | 5,2 | 22,2 | 14,4 | 16,6 | 16,4 | 19,8 |
| Comercio | 14,5 | 3,7 | 8,8 | 9,7 | 18,9 | 12,9 |
| Otros servicios | 38,1 | 8,7 | 9,0 | 9,6 | 10,3 | 9,8 |
| PBI GLOBAL | 100,0 | 7,2 | 8,3 | 8,9 | 11,5 | 10,3 |
| Primario | 18,2 | 0,9 | 2,6 | 2,7 | 9,7 | 6,5 |
| No Primario | 72,0 | 9,2 | 9,9 | 10,8 | 12,1 | 11,3 |

I.1 Sector Agropecuario

2. La producción del **sector agropecuario creció 10,8 por ciento** en junio, y acumuló una expansión de 5,3 por ciento en el primer semestre del año. En el mes la

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

producción agrícola creció 13,1 por ciento, tras la recuperación de los eventos climáticos adversos que afectaron a la producción del año anterior (heladas y friaje en la sierra y baja disponibilidad de lluvias en la selva). Por su parte, el sector pecuario creció 6,0 por ciento en junio y 3,4 por ciento en el primer semestre. Al respecto, la producción de **productos cárnicos aumentó 7,7 por ciento** debido al incremento de la producción de carne de ave (10,3 por ciento) y de embutidos asociados a una mayor demanda interna.

Cuadro 2
SECTOR AGROPECUARIO

| | Miles TM. 2007 | Junio | | | | I semestre | | | |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-----------|------|-------------|--------------------------------|------------|-------|-------------|--------------------------------|
| | | Miles TM. | | Var. % | Contribución al crecimiento | Miles TM. | | Var. % | Contribución al crecimiento |
| | | 2007 | 2008 | | | 2007 | 2008 | | |
| Producción agrícola | | | | 13,1 | 8,8 | | | 6,4 | 4,1 |
| <u>Orientada al mercado interno</u> | | | | 5,8 | 2,7 | | | 1,5 | 0,7 |
| Arroz | 2 435 | 540 | 612 | 13,2 | 1,4 | 1 676 | 1 790 | 6,8 | 0,4 |
| Papa | 3 383 | 309 | 359 | 16,1 | 1,1 | 2 381 | 2 555 | 7,3 | 0,7 |
| Haba seco | 61 | 19 | 23 | 25,0 | 0,2 | 47 | 49 | 4,3 | 0,0 |
| Frijol seco | 82 | 14 | 17 | 24,1 | 0,2 | 36 | 40 | 11,4 | 0,1 |
| Mandarina | 190 | 28 | 30 | 8,1 | 0,1 | 113 | 101 | -10,5 | -0,1 |
| Maíz Choclo | 332 | 18 | 20 | 14,7 | 0,1 | 229 | 242 | 5,7 | 0,1 |
| Maíz Amiláceo | 245 | 79 | 83 | 4,5 | 0,1 | 186 | 185 | -0,3 | 0,0 |
| Cebada | 177 | 45 | 50 | 11,4 | 0,1 | 87 | 87 | -0,5 | 0,0 |
| Arveja seca | 43 | 7 | 8 | 20,3 | 0,1 | 14 | 16 | 8,6 | 0,0 |
| Tomate | 173 | 10 | 11 | 7,1 | 0,0 | 89 | 110 | 23,0 | 0,1 |
| Limón | 270 | 23 | 25 | 7,7 | 0,0 | 165 | 154 | -6,3 | 0,0 |
| Papaya | 158 | 13 | 11 | -14,0 | 0,0 | 84 | 81 | -2,9 | 0,0 |
| Cebolla | 634 | 52 | 36 | -30,2 | -0,2 | 273 | 248 | -9,2 | -0,1 |
| Ajo | 81 | 5 | 3 | -33,4 | -0,2 | 20 | 19 | -8,0 | 0,0 |
| Yuca | 1 158 | 90 | 80 | -10,7 | -0,2 | 553 | 499 | -9,8 | -0,2 |
| Plátano | 1 835 | 158 | 146 | -7,6 | -0,2 | 940 | 894 | -5,0 | -0,1 |
| <u>Orientada al mercado externo y agroindustria</u> | | | | 29,5 | 6,1 | | | 18,5 | 3,4 |
| Aceituna | 52 | 3 | 24 | 662,2 | 2,6 | 51 | 75 | 46,4 | 0,6 |
| Café | 226 | 49 | 62 | 24,8 | 2,2 | 164 | 204 | 24,4 | 1,3 |
| Maíz A. Duro | 1 123 | 124 | 142 | 14,5 | 0,4 | 498 | 566 | 13,6 | 0,3 |
| Espárrago | 284 | 15 | 19 | 30,7 | 0,3 | 117 | 142 | 21,6 | 0,3 |
| Caña de Azúcar | 8 229 | 764 | 787 | 3,0 | 0,1 | 3 437 | 4 049 | 17,8 | 0,4 |
| Palta | 122 | 14 | 16 | 9,6 | 0,1 | 73 | 82 | 13,1 | 0,1 |
| Producción pecuaria | | | | 6,0 | 2,0 | | | 3,4 | 1,2 |
| <u>Sector Agropecuario</u> | | | | 10,8 | 10,8 | | | 5,3 | 5,3 |

Fuente: MINAG - DGIA

- Al interior del subsector agrícola, la **producción orientada al mercado interno creció 5,8 por ciento** en el mes y 1,5 por ciento en el primer semestre con la recuperación de la producción de arroz, en la costa y selva norte, y de la papa, haba y

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

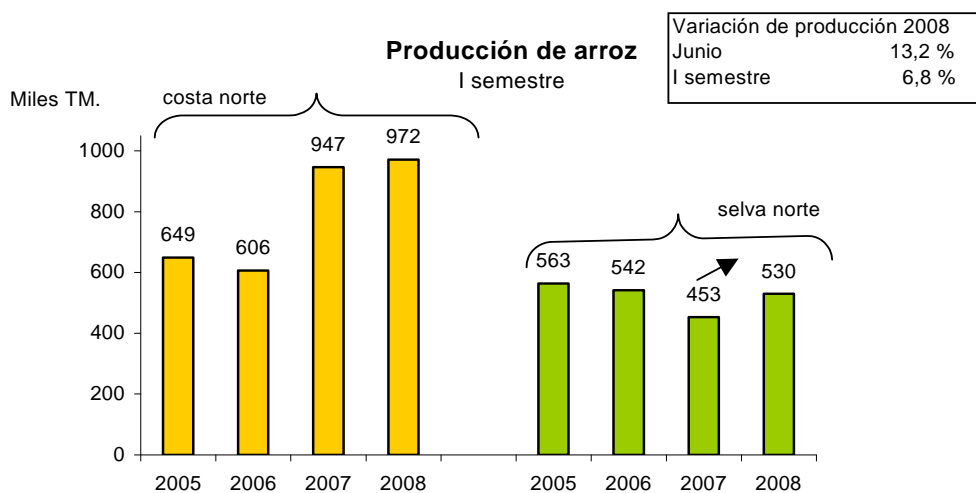
arveja en la región sierra. Compensó éste resultado la menor producción de yuca y plátano, afectados por el exceso de lluvias a comienzos de año; y de ajo y cebolla, por menores siembras a favor de cultivos de exportación como la paprika y la alcachofa.

4. La **producci3n orientada al mercado externo y la industria creci3 29,5 por ciento** en el mes y acumul3 un crecimiento de 18,5 por ciento en el primer semestre, con una producci3n hist3ricamente alta de aceituna, favorecida por temperaturas frías durante el 2007; mejoras en los rendimientos del caf3, cacao y caña de azúcar; mayores siembras de maíz amarillo duro con mejores precios en chacra y mayor demanda externa de esparagos y paltas.

Cultivos orientados al mercado interno

5. La producci3n de **arroz**, creci3 **13,2 por ciento** en el mes, reflejando el aumento de 17 por ciento en las siembras en enero en la costa norte (Tumbes, Lambayeque y La Libertad), selva (San Martín y Amazonas) y Arequipa. Cabe destacar que el mayor aporte al incremento de la producci3n se logr3 en La Libertad, con un uso extendido (80 por ciento de la superficie instalada) de la semilla IR-43 de rendimiento superior (10,5 TM/hectárea) respecto a la semilla Viflor ahora de menor uso (9 TM/hectárea). Esto ultimo permiti3 un incremento de 3,6 por ciento en los rendimientos a nivel nacional (de 8,3 a 8,6 TM/hectárea en junio del 2007 a junio del 2008). De otro lado, las siembras crecieron en respuesta a precios favorables en chacra, los cuales pasaron de S/. 0,76 a S/. 1,13 el kilo entre enero 2007 y enero 2008 (incremento de 49,4 por ciento) y mejores condiciones hídricas en la selva respecto a la campaa anterior.

Gráfico 1



Fuente: MINAG

6. La producci3n de **papa** creci3 **16,1 por ciento** en el mes, acumulando en el primer semestre un aumento de 7,3 por ciento, luego de superar los efectos de las heladas y friaje del año anterior en las zonas altas de producci3n. La mayor oferta provino de Huancavelica, La Libertad, Junín, Ayacucho, Arequipa y Pasco. Dicho volumen hist3rico se logr3 con un aumento de 3,8 por ciento en los rendimientos promedio, los

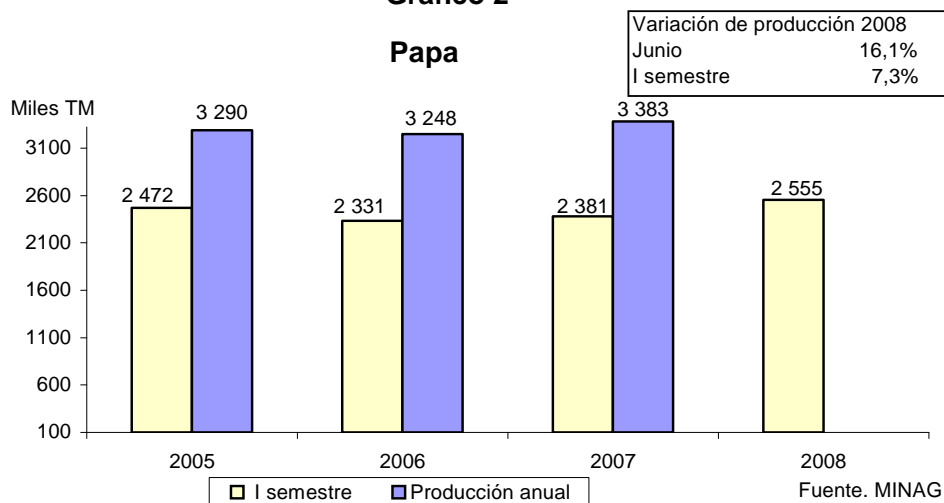
NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

cuales pasaron de 11,4 a 11,9 TM/hectárea entre el primer semestre del 2007 y el primer semestre del 2008, y de 3,5 por ciento en el área cosechada.

Gráfico 2

Papa



7. Las mejores condiciones climáticas en la región sierra, también repercutieron en la mayor producción de haba seca (25 por ciento); maíz, choclo (14,7 por ciento) y amiláceo (4,5 por ciento) y cebada (11,4 por ciento), cultivos de gran importancia en las zonas altas de Apurímac, Huancavelica y Ayacucho; arveja seca (20,3 por ciento), quinto cultivo andino en extensión, y frijol seco (24,1 por ciento) en Huancavelica.

Cuadro 3

Rendimientos agrícolas enero- junio 2008
(Kilogramos /hectárea)

| | 2007 | 2008 | Var. % |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|--------|
| Producción Agrícola | | | |
| <u>Orientada al mercado interno</u> | | | |
| Papa | 11 439 | 11 872 | 3,8 |
| Arroz | 7 798 | 7 925 | 1,6 |
| Yuca | 11 215 | 11 209 | -0,1 |
| Maíz Amiláceo | 1 274 | 1 303 | 2,3 |
| Arveja | 1 015 | 1 084 | 6,8 |
| Cebada | 1 201 | 1 191 | -0,8 |
| Olluco | 5 867 | 5 890 | 0,4 |
| Oca | 5 984 | 5 987 | 0,1 |
| Tomate | 32 503 | 37 784 | 16,2 |
| Cebolla | 30 606 | 31 688 | 3,5 |
| <u>Orientada al mercado externo y agroindustria</u> | | | |
| Caña de azúcar | 118 807 | 136 064 | 14,5 |
| Maíz Amarillo Duro | 3 683 | 3 897 | 5,8 |

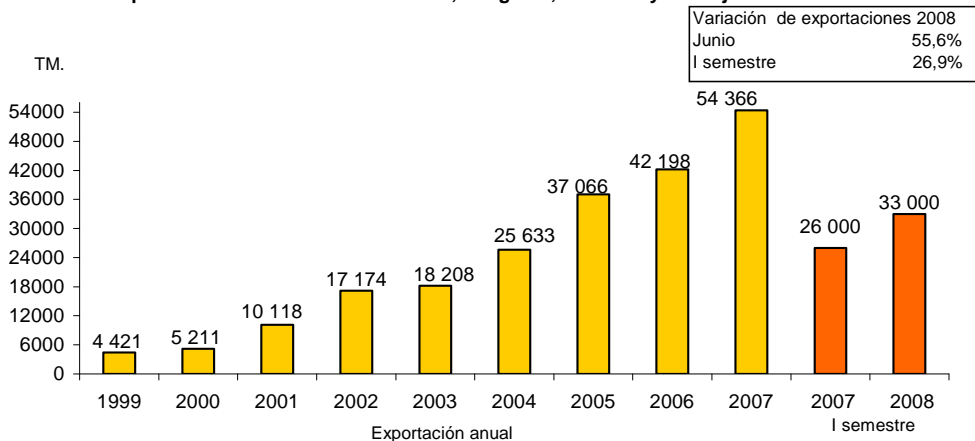
Fuente MINAG.

8. La mayor oferta de **mandarina (8,1 por ciento)** provino de los valles del norte de Lima; departamento que concentra 52 por ciento de la producción del mes.



Gráfico 3

Exportación de cítricos: Mandarinas, Tangelos, Limones y Naranjas



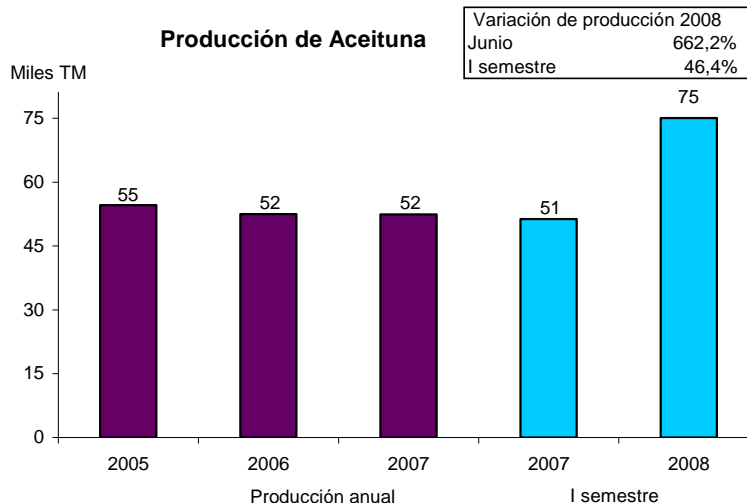
Fuente: SUNAD

Cultivos orientados al mercado externo y agroindustria

9. La producción de **aceituna** alcanzó niveles históricos tras crecer **662,2 por ciento** en junio gracias a una abundante floración durante el prolongado invierno del 2007 y mejoras sanitarias en las principales zonas productoras. Al respecto, Arequipa incrementó su producción de 961 a 12 317 toneladas y Tacna de 1 361 a 10 565 toneladas, creciendo 1 182 y 677 por ciento respectivamente (ambos departamentos concentraron el 80 por ciento de la producción del mes). En el primer semestre se registró una producción de 75 mil TM nivel superior al del año anterior, aún cuando todavía están pendientes dos meses de cosecha². Cabe señalar que el volumen exportado de aceitunas en junio creció 73,8 por ciento y 47,1 por ciento en el primer semestre.

Gráfico 4

Producción de Aceituna



Fuente: MINAG

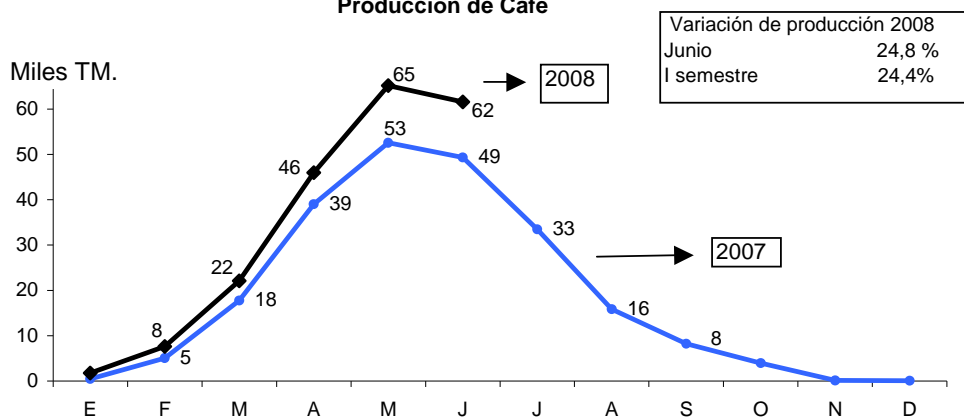
² Las cosechas se concentran durante marzo-agosto.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

10. La producción de **café** creció **24,8 por ciento**, debido a mejoras en los rendimientos por recuperación del suelo luego de la abundante cosecha recogida en el 2006, así como con la regularizaron del ciclo de lluvias en la selva. Al respecto, tanto la Junta Nacional del Café como la Cámara Nacional del Café estiman que este año se exportará 5 millones de quintales, volumen superior en 32 por ciento al del 2007; con la participación de todas las principales zonas productoras: Cusco, Junín, San Martín, Amazonas y Pasco. En junio, las ventas al exterior crecieron tanto en términos de volumen (72 por ciento) como de valor (107,3 por ciento) y en el primer semestre el valor exportado sumó US\$ 129 millones. La cotización internacional pasó de US\$/Qq 113,9 a 141,3 entre junio 2007 y junio 2008.

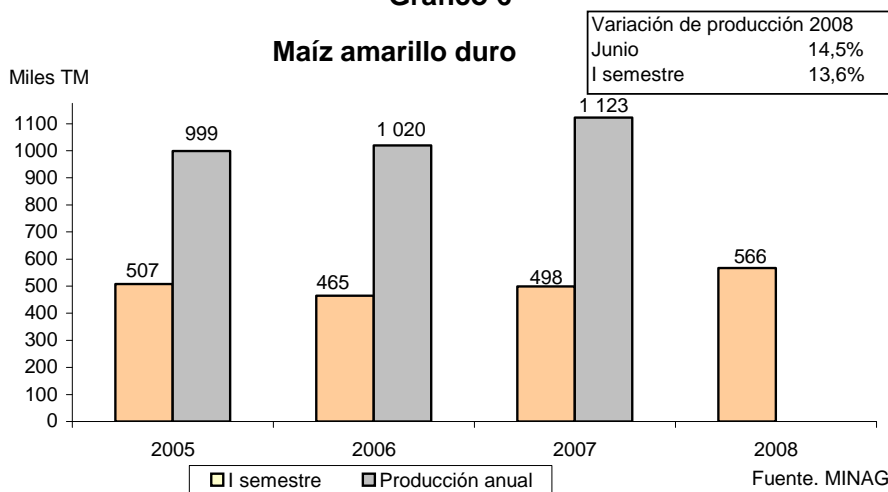
Gráfico 5
Producción de Café



Fuente: MINAG

11. La producción de **maíz amarillo duro** creció **14,5 por ciento** con una ampliación del área cosechada (10,3 por ciento) estimulada por precios favorables en chacra (aumento de 16,4 por ciento, pasando de S/. 0,67 a S/. 0,78 el kilo entre junio de 2007 y junio de 2008) y mayores rendimientos en 4,2 por ciento (de 5,1 a 5,3 toneladas por hectárea en igual período). Las zonas productoras que más aportaron al resultado del mes fueron La Libertad, Lima, Cusco y San Martín.

Gráfico 6
Maíz amarillo duro



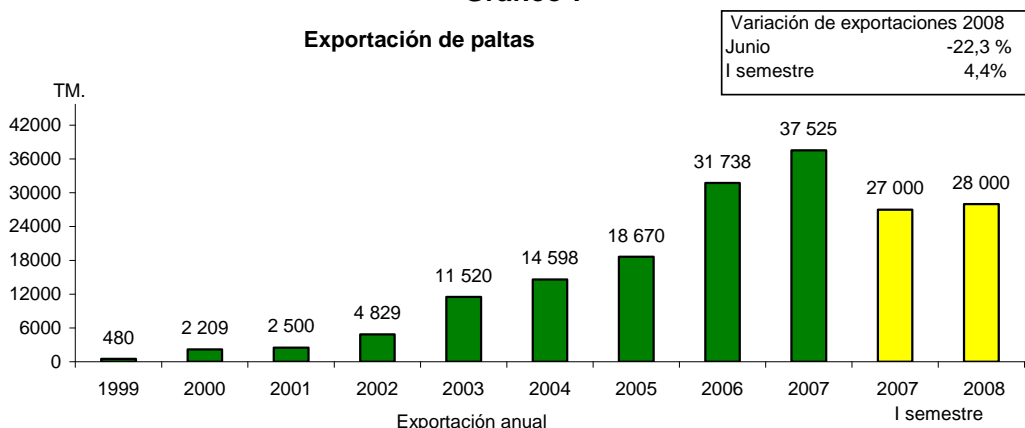
Fuente: MINAG

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

12. La mayor producción de **espárrago (30,7 por ciento)** para exportación reflejó una creciente demanda de los consumidores de Estados Unidos, el mayor importador de espárragos frescos (45 por ciento del comercio mundial) mercado al que el Perú dirige sus ventas principalmente. En el primer semestre se acumuló un crecimiento de 21,6 por ciento en la producción; del cual La Libertad, explicó 53 por ciento, Ica 34 por ciento, Lima 8 por ciento y Ancash 5 por ciento de la producción. El volumen exportado de espárrago fresco en el primer semestre creció 14,4 por ciento.
13. La producción de **cacao**, cultivo tradicional de la zona de ceja de selva creció **29,6 por ciento** en junio (crecimiento acumulado de 16,3 por ciento en el primer semestre) en base a mayores áreas cosechadas, generando una economía alternativa no dependiente de la coca. El volumen exportado de cacao crudo y el de manteca de cacao crecieron en junio, 37,8 y 20,1 por ciento respectivamente, y en el primer semestre 111 y 46,4 por ciento, respectivamente.
14. El incremento de la producción de **algodón (6,4 por ciento)**, básicamente de la variedad Hazera, reflejó las mayores siembras en el valle de Jequetepeque en La Libertad. Esta variedad debido a su menor período vegetativo (4 meses) en comparación al Tangüis (9 meses) y mayor rendimiento, 70 quintales frente a 53 quintales por hectárea del Tangüis, muestra una creciente participación en la estructura algodonera, llegando a representar 14 por ciento de la producción nacional del 2007. No obstante, en el primer semestre la producción de algodón se redujo 10,2 por ciento por menores siembras de las variedades tradicionales como Pima, Tangüis, Aspero y Del Cerro.
15. La producción de **caña de azúcar** creció sólo **3 por ciento**, luego de crecer a tasas de dos dígitos en los últimos tres meses. Con lo cual acumula en el semestre una expansión de 17,8 por ciento. El resultado del mes reflejó mejores rendimientos por hectárea atenuados por menores áreas cosechadas en Lambayeque.
16. La producción de **palta** creció **9,6 por ciento** en junio y 13,1 por ciento en el primer semestre. Las exportaciones de paltas, en el 2007 representaron 31 por ciento de la producción nacional, observan un crecimiento constante desde 1999, con expectativas de crecimiento con la promoción del programa Sierra Exportadora para producir además otros productos derivados como pulpa congelada y aceite de palta.

Gráfico 7



Fuente: SUNAD



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45- 22 de agosto de 2008

El mayor volumen de exportaciones de este cultivo se vende en los meses de abril a agosto. En el primer semestre el volumen exportado creció 4,4 por ciento, siendo su destino preferente el continente europeo (80 por ciento de las ventas al exterior), dado que todavía no se cuenta con la autorización para su ingreso al mercado de los Estados Unidos.

Desarrollo de la campaña agrícola

17. Entre **agosto 2007 y junio 2008** se sembraron **2 003 miles de hectáreas**, lo cual representa un incremento de 30 mil hectáreas, respecto a la del año anterior.

Cuadro 4
Campaña Agrícola - Area sembrada agosto 07 - junio 08
(Miles de Hectáreas)

| | Campaña agrícola | | | Variación | | Participación | Avance |
|-----------------------------------------|------------------|--------------|--------------|------------|-------------|---------------|-----------|
| | Ultim. 5 (ant.) | 06-07 | 07-08 | Abs. | % | % | % |
| Total Nacional | 1 893 | 1 973 | 2 003 | 30 | 1,5 | 100 | 97 |
| Cultivos para el mercado interno | | | | | | | |
| Arroz | 308 | 318 | 343 | 25 | 7,9 | 17,1 | 96 |
| Frijol Castilla | 16 | 14 | 22 | 8 | 61,7 | 1,1 | 100 |
| Haba | 58 | 65 | 69 | 4 | 5,5 | 3,4 | 100 |
| Trigo | 138 | 147 | 150 | 3 | 1,9 | 7,5 | 99 |
| Maíz Amiláceo | 238 | 245 | 247 | 2 | 0,9 | 12,3 | 99 |
| Quinua | 30 | 31 | 33 | 2 | 5,8 | 1,7 | 100 |
| Cebada | 151 | 151 | 151 | 1 | 0,5 | 7,6 | 100 |
| Arveja | 66 | 75 | 76 | 1 | 0,9 | 3,8 | 99 |
| Frijol seco | 69 | 78 | 79 | 1 | 1,2 | 3,9 | 94 |
| Papa | 255 | 273 | 273 | 0 | 0,2 | 13,6 | 95 |
| Tomate | 5 | 5 | 5 | 0 | 1,7 | 0,3 | 94 |
| Yuca | 90 | 98 | 94 | -4 | -3,6 | 4,7 | 93 |
| Sub total | 1 422 | 1 498 | 1 541 | 43 | 2,9 | 77,0 | - |
| Cultivos Industriales | | | | | | | |
| Maíz Duro | 269 | 273 | 278 | 5 | 1,9 | 13,9 | 95 |
| Algodón | 82 | 85 | 66 | -18 | -21,5 | 3,3 | 100 |
| Sub total | 351 | 357 | 344 | -13 | -3,6 | 17,2 | - |

Fuente: Ministerio de Agricultura.

18. Entre los cultivos orientados al mercado interno:

En la costa, destacan las mayores áreas sembradas de **arroz** en el norte (Piura, Lambayeque y La Libertad) y de **frijol castilla**, en Piura. Para la campaña chica de Piura (agosto-octubre) se prevé mayores siembras de arroz estimuladas por buenos precios en chacra y buena disponibilidad de agua, así como de frijol castilla, promovido por el Comité de Menestras de Adex, el cual aseguró la compra de la producción de esta menestra en la Rueda de Negocios "Frijoles de Exportación, una alternativa rentable para los productores de la Región Piura", en julio. En el 2007 el volumen exportado de frijoles fue 32,5 mil TM, del cual 15,6 mil TM eran de la variedad castilla producidas en Piura.

En la sierra el área sembrada de **papa** ascendió a 273 mil hectáreas. Esta campaña no se vio afectada por heladas tempranas que en la campaña anterior afectó al 30 por ciento las siembras, principalmente en Apurímac, Ayacucho, Huancavelica y Puno. A su vez, las buenas condiciones de esta campaña permitieron también mayores siembras de **haba, trigo, maíz amiláceo, quinua, cebada, arveja y frijol seco**.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45- 22 de agosto de 2008

En la selva, se incrementó el área sembrada de arroz en San Martín y Amazonas así como de cultivos emergentes como el camu camu, el cual pasó de un área sembrada de 8 hectáreas a junio de 2007 a 372 hectáreas a junio de 2008; el sacha inchi, de 144 hectáreas a 1 086 hectáreas en igual período y la palma aceitera, de 120 a 1 072 hectáreas.

19. Entre los cultivos industriales:

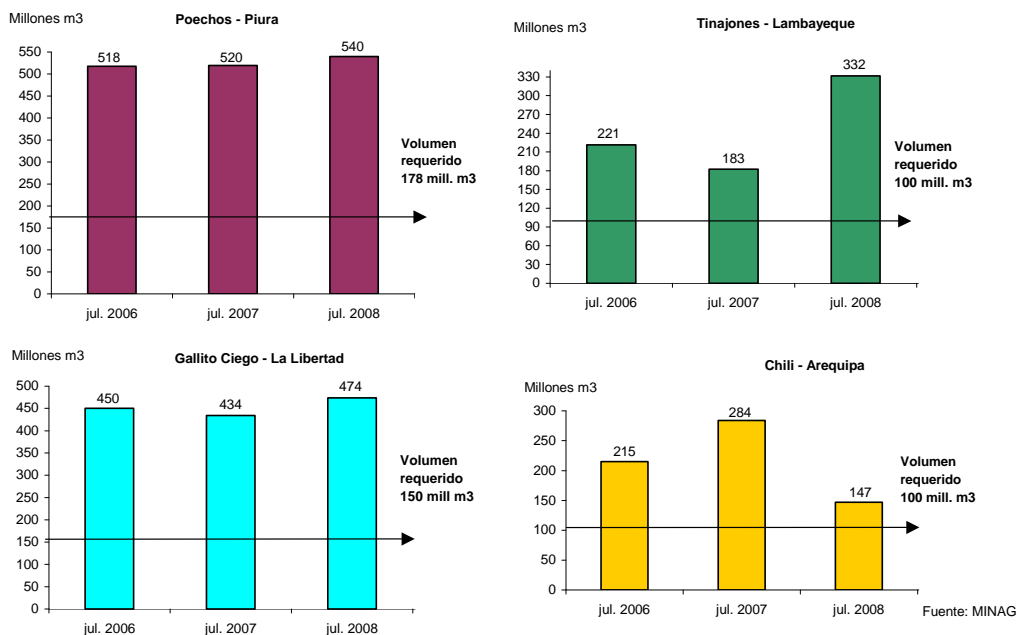
Destaca la mayor área destinada a maíz **amarillo duro** en Lima, Piura, Amazonas, Junín y Huanuco, orientada al abastecimiento de la industria avícola. Cabe destacar que los precios en chacra durante el primer semestre pasaron de un promedio de S/. 0,64 a S/. 0,72 el kilo, lo que a su vez impulsó el incremento de siembras adicionales de maíz duro en la campaña chica de La Libertad (junio-julio).

Contrariamente, se redujo el área sembrada de **algodón** destinada a la industria textil. El área se redujo por sustitución a favor de cultivos más rentables como arroz y maíz duro en la costa y selva norte, los que registraron incrementos en sus precios en chacra de 49,4 y 13,7 por ciento, respectivamente, en el primer semestre, mientras que el precio del algodón creció sólo 3,5 por ciento. Otro factor que redujo las siembras fue la presencia de temperaturas frías en la costa, lo cual afecta el desarrollo del cultivo.

Recuadro 1 Condiciones Climáticas: Hídricas y Oceanográficas

Según la información disponible a julio, el **volumen de agua almacenada en los principales reservorios** del norte y sur del país es **superior al requerido** para el desarrollo de la campaña agrícola 2008-09.

RESERVORIO - VOLUMEN DE AGUA ALMACENADA





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

Las condiciones oceánicas “La Niña” evolucionan a condiciones neutrales,

- De acuerdo al informe de la **NOAA**, del 7 de agosto, la “Niña” continúa persistiendo en la circulación atmosférica, disminuyendo en intensidad hacia fines de este año. Sin embargo debido a anomalías positivas en el contenido calórico en el Océano Pacífico, el desarrollo de “El Niño” no puede ser descartado durante la parte final del año, aunque la probabilidad de que esto ocurra es baja.
- De acuerdo al informe del **ENFEN**, del 5 de agosto, las condiciones ligeramente cálidas en la TSM, observadas en Piura, se reducirán respecto a las registradas en julio; para agosto y setiembre se prevé una tendencia a la normalización de las condiciones oceano atmosféricas en la costa.

ANOMALÍAS - TEMPERATURA

MAR DE PAITA

(Grados Centígrados)

| | 1997-1998 | 2001-2002 | 2007-2008 |
|------|-----------|-----------|-----------|
| Ene | -1,6 | -0,5 | 1,9 |
| Feb | -0,2 | 1,0 | -0,2 |
| Mar | 1,8 | 3,3 | -1,5 |
| Abr | 1,9 | 2,2 | -1,9 |
| May | 4,6 | -0,8 | -2,1 |
| Jun | 5,3 | -0,9 | -0,4 |
| Jul | 6,5 | -0,2 | -0,4 |
| Ago | 5,3 | -0,1 | -0,2 |
| Sep | 4,4 | -0,7 | -1,3 |
| Oct | 4,6 | -0,5 | -0,6 |
| Nov | 7,0 | -0,9 | -1,1 |
| Dic | 7,9 | 0,4 | -2,5 |
| Ene | 8,0 | -1,6 | 1,3 |
| Feb | 6,9 | 1,5 | 2,6 |
| Mar | 7,0 | 3,4 | 3,1 |
| Abr | 6,1 | 2,5 | 2,1 |
| May | 6,3 | 0,6 | 0,2 |
| Jun | 1,2 | -0,3 | 1,9 |
| Jul. | 0,7 | -0,1 | 2,0 |
| Ago | -0,2 | 0,1 | 1,7* |
| Sep | -0,5 | 0,9 | |
| Oct | -0,6 | 1,9 | |
| Nov | -0,8 | 2,4 | |
| Dic | -1,0 | 2,0 | |

Fuente: Instituto del Mar del Perú (IMARPE)

* al 17 de agosto



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

I.2 Sector pesca

20. En junio la **actividad pesquera** registró un ligero incremento de **0,7 por ciento** producto de una mayor extracción de anchoveta, cuya contribución fue atenuada por la menor actividad para congelado. Durante el primer semestre del año el sector acumuló un crecimiento de 2,6 por ciento, debido al resultado positivo de la pesca de consumo humano en estado fresco y para conservas durante los primeros meses del año.

Cuadro 5
SECTOR PESCA

| | Pond. 2007 1/ | Junio | | I Semestre | |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| | | Var. % Anual | Contribución al crecimiento | Var. % Anual | Contribución al crecimiento |
| <u>Pesca Marítima</u> | <u>95,0</u> | <u>0,9</u> | <u>0,9</u> | <u>2,4</u> | <u>2,2</u> |
| Consumo humano | 66,9 | -1,4 | -0,6 | 2,9 | 1,9 |
| -Conservas | 4,1 | 13,3 | 0,2 | 7,3 | 0,3 |
| -Fresco | 24,9 | 5,8 | 0,8 | 9,5 | 2,1 |
| -Congelado | 35,8 | -6,0 | -1,8 | -3,0 | -1,1 |
| -Seco salado | 2,1 | 10,9 | 0,2 | 32,0 | 0,6 |
| Consumo industrial | 28,1 | 3,4 | 1,5 | 1,1 | 0,3 |
| -Anchoveta | 28,1 | 3,4 | 1,5 | 0,9 | 0,2 |
| <u>Pesca Continental</u> | <u>5,0</u> | <u>-5,2</u> | <u>-0,3</u> | <u>7,3</u> | <u>0,4</u> |
| SECTOR PESCA | 100,0 | 0,7 | 0,7 | 2,6 | 2,6 |

1/ Ponderaciones referenciales promedio del año 2007.

Fuente: PRODUCE, INEI.

Consumo industrial

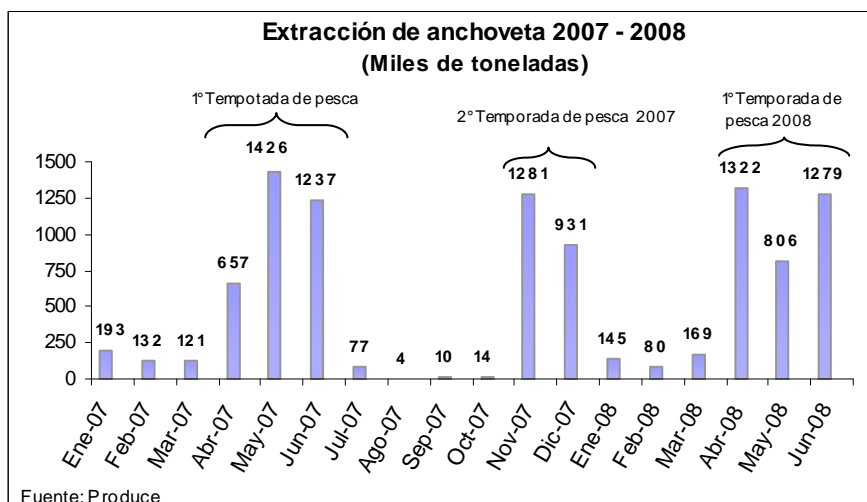
21. Un mayor número de días permitidos para la captura de anchoveta³ durante el último periodo de pesca (6 días más que similar periodo del año anterior) permitieron que la extracción de este recurso aumentara 3,4 por ciento (41,8 miles de TM más que el año anterior). Los puertos que registraron los mayores desembarques fueron Chicama, Chimbote, Chancay, Supe y Parachique. En el primer semestre la pesca industrial creció 1,1 por ciento, a consecuencia de la mayor captura de anchoveta durante la primera temporada de pesca en comparación a la del año anterior.

³ El Ministerio de la Producción amplió el periodo de pesca de anchoveta debido a una mayor presencia de juveniles y la mayor dispersión del recurso en el litoral.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

Gráfico 8



A fines de julio, el Ministerio de la Producción publicó la relación de cuotas de pesca de anchoveta por embarcación, sistema de pesca que regiría a partir del 2009. Según esta información, las 8 empresas pesqueras más grandes tendrían una cuota de captura de hasta el 52,2 por ciento del total. En orden de magnitud destaca la cuota asignada a Tecnológica de Alimentos, la empresa pesquera más grande del país, con una participación del 12,5 por ciento del total; seguida por las empresas Copeinca, Pesquera Diamante y Hayduk, entre otras.

Cuadro 6
Cuotas de captura de anchoveta por empresa para el 2009*
Límites Máximos de Captura por Embarcación- LMCE

| Empresa | Cuota de captura | |
|---------------------------|------------------|--------------|
| | Porcentaje | Miles de M3 |
| Tecnológica de Alimentos | 12,5 | 690,0 |
| Corporacion Pesquera Inca | 10,4 | 574,4 |
| Pesquera Diamante | 7,6 | 417,4 |
| Pesquera Hayduk | 6,4 | 353,3 |
| Austral Group | 6,3 | 346,9 |
| Pesquera Exalmar | 3,6 | 199,6 |
| China Fishery | 2,7 | 147,7 |
| Corporación Del Mar 1/ | 2,6 | 141,5 |
| Subtotal | 52,2 | 2 870,8 |
| Otros | 47,8 | 2 629,2 |
| Total | 100 | 5 500 |

Fuente: PRODUCE

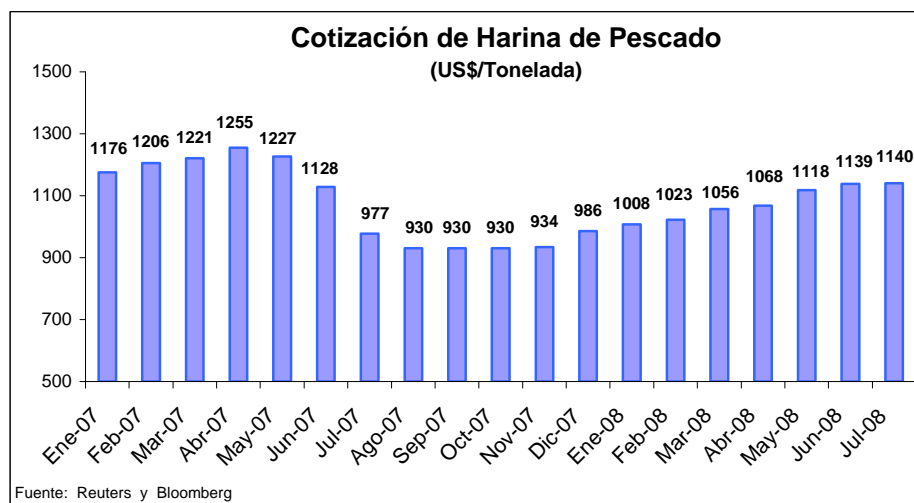
* Calculado en función a las empresas y embarcaciones que forman parte de la empresa principal

1/ Esta empresa fue comprada por Austral Group en asociación con Exalmar

En julio, la cotización de harina de pescado registró un leve incremento alcanzando un nivel de **US\$/TM 1 140** (US\$ 1 mayor al mes anterior), en un contexto donde la demanda ha sido cubierta y se ha culminado con la primera temporada de pesca de anchoveta del año en el país.



Gráfico 9



Consumo humano

22. La menor pesca para **congelado (-6,0 por ciento)**, fue el principal determinante del resultado negativo de la pesca de consumo humano (-1,4 por ciento); ésta se vio afectada por condiciones oceanográficas adversas que incidieron negativamente en las actividades de pesca de pota, calamar, merluza y jurel con relación a igual mes del año anterior.

Contrario a este resultado, la pesca para **conservas** creció **13,3 por ciento** como reflejo de la mayor disponibilidad de caballa que compensó la disminución de los desembarques de atún. Al respecto, la **producción de conservas y productos congelados de pescado aumentó 19,2 por ciento** por una mayor extracción de jurel y caballa para conservas. Por su parte, el crecimiento de la actividad pesquera de consumo humano en estado **fresco (5,8 por ciento)** es resultado de mayores capturas de bonito, liza, tollo y caballa que atenuaron la menor pesca de jurel, recurso que registra una menor presencia debido al enfriamiento estacional de las aguas marinas.

En el primer semestre el crecimiento de la pesca de consumo humano (2,9 por ciento) viene siendo impulsada por la pesca para fresco (9,5 por ciento) y para conservas (7,3 por ciento), ante una mayor presencia de bonito en el litoral desde inicios de año.

I.3 Sector Minería e Hidrocarburos

23. En junio, el **sector minería e hidrocarburos** creció **12,5 por ciento**, habiéndose registrado una expansión generalizada en todos los metales. En términos de contribución, la expansión del sector se debió a la mayor producción de oro, que aumentó 24,3 por ciento, y de cobre, que creció 13,9 por ciento (explicada por Antamina y la ampliación de Cerro Verde en Arequipa en el segundo semestre de 2007) y al incremento de 32,9 por ciento en la producción de gas natural. A junio, el sector acumula doce meses de crecimiento consecutivos.

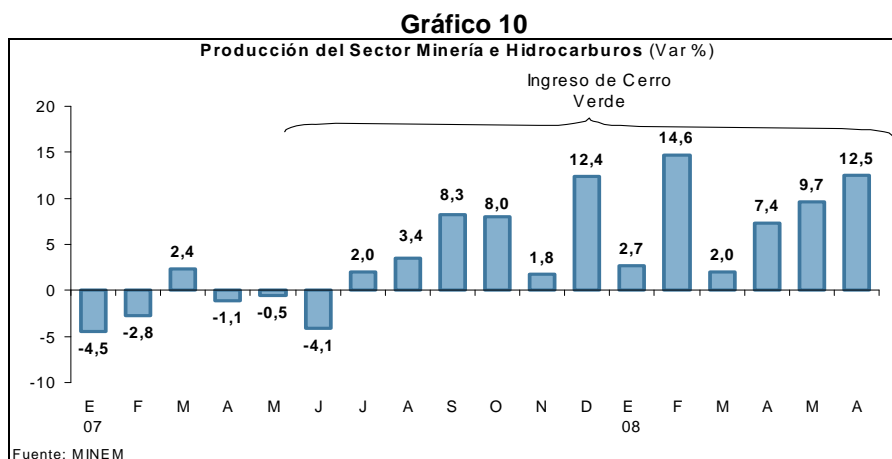
Cuadro 7
Producción del Sector Minería e Hidrocarburos (Var %)

| | Ponderación 1/ | Junio | | I Semestre | |
|--------------------------------|-------------------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|
| | | Var % anual | Contribución al crecimiento | Var % anual | Contribución al crecimiento |
| Minería metálica | 90,1 | 13,2 | 12,0 | 8,5 | 7,6 |
| Oro | 28,6 | 24,3 | 6,0 | 7,1 | 2,0 |
| Cobre | 25,3 | 13,9 | 3,5 | 12,9 | 3,2 |
| Plata | 7,9 | 8,7 | 0,7 | 5,4 | 0,4 |
| Hierro | 2,1 | 26,5 | 0,6 | 6,6 | 0,1 |
| Zinc | 18,6 | 2,6 | 0,6 | 7,1 | 1,4 |
| Molibdeno | 1,3 | 31,4 | 0,3 | 23,9 | 0,3 |
| Plomo | 2,4 | 5,3 | 0,1 | 3,4 | 0,1 |
| Estaño | 2,2 | 3,5 | 0,1 | 2,3 | 0,1 |
| Hidrocarburos | 9,9 | 4,8 | 0,5 | 3,5 | 0,4 |
| Gas Natural | 2,1 | 32,9 | 0,8 | 38,4 | 0,8 |
| Petróleo crudo | 7,8 | -3,2 | -0,3 | -4,4 | -0,4 |
| Minería e hidrocarburos | 100 | 12,5 | 12,5 | 8,0 | 8,0 |

1/ Ponderaciones referenciales promedio del año 2007.

Fuente: INEI y MINEM.

El primer semestre el sector creció 8,0 por ciento por la mayor extracción de cobre, debido a la mayor producción de Cerro Verde, de oro debido a que Yanacocha aumentó su producción sostenidamente a partir de setiembre del 2007 estabilizándola a partir de marzo del 2008 en alrededor de las 144 mil onzas por mes, y de zinc por el buen desempeño de Antamina.



24. La **producción de oro en el mes aumentó 24,3 por ciento** debido a la mayor actividad de Yanacocha (96,7 por ciento) que produjo 151 mil onzas-troy en junio

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45- 22 de agosto de 2008

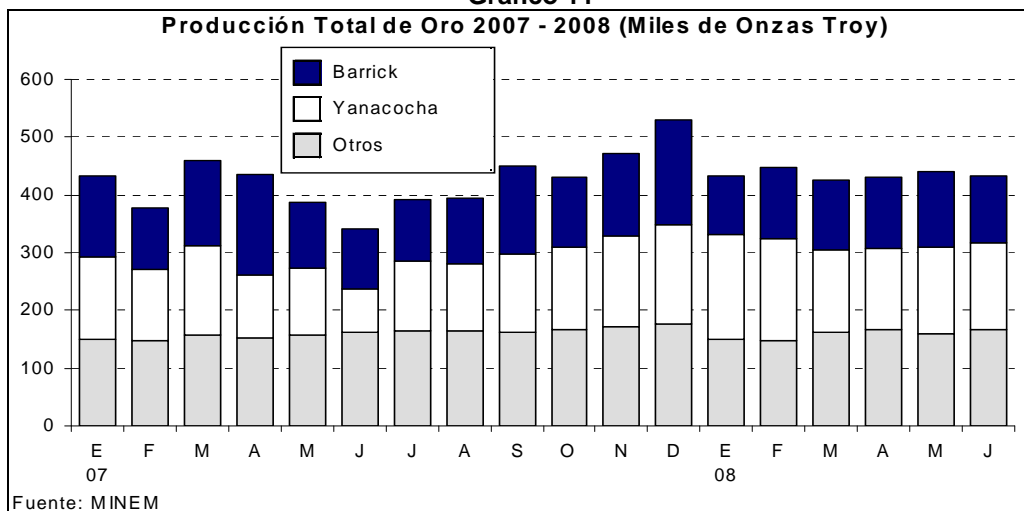
contra 77 mil en igual mes del año anterior⁴. Este crecimiento reflejó la baja producción de Yanacocha en junio del 2007, así como la repotenciación de su planta de molienda de oro en la primera mitad del año. Por su parte, Minera Barrick Misquichilca (10,2 por ciento) registró un aumento en la producción de su unidad minera Alto Chicama en La Libertad. Esta mayor producción fue parcialmente compensada por Compañía Minera Ares (-49,8 por ciento) y Compañía de minas Buenaventura (-0,6 por ciento). En el primer semestre, la producción de oro creció 7,1 por ciento, reflejando principalmente el aporte de Minera Yanacocha.

Cuadro 8
Producción de Oro
(En miles de onzas-troy)

| | Junio | | | I Semestre | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|----------------|----------------|------------|
| | 2007 | 2008 | Var. % | 2007 | 2008 | Var. % |
| Minera Yanacocha | 76,8 | 151,0 | 96,7 | 720,7 | 942,3 | 30,7 |
| Minera Barrick Misquichilca | 104,3 | 115,0 | 10,2 | 786,0 | 724,5 | -7,8 |
| - Alto Chicama | 73,2 | 84,2 | 15,0 | 572,1 | 496,8 | -13,2 |
| - Pierina | 31,1 | 30,8 | -1,0 | 213,9 | 227,8 | 6,5 |
| Compañía De Minas Buenaventura | 30,0 | 29,8 | -0,6 | 173,2 | 181,8 | 5,0 |
| Compañía Minera Aurifera Santa Rosa | 15,1 | 14,0 | -6,9 | 86,7 | 87,1 | 0,4 |
| Compañía Minera Ares | 15,7 | 7,9 | -49,8 | 89,4 | 50,1 | -44,0 |
| Otros | 130,4 | 144,9 | 11,1 | 751,1 | 806,8 | 7,4 |
| TOTAL | 372,2 | 462,5 | 24,3 | 2 607,2 | 2 792,6 | 7,1 |

Fuente: MINEM

Gráfico 11



⁴ La empresa ha fijado como objetivo mantener estable la producción en torno a los 1,8 millones de onzas anuales. Para cumplir con su plan de producción Yanacocha debe producir en lo que resta del año una cantidad promedio mensual de 144 mil onzas troy de oro.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

25. La **producción de cobre aumentó 13,9 por ciento en junio**, en tanto que en el semestre la producción creció 12,9 por ciento. El resultado del mes se explicó principalmente por la contribución de Antamina (16,4 por ciento) en Ancash que aportó 5,6 puntos porcentuales, de Cerro Verde que ante la puesta en funcionamiento de su proyecto de sulfuros primarios incrementó su producción 25,5 por ciento y al incremento de Southern Peru Copper Corporation (7,5 por ciento). Este resultado fue parcialmente atenuado por la menor producción de Xstrata Tintaya en Cusco (-19,3 por ciento) que restó 1,8 puntos porcentuales al resultado del mes.

Cuadro 9
Producción de Cobre

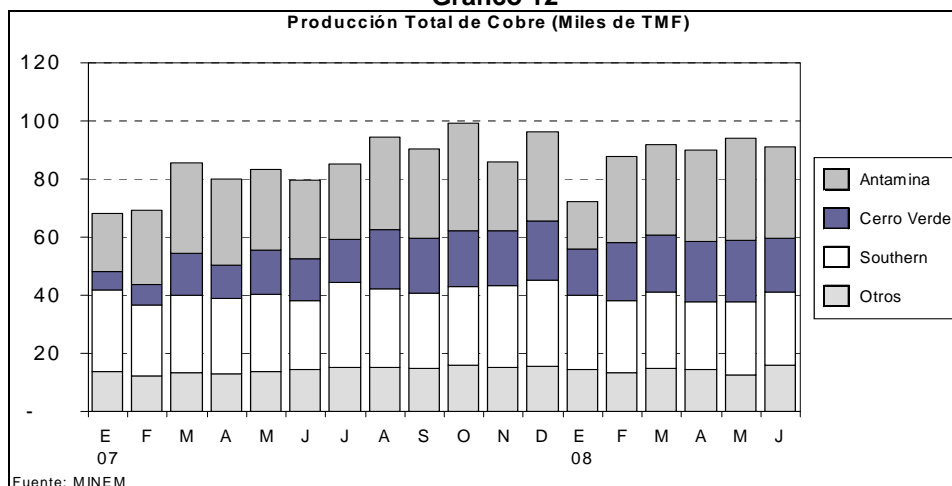
(En miles de toneladas métricas finas)

| | Junio | | | I Semestre | | |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|-------------|
| | 2007 | 2008 | Var. % | 2007 | 2008 | Var. % |
| Compañía Minera Antamina | 27,1 | 31,5 | 16,4 | 161,5 | 175,1 | 8,4 |
| Sociedad Minera Cerro Verde | 14,6 | 18,3 | 25,5 | 69,2 | 115,8 | 67,4 |
| Southern Peru Copper Corporation | 23,6 | 25,4 | 7,5 | 155,2 | 150,8 | -2,9 |
| Compañía Minera Milpo | 0,3 | 1,1 | 320,2 | 1,4 | 5,8 | 305,0 |
| Xstrata Tintaya | 7,5 | 6,0 | -19,3 | 39,6 | 32,7 | -17,5 |
| Otros | 6,9 | 8,7 | 26,1 | 39,6 | 46,9 | 18,2 |
| TOTAL | 80,0 | 91,1 | 13,9 | 467 | 527 | 12,9 |

Fuente: MINEM

Gráfico 12

Producción Total de Cobre (Miles de TMF)

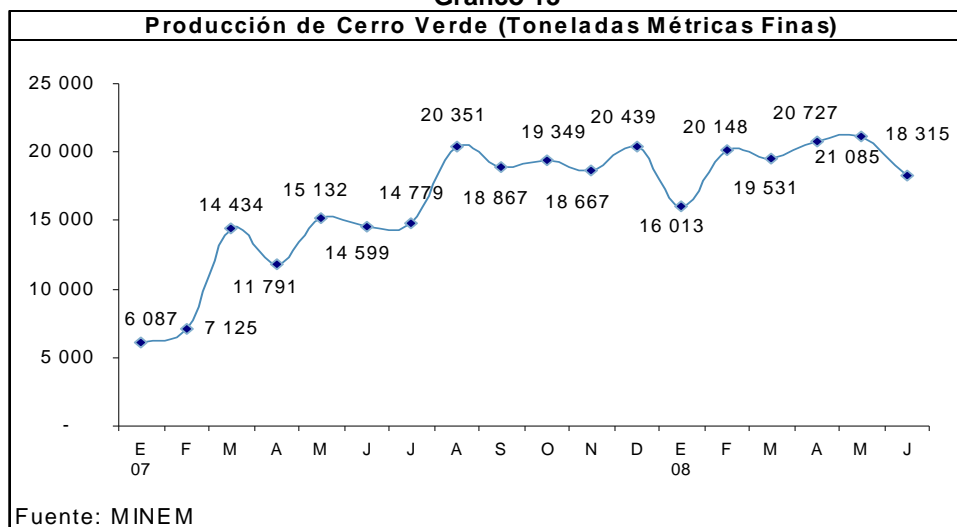


La producción de Cerro Verde se estabilizó en alrededor de las 20 mil TMF a partir de Agosto de 2007. En junio de este año Cerro Verde produjo 18 315 TMF.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

Gráfico 13



26. El aumento de la producción de plata (8,7 por ciento) reflejó principalmente el inicio de operaciones de Minera Suyamarca⁵, que aportó 3,0 puntos al crecimiento de la producción de este metal precioso, asimismo la mayor producción de Compañía de Minera Antamina (29,3 por ciento), Compañía Minera Casapalca y Minera Yanacocha (95,5 por ciento) aportaron 3,0, 2,0 y 1,5 puntos porcentuales, respectivamente, al resultado del mes. Estos resultados fueron parcialmente atenuados por los descensos en sociedad Minera el Brocal (-24,6 por ciento) y Compañía Minera Atacocha (-40,2 por ciento) que restaron 1,5 y 1,0 puntos porcentuales a la producción del metal. En el primer semestre la producción de plata registra un aumento de 5,4 por ciento.

Cuadro 10

Producción de Plata

(En miles de kilogramos finos)

| | Junio | | | I Semestre | | |
|---------------------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|------------|
| | 2007 | 2008 | Var. % | 2007 | 2008 | Var. % |
| Minera Suyamarca | 0,0 | 8,3 | n.a. | 0,0 | 41,2 | n.a. |
| Compañía Minera Antamina | 27,8 | 36,0 | 29,3 | 172,5 | 197,8 | 14,7 |
| Compañía Minera Casapalca | 0,0 | 5,5 | n.a. | 29,2 | 29,0 | -0,8 |
| Minera Yanacocha | 4,3 | 8,4 | 95,5 | 39,0 | 40,8 | 4,9 |
| Compañía Minera Milpo | 6,1 | 9,6 | 56,1 | 36,5 | 51,7 | 41,7 |
| Compañía Minera Ares | 30,5 | 28,1 | -7,9 | 176,0 | 173,9 | -1,2 |
| Compañía Minera Atacocha | 7,0 | 4,2 | -40,2 | 40,5 | 29,0 | -28,4 |
| Sociedad Minera El Brocal | 17,2 | 13,0 | -24,6 | 104,6 | 77,0 | -26,4 |
| Otros | 182,7 | 186,6 | 2,1 | 1 051,4 | 1 099,1 | 4,5 |
| TOTAL | 276 | 300 | 8,7 | 1 650 | 1 739 | 5,4 |

Fuente: MINEM

⁵ Minera Suyamarca pertenece al grupo Hoschild y explota la mina Pallancata en Ayacucho desde setiembre de 2007.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

27. La producción de **hierro** aumentó **26,5 por ciento** con respecto a junio de 2007 por la mayor producción de Shougang en su yacimiento Marcona en Ica. A pesar que durante junio tuvo problemas mecánicos, se registró un récord histórico en su volumen producido. Con ello, la producción del semestre registra un crecimiento de 6,6 por ciento.

28. La producción de **zinc** aumentó **2,6 por ciento**, reflejando la mayor producción de Compañía Minera **Milpo** (89,5 por ciento) con la entrada en operación de su unidad Cerro Lindo en Ica que aportó 4,1 puntos porcentuales al crecimiento en la producción de este mineral, Compañía Minera Casapalca que en junio del año pasado no produjo, Empresa Administradora Chungar (20,3 por ciento) y Volcan Compañía Minera Sociedad Minera (1,2 por ciento). Este resultado se vio parcialmente atenuado por la menor producción de Compañía Minera Antamina (-20,3 por ciento) y Compañía Minera Santa Luisa (-20,2 por ciento). Cabe destacar que la producción de este metal en el primer semestre acumula una expansión de 7,1 por ciento.

Cuadro 11

Producción de Zinc

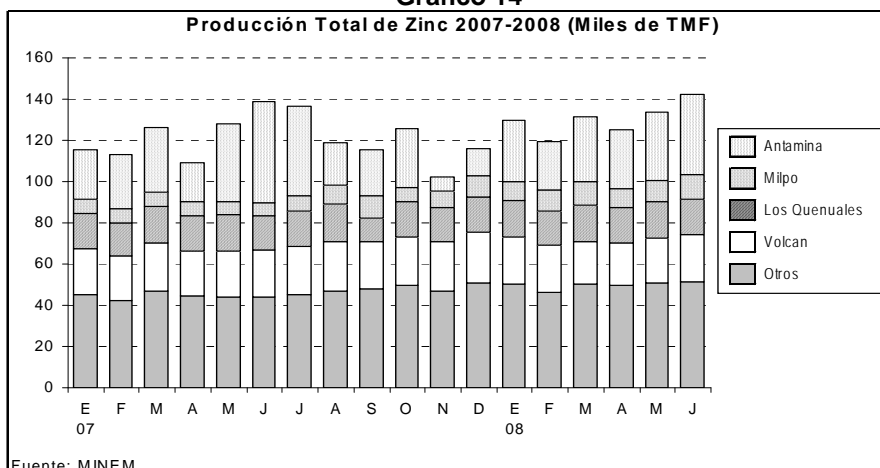
(En miles de toneladas métricas finas)

| | Junio | | | I Semestre | | |
|--------------------------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|------------|
| | 2007 | 2008 | Var. % | 2007 | 2008 | Var. % |
| Compañía Minera Milpo | 6,4 | 12,1 | 89,5 | 39,3 | 62,9 | 60,1 |
| Compañía Minera Casapalca | 0,0 | 2,7 | n.a. | 9,5 | 14,3 | 50,4 |
| Empresa Administradora Chungar | 6,1 | 7,3 | 20,3 | 34,4 | 38,5 | 11,9 |
| Volcan Compañía Minera | 22,5 | 22,7 | 1,2 | 134,4 | 132,0 | -1,8 |
| Compañía Minera Santa Luisa | 4,0 | 3,2 | -20,2 | 21,9 | 21,1 | -3,9 |
| Compañía Minera Antamina | 48,7 | 38,8 | -20,3 | 187,4 | 185,6 | -1,0 |
| Otros | 51,1 | 55,4 | 8,5 | 303,3 | 327,7 | 8,0 |
| TOTAL | 138,7 | 142 | 2,6 | 730,2 | 782,0 | 7,1 |

Fuente: MINEM

Gráfico 14

Producción Total de Zinc 2007-2008 (Miles de TMF)



Fuente: MINEM

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

29. La **producción de estaño aumentó 3,5 por ciento** en el mes por la mayor producción de Minsur en su mina San Rafael en Puno, con lo cual acumula en el semestre un crecimiento de 2,3 por ciento.

30. La **producción de plomo aumentó 5,3 por ciento**. La mayor producción de Compañía Minera Casapalca que no produjo en junio del año pasado, Minera Huallanca (301,1 por ciento) y Milpo (18,3 por ciento), fue compensada parcialmente por la menor producción Compañía Minera Atacocha (-45,5 por ciento) y El Brocal (-18,4 por ciento). En el semestre, la producción de este mineral acumula una expansión de 3,4 por ciento.

Cuadro 12

Producción de Plomo

(En miles de toneladas métricas finas)

| | Junio | | | I Semestre | | |
|--------------------------------|-------------|-------------|------------|--------------|--------------|------------|
| | 2007 | 2008 | Var. % | 2007 | 2008 | Var. % |
| Compañía Minera Casapalca | 0,0 | 0,4 | n.a. | 2,0 | 1,9 | -2,7 |
| Minera Huallanca | 0,1 | 0,4 | 301,1 | 0,9 | 1,9 | 106,3 |
| Compañía Minera Milpo | 1,6 | 1,9 | 18,3 | 8,4 | 10,1 | 19,5 |
| Empresa Minera Los Quenuales | 1,8 | 2,0 | 8,8 | 11,2 | 11,3 | 1,0 |
| Compañía Minera Antamina | 0,5 | 0,7 | 27,9 | 2,5 | 3,0 | 21,5 |
| Volcan Compañía Minera | 7,1 | 7,1 | -0,6 | 39,8 | 42,9 | 7,6 |
| Empresa Administradora Chungar | 2,5 | 2,2 | -12,3 | 14,8 | 13,5 | -8,2 |
| Sociedad Minera El Brocal | 3,2 | 2,6 | -18,4 | 20,0 | 15,9 | -20,5 |
| Compañía Minera Atacocha | 1,4 | 0,7 | -45,5 | 8,3 | 5,4 | -34,7 |
| Otros | 8,9 | 10,6 | 18,9 | 52,4 | 59,8 | 14,1 |
| TOTAL | 27,1 | 28,6 | 5,3 | 160,3 | 165,7 | 3,4 |

Fuente:MINEM

31. La **producción de molibdeno aumentó 31,4 por ciento** en junio por la mayor producción de Antamina (48,8 por ciento), Southern (7,7 por ciento), y en menor medida a Cerro Verde. En el primer semestre, este metal registró un crecimiento de 23,9 por ciento.

Cuadro 13

Producción de Molibdeno

(en toneladas métricas)

| | Junio | | | I Semestre | | |
|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| | 2007 | 2008 | Var. % | 2007 | 2008 | Var. % |
| Southern | 608 | 655 | 7,7 | 4 236 | 4 310 | 1,7 |
| Antamina | 450 | 669 | 48,8 | 2 316 | 3 465 | 49,6 |
| Cerro Verde | 6 | 73 | 1181,0 | 11 | 360 | 3266,4 |
| Total | 1 063 | 1 397 | 31,4 | 6 563 | 8 135 | 23,9 |

Fuente:MINEM



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

32. La **refinación de metales no ferrosos registró un aumento de 8,3 por ciento**, por la mayor producción de ánodos de cobre por parte de Southern (26 por ciento) y de zinc refinado por parte de Votorantin Metais-Cajamarquilla (15,5 por ciento).

33. La **producción de hidrocarburos aumentó 4,8 por ciento**, reflejo de la mayor extracción de gas natural (32,9 por ciento). Este resultado fue compensado por la menor producción de hidrocarburos líquidos que cayó 3,2 por ciento. El panorama durante el primer semestre fue similar con un crecimiento del subsector en 3,5 por ciento, reflejo de la mayor extracción de gas natural en 38,4 por ciento.

En junio, Camisea produjo 8 505 millones de pies cúbicos de gas, lo cual representa el 77 por ciento de la producción nacional. En lo concerniente a hidrocarburos líquidos, Camisea produjo 1 072 mil barriles diarios, equivalentes al 32 por ciento de la producción nacional.

34. La **producción de gas natural** creció en junio debido a la producción de Pluspetrol en el lote 88 para consumo de las centrales termoeléctricas

Cuadro 14
Producción de Gas Natural
(En millones de pies cúbicos)

| | Junio | | | I Semestre | | |
|-----------------------|--------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| | 2007 | 2008 | Var. % | 2007 | 2008 | Var. % |
| Petrobras - Lote X | 324 | 355 | 9,4 | 1 507 | 1 819 | 20,7 |
| Petrotech - Lote Z-2B | 510 | 490 | -3,9 | 2 032 | 2 373 | 16,8 |
| Sapet - Lote VII y VI | 33 | 74 | 120,4 | 374 | 350 | -6,4 |
| Aguaytía - Lote 31-C | 1 407 | 1 370 | -2,6 | 6 368 | 6 794 | 6,7 |
| Otros | 259 | 281 | 8,3 | 898 | 1 050 | 16,9 |
| Camisea I (Lote 88) | 5 799 | 8 505 | 46,7 | 27 654 | 41 356 | 49,5 |
| TOTAL PAIS | 8 332 | 11 074 | 32,9 | 38 833 | 53 742 | 38,4 |

Fuente: Perúpetro

35. La **producción de hidrocarburos líquidos cayó 3,2 por ciento** por la menor producción de Pluspetrol en los Lotes 1 AB y el lote 8 cuya producción viene disminuyendo debido al agotamiento natural de los pozos. En el primer semestre, la producción de hidrocarburos líquidos acumula una caída de 4,4 por ciento. Por su parte, la **refinación de petróleo registró una disminución de 4,8 por ciento**, por la menor producción de diesel por parte de Petroperú (-8,1 por ciento) y kerosene, gasolinas y GLP por parte de La Pampilla (-5,6 por ciento).

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

Cuadro 15
Producción de Petróleo Crudo
(En miles de barriles)

| | Junio | | | I Semestre | | |
|---------------------------------------|-------|-------|--------|------------|--------|--------|
| | 2007 | 2008 | Var. % | 2007 | 2008 | Var. % |
| Petrobras (Ex-Perez Compac): Lote X | 401 | 425 | 6,0 | 2 371 | 2 563 | 8,1 |
| Petrotech: Lote Z- 2B | 385 | 310 | -19,4 | 2 226 | 2 022 | -9,2 |
| Pluspetrol: Lote I-AB | 815 | 702 | -13,9 | 5 055 | 4 206 | -16,8 |
| Pluspetrol: Lote 8 | 496 | 459 | -7,5 | 3 081 | 2 826 | -8,3 |
| Otros contratistas | 319 | 432 | 35,2 | 1 883 | 2 320 | 23,2 |
| Camisea I (Lote 88) | 1 097 | 1 072 | -2,2 | 5 963 | 5 671 | -4,9 |
| TOTAL PAIS (mbd) | 117 | 113 | -3,2 | 113,7 | 108,0 | -5,0 |
| TOTAL PAIS (miles de barriles) | 3 513 | 3 400 | -3,2 | 20 579 | 19 664 | -4,4 |

Fuente: Perúpetro

I.4 Sector manufactura

I.4.i Manufactura primaria

36. En junio, la producción de la manufactura de procesamiento de recursos primarios aumentó 3,9 por ciento, por la mayor producción de productos cárnicos; conservas y productos congelados de pescado y la mayor refinación de metales no ferrosos. Este resultado fue atenuado parcialmente por la refinación de petróleo y azúcar. En el primer semestre del año este subsector muestra un crecimiento de 7,7 por ciento.

Cuadro 16
MANUFACTURA PRIMARIA

| CIU - RAMAS DE ACTIVIDAD | Pond. 2007 1/ | Junio | | I Semestre | |
|---------------------------------------------|------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|--------------------------------|
| | | Var. % anual | Contribución al crecimiento | Var. % anual | Contribución al crecimiento |
| MANUFACTURA PRIMARIA | 100,0 | 3,9 | 3,9 | 7,7 | 7,7 |
| Azúcar | 4,5 | -1,1 | 0,0 | 17,9 | 0,6 |
| Productos cárnicos | 30,9 | 7,7 | 1,8 | 4,7 | 1,4 |
| Harina y aceite de pescado | 9,8 | 0,2 | 0,0 | -1,2 | -0,1 |
| Conservas y productos congelados de pescado | 11,7 | 19,2 | 1,4 | 7,7 | 1,2 |
| Refinación de metales no ferrosos | 22,5 | 8,3 | 1,4 | 21,3 | 4,5 |
| Refinación de petróleo | 20,5 | -4,8 | -0,8 | 0,2 | 0,0 |

1/ Ponderaciones referenciales promedio del año 2007.

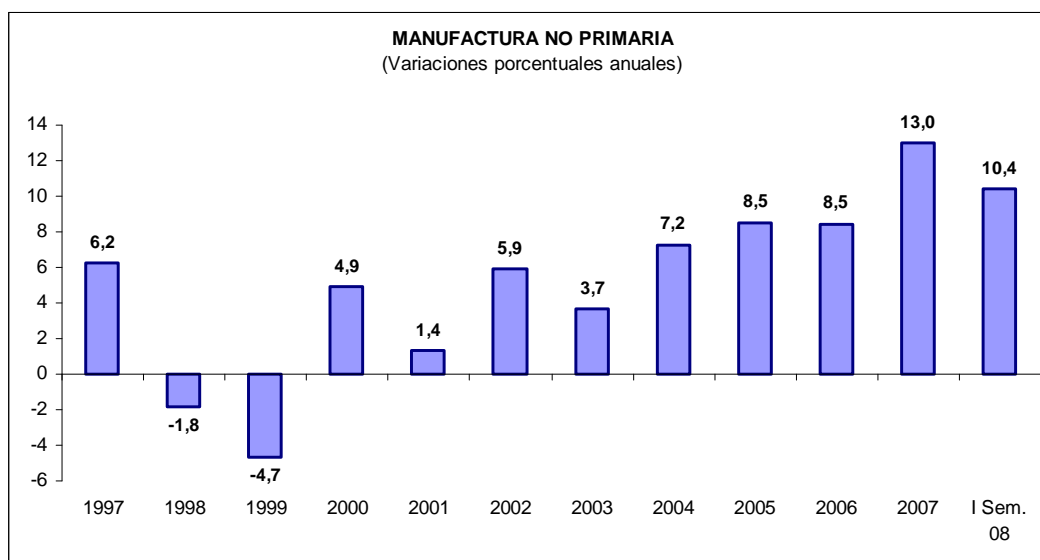
Fuente: Ministerio de la Producción.

I.4.ii Manufactura no primaria

37. En junio, la **manufactura no primaria aumentó 8,3 por ciento** acumulando un crecimiento de 10,4 por ciento en el primer semestre del año. En el mes, **crecieron 29 de los 38 grupos industriales.**

38. En el primer semestre del año, la manufactura no primaria aumentó 10,4 por ciento. Este comportamiento se debe al aumento de la demanda interna, destacando el consumo privado que se refleja en el incremento de los grupos ligados a productos de consumo masivo. Este crecimiento también está vinculado a la mayor demanda proveniente de los sectores construcción, minería y agricultura con destino a la agroexportación.

Gráfico 15



Cabe destacar que del crecimiento de la manufactura no primaria en el semestre, 85 por ciento de este crecimiento corresponde al impulso de la demanda interna y el 15 por ciento restante a la mayor demanda por exportaciones.

Por su parte, las ramas productoras de bienes de consumo masivo crecieron 9,7 por ciento, las de diversos insumos químicos, plásticos y de papel aumentaron 16,0 por ciento, las de materiales y acabados de construcción, 13,6 por ciento y las de bienes de capital, 27,4 por ciento, continuando con el crecimiento observado en meses anteriores.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008



Cuadro 17
MANUFACTURA NO PRIMARIA: CONTRIBUCIÓN PORCENTUAL AL CRECIMIENTO
POR MERCADO DE DESTINO Y POR GRUPOS INDUSTRIALES
PERÍODO ENERO - JUNIO 2008 1/
(en puntos porcentuales)

| | Crecimiento por mercado interno | Crecimiento por mercado externo | Contribución al crecimiento total |
|------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Alimentos, bebidas y tabaco | 1,8 | 0,4 | 2,2 |
| Textil, cuero y calzado | -1,0 | 0,6 | -0,5 |
| Madera y muebles | 0,8 | 0,0 | 0,8 |
| Industria del papel e imprenta | 0,7 | 0,0 | 0,8 |
| Productos químicos, caucho y plásticos | 1,0 | 0,4 | 1,4 |
| Minerales no metálicos | 2,1 | 0,0 | 2,1 |
| Industria del hierro y acero | 1,2 | 0,0 | 1,2 |
| Productos metálicos, maquinaria y equipo | 2,1 | 0,2 | 2,3 |
| Manufacturas diversas 2/ | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
| Total manufactura no primaria | 8,9 | 1,5 | 10,4 |

1/ No incluye efectos indirectos.

Cuadro 18
Crecimiento de la manufactura no primaria por demanda interna: Junio 2008
(Variación porcentual anual)

| | | | |
|--------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------|-------------|
| Consumo Masivo | 9,7 | Construcción | 13,6 |
| <i>Muebles de Madera</i> | 40,8 | <i>Cemento</i> | 16,5 |
| <i>Otros artículos de papel y cartón</i> | 14,5 | <i>Materiales para la construcción</i> | 13,2 |
| <i>Productos alimenticios diversos</i> | 14,3 | <i>Pinturas, barnices y lacas</i> | 11,4 |
| <i>Productos lácteos</i> | 13,6 | <i>Productos Abrasivos</i> | -26,9 |
| <i>Cerveza y malta</i> | 13,6 | | |
| <i>Manufacturas diversas 1/</i> | 10,7 | Metal mecánica, maquinaria y equipo | 27,4 |
| <i>Productos farmacéuticos</i> | 8,9 | <i>Material de transporte</i> | 87,3 |
| <i>Otras prendas de vestir</i> | 5,0 | <i>Industria del hierro y del acero</i> | 58,9 |
| <i>Productos de tocador y limpieza</i> | -0,4 | <i>Productos metálicos</i> | 15,2 |
| <i>Bebidas gaseosas</i> | -1,3 | <i>Maquinaria eléctrica</i> | 12,5 |
| <i>Aceites y grasas</i> | -14,0 | <i>Maquinaria y equipo</i> | -36,6 |
| Insumos | 16,0 | | |
| <i>Vidrio</i> | 58,7 | | |
| <i>Papel y cartón</i> | 29,6 | | |
| <i>Sustancias químicas básicas</i> | 23,6 | | |
| <i>Actividades de edición e impresión</i> | 11,8 | | |
| <i>Plásticos</i> | 7,9 | | |
| <i>Explosivos, esencias naturales y químicas</i> | 5,0 | | |
| <i>Envases de papel y cartón</i> | 4,0 | | |
| <i>Caucho</i> | -7,7 | | |

1/ Incluye principalmente artículos de bisutería, joyería y artículos de oficina.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

Cuadro 19
MANUFACTURA NO PRIMARIA

| CIU - RAMAS DE ACTIVIDAD | Pond. 2007 ^{1/} | Junio | | I Semestre | |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|--------------------------------|
| | | Var. % anual | Contribución al crecimiento | Var. % anual | Contribución al crecimiento |
| MANUFACTURA NO PRIMARIA | 100.0 | 8.3 | 8.3 | 10.4 | 10.4 |
| <u>Alimentos y bebidas</u> | <u>23.3</u> | <u>8.6</u> | <u>1.5</u> | <u>11.4</u> | <u>2.2</u> |
| Productos lácteos | 2.9 | 13.6 | 0.3 | 12.4 | 0.3 |
| Molinería y panadería | 7.7 | 4.2 | 0.3 | -1.6 | -0.1 |
| - Arroz pilado | 1.4 | 13.2 | 0.3 | 6.8 | 0.1 |
| - Resto | 6.4 | -1.8 | -0.1 | -4.5 | -0.2 |
| Aceites y grasas | 1.9 | -14.0 | -0.2 | 0.7 | 0.0 |
| Alimentos para animales | 0.6 | 7.5 | 0.0 | 11.3 | 0.1 |
| Productos alimenticios diversos | 1.1 | 14.3 | 0.1 | 9.1 | 0.1 |
| Cerveza y malta | 2.5 | 13.6 | 0.2 | 17.4 | 0.4 |
| Bebidas gaseosas | 2.5 | -1.3 | 0.0 | 10.1 | 0.2 |
| Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas | 3.9 | 30.1 | 0.8 | 44.9 | 1.2 |
| <u>Textil</u> | <u>16.8</u> | <u>-4.5</u> | <u>-0.6</u> | <u>-3.1</u> | <u>-0.5</u> |
| Hilados, tejidos y acabados | 3.6 | 3.5 | 0.1 | 0.3 | 0.0 |
| Prendas de tejidos de punto | 4.5 | -28.2 | -1.0 | -14.0 | -0.6 |
| Cuerdas, cordeles y redes | 0.3 | -16.0 | 0.0 | -4.1 | 0.0 |
| Otras prendas de vestir | 7.9 | 5.0 | 0.3 | -0.2 | 0.0 |
| <u>Madera y muebles</u> | <u>4.0</u> | <u>40.8</u> | <u>0.9</u> | <u>24.1</u> | <u>0.8</u> |
| <u>Industria del papel e imprenta</u> | <u>9.9</u> | <u>15.1</u> | <u>1.0</u> | <u>8.7</u> | <u>0.8</u> |
| Papel y cartón | 1.7 | 29.6 | 0.3 | 14.7 | 0.2 |
| Envases de papel y cartón | 0.6 | 4.0 | 0.0 | 7.6 | 0.0 |
| Otros artículos de papel y cartón | 3.1 | 14.5 | 0.3 | 10.0 | 0.3 |
| Actividades de edición e impresión | 4.5 | 11.8 | 0.4 | 5.9 | 0.2 |
| <u>Productos químicos, caucho y plásticos</u> | <u>16.8</u> | <u>6.8</u> | <u>0.8</u> | <u>9.6</u> | <u>1.4</u> |
| Sustancias químicas básicas | 2.5 | 23.6 | 0.4 | 22.0 | 0.4 |
| Fibras sintéticas | 0.4 | 6.7 | 0.0 | 6.1 | 0.0 |
| Productos farmacéuticos | 1.8 | 8.9 | 0.1 | 15.0 | 0.2 |
| Pinturas, barnices y lacas | 1.2 | 11.4 | 0.1 | 29.1 | 0.3 |
| Productos de tocador y limpieza | 2.9 | -0.4 | 0.0 | 1.9 | 0.1 |
| Explosivos, esencias naturales y químicas | 2.8 | 5.0 | 0.1 | 14.1 | 0.3 |
| Caucho | 1.0 | -7.7 | -0.1 | 9.3 | 0.1 |
| Plásticos | 2.7 | 7.9 | 0.1 | 5.6 | 0.1 |
| Plaguicidas, abonos, compuestos plásticos | 1.5 | -1.1 | 0.0 | -12.4 | -0.2 |
| <u>Minerales no metálicos</u> | <u>11.0</u> | <u>19.9</u> | <u>1.6</u> | <u>23.7</u> | <u>2.1</u> |
| Vidrio | 1.8 | 58.7 | 0.6 | 82.9 | 1.1 |
| Cemento | 4.5 | 16.5 | 0.5 | 13.6 | 0.5 |
| Materiales para la construcción | 4.6 | 13.2 | 0.4 | 13.3 | 0.5 |
| Productos abrasivos | 0.1 | -26.9 | 0.0 | 30.5 | 0.0 |
| <u>Industria del hierro y acero</u> | <u>4.1</u> | <u>58.9</u> | <u>1.4</u> | <u>9.0</u> | <u>0.8</u> |
| <u>Productos metálicos, maquinaria y equipo</u> | <u>10.5</u> | <u>17.9</u> | <u>1.4</u> | <u>26.0</u> | <u>2.3</u> |
| Productos metálicos | 6.2 | 15.2 | 0.7 | 22.7 | 1.2 |
| Maquinaria y equipo | 0.7 | -36.6 | -0.3 | 12.4 | 0.1 |
| Maquinaria eléctrica | 2.2 | 12.5 | 0.2 | 16.4 | 0.3 |
| Material de transporte | 1.4 | 87.3 | 0.8 | 63.4 | 0.7 |
| <u>Manufacturas diversas ^{2/}</u> | <u>3.6</u> | <u>10.7</u> | <u>0.3</u> | <u>4.0</u> | <u>0.1</u> |

^{1/} Ponderaciones referenciales promedio del año 2007.

^{2/} Incluye joyería, bisutería, fósforos y artículos de oficina.

Fuente: Ministerio de la Producción.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008



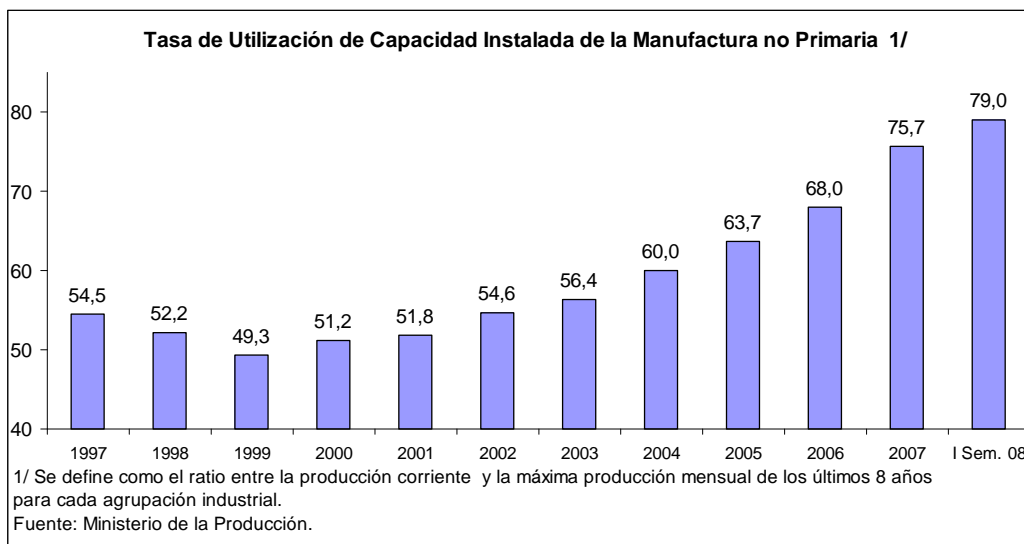
Cuadro 20
PRODUCCIÓN DE MANUFACTURA NO PRIMARIA
POR TIPO DE BIENES
 (Variaciones porcentuales)

| | 2005 | 2006 | 2007 | | | | | 2008 | | | | | |
|--------------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|
| | | | I Trim. | II Trim. | III Trim. | IV Trim. | Año | I Trim. | Abr. | May. | Jun. | II Trim. | I Sem. |
| Bienes de consumo | 5,7 | 6,8 | 14,1 | 14,6 | 11,7 | 11,3 | 12,8 | 5,7 | 13,1 | 6,2 | 5,0 | 8,0 | 6,9 |
| Bienes intermedios | 11,2 | 9,0 | 7,7 | 13,8 | 14,4 | 14,9 | 13,5 | 14,4 | 23,6 | 10,3 | 12,9 | 15,3 | 14,9 |
| Bienes de capital | -7,6 | 14,5 | 6,0 | 17,6 | 18,3 | 55,9 | 24,9 | 23,1 | 47,3 | 16,5 | 0,4 | 17,9 | 20,3 |
| Total | 7,8 | 7,8 | 11,2 | 14,3 | 13,0 | 13,2 | 12,9 | 9,6 | 17,9 | 8,1 | 8,3 | 11,2 | 10,4 |

Fuente: Ministerio de la Producción.

43. El índice de utilización de capacidad instalada de la manufactura no primaria alcanzó 82,0 por ciento en junio, frente a 75,2 por ciento en igual mes del 2007. En el primer semestre el índice de capacidad instalada fue de 79,0 por ciento.

Gráfico 16



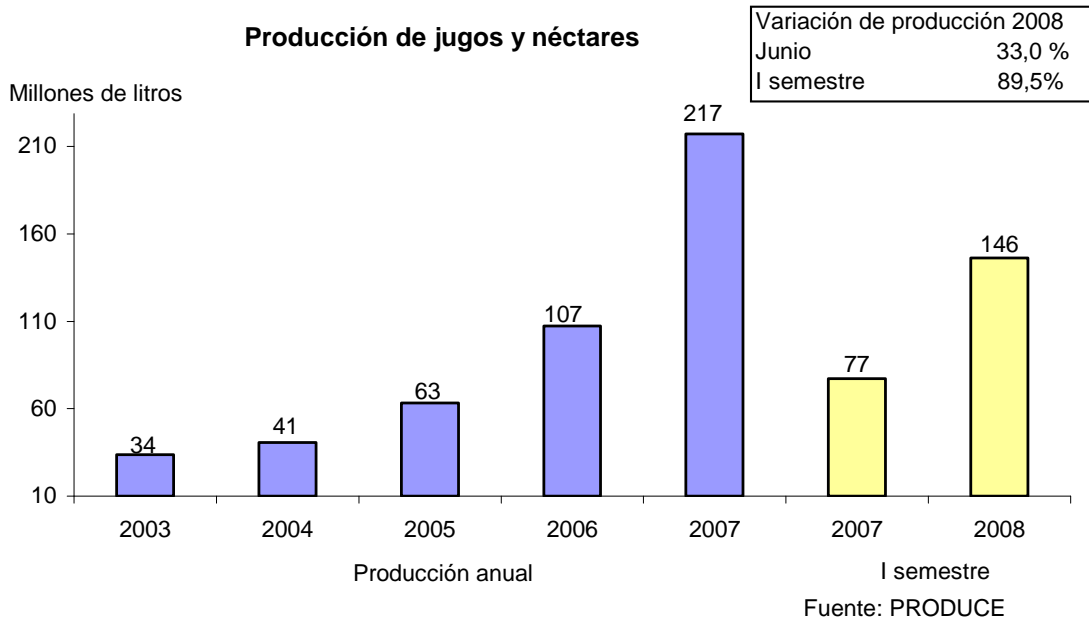
44. El grupo **alimentos y bebidas** aumentó 8,6 por ciento en el mes, contribuyendo con 1,5 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. En el primer semestre del año este rubro aumentó 11,4 por ciento.

Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas (30,1 por ciento) por un sostenido crecimiento de la producción de jugos y néctares de fruta, de los grupos mas representativos de esta rama industrial. Cabe señalar que el Grupo Gloria, invertirá en el segundo semestre US\$ 2 millones en implementar una fábrica de envases pet, para envasar los néctares y jugos que produce para este mercado de crecimiento exponencial. También contribuyó al crecimiento del mes, la mayor producción de espárrago congelado (493,8 por ciento), tomate ketchup (72,1 por ciento), cocoa (14,7 por ciento), chocolates diversos (4,5 por ciento), vino y espumantes (18,7 por ciento) y piscos (19,6 por ciento).



Gráfico 17

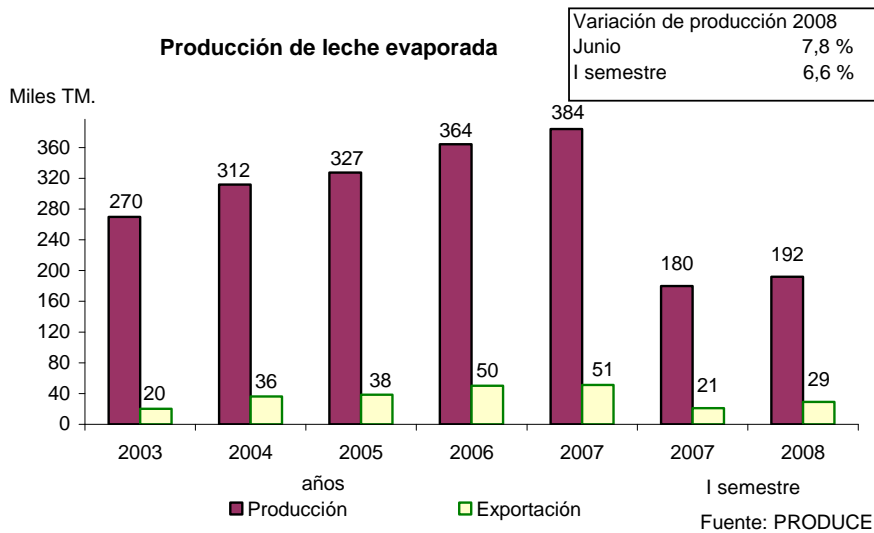
Producción de jugos y néctares



Productos lácteos (13,6 por ciento), por una mayor producción de leche evaporada (7,8 por ciento), el producto más representativo del sector, yogurt (47,2 por ciento) y quesos (7,6 por ciento). El volumen exportado de leche evaporada creció 52,1 por ciento en junio y 36,2 por ciento en el primer semestre.

Gráfico 18

Producción de leche evaporada



Molinería y Panadería (4,2 por ciento) por mayor actividad de molienda de arroz (13,2 por ciento) acorde con el aumento de producción de arroz en el campo y productos de panadería con un uso más racional del trigo importado incorporando la papa en la elaboración de pan; atenuada por una menor producción de fideos (-7,5 por ciento)



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

asociada al incremento del precio de su insumo principal, el trigo importado, el cual pasó de US\$/ 190,7 a US\$/ 328,6 la tonelada entre junio 2007 y junio 2008. El volumen de importaciones de trigo en junio se incrementó 33 por ciento y al primer semestre acumuló un crecimiento de 2,6 por ciento.

Cuadro 21
PRODUCCIÓN DE ARROZ PILADO Y HARINA DE TRIGO
(Miles de toneladas)

| | Arroz pilado | | Harina de trigo | |
|-------------------|----------------|------------|-----------------|-------------|
| | Prod. | Var. % | Prod. | Var. % |
| Enero | 107,2 | -32,7 | 75,4 | -2,0 |
| Febrero | 70,2 | -19,5 | 79,8 | 15,2 |
| Marzo | 125,7 | 0,3 | 89,4 | 6,5 |
| Abril | 134,0 | -32,3 | 76,7 | 1,3 |
| Mayo | 358,0 | 88,1 | 88,3 | 8,9 |
| Junio | 378,3 | 52,9 | 93,1 | 4,7 |
| Julio | 128,3 | -42,7 | 93,5 | 0,7 |
| Agosto | 58,6 | -51,8 | 99,1 | 8,3 |
| Setiembre | 65,2 | 10,5 | 93,9 | 17,4 |
| Octubre | 66,9 | -0,3 | 101,3 | 5,0 |
| Noviembre | 91,4 | 6,0 | 89,5 | 7,2 |
| Diciembre | 120,8 | 35,2 | 67,3 | 6,5 |
| Año 2007 | 1 704,6 | 3,0 | 1 047,6 | 6,6 |
| Enero 2008 | 131,2 | 22,5 | 71,2 | -5,6 |
| Febrero | 68,1 | -3,0 | 87,6 | 9,8 |
| Marzo | 125,5 | -0,1 | 82,6 | -7,7 |
| Abril | 180,0 | 34,3 | 79,1 | 3,1 |
| Mayo | 319,9 | -10,6 | 93,0 | 5,2 |
| Junio | 428,4 | 13,2 | 83,3 | -10,5 |
| I Semestre | 1 253,1 | 6,8 | 496,9 | -1,2 |

Fuente: Ministerio de Agricultura.

Cerveza y malta (13,6 por ciento), con una mayor producción por parte de los grupos que han introducido nuevas marcas de cerveza al mercado, con intensas campañas de promoción.

Productos alimenticios diversos (14,3 por ciento), ante el aumento en la producción de refrescos instantáneos (0,4 por ciento) y snacks diversos (20,4 por ciento), postres instantáneos (2,8 por ciento), filtrantes e infusiones (140,9 por ciento).

Bebidas gaseosas (-1,3 por ciento), reflejando el descenso en la producción de bebidas gaseosas con dulce (-0,7 por ciento) que representa 97 por ciento de la producción de bebidas gaseosas. El período de mayor producción es octubre-marzo, en los dos últimos años, con mayor participación en eventos masivos las empresas del sector han logrado ampliar el período de ventas, anteriormente vinculado en su mayor parte al verano. También se redujo la producción de bebidas gaseosas sin dulce, agua en botellones y bebidas energizantes de menor participación en la producción.

Aceites y grasas (-14 por ciento), por una menor producción de aceite vegetal y compuesto (-16,7 por ciento) y de margarina (-2,7 por ciento) ante la menor demanda. Cabe señalar que en junio las ventas de aceite vegetal se redujeron en 24,2 por ciento en respuesta al incremento en su precio (6,6 por ciento entre junio 2007 y junio 2008).



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

45. El grupo de productos **textiles disminuyó 4,5 por ciento** en junio y 3,1 por ciento en el primer semestre.

El rubro hilados, tejidos y acabados creció 3,5 por ciento como reflejo de una mayor demanda local y de mayores pedidos de exportación a Argentina, Chile, Venezuela, EE.UU que experimentaron las principales empresas del rubro.

El rubro de prendas y tejidos de punto cayó 28,2 por ciento, ya que algunas firmas representativas registraron una menor demanda de algunos de sus clientes de EE.UU, resultado que fue atenuado parcialmente por los mayores pedidos de exportación a Colombia, Venezuela y Ecuador.

46. La **industria de madera y muebles aumentó 40,8 por ciento**, aportando 0,9 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria, por la mayor demanda e incrementos en capacidad instalada que registraron las empresas líderes en la rama.

47. La **industria de papel e imprenta aumentó 15,1 por ciento** y aportó 1,0 punto porcentual al crecimiento de la manufactura no primaria. En el primer semestre aumentó 8,7 por ciento.

La rama de actividades de edición e impresión aumentó 11,8 por ciento, por mayores exportaciones de catálogos y encartes publicitarios, destinados a Brasil.

La rama de papel y cartón aumentó 29,6 por ciento y aportó 0,3 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria, explicado por la puesta en marcha de nuevas ampliaciones, incorporación de máquinas, mejoras en el abastecimiento de materia prima y mayores pedidos que reportan las empresas de mayor representación de esta rama.

La producción de otros artículos de papel y cartón registró un aumento de 14,5 por ciento y sumó 0,3 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria, correspondiente a una mayor producción de pañales para el mercado interno y externo, destinado a Bolivia.

La producción de envases de papel y cartón aumentó 4,0 por ciento, como reflejo de la mayor demanda de envases vinculados a la agroexportación y producción de azúcar.

48. El rubro **productos químicos, caucho y plásticos aumentó 6,8 por ciento** y aportó 0,8 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. En el primer semestre aumentó 9,6 por ciento.

La rama de sustancias químicas básicas aumentó 23,6 por ciento y aportó 0,4 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. Este resultado se explica por la mayor producción de oxígeno para uso industrial (siderúrgico) y medicinal (sector público).

La elaboración de productos farmacéuticos aumentó 8,9 por ciento y aportó 0,1 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria, explicado por la mayor



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

demanda externa (Ecuador, Venezuela y Argentina) e interna (de Essalud, Ministerio de Salud y cadenas farmacéuticas) por estos productos.

La producción de pinturas, barnices y lacas creció 11,4 por ciento y sumó 0,1 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria, es consecuencia de la mayor demanda de pinturas para paredes (látex), para señales de tránsito y para automóviles.

La rama de caucho decreció 7,7 por ciento en junio. Tal resultado se explica por una menor producción de una de las empresas líderes de la rama que experimentó problemas técnicos en su planta de producción.

La fabricación de explosivos, esencias naturales y químicas creció 5,0 por ciento y aportó 0,1 puntos al crecimiento de la manufactura no primaria, como reflejo de la mayor demanda del sector minero.

La rama de productos de plásticos creció 7,9 por ciento y aportó 0,1 puntos al crecimiento de la manufactura no primaria. Por una mayor producción de tuberías PVC, que aumentó en 31,5 por ciento, asociado al sector construcción; y ,de envases y envolturas flexibles (5,3 por ciento), con destino al mercado interno y externo.

PRODUCCIÓN DE PRODUCTOS PLÁSTICOS (Variaciones porcentuales)

| | 2008 | |
|--------------------------------|------------|------------|
| | Jun. | I Semestre |
| Productos plásticos | 7,9 | 5,6 |
| Envases pet | 8,3 | 3,7 |
| Envases y envolturas flexibles | 5,3 | 4,1 |
| Tuberías PVC | 31,5 | 32,8 |
| Plásticos diversos | -6,1 | -7,3 |

Fuente: Ministerio de la Producción.

49. **Minerales no metálicos aumentó 19,9 por ciento** y sumó 1,6 puntos porcentuales al aumento de manufactura no primaria. En el primer semestre aumentó 23,7 por ciento.

La producción de vidrio creció 58,7 por ciento y aportó 0,6 puntos porcentuales al crecimiento del sector. Resultado de una mayor capacidad de producción de las principales empresas como respuesta a una mayor demanda por productos de vidrio.

La producción de materiales para construcción creció 13,2 por ciento y aportó 0,4 de punto porcentual al crecimiento de la manufactura no primaria. Principalmente por la mayor producción de concreto premezclado y de fibrocemento (38,6 por ciento) vinculada a una mayor demanda interna proveniente del sector privado y empresas constructoras.

La producción de cemento se incrementó 16,5 por ciento y contribuyó con 0,5 de punto porcentual a la tasa de crecimiento del sector, debido a que las empresas del



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

rubro vienen optimizando el proceso de producción de cemento ante el buen desempeño del sector construcción.

50. La ***industria de hierro y acero*** registró un aumento de **58,9 por ciento** y, aportó 1,4 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria, correspondiente a la creciente demanda por fierro de construcción y productos para el sector metalmeccánica, que ha conducido a un mayor incremento de capacidad instalada por parte de las empresas siderúrgicas. En el primer semestre la producción aumentó 35,5 por ciento.

51. ***Productos metálicos, maquinaria y equipo*** aumentó **17,9 por ciento** y contribuyó con 1,4 puntos porcentuales al aumento de la manufactura no primaria. En el primer semestre aumentó 26,0 por ciento

La fabricación de *productos metálicos* aumentó 15,2 por ciento, aportando 0,7 de punto porcentual a la tasa de crecimiento de la manufactura no primaria. Destacó la mayor producción de electrodos para soldadura, varillas de acero y alambres para el sector industrial y construcción.

El crecimiento de *material de transporte* (87,3 por ciento) que contribuyó con 0,8 puntos porcentuales a la tasa de crecimiento de la manufactura no primaria, es resultado de la mayor producción de ensamblaje de buses, empaquetaduras y filtros para automóviles.

La producción de *maquinaria eléctrica* aumentó 12,5 por ciento, como reflejo de la mayor producción de aparatos eléctricos de uso domestico (37,5 por ciento), de artículos de línea blanca; y de aparatos de distribución eléctrica (55,2 por ciento), por la mayor demanda del sector minería y construcción.

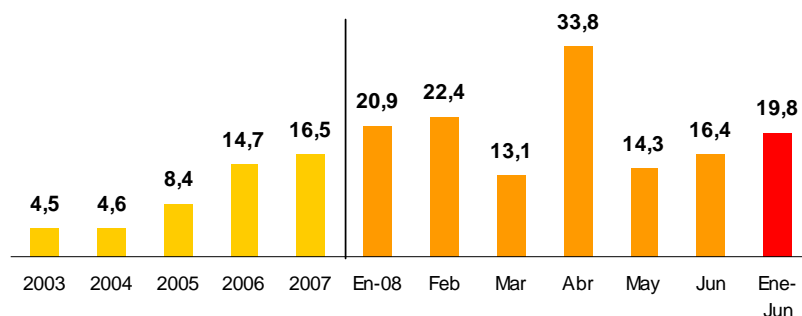
52. El rubro ***manufacturas diversas*** aumentó **10,7 por ciento**, sumando 0,3 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. Este resultado obedece a la mayor producción de artículos de bisutería correspondiente a una mayor demanda interna y externa. En el primer semestre se registro un aumento de 4,0 por ciento en el nivel de producción.

I.5 Sector Construcción

53. En junio del 2008, el sector construcción creció 16,4 por ciento con respecto al mismo mes del año anterior, de esta manera este sector acumula una expansión de 19,8 por ciento en el primer semestre del presente año. Tal crecimiento se refleja en el dinamismo en la edificación de viviendas, oficinas, locales comerciales e industriales y la ejecución de proyectos mineros y energéticos.

Gráfico 19

Tasa de Crecimiento del Sector Construcción (Variación porcentual anual)



Fuente: INEI
Elaboración: BCRP

Entre los principales proyectos que se están ejecutando en el mes de junio se encuentran:

- Obras en la Refinería de Zinc Cajamarquilla (Lima) propiedad de la compañía brasileña Votorantim Metais para ampliar su capacidad productiva a 320 toneladas de zinc por año;
- Complejo habitacional "Jardines de San Andrés" en Ica, con un avance de más de 200 viviendas antisísmicas, principalmente del programa Techo Propio y se espera que a fines del 2009 se concluya con un total de 1 400 viviendas;
- Los Parques del Agustino (Lima), donde se construyen 3 400 departamentos principalmente para el Proyecto Mi Hogar;
- El "Mega Proyecto de Vivienda Nuevo Chao II" (Trujillo), que comprende en una primera etapa la construcción de mil viviendas, de un total de 4,096 departamentos en 256 edificios de 4 pisos, y 256 casas, las cuales se terminaran en las tres etapas siguientes.
- Entre otras obras relacionadas a centros comerciales, residenciales, industriales, etc.

54. Los despachos locales de cemento crecieron 13,2 por ciento en el mes de junio; y en los primeros seis meses del 2008 acumulan un incremento de 15,9 por ciento con respecto al mismo periodo del 2007.

En el primer semestre del 2008, los principales productos vinculados al sector construcción que registraron incrementos son los barnices convencionales (35,0 por ciento), pintura latex (31,8 por ciento), esmaltes convencionales (19,7 por ciento), cemento Pórtland⁶ (11,9 por ciento) y ladrillos (10,5 por ciento).

⁶ Tipo de cemento utilizado como aglomerante para la preparación del concreto.

Cuadro 22
Indicadores del Sector Construcción

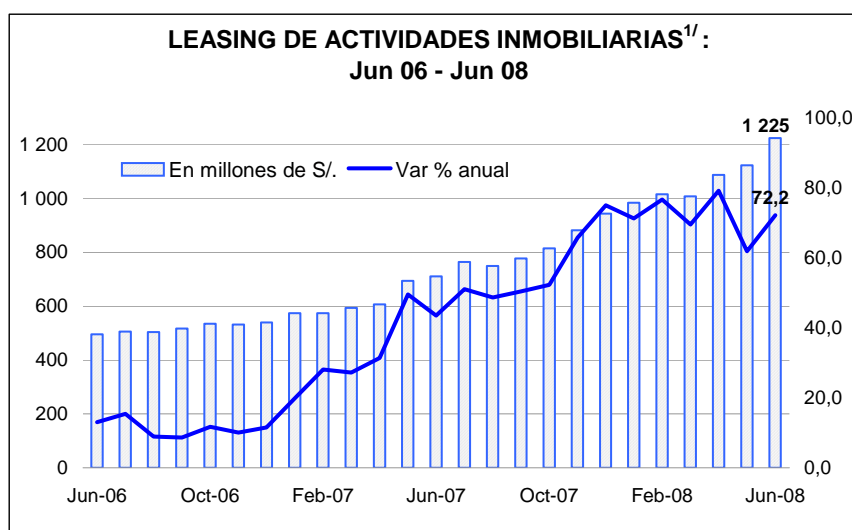
| Productos | Unid. | Ene-Jun 2007 | Ene-Jun 2008 | Var % |
|-------------------------|-------|--------------|--------------|-------|
| Barnices convencionales | GL. | 238 487 | 321 963 | 35,0 |
| Pintura látex | GL. | 4 908 752 | 6 467 946 | 31,8 |
| Esmaltes convencionales | GL. | 1 400 778 | 1 676 143 | 19,7 |
| Cemento Portland | TM. | 2 468 859 | 2 762 219 | 11,9 |
| Ladrillos | ML. | 139 631 | 154 318 | 10,5 |

Fuente: PRODUCE

Elaboración: BCRP

Asimismo, los contratos de arrendamiento financiero (leasing) destinados a las actividades inmobiliarias han mostrado un crecimiento sostenido. A junio del 2008, éstos registraron un aumento de 72,2 por ciento respecto a similar mes del año anterior, alcanzando un monto de S/. 1 225 millones.

Gráfico 20



Fuente: SBS

Elaboración: BCRP

^{1/}Incluye actividades empresariales y de alquiler

II. Indicador de demanda interna

55. El crecimiento de la **demanda interna en junio fue de 17,4 por ciento** acumulando en el primer semestre del año una expansión de 12,6 por ciento. El crecimiento de junio se explica por factores estadísticos temporales que llevaron conjuntamente a una concentración de importaciones de bienes de capital en un solo mes y al desfase de exportaciones de minerales por problemas de embarque.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

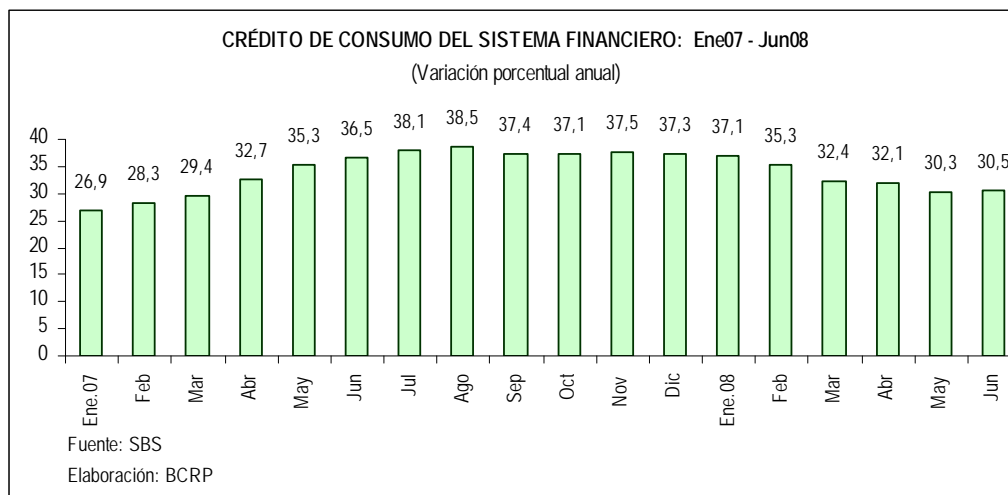
En el comportamiento del mes de junio de la demanda interna, destacó el aumento del consumo privado y de la inversión privada. Esta última se reflejó en el aumento de las importaciones de bienes de capital en 96,5 por ciento y del consumo interno de cemento en 18,8 por ciento.

Consumo privado

56. El crecimiento del **consumo privado** en junio, estuvo asociado a la expansión en la tasa de empleo⁷ en igual mes (9,5 por ciento), así como a los mayores créditos de consumo del sistema financiero los cuales crecieron 30,5 por ciento respecto a junio de 2007. El consumo privado acumula un crecimiento de 8,7 en el primer semestre.

A junio, **los créditos de consumo del sistema financiero crecieron 30,5 por ciento**. El saldo de crédito alcanzó S/.19 057 millones.

Gráfico 21



Otros indicadores que reflejaron el dinamismo del consumo privado durante el mes fueron las mayores importaciones de electrodomésticos, la mejora en los índices de confianza del consumidor, las mayores ventas de vehículos nuevos y de bienes de consumo masivo.

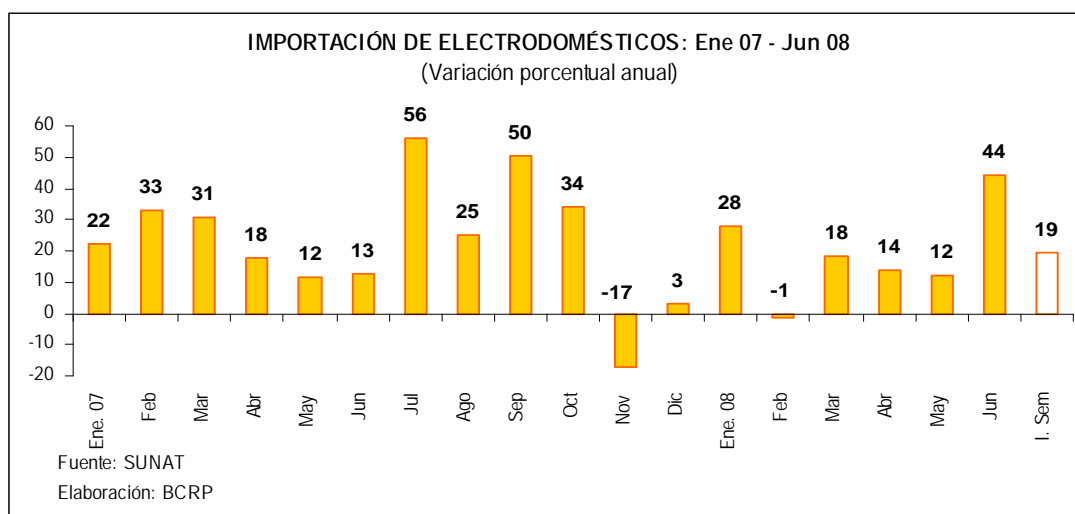
La importación de electrodomésticos fue de US\$ 50,3 millones, lo cual representa un aumento de **44,0** por ciento respecto a junio del año anterior y de **19,3** por ciento en el primer semestre. Entre las principales adquisiciones destacan la compra de televisores, lavadoras, refrigeradores, cocinas, monitores y microondas.

⁷ Para empresas de 10 y más trabajadores de Lima metropolitana y las principales ciudades del interior.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

Gráfico 22



En junio la **venta de vehículos nuevos de uso familiar creció 105,7 por ciento** respecto a igual mes del año anterior. La venta total de vehículos nuevos creció 91,8 por ciento respecto al mismo período del año pasado, explicado por las mayores ventas de vehículos de transporte de carga (110,2 por ciento).

Desde el segundo semestre del 2006, diferentes marcas de vehículos de origen chino vienen incursionando en el mercado peruano, según Araper, a junio del presente año éstos han alcanzado una participación de 6 por ciento de las venta de vehículos nuevos.

Cuadro 23
VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS
(Unidades)

| Mes | Familiares | | | Comerciales | | | Transporte de Carga | | | Total | | |
|----------------|---------------|-------|-------------|---------------|-------|-------------|---------------------|-------|-------------|---------------|-------|-------------|
| | 2007 | 2008 | Var % 08/07 | 2007 | 2008 | Var % 08/07 | 2007 | 2008 | Var % 08/07 | 2007 | 2008 | Var % 08/07 |
| Enero | 1 757 | 3 316 | 88,7 | 1 060 | 1 635 | 54,2 | 251 | 713 | 184,1 | 3 068 | 5 664 | 84,6 |
| Febrero | 2 029 | 3 517 | 73,3 | 971 | 1 633 | 68,2 | 352 | 750 | 113,1 | 3 352 | 5 900 | 76,0 |
| Marzo | 2 192 | 3 610 | 64,7 | 1 155 | 2 104 | 82,2 | 426 | 1 021 | 139,7 | 3 773 | 6 735 | 78,5 |
| Abril | 2 115 | 4 403 | 108,2 | 1 297 | 2 219 | 71,1 | 387 | 1 076 | 178,0 | 3 799 | 7 698 | 102,6 |
| Mayo | 2 235 | 4 851 | 117,0 | 1 448 | 2 383 | 64,6 | 627 | 1 397 | 122,8 | 4 310 | 8 631 | 100,3 |
| Junio | 2 348 | 4 829 | 105,7 | 1 484 | 2 408 | 62,3 | 619 | 1 301 | 110,2 | 4 451 | 8 538 | 91,8 |
| Julio | 2 386 | | | 1 325 | | | 593 | | | 4 304 | | |
| Agosto | 2 529 | | | 1 429 | | | 558 | | | 4 516 | | |
| Septiembre | 2 062 | | | 1 415 | | | 691 | | | 4 168 | | |
| Octubre | 2 675 | | | 1 377 | | | 662 | | | 4 714 | | |
| Noviembre | 2 721 | | | 1 600 | | | 732 | | | 5 053 | | |
| Diciembre | 3 381 | | | 1 499 | | | 628 | | | 5 508 | | |
| Ene-Dic | 28 430 | | | 16 060 | | | 6 526 | | | 51 016 | | |

Fuente: ARAPER
Elaboración: BCRP

Asimismo, productos de consumo masivo como: jugos y refrescos diversos, cerveza, leche evaporada, yogurt, margarina y champú mantuvieron en junio el dinamismo de meses anteriores; la producción de ceras para piso, agua embotellada de mesa y



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

detergentes aumentaron en este mes. En el primer semestre se observa un crecimiento generalizado en la producción de bienes de consumo masivo.

Cuadro 24
PRODUCCIÓN DE BIENES DE CONSUMO MASIVO
CON MAYORES INCREMENTOS
(Variaciones porcentuales)

| | Año 2007 | Jun. 08 | I Semestre 08 |
|----------------------------|-----------------|----------------|----------------------|
| Jugos y refrescos diversos | 102,4 | 33,9 | 89,5 |
| Jabón de tocador | 22,9 | 44,2 | 57,2 |
| Agua embotellada de mesa | 16,3 | 14,3 | 27,3 |
| Detergentes | 19,9 | 17,7 | 14,6 |
| Cerveza | 9,9 | 11,6 | 15,0 |
| Leche evaporada | 5,4 | 7,8 | 6,6 |
| Yogurt | 24,4 | 47,2 | 41,8 |
| Conservas de espárragos | 23,4 | 47,2 | 37,3 |
| Champú | 35,2 | 19,0 | 74,0 |
| Crema dental | 6,6 | -4,7 | 5,5 |

Fuente: Ministerio de la Producción.

Inversión privada

57. El crecimiento de la **inversión privada** en el mes se ve reflejado en el aumento en 96,5 por ciento de las importaciones de bienes de capital y de 18,8 por ciento en el consumo interno de cemento. La inversión privada creció 26,4 en el primer semestre del año.

Esta mayor inversión privada también se ve reflejada en la ejecución de los diferentes proyectos que realizan las empresas del país, entre los que destaca el proyecto de licuefacción de gas Pampa Melchorita, ejecutada por Peru LNG. También resaltan las inversiones mineras como las de Southern, en su proyecto cuprífero Tía María; Gold Fields, con las obras de construcción de la mina Cerro Corona; Yanacocha, que viene culminando la construcción de su molino de oro; y Shougang, que se prepara a ampliar su mina de hierro en Ica.

Asimismo, en manufactura resaltan las ampliaciones en las plantas cerveceras y equipos de frío de Backus; así como la instalación de un nuevo molino de cemento, por Cemento Andino; y el proyecto de ampliación del Horno I de Cementos Lima, además de otras inversiones en la industria siderúrgica, de plásticos, textil entre otras. En el sector electricidad, gas y agua sobresalen la construcción de la central hidroeléctrica El Platanal y la tercera etapa de construcción de la termoeléctrica Chilca I, además de otros proyectos eléctricos.

En transportes y comunicaciones continúan liderando las inversiones en redes de telefonía fija, inalámbrica e Internet. Por su parte, la inversiones de empresas

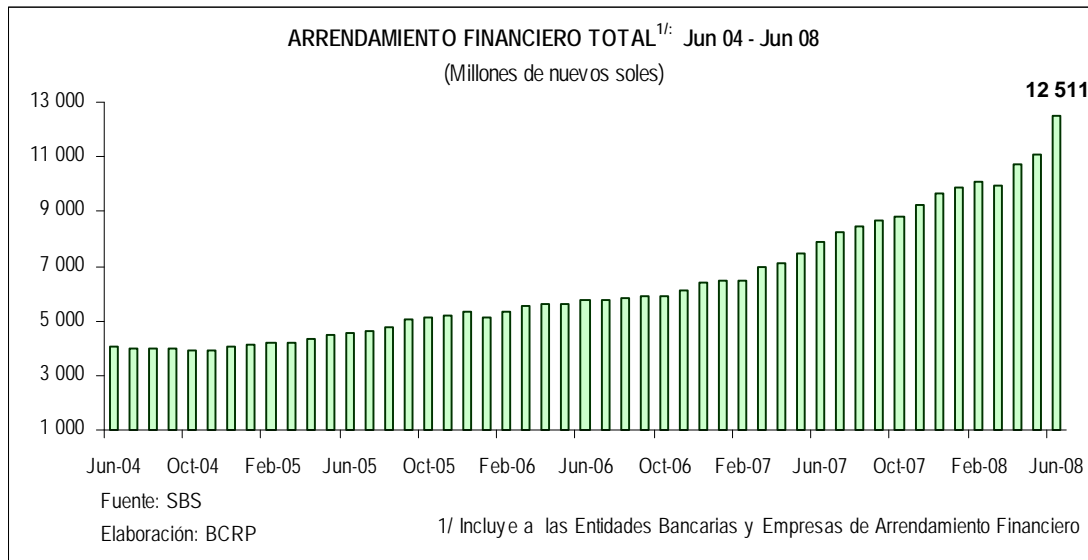
NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

azucareras son las que más resaltan en el agro; en tanto que en el sector pesca resaltan las inversiones en la flota pesquera y sistemas de frío.

Otro indicador del crecimiento de la inversión privada es el dinamismo de los **contratos de arrendamiento financiero**, los cuales aumentaron **58,3 por ciento** en junio, particularmente en las actividades vinculadas a los sectores de manufactura, transportes, comercio y electricidad, gas y agua, que explican en conjunto 64,3 por ciento del total de estos contratos.

Gráfico 23



III. Proyección del PBI sectorial: julio

58. Se proyecta un **crecimiento del PBI en julio de 8,8 por ciento**, reflejando principalmente la mayor actividad de la manufactura no primaria, la minería y la construcción.

Esta proyección considera la siguiente información:

- En julio, el **sector pesca** registraría una disminución de 10,0 por ciento debido a una menor disponibilidad de especies para consumo humano en estado fresco y conservas.
- **El sector agropecuario** crecería 6,5 por ciento debido a una mayor producción de arroz, papa, café, caña de azúcar, espárrago y carne de ave.
- El **sector minería e hidrocarburos** habría crecido **8,1 por ciento** por la mayor producción de oro, debido al buen desempeño de Yanacocha, y cobre por los aumentos en producción de Cerro Verde y Antamina.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

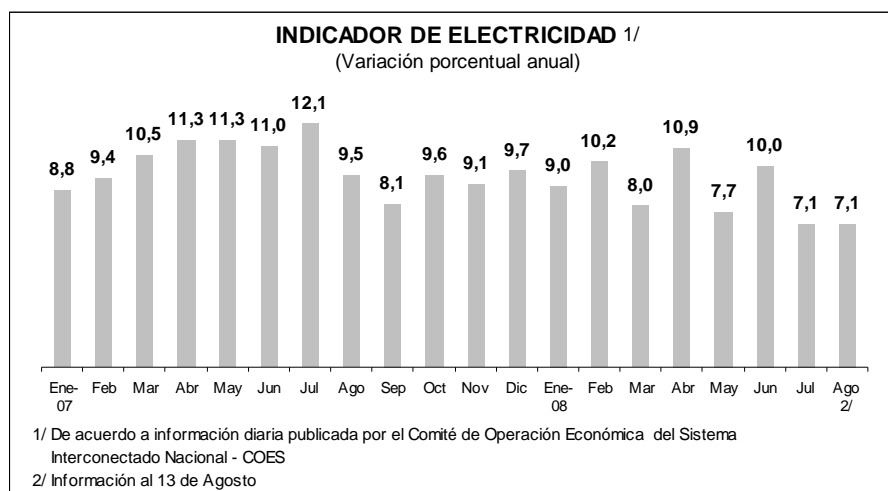
- El **sector manufacturero** registraría un crecimiento de 7,6 por ciento.

La manufactura de procesamiento de recursos primarios mostraría un incremento de 2,0 por ciento, debido a la mayor producción de productos cárnicos; de la refinación de metales no ferrosos, por la mayor actividad de Southern y azúcar. En contraste, la refinación de petróleo registraría una menor actividad por una menor producción de Petroperú y la Refinería La Pampilla y la producción de conservas y productos congelados de pescado.

De acuerdo a información de 155 empresas, la manufactura no primaria crecería 8,5 por ciento, principalmente por una mayor producción de la industria de productos metálicos, maquinaria y equipo; minerales no metálicos; alimentos y bebidas; productos químicos, caucho y plásticos; industria del papel e imprenta y la industria del hierro y acero de acuerdo con sus proyecciones de demanda. Este resultado estaría atenuado por la menor producción de la industria textil afectada por una menor demanda externa.

- El **sector construcción** crecería 18,8 por ciento, de acuerdo a información de consumo interno de cemento de junio, que aumentó 17,6 por ciento en el mes.
- En julio, la **producción de electricidad reportada por el COES muestra un incremento de 7,1 por ciento** con respecto al mismo periodo del año anterior.

Gráfico 24



IV. Evolución del empleo

59. Según la **Encuesta de Variación Mensual de Empleo Urbano –del Ministerio de Trabajo** ⁸ en el mes de junio, el empleo en empresas de 10 y más trabajadores en el

1/ La Encuesta Nacional de Variación Mensual de Empleo en Empresas de 10 y más Trabajadores (ENVME) del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE) comprende a empresas

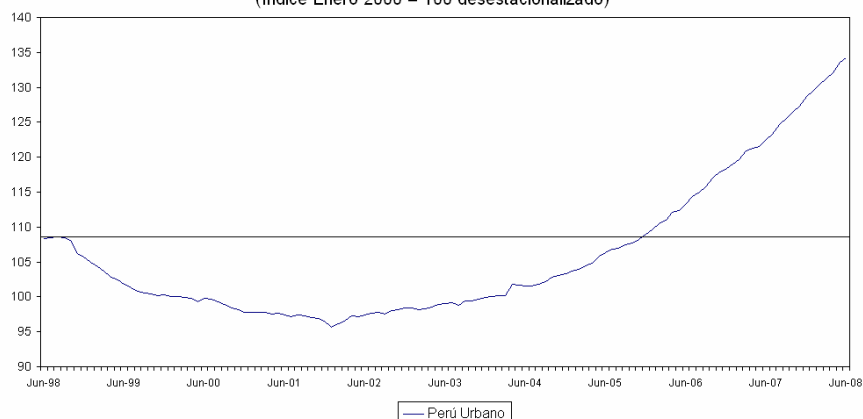
NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

área urbana aumentó 9,5 por ciento con respecto al mismo mes del año anterior, manteniendo la tendencia creciente iniciada en mayo 2002. El mayor impulso del empleo se registró en Lima Metropolitana, con una tasa de 9,6 por ciento, mientras que en el Resto Urbano aumentó 8,9 por ciento.

Gráfico 25

EMPLEO URBANO EN EMPRESAS DE 10 Y MÁS TRABAJADORES
(Índice Enero 2000 = 100 desestacionalizado)



60. A nivel de **Perú Urbano**, la evolución positiva del empleo se observó en todos los sectores productivos, destacando el incremento en el sector comercio (14,9 por ciento) y en el sector servicios (10,1 por ciento).

Cuadro 25

EMPLEO POR ACTIVIDAD PRODUCTIVA
Empresas de 10 y más trabajadores
Junio 2008 / Junio 2007
Variación Porcentual Anual

| | Perú Urbano | Lima Metropolitana | Resto Urbano |
|-----------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Actividades primarias | 7,0 | 3,7 | 8,1 |
| Industria manufacturera | 6,8 | 6,3 | 8,1 |
| Comercio | 14,9 | 15,0 | 14,4 |
| Transporte y almacenamiento | 7,1 | 6,2 | 10,3 |
| Servicios | 10,1 | 10,7 | 8,5 |
| Total | 9,5 | 9,6 | 8,9 |

Fuente: MTPE

En el sector comercio, fueron relevantes las ventas de alimentos y bebidas, mientras que el mayor empleo en el sector servicios estuvo relacionado a las actividades de

formales de la actividad privada de 10 y más trabajadores, de Lima Metropolitana y de las principales veinte ciudades del país.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

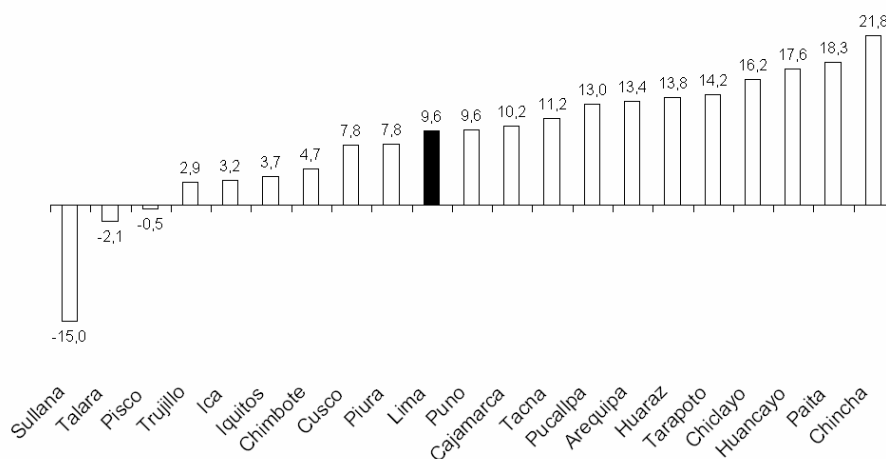
No. 45– 22 de agosto de 2008

enseñanza, así como a los servicios de asesoría a empresas (consultoría de recursos humanos, apoyo administrativo, publicidad y mercadeo).

61. En **Lima Metropolitana** (9,6 por ciento) destacó la mayor actividad de los grandes almacenes y tiendas por departamentos, así como la contratación de personal en los centros escolares y universidades. Igualmente, en el **Resto Urbano** (8,9 por ciento) fueron relevantes las actividades educativas, así como la contratación de personal por parte de las entidades financieras, y para la agroexportación.
62. A nivel de las principales ciudades del país, Chincha registró la tasa más alta de crecimiento del empleo (21,8 por ciento) seguido por Paita (18,3 por ciento), y Huancayo (17,6 por ciento).

Gráfico 26

VARIACIÓN PORCENTUAL DEL EMPLEO POR CIUDAD
Junio 2008 / Junio 2007



En Chincha, el crecimiento del empleo estuvo en relación a la contratación de trabajadores en las empresas agroindustriales (procesamiento y envasado de espárrago), mientras que en Paita fue relevante la mayor producción de congelados pesqueros, y en Huancayo, las actividades educativas.

Por otra parte, la fuerte caída del empleo en Sullana (-15,0 por ciento) estuvo asociada a la menor disponibilidad de materia prima para la agroexportación. La pesca de pota ha estado afectada por factores climáticos adversos (variaciones en la temperatura marina y fuertes vientos), al igual que las plantaciones de plátano (abundantes lluvias e inundaciones). Igualmente, la industria de derivados de limón estuvo afectada por la menor producción de limón (problemas en la floración ocasionados por las lluvias de marzo y abril).

63. En el período enero-junio 2008, a nivel de **Perú Urbano**, la evolución positiva del empleo se observó en todos los sectores productivos, destacando el incremento en el sector comercio (15,1 por ciento).

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008



Cuadro 26

EMPLEO POR ACTIVIDAD PRODUCTIVA
Empresas de 10 y más trabajadores
Enero-Junio 2008 / Enero-Junio 2007
Variación Porcentual Anual

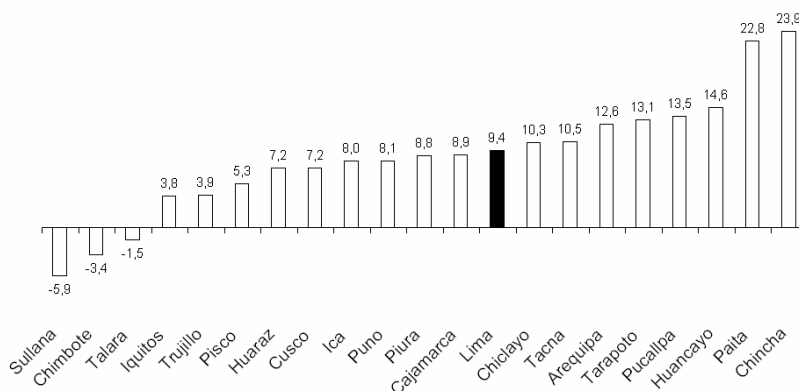
| | Perú Urbano | Lima Metropolitana | Resto Urbano |
|-----------------------------|----------------|-----------------------|-----------------|
| Actividades primarias | 7,7 | 3,8 | 9,0 |
| Industria manufacturera | 7,3 | 7,1 | 8,2 |
| Comercio | 15,1 | 15,5 | 13,0 |
| Transporte y almacenamiento | 7,7 | 6,8 | 11,0 |
| Servicios | 8,7 | 9,5 | 6,8 |
| Total | 9,1 | 9,4 | 8,4 |

Fuente: MTPE

A nivel de las principales ciudades del país, Chincha alcanzó la tasa más alta de crecimiento del empleo (23,9 por ciento), gracias principalmente al procesamiento de productos agrícolas de exportación, como espárrago. El segundo lugar le correspondió a Paíta (22,8 por ciento), debido al impulso de la industria del congelado de pescado.

Gráfico 27

VARIACIÓN PORCENTUAL DEL EMPLEO POR CIUDAD
Enero-Junio 2008 / Enero-Junio 2007



Por otro lado, destacó la variación negativa del empleo en Sullana (-5,9 por ciento) y en Chimbote (-3,4 por ciento).

Departamento Indicadores de Actividad Económica
Departamento Estadística de Precios
Subgerencia de Estadísticas Macroeconómicas
Gerencia de Información y Análisis Económico
Gerencia Central de Estudios Económicos

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008



Anexo I

Encuesta de expectativas macroeconómicas: Julio 2008⁹

64. Entre el **12 y 31 de julio** el Banco Central de Reserva llevó a cabo la encuesta de expectativas macroeconómicas sobre una muestra de 365 empresas, representativas de todos los sectores económicos del país. En esta última encuesta, el porcentaje de empresarios que esperaba un **mayor nivel de ventas** en julio respecto al mes anterior fue de 41 por ciento, anticipando la mayor demanda estacional durante fiestas patrias. Por su parte, el porcentaje de empresas que espera un incremento en sus **inventarios** es de 17 por ciento y el que anticipa un mayor nivel de **órdenes de compra** de 21 por ciento (ver cuadro 1).

Cuadro 1

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas y de Ambiente Empresarial 1/
(Como porcentaje del total de respuestas recibidas)

| | Mayor | Igual | Menor | n.a. |
|--------------------------|------------|------------|------------|-----------|
| Ventas | | | | |
| Julio 2007 | 39% | 45% | 15% | 1% |
| Agosto | 32% | 52% | 15% | 1% |
| Setiembre | 35% | 48% | 16% | 0% |
| Octubre | 41% | 47% | 11% | 1% |
| Noviembre | 35% | 50% | 16% | 0% |
| Diciembre | 42% | 40% | 17% | 0% |
| Enero 2008 | 32% | 43% | 25% | 0% |
| Febrero | 34% | 47% | 19% | 0% |
| Marzo | 38% | 48% | 14% | 0% |
| Abril | 37% | 46% | 17% | 0% |
| Mayo | 36% | 52% | 12% | 0% |
| Junio | 28% | 55% | 16% | 0% |
| Julio | 41% | 45% | 14% | 0% |
| Inventarios | | | | |
| Julio 2007 | 17% | 57% | 15% | 11% |
| Agosto | 15% | 58% | 14% | 13% |
| Setiembre | 14% | 59% | 16% | 12% |
| Octubre | 19% | 56% | 14% | 11% |
| Noviembre | 21% | 66% | 13% | 0% |
| Diciembre | 22% | 58% | 20% | 0% |
| Enero 2008 | 18% | 56% | 26% | 0% |
| Febrero | 15% | 66% | 20% | 0% |
| Marzo | 20% | 62% | 18% | 0% |
| Abril | 17% | 67% | 15% | 0% |
| Mayo | 16% | 67% | 17% | 0% |
| Junio | 18% | 69% | 14% | 0% |
| Julio | 17% | 58% | 23% | 3% |
| Órdenes de compra | | | | |
| Julio 2007 | 27% | 57% | 10% | 6% |
| Agosto | 27% | 56% | 13% | 5% |
| Setiembre | 29% | 55% | 12% | 5% |
| Octubre | 27% | 57% | 11% | 6% |
| Noviembre | 31% | 58% | 11% | 0% |
| Diciembre | 32% | 55% | 14% | 0% |
| Enero 2008 | 21% | 57% | 23% | 0% |
| Febrero | 24% | 61% | 15% | 0% |
| Marzo | 29% | 63% | 9% | 0% |
| Abril | 32% | 56% | 12% | 0% |
| Mayo | 27% | 62% | 11% | 0% |
| Junio | 23% | 65% | 12% | 0% |
| Julio | 21% | 60% | 13% | 6% |

n.a.: no aplicable

1/ Corresponde a una muestra de 365 empresas representativas de todos los sectores económicos.

⁹ A partir del presente informe la encuesta de expectativas macroeconómicas tendrán el nombre del mes en que se realizó la encuesta.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

En lo que respecta a la **situación económica a futuro**, el 98 por ciento de los empresarios encuestados espera una situación mejor o igual de su empresa en los próximos 3 meses; por su parte, el porcentaje de empresarios que espera una situación mejor o igual de la economía en general los próximos tres meses es igualmente elevado (99 por ciento) (ver gráficos 1 y 2).

Gráfico 1

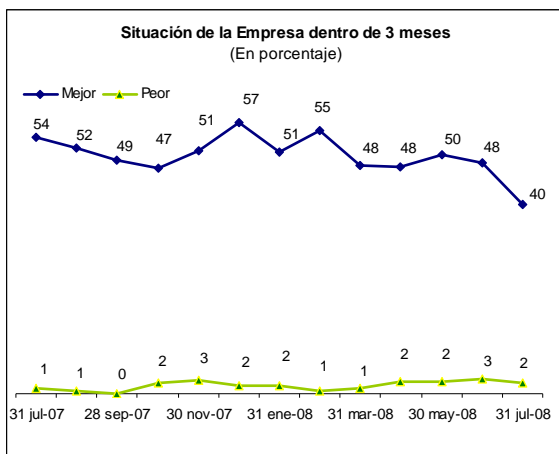
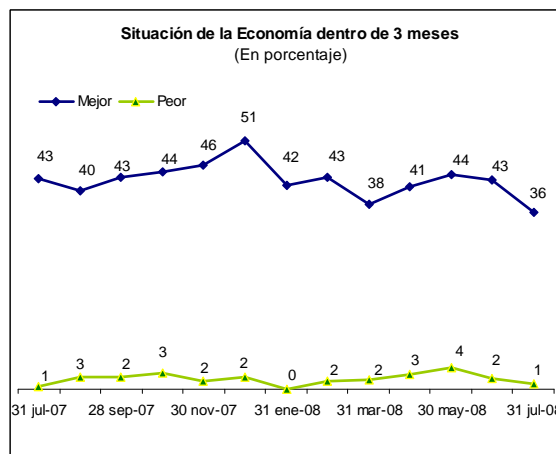


Gráfico 2



Situación de la empresa

65. De acuerdo a la encuesta de julio, el 40 por ciento de las empresas encuestadas espera una **mayor demanda por sus productos en los próximos tres meses**, porcentaje menor al de meses anteriores, reflejando la menor expectativa en los sectores manufactura, comercio, minería y agro y pesca. En contraste, destaca la mayor expectativa de las empresas de la construcción y servicios (ver cuadro 2).

Cuadro 2
Demanda dentro de tres meses / Julio 2008
(Como porcentaje de las empresas que respondieron)

| Sector | mayor o mejor | igual | menor o peor |
|---------------------------------|---------------|-----------|--------------|
| Agro y Pesca | 25 | 67 | 8 |
| Minería e Hidrocarburos | 25 | 75 | 0 |
| Manufactura | 36 | 55 | 9 |
| Electricidad Agua y Gas | 56 | 44 | 0 |
| Construcción | 59 | 41 | 0 |
| Comercio | 35 | 55 | 10 |
| Transporte y Telecomunicaciones | 51 | 46 | 3 |
| Servicios | 57 | 43 | 0 |
| Total | 40 | 54 | 7 |
| Memo: | | | |
| Junio 2008 | 48 | 48 | 5 |
| Mayo 2008 | 47 | 50 | 2 |
| Abril 2008 | 54 | 43 | 3 |

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Julio 2008



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

Cabe señalar que al mes de julio, el 72 de los empresarios consultados señala que el **actual nivel de demanda** por sus productos está en niveles **normales o esperados**, en tanto un 15 por ciento considera que éste se encuentra por encima de lo normal, porcentaje ligeramente mayor al de mayo y junio (principalmente en los sectores electricidad, gas y agua y construcción). Por su parte, un 13 por ciento de las empresas encuestadas declaró que el nivel actual de demanda es menor a lo normal (siendo las empresas manufactureras y de transporte y telecomunicaciones las que presentan los mayores porcentajes) (ver cuadro 3).

Cuadro 3
Nivel Actual de la Demanda de sus Productos : Julio 2008

(Como porcentaje de las empresas que respondieron)

| Sector | superior a lo normal | normal | menor a lo normal |
|---------------------------------|----------------------|-----------|-------------------|
| Agro y Pesca | 9 | 82 | 9 |
| Minería e Hidrocarburos | 11 | 84 | 5 |
| Manufactura | 12 | 68 | 19 |
| Electricidad Agua y Gas | 33 | 67 | 0 |
| Construcción | 25 | 65 | 10 |
| Comercio | 12 | 82 | 6 |
| Transporte y Telecomunicaciones | 22 | 62 | 16 |
| Servicios | 21 | 79 | 0 |
| Total | 15 | 72 | 13 |
| Memo: | | | |
| Junio 2008 | 11 | 79 | 10 |
| Mayo 2008 | 10 | 81 | 9 |
| Abril 2008 | 14 | 77 | 9 |

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Julio 2008

Según la encuesta, 32 por ciento de los empresarios encuestados señaló que **la producción en el mes de julio fue mayor a la de junio**, mientras que un 19 por ciento indicó que hubo una reducción. Entre los sectores que señalaron que hubo un incremento en la producción, destacan los de construcción y manufactura (ver cuadro 4).

Cuadro 4
Producción (Julio 2008 / Junio 2008)

(Como porcentaje de las empresas que respondieron)

| Sector | mayor | igual | menor |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Agro y Pesca | 27 | 9 | 64 |
| Minería e Hidrocarburos | 21 | 68 | 11 |
| Manufactura | 31 | 51 | 19 |
| Electricidad Agua y Gas | 13 | 75 | 13 |
| Construcción | 53 | 37 | 11 |
| Total | 32 | 48 | 19 |
| Memo: | | | |
| Junio 2008 | 28 | 59 | 14 |
| Mayo 2008 | 32 | 58 | 11 |
| Abril 2008 | 33 | 53 | 14 |
| Julio 2007 | 35 | 55 | 11 |

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Julio 2008



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

Anexo II

Resultados de la VI Encuesta del Sector Construcción¹⁰

Antecedentes

66. Durante el mes de julio, se realizó la VI encuesta al sector construcción a una muestra de 100 de las más importantes empresas constructoras del país. Esta encuesta tiene como objetivos recopilar información para caracterizar la situación actual del sector, estimar su evolución presente y futura, e identificar sus principales fuentes de crecimiento.

Resumen

67. La evolución del sector construcción ha tenido un constante crecimiento desde el año 2002, y se espera que éste continúe en el 2008. Cabe señalar que al primer semestre, el sector se expandió en 19,8 por ciento.

En la presente encuesta, el 95 por ciento de las empresas encuestadas calificó su situación financiera como muy buena o normal, en tanto que el 100 por ciento descartó tener problemas de acceso al crédito. Asimismo, el 50 por ciento indicó haber aumentado su nivel de ejecución de obras en julio con respecto al mes anterior.

Por otro lado, el actual “boom” del sector construcción duraría entre 2 y 3 años para el 50 por ciento de las empresas encuestadas, mientras que para el 42 por ciento de éstas duraría entre 4 y 8 años. Además, señalan como factores limitantes de la ejecución de obras a los excesivos trámites burocráticos, la falta de maquinaria, la escasez de mano de obra y terrenos, entre otros.

Finalmente, el 57 por ciento de las empresas encuestadas prevé para el próximo trimestre un incremento de la actividad en el sector construcción, el cual estaría estimulado por nuevas edificaciones comerciales, obras viales y edificaciones residenciales según el 20, 17 y 14 por ciento de las respuestas, respectivamente.

Resultados

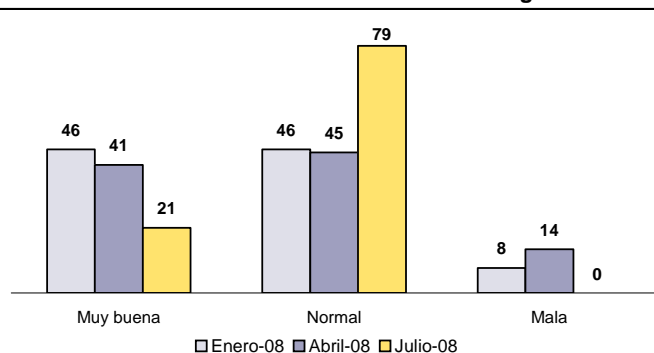
Situación actual del negocio

68. En el mes de julio, el total de empresas encuestadas considera tener una situación muy buena o normal de su negocio. A diferencia de las encuestas anteriores, un menor porcentaje de empresas (21 por ciento) considera estar en una muy buena situación del negocio, mientras una mayor proporción (79 por ciento) considera estar en una situación normal. Asimismo, ninguna de las empresas encuestadas calificó la situación actual como mala, en contraste con el 14 por ciento de la encuesta anterior.

¹⁰ Esta encuesta se realiza trimestralmente. La anterior fue en el mes de abril de 2008.



Gráfico 1
Evolución de la Situación Actual del Negocio

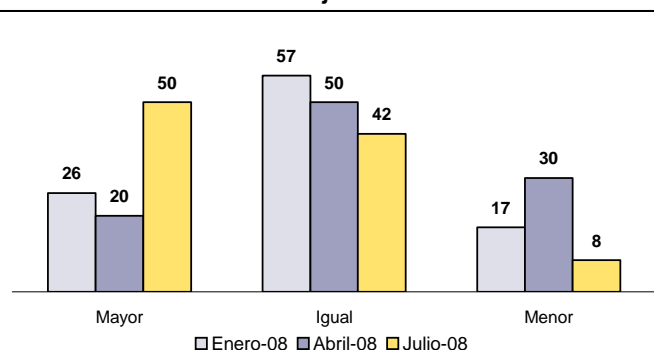


Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

Obras

69. El 50 por ciento de las empresas encuestadas reportó un nivel de ejecución de obras mayor en julio del 2008 con respecto a junio del mismo año. Mientras que sólo un 8 por ciento señaló una reducción en tal nivel. En contraste, las encuestas del mes de enero y abril del 2008 presentaron un mayor porcentaje de empresas (57 y 50 por ciento, respectivamente) que considera mantener su nivel de ejecución de obras con relación al mes anterior.

Gráfico 2
Evolución de Ejecución de Obras



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

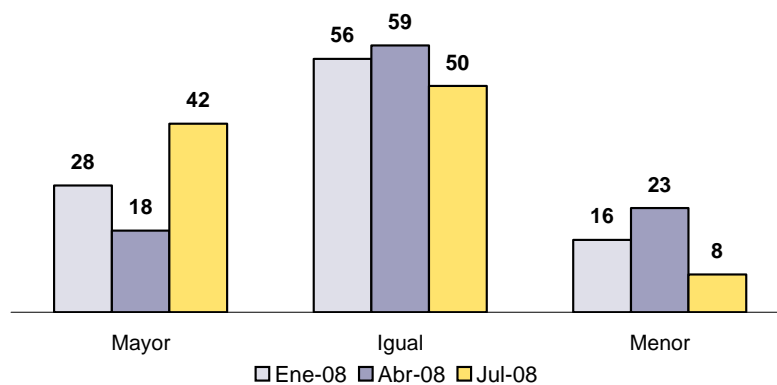
Asimismo, el 70 por ciento de las empresas encuestadas indicaron dedicarse principalmente a la ejecución de obras privadas, y el restante 30 por ciento a obras del sector público. Tal resultado contrasta con la encuesta anterior, en la que el 50 por ciento de las empresas indicó realizar principalmente obras privadas.

Ventas

70. El 50 por ciento de las empresas sostuvo que su nivel de ventas se mantuvo en julio del 2008 con respecto al mes anterior, el 42 por ciento indicó que aumentó, y el 8 por ciento restante señaló una reducción. Con relación a las encuestas anteriores, el porcentaje de empresas con un mayor nivel de ventas se ha incrementado

notablemente, pasando de 18 a 42 por ciento; mientras que la proporción que ha mantenido su nivel de ventas disminuyó de 23 a 8 por ciento.

Gráfico 3
Evolución del Nivel de Ventas

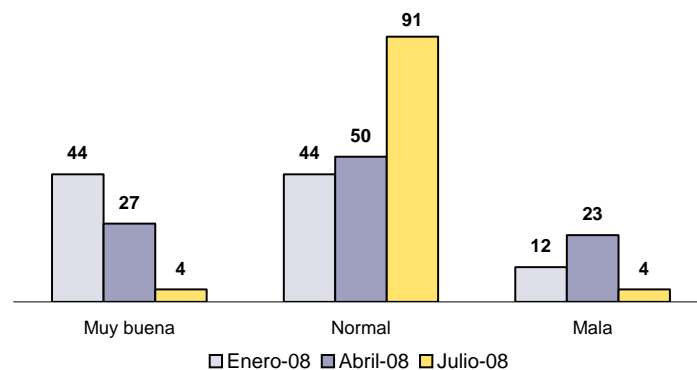


Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

Situación financiera y Acceso al crédito

71. En comparación a la encuesta de abril, una mayor proporción de empresas (91 por ciento) considera estar en una normal situación financiera, mientras que un menor porcentaje (4 por ciento) se encuentra en una difícil situación.

Gráfico 4
Evolución de la Situación Financiera de la Empresa



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

Con respecto a las fuentes de financiamiento de las empresas del sector, el 96 por ciento considera su acceso al crédito como normal¹¹ y el 4 por ciento indicó que el

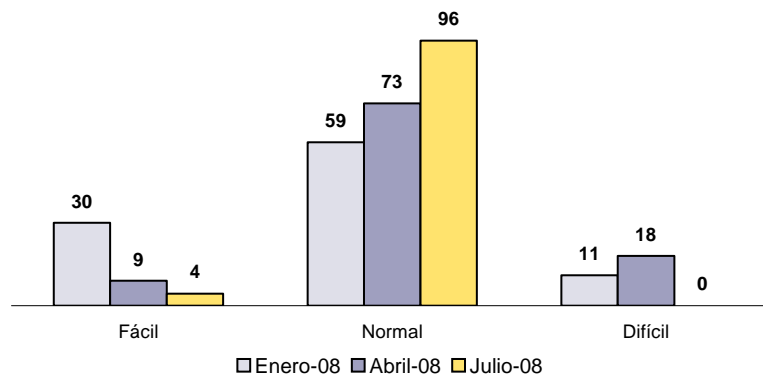
¹¹ Cabe señalar que muchas empresas obtienen capital de trabajo a través de la venta anticipada de departamentos.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 45– 22 de agosto de 2008

acceso al crédito es fácil. En comparación a la encuesta de abril, donde cerca de una de cada cinco empresas señaló tener dificultades para el acceso al crédito; esta vez, ninguna empresa manifestó estar en dicha situación.

Gráfico 5
Evolución del Acceso al Crédito de las Empresas



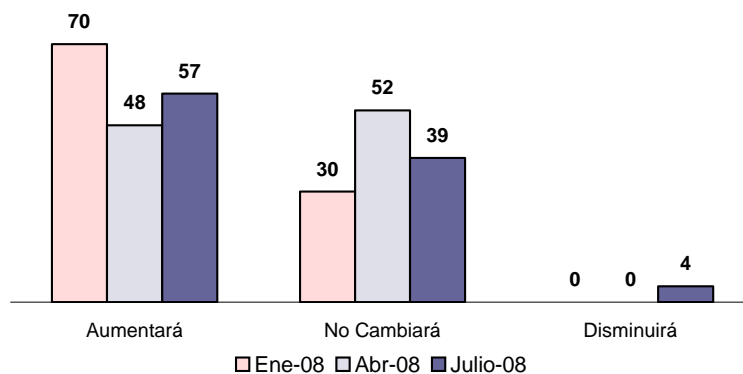
Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

Expectativas del sector

Evolución del sector en los próximos 3 meses

72. El 57 por ciento de las empresas encuestadas espera que el nivel de actividad del sector se incrementará durante el próximo trimestre, en tanto el 39 por ciento considera que éste se mantendrá igual.

Gráfico 6
Evolución del Sector en el Próximo Trimestre



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

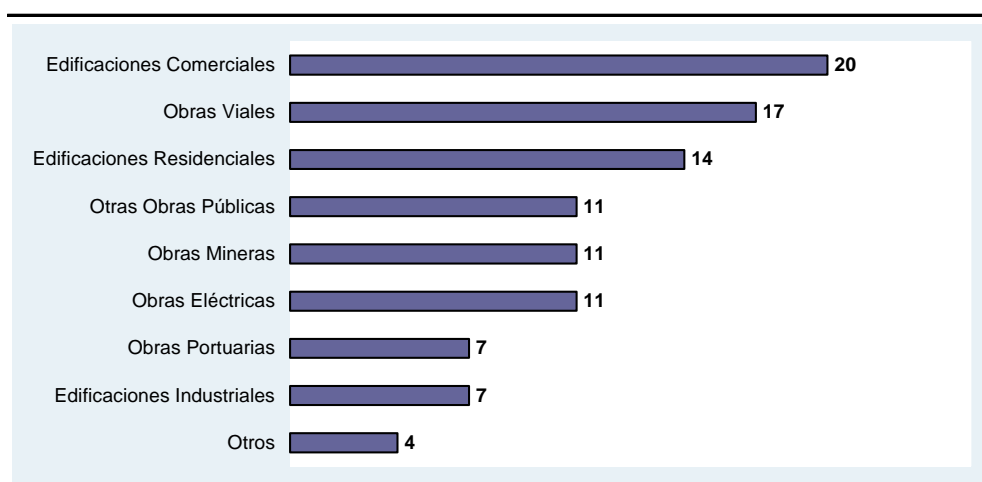
No. 45– 22 de agosto de 2008

Factores que dinamizarían el crecimiento del sector

73. En relación al tipo de obras que estimularán el dinamismo del sector durante el próximo trimestre, el 20 por ciento del total de respuestas indica que las edificaciones comerciales lideraría dicho crecimiento, seguido por las obras viales y edificaciones residenciales, con 17 por ciento y 14 por ciento, respectivamente.

Gráfico 7

Obras que Impulsarán el Crecimiento del Sector en el Próximo Trimestre



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

Proyectos en cartera (backlog)

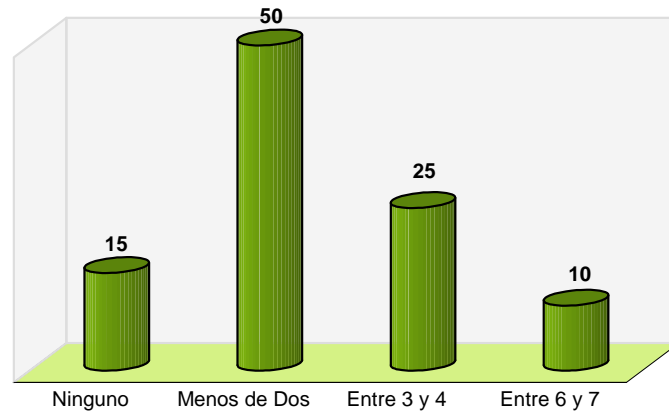
74. El porcentaje de proyectos en cartera (*backlog*) constituye una medida sobre el desempeño esperado del sector construcción para los próximos meses. Según las empresas encuestadas, en promedio el 25 por ciento de los proyectos en cartera estaría por comenzarse en los próximos meses, siendo éstas equivalentes a 8 meses de trabajo, aproximadamente.

Nuevos proyectos a iniciarse en el próximo trimestre

75. En la encuesta del mes de julio, el 50 por ciento de las empresas señaló que iniciará uno o dos proyectos en los próximos tres meses, mientras que 35 por ciento señaló realizará entre tres y siete nuevos proyectos. En promedio, cada empresa estaría ejecutando dos proyectos en el próximo trimestre.



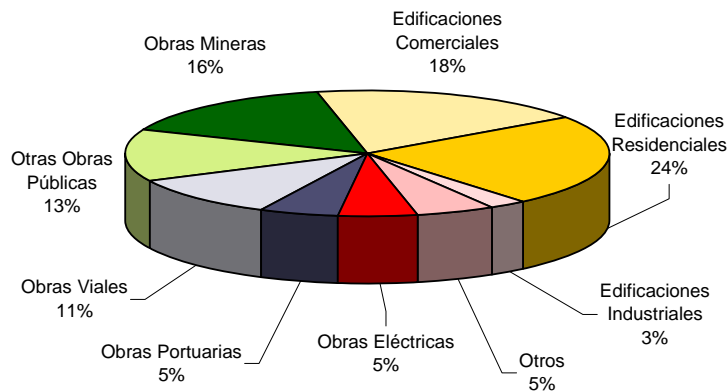
Gráfico 8
Nuevos Proyectos en el Próximo Trimestre



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

Asimismo, de los nuevos proyectos a ejecutarse en el próximo trimestre 24 por ciento corresponderían a edificaciones residenciales, 18 por ciento a edificaciones comerciales, 16 por ciento a obras mineras y el 13 por ciento a otras obras públicas.

Gráfico 9
Tipo de Construcción a los que se Destinará los Nuevos Proyectos en el Próximo Trimestre



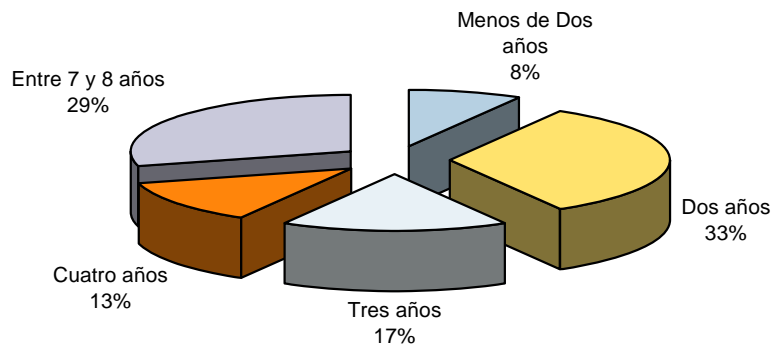
Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

Duración del actual “boom” del sector construcción

76. En la presente encuesta, las empresas del sector construcción fueron consultadas sobre la cantidad de años que estaría durando de aquí en adelante el actual “boom” del sector construcción. El 50 por ciento de las empresas indicó que el “boom” de la actividad de construcción duraría entre dos y tres años (hasta el 2010 y 2011),

mientras que el 42 por ciento señaló que duraría entre cuatro y ocho años (hasta el 2012 y 2016) y el restante 8 por ciento que duraría menos de dos años.

Gráfico 10
Duración del Actual Boom del Sector Construcción

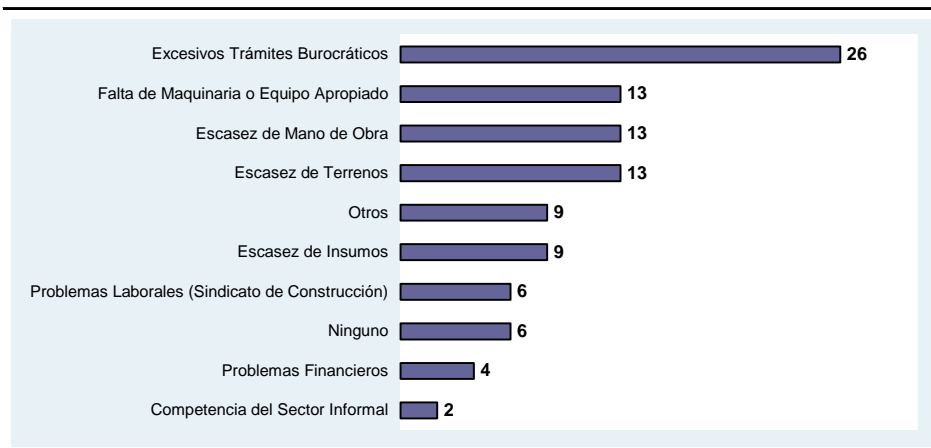


Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

Factores que limitan la ejecución de obras de las empresas del sector construcción

77. Finalmente, las empresas encuestadas indicaron que los principales limitantes al crecimiento en la ejecución de obras son los excesivos trámites burocráticos (26 por ciento del total de respuestas), falta de maquinaria, escasez de mano de obra y escasez de terrenos (13 por ciento en cada caso).

Gráfico 11
Factores Limitantes de la Ejecución de Obras de las Empresas del Sector Construcción



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción