

Actividad Económica¹

Agosto 2008

En **agosto**, el **PBI creció 8,9 por ciento** acumulando con este resultado un crecimiento de 9,9 por ciento en los primeros ocho meses del año. En el mes, se observó un crecimiento generalizado en todos los sectores, tanto primarios como no primarios, destacando la minería (11,4 por ciento), la construcción (10,4 por ciento), la pesca (10,3 por ciento) y el comercio (12,6 por ciento). Este resultado estuvo acompañado también de una **importante expansión del empleo (8,4 por ciento)**.

El crecimiento de la **demanda interna** en agosto fue de **8,3 por ciento** acumulando en los primeros ocho meses del año una expansión de **12,3 por ciento**. En el mes, continúa el crecimiento del **consumo privado** y de la **inversión privada**. Esta última evolución se reflejó en el aumento de las importaciones de bienes de capital en **51,0 por ciento** y del consumo interno de cemento en **17,5 por ciento**.

Para **setiembre** se **estima** un crecimiento de **9,8 por ciento** en el **PBI** y de **15,7 por ciento** en el indicador de **demanda interna**. Con ello, el PBI habría crecido **9,9 por ciento** en el período enero-setiembre y **9,0 por ciento** en el tercer trimestre, en tanto la demanda interna acumularía una expansión de **12,7 por ciento** a setiembre y de **12,1 por ciento** en el tercer trimestre.

La encuesta de expectativas macroeconómicas aplicada en setiembre (ver anexo I) señala que un **90 por ciento de los empresarios esperan una demanda por sus productos mayor o igual en los próximos tres meses**, en tanto un 85 por ciento de los empresarios espera una situación de la economía en general igual o mejor a la actual durante el próximo trimestre.

En lo que respecta a las **expectativas de crecimiento para el 2008** la encuesta revela que éstas se ubican en 8,2 por ciento para las empresas no financieras, 8,9 por ciento para los analistas económicos y 9,0 por ciento para las instituciones financieras.

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



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

I. PBI sectorial

1. El **PBI creció 8,9 por ciento en agosto**, acumulando con este resultado un **crecimiento de 9,9 por ciento en los primeros ocho meses del año**. En el mes, se observó un crecimiento generalizado en todos los sectores, tanto primarios como no primarios, destacando la minería (11,4 por ciento), la construcción (10,4 por ciento), la pesca (10,3 por ciento) y el comercio (12,6 por ciento). No obstante en términos acumulados, se sigue observando una mayor contribución de los sectores no primarios, en particular la construcción y la manufactura.

Cuadro 1

PRODUCTO BRUTO INTERNO

(Variaciones porcentuales respecto al mismo período del año anterior)

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

I.1 Sector Agropecuario

2. La producción del **sector agropecuario creció 7,6 por ciento** en agosto, y acumuló una expansión de 5,7 por ciento en el período enero-agosto. En el mes, la producción agrícola creció 11,1 por ciento reflejando la mayor oferta de aceituna, cebolla, arroz, maíz amiláceo, papa y caña de azúcar, productos que en conjunto representaron 73 por ciento de incremento en el mes. La producción pecuaria aumentó 3,3 por ciento, en respuesta a una mayor demanda de carne de ave y leche. Así, tanto la producción

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

de **productos cárnicos** como de **lácteos** creció **3,8** y **13,5** por ciento, respectivamente.

Cuadro 2
SECTOR AGROPECUARIO

	Año 2007 Miles TM.	Agosto				Enero-agosto			
		Miles TM.		Var. %	Contribución al crecimiento	Miles TM.		Var. %	Contribución al crecimiento
		2007	2008			2007	2008		
Producción agrícola				11,1	6,0			6,8	4,2
Orientada al mercado interno				7,9	2,9			2,5	1,1
Cebolla	634	59	118	101,4	1,1	400	429	7,2	0,1
Arroz	2435	84	102	21,3	0,5	1943	2142	10,2	0,6
Maíz Amiláceo	245	12	19	68,4	0,4	241	240	-0,5	0,0
Papa	3383	127	136	7,2	0,3	2616	2832	8,3	0,7
Camote	185	10	18	71,0	0,2	129	106	-18,1	-0,1
Mandarina	190	18	21	13,5	0,1	162	155	-4,3	0,0
Ajo	81	6	7	11,1	0,1	30	29	-2,2	0,0
Limón	270	16	12	-26,3	-0,1	201	183	-9,1	0,0
Plátano	1835	144	141	-1,9	-0,1	1233	1177	-4,5	-0,1
Papaya	158	12	10	-14,1	0,0	108	104	-4,2	0,0
Piña	212	13	13	6,2	0,0	108	115	6,6	0,0
Maíz Choclo	332	15	16	9,5	0,0	255	274	7,3	0,1
Tomate	173	9	10	16,0	0,0	107	131	21,7	0,1
Orientada al mercado externo y agroindustria				12,2	2,0			16,7	3,2
Aceituna	52	0	10	n.d.	1,8	52	104	97,9	1,0
Caña de Azúcar	8229	831	885	6,4	0,3	5040	5760	14,3	0,4
Espárrago	284	22	24	6,2	0,1	154	187	21,1	0,3
Cacao	31	2	3	29,3	0,1	27	31	16,5	0,1
Café	226	16	16	1,2	0,0	214	253	18,3	1,0
Maíz A. Duro	1123	122	115	-5,2	-0,2	750	815	8,6	0,2
Algodón	215	5	3	-37,3	-0,2	203	167	-17,3	-0,4
Palta	122	10	11	8,0	0,0	95	106	11,6	0,1
Uva	197	4	5	10,9	0,0	145	155	6,7	0,1
Mango	294	0	0	5,2	0,0	113	248	119,5	0,4
Palma Aceitera	238	20	20	0,0	0,0	150	154	2,5	0,0
Producción pecuaria				3,3	1,5			3,8	1,4
Ave	940	79	83	4,6	0,9	617	656	6,4	1,0
Leche	1580	130	139	6,9	0,4	1073	1145	6,7	0,3
Huevo	258	21	23	8,0	0,3	173	177	2,1	0,1
Vacuno	320	27	27	-0,4	0,0	215	217	0,9	0,1
Agropecuario				7,6	7,6			5,7	5,7

Fuente: MINAG

La producción **orientada al mercado interno** creció **7,9 por ciento** en agosto y 2,5 por ciento en el período enero-agosto. En el mes, destacó la mayor producción de cereales (arroz, maíz amiláceo, trigo y cebada), hortalizas (cebolla y ajo), tubérculos (papa y camote), frutas (mandarina, naranja y piña) y legumbres (frijol, arveja y habas). Atenuada por caídas en la producción de limón, plátano, yuca y papaya. En los tres primeros casos, ello se debió a la abundancia de lluvias que afectaron el desarrollo del cultivo, mientras que en el caso de la papaya ello se asoció a aspectos sanitarios relacionados con el virus de la mancha anillada.

- La producción **orientada al mercado externo y la industria** creció **12,2 por ciento** en el mes y acumuló un crecimiento de 16,7 por ciento en el período enero-agosto. En el mes, se registraron mayores cosechas de aceituna, caña de azúcar, espárrago,

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

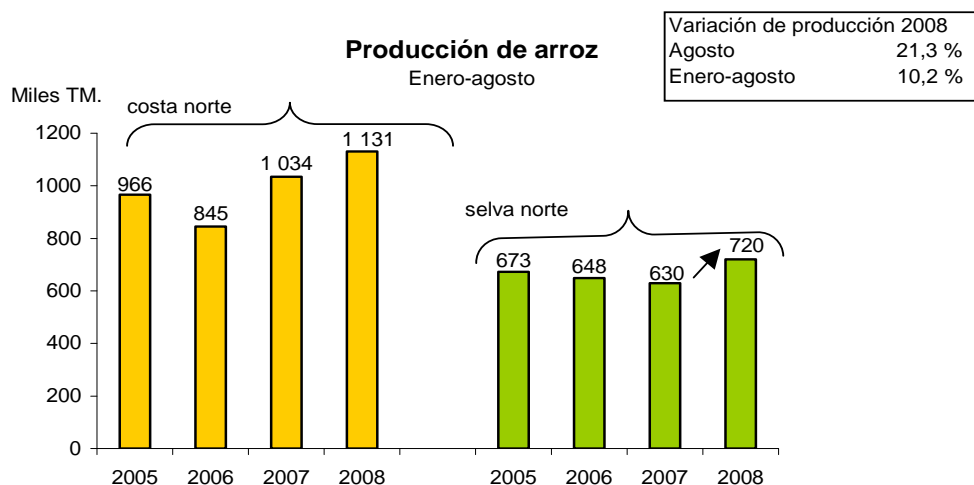
No. 57– 24 de octubre de 2008

cacao y frutas (palta, uva y mango). En contraste, hubo una menor producción de algodón y maíz amarillo duro por menores siembras.

Cultivos orientados al mercado interno

4. La producción de **cebolla** creció **101,4 por ciento** en agosto y acumuló un crecimiento de 7,2 por ciento en el período enero-agosto. Según variedades; la variedad roja procedente de Arequipa y de mayor preferencia en el mercado interno creció por un retraso de cosechas y mayores rendimientos (de 39,7 a 44,8 Tm/hectárea); en tanto, la variedad amarilla, sembrada en Ica y La Libertad y destinada a la exportación creció ante el aumento en las áreas cosechadas.
5. La producción de **arroz** creció **21,3 por ciento** en agosto, mes en que termina la campaña grande de arroz en el norte, acumulando un crecimiento de 10,2 por ciento en el período enero-agosto. Se registraron mayores cosechas en Piura, Tumbes y Loreto, impulsadas por el incremento de los precios en chacra, 47,4 por ciento entre enero-agosto 2007 y enero-agosto 2008.

Gráfico 1



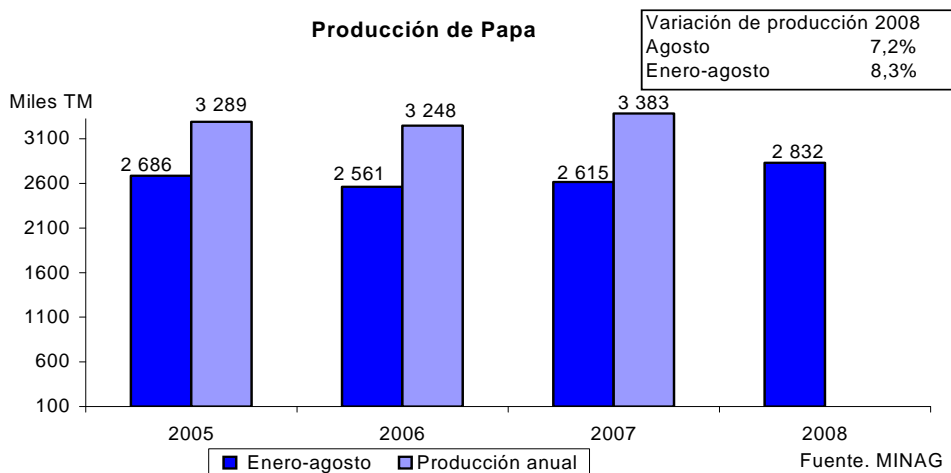
Fuente: MINAG

6. La producción de **maíz** procedente de la sierra en sus variedades **amiláceo** (cuando se deja secar) y **choclo** (en estado fresco) creció 68,4 y 9,5 por ciento, respectivamente, en agosto, tras superar los efectos adversos de las heladas a inicios del presente año.
7. La oferta de **papa**, creció **7,2 por ciento** en agosto. La oferta procedente de Lima y Huancavelica aumentó ante mayores cosechas; en tanto la de Ica y Arequipa por mayores rendimientos; mientras que en Junín ambos elementos (cosechas y rendimientos) aportaron a favor de una mayor oferta.



Gráfico 2

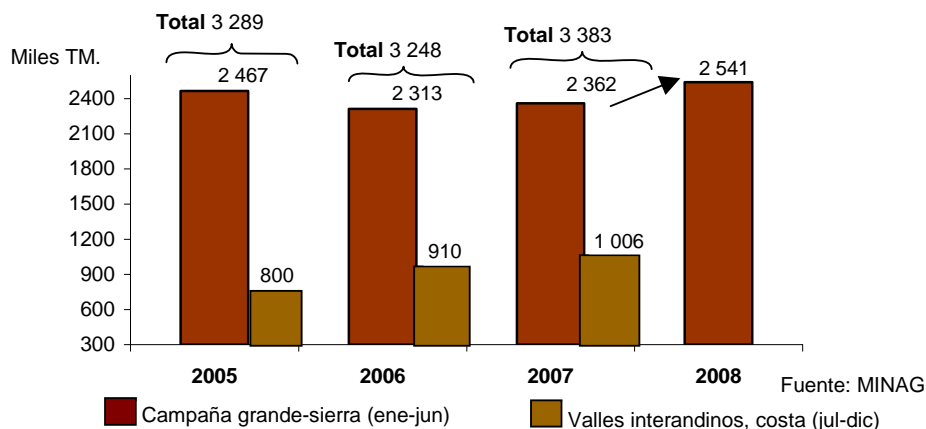
Producción de Papa



Durante enero-agosto la producción de papa acumuló un crecimiento de **8,3** por ciento, debido al buen resultado de la campaña grande² asociado a las mejoras climáticas en la sierra. Ello se tradujo a su vez en un incremento de 6,2 por ciento en el abastecimiento al mercado de Lima en lo que va del año

Gráfico 3

Producción de papa - Zonas de procedencia



- Las mejores condiciones climáticas en la sierra, también permitieron una mayor producción de trigo (12,9 por ciento); quinua (179,3 por ciento); mashua (110,6 por ciento); cebada (18,6 por ciento); olluco (8,6 por ciento); haba verde y seca (72,8 y 16,5 por ciento respectivamente) y arveja verde y seca (6,0 y 17,3 por ciento respectivamente).

² Procede de la región sierra durante enero-junio, aporta más del 70 por ciento de la producción anual. A partir de julio procede de la costa y valles interandinos.



Cuadro 3
Rendimientos Agrícolas
(TM/Hectárea)

Enero-agosto	2007	2008	Var. %
Productos orientados al mercado interno			
Papa	11,7	12,1	3,8
Arroz	7,7	7,8	1,6
Yuca	11,3	11,3	-0,4
Maíz Amiláceo	1,2	1,2	1,5
Tomate	30,9	35,3	14,1
Cebolla	31,9	34,5	8,2
Productos orientados a la agroindustria			
Caña de azúcar	121,6	137,8	13,3
Maíz Amarillo Duro	3,7	3,8	4,4

Fuente MINAG.

9. La mayor producción de **camote (71 por ciento)** resultó de mayores áreas cosechadas (48,5 por ciento) y rendimientos (22,5 por ciento). Ésta provino principalmente de Lima, Ica y Lambayeque, departamentos que en conjunto representaron 86 por ciento de la producción del mes. No obstante, en el período enero-agosto este cultivo presenta una caída de 18,1 por ciento, dado que viene siendo sustituido por el maíz duro, de mayor precio.
10. La mayor producción de **ajo (11,1 por ciento)** procedió de Arequipa, tradicional abastecedor de esta hortaliza, gracias a mejoras en los rendimientos (44,1 por ciento) por un mayor control sanitario de la “roya”, presente en algunos valles desde el año pasado, por lo que el período enero-agosto acumuló una caída de 2,2 por ciento.

Cultivos orientados al mercado externo y agroindustria

11. El volumen cosechado de **aceituna** alcanzó niveles récord tras registrar un volumen de 10 mil toneladas en agosto de 2008. Ello gracias a la prolongación de las cosechas por influencia del prolongado invierno del 2007 que ha permitido casi duplicar la producción acumulada hasta agosto. El volumen exportado de aceitunas creció 155,3 por ciento en agosto y 80,7 por ciento durante enero-agosto.
12. La producción de **caña de azúcar** creció **6,4 por ciento** en agosto y **14,3 por ciento** en el período enero-agosto, gracias a mejores rendimientos, los cuales pasaron de 123,9 TM a 142 TM por hectárea entre agosto 2007 y agosto 2008. En el mes se superaron los efectos de las lluvias de comienzos de año, registrándose una mayor disponibilidad de caña con mayor contenido de sacarosa; lo anterior permite un mayor rendimiento en los ingenios donde se procesa la caña, para obtener azúcar refinada y productos derivados como el alcohol etílico para elaborar licores.
13. La producción de **espárrago** creció tanto en agosto (**6,2 por ciento**) y como en el período enero-agosto (**21,1 por ciento**) permitiendo incrementar las exportaciones en todas sus presentaciones: fresco (39,3 por ciento en agosto y 21,3 por ciento hasta agosto), en conservas (24,1 por ciento en agosto y 12,2 por ciento hasta agosto) y congelados (11,8 por ciento en agosto y 8,7 por ciento hasta agosto).



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

14. La producción de **cacao**, creció **29,3 por ciento** en agosto y acumuló un crecimiento de 16,5 por ciento en el período enero-agosto, que se reflejó en un incremento de los volúmenes exportados de cacao y manteca de cacao de 42,6 y 23,5 por ciento, respectivamente, durante este último período.
15. En agosto el volumen de **café** creció **1,2 por ciento**, y acumuló un crecimiento de 18,3 por ciento en el período enero-agosto. El volumen exportado de café creció 36,6 por ciento en agosto y 8,5 por ciento en el período enero-agosto en un contexto favorable de precios, así la cotización del café pasó de US\$/TM 2724,1 en agosto 2007 a US\$/TM 3219,5 en agosto 2008.

Cuadro 4
Producción de café

Toneladas

		Café ene-ago.	Var. %	Café agosto	Var. %
TOTAL	2008	252 649	18,3	16 054	1,2
	2007	213 595		15 859	
Junín	2008	72 131	30,0	3 840	99,6
	2007	55 504		1 924	
San Martín	2008	44 894	14,7	1 116	17,4
	2007	39 157		951	
Cajamarca	2008	40 241	-8,9	7 303	-11,6
	2007	44 193		8 261	
Cusco	2008	39 769	82,7	730	39,9
	2007	21 767		522	
Amazonas	2008	30 938	-3,7	645	-71,4
	2007	32 131		2 256	
Pasco	2008	7 892	52,7	394	-41,2
	2007	5 167		670	
Puno	2008	5 784	0,6	181	123,5
	2007	5 749		81	

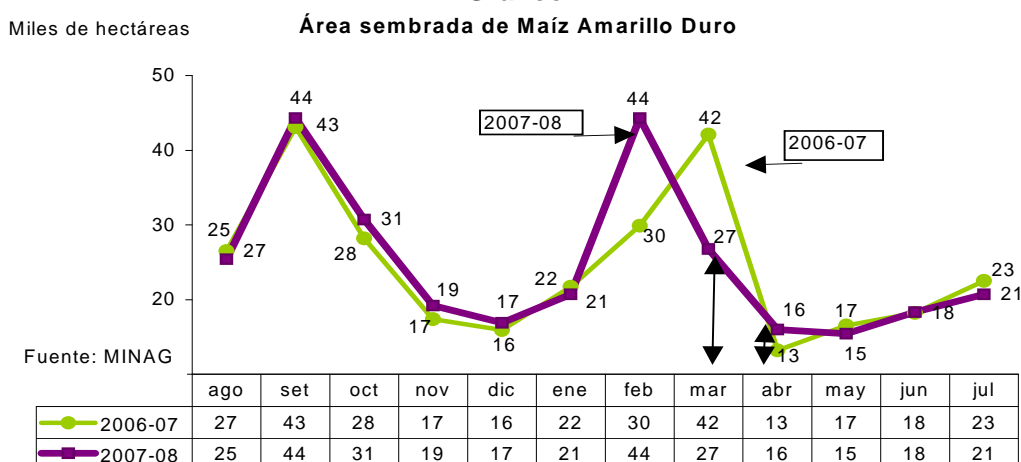
Fuente: MINAG.

En el Perú se produce la variedad suaves arábigos, un café de altura -selva alta-, en doce departamentos del país. En octubre se premió a los diez mejores productores de café de alta calidad, en el IV Concurso Nacional de Cafés de Calidad, logrando los tres primeros puestos las muestras procedentes de San Martín, Puno y Amazonas, en ese orden. Según opinión de Geoffrey Watts presidente del jurado internacional de catadores de café, el Perú tiene un alto potencial para figurar como productor del mejor café del mundo.

16. La menor producción de **maíz amarillo duro**, **5,2 por ciento** en agosto, se relaciona con las menores siembras de marzo y abril respecto a igual período de la campaña anterior, por una mayor orientación hacia el arroz en San Martín. Las siembras se adelantaron dos meses -en junio la producción creció 15 por ciento con igual aumento de las siembras de febrero-. Durante enero-agosto acumuló un crecimiento de **8,6** por ciento con precios favorables en chacra, los que aumentaron 16,8 por ciento respecto a igual período del año anterior.



Gráfico 4



Desarrollo de la campaña agrícola: 2008-2009

17. En agosto, se inició la campaña agrícola **agosto 2008-julio 2009**. El área sembrada de los principales cultivos transitorios llegó a 120 mil hectáreas, área menor en 1,7 por ciento a la de agosto pasado. En este mes sólo se instala 5 por ciento del área total de cultivos transitorios, de acuerdo al calendario agrícola.

Cuadro 5
Campaña Agrícola - Area sembrada agosto 08
(Miles de Hectáreas)

	Campaña agrícola			Var. Abs.	Avance %
	Ultim. 5 (ant.)	07-08	08-09		
Total Nacional	128	122	120	-2,1	5,1
Cultivos para el mercado interno					
Arroz	29	26	36	9,6	3,0
Tumbes		2	6	3,9	
Piura		7	14	6,7	
Maíz amiláceo	12	13	11	-1,6	3,0
Ancash		1	1	-0,4	
Cusco		6	6	-0,4	
Sub total	41	55	73	8,0	
Cultivos Industriales y agroindustria					
Maíz Duro	28	25	24	-1,0	7,1
La Libertad		1	4	3,2	
San Martín		5	2	-3,3	
Huánuco		3	1	-1,3	
Algodón	8	5	1	-3,8	14,5
Ica		4	1	-3,5	
Sub total	36	31	26	-4,9	

Fuente: Ministerio de Agricultura.

Aspectos del desarrollo de la campaña agrícola :

En la costa, se prevé mayores siembras de **arroz, frijol y maíz duro**, por los aumentos de precios en chacra en sustitución al algodón de menor rentabilidad relativa, de **caña de azúcar** por mayor inversión en el sector relacionada al tema de los biocombustibles, frutas de exportación **uvas, mangos y cítricos (naranja,**



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

mandarinas y tangelos), con nuevos mercados de destino y la siembra de otros productos como el camote y el tomate, de menor extensión, con buenos precios en chacra, los que crecieron 66,1 y 46,8 por ciento, respectivamente, durante enero-agosto.

En la sierra, la mayor producción de **papa** y otros cultivos de la región: **trigo, haba, maíz amiláceo y cebada** estará relacionada con la mejora de las condiciones climáticas en la sierra. De otro lado, se espera un incremento en el cultivo de **palto y melocotón**, asociados a la exportación y la industrialización (jugos y néctares de durazno), respectivamente.

La empresa Deprodeca, del Grupo Gloria, que es proveedora del mercado de snacks con la marca Mr. Chips, tiene proyectado incrementar en 30 por ciento su volumen de compra de **papa nativa** de los agricultores de zonas alto andinas, en el 2009 tiene estimado comprar alrededor de 1 200 toneladas, para lo cual acudirá a mercados de las ciudades de Andahuaylas y Cusco.

En la selva, se tienen las mismas consideraciones que en la costa para el cultivo de arroz y maíz duro, además de considerar el apoyo crediticio de los gobiernos regionales a estos cultivos.

Se prevé mayores siembras de cultivos industriales como **palma aceitera**, relacionada a la industria oleaginosa y biocombustibles; **sacha inchi**, por mayor demanda interna y externa en mérito a las cualidades nutritivas de su aceite; y de agro exportación como el **camu camu** en Loreto y Ucayali, **café** y **cacao**, de alta calidad en San Martín; y **piña** en áreas de sustitución de cultivo ilegal y para abastecer la Fabrica Rural de Jugos y Rodajas de Piña, inaugurada en julio de este año en Loreto.

Al respecto, la Dirección Regional de Agricultura de Loreto otorgó en concesión terrenos inundables para la siembra de camu camu - a la Asociación de Productores de Camu Camu "Selva Alegre" (4 mil Has), Amazonas Export Fish S.A (1,2 mil Has), Servicios Brunner E.I.R.L. (70 Has) y a la ONG "Instituto del Camu Camu" (22 Has). El gobierno regional de Ucayali, invertirá S/. 4,7 millones, en el "Proyecto Café" en la provincia del Padre Abad, comprende la siembra de 600 hectáreas de café orgánico y el mantenimiento de 400 hectáreas de café en producción.

Recuadro 1 Condiciones Climáticas: Hídricas y Oceanográficas

Hídricas

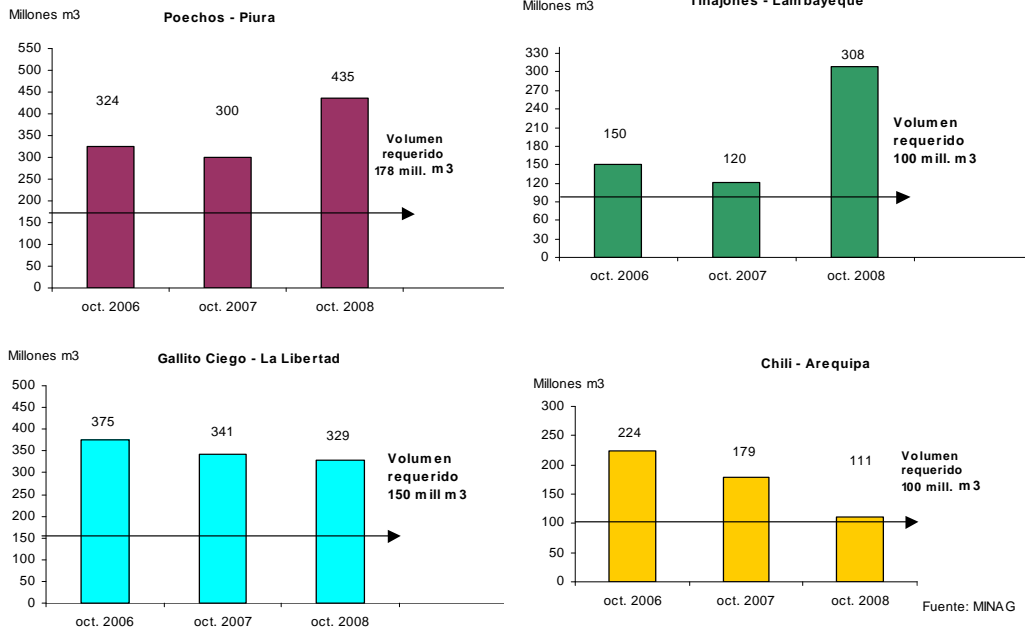
- El ciclo hidrológico, setiembre 08-agosto 09, inició su ciclo con importante reservas de **agua** en los principales reservorios del norte y sur del país, **superior al requerido** para el desarrollo de la campaña agrícola 2008-09.
 - Los caudales promedio registrados, según el ENFEN (07/10/08) en los principales ríos de la costa presentan valores similares a sus promedios normales.
 - Nivel de precipitaciones, según el MINAG (02/10/08) son intensas en la selva sur, de regular intensidad en Puno, Apurímac, norte de Ayacucho, Huancavelica, selva de
-

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57- 24 de octubre de 2008

Junin, sierra de Ancash y de La Libertad y se intensificarán, en los próximos días en la sierra sur, central y parte del norte.

RESERVORIO - VOLUMEN DE AGUA ALMACENADA



Oceanográficas

- De acuerdo al informe de la NOAA, del 9 de octubre, se espera que continúen las condiciones oceanográficas y meteorológicas neutrales hasta comienzos del 2009.
- De acuerdo al informe del ENFEN, del 7 de octubre, se espera que continúe la tendencia a la normalización de las condiciones climáticas durante octubre y noviembre de 2008.
- De acuerdo al SENAMHI, las condiciones térmicas de las aguas del litoral se encuentran de neutrales a ligeramente frías, por lo que el fenómeno "El Niño" no se presentará este año; para que ello ocurra los registros de temperatura deben mantenerse superiores en al menos 0.5 grados centígrados durante cinco trimestres seguidos, situación que no ha ocurrido.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

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	0,5
Oct	-0,6	1,9	-0,9
Nov	-0,8	2,4	
Dic	-1,0	2,0	

Fuente: Instituto del Mar del Perú (IMARPE)

* al 13 de octubre.

I.2 Sector pesca

18. En agosto **el sector pesquero creció 10,3 por ciento** mostrando una importante recuperación frente al resultado de los últimos 3 meses, como resultado del buen desempeño de la pesca de consumo humano. Contrariamente, la pesca industrial tuvo una contribución negativa como resultado de las menores capturas de anchoveta. En el periodo enero-agosto el sector acumuló un crecimiento de 2,3 por ciento, principalmente por los mayores desembarques de pescado para consumo humano en esta fresco y seco salado.

19. La menor disponibilidad de anchoveta determinó una menor producción de harina y aceite de pescado en 43,5 por ciento. De otro lado, la producción de conservas y productos congelados de pescado aumentó 2,7 por ciento debido a la mayor disponibilidad de pota para congelado y anchoveta para conservas.

Cuadro 6
SECTOR PESCA

	Pond. 2007 1/	Agosto		Enero-Agosto	
		Var. % Anual	Contribución al crecimiento	Var. % Anual	Contribución al crecimiento
Pesca Marítima	95,0	14,3	12,3	2,5	2,4
Consumo humano	66,9	14,5	12,4	2,8	1,9
-Conservas	4,1	28,2	1,6	6,5	0,3
-Fresco	24,9	19,1	5,6	6,1	1,5
-Congelado	35,8	10,0	4,8	-1,0	-0,4
-Seco salado	2,1	13,0	0,3	30,9	0,6
Consumo industrial	28,1	-32,5	-0,1	1,7	0,5
-Anchoveta	28,1	-27,8	-0,1	1,5	0,4
Pesca Continental	5,0	-20,9	-2,0	-1,6	-0,1
SECTOR PESCA	100,0	10,3	10,3	2,3	2,3

1/ Ponderaciones referenciales promedio del año 2007.

Fuente: PRODUCE, INEI.

Consumo humano

20. El buen desempeño de la **pesca de consumo humano (14,5 por ciento)** reflejó los resultados positivos en la actividad pesquera para congelado, fresco y conservas, en un escenario en el que la menor presencia de jurel y caballa ha llevado a que las labores de pesca se hayan dirigido a especies sustitutas. Los mayores volúmenes de captura de pota, asociada a una mayor presencia del recurso, en los puertos de Talara y Paita determinaron el crecimiento de la actividad pesquera para **congelado (10,0 por ciento)**; compensando la menor actividad langostinera.

El aumento de la pesca de **consumo humano** en estado fresco (19,1 por ciento) reflejó las mayores capturas de bonito, cojinova, merluza y tollo especies que compensaron en mayor medida la menor disponibilidad de jurel y caballa, las cuales se alejaron de la costa debido a las bajas temperaturas. En el mismo sentido, la actividad pesquera para **conservas creció 28,2** por ciento, en un contexto donde la escasez de caballa y jurel viene siendo compensada por la mayores capturas de anchoveta para consumo humano³.

21. La anchoveta, cuyo destino principal es la harina y aceite de pescado, viene creciendo en participación en la producción de conservas. Entre las ventajas de esta especie esta su mayor biomasa (en comparación del jurel y la caballa) y su creciente demanda tanto interna como externa (de Europa principalmente debido a su similitud con la

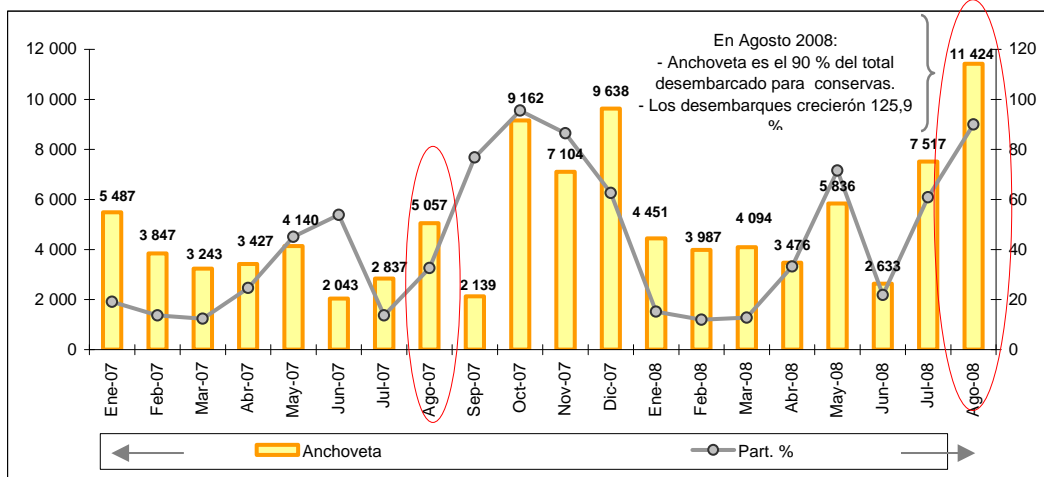
³ La veda de anchoveta, en la región norte-centro del litoral, es impuesta sobre la extracción del recurso para uso industrial, en tanto que su pesca para consumo humano no esta prohibida. Sin embargo las labores de captura solo pueden ser realizadas por embarcaciones artesanales.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

sardina). Así, frente a una reducción de jurel y caballa para enlatado en los últimos meses, las capturas de anchoveta para la elaboración de conservas crecieron 125,9 por ciento en el mes y 44,3 por ciento en el período enero-agosto.

Gráfico 5
Desembarques de anchoveta para conservas (TM)



Fuente: Produce

Consumo industrial

22. La veda en las actividades de pesca de anchoveta en la zona sur del litoral, desde el puerto de Ático hasta Ilo, debido a una mayor incidencia de juveniles, redujo el número de días efectivos en las labores de pesca conllevando a que los **desembarques de este recurso disminuyeran 27,8 por ciento** (1,07 miles de TM menos que similar periodo del año anterior). Sin embargo, durante el periodo enero-agosto la pesca industrial registra un crecimiento de 1,7 por ciento. Los principales puertos de desembarque fueron Chimbote y Chicama con 1 104,5 miles de TM, equivalentes al 28,3 por ciento del total.

23. Por segundo mes consecutivo la **harina de pescado** registra una caída en su cotización. **En setiembre alcanzó un nivel de US\$/TM 1 089** (US\$ 47,6 menos al mes previo), conducta que refleja la tendencia a la baja en la cotización de otras proteínas sustitutas de origen animal y vegetal (por ejemplo durante setiembre, el precio de la soya cayó 8,9 por ciento).

I.3 Sector Minería e Hidrocarburos

24. En agosto, **el sector minería e hidrocarburos creció 11,4 por ciento** acumulando con ello una expansión de 8,1 por ciento en los primeros 8 meses del año. El resultado del mes se explica por la mayor producción de oro, zinc y plata. Cabe destacar que a agosto el sector acumula 14 meses de crecimiento consecutivo.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57- 24 de octubre de 2008

25. De otro lado, la refinación de metales no ferrosos disminuyó 25,6 por ciento en el mes debido a la parada por labores mantenimiento de 27 días en la Fundición de Ilo de Southern (se efectúa cada dos años), por lo que se produjo una cantidad mínima de ánodos de cobre. Por su parte, la refinación de petróleo registró una disminución de 0,4 por ciento, por la menor producción de diesel y petróleo industrial por parte de La Pampilla (-16,3 por ciento). Este resultado fue compensado parcialmente por la mayor producción de gasolina y diesel por parte de Petroperú (10,8 por ciento).

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

	Ponderación 1/	Agosto		Enero-Agosto	
		Var % anual	Contribución al crecimiento	Var % anual	Contribución al crecimiento
Minería metálica	90,1	11,5	10,4	8,5	7,6
Oro	28,6	18,3	4,9	8,7	2,5
Zinc	18,6	25,6	4,7	8,2	1,6
Plata	7,9	9,7	0,8	5,3	0,4
Hierro	2,1	23,7	0,5	3,2	0,1
Cobre	25,3	0,7	0,2	11,1	2,8
Plomo	2,4	6,1	0,2	3,9	0,1
Estaño	2,2	-3,5	-0,1	0,8	0,0
Molibdeno	1,3	-37,9	-0,7	9,6	0,1
Hidrocarburos	9,9	10,1	1,0	5,0	0,5
Gas Natural	2,1	19,8	0,5	33,3	0,7
Petróleo crudo	7,8	6,7	0,5	-2,2	-0,2
Minería e hidrocarburos	100	11,4	11,4	8,1	8,1

1/ Ponderaciones referenciales promedio del año 2007.

Fuente: INEI y MINEM.

26. La **producción de oro aumentó 18,3 por ciento** debido al buen desempeño de Yanacocha que produjo 156 mil onzas-troy en agosto contra 115 mil en agosto del año anterior aportando 9,6 puntos porcentuales a la producción del metal precioso, Minera Barrick Misquichilca que produjo mayores volúmenes en su unidad minera Alto Chicama en La Libertad, Compañía de Minas Buenaventura en sus unidades Poracota, Orcopampa y Caraveli en Arequipa. Esta mayor producción fue parcialmente compensada por Compañía Minera Ares y Aruntani. Con ello, de enero a agosto la producción de oro acumula un incremento de 8,7 por ciento.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

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

	Agosto			Enero-Agosto		
	2007	2008	Var. %	2007	2008	Var. %
Minera Yanacocha	115,4	156,3	35,5	957,6	1 241,2	29,6
Minera Barrick Misquichilca	113,6	137,1	20,6	1 007,5	994,3	-1,3
- Alto Chicama	61,4	111,8	82,0	703,9	714,4	1,5
- Pierina	52,2	25,3	-51,6	303,7	279,9	-7,8
Compañía De Minas Buenaventura	31,5	32,3	2,7	235,6	236,5	0,4
Aruntani	17,0	11,9	-29,9	112,2	93,9	-16,3
Compañía Minera Ares	15,0	8,6	-42,8	120,2	66,7	-44,5
Otros	133,2	157,4	18,2	1 023,6	1 125,7	10,0
TOTAL	425,6	503,6	18,3	3 456,6	3 758,4	8,7

Fuente:MINEM

27. **La extracción de zinc aumentó 25,6 por ciento**, lo cual refleja el buen desempeño de Compañía Minera Antamina debido a que en agosto destinó la mayor parte de su capacidad de producción a la extracción de zinc y en parte a que la producción de agosto del año pasado fue particularmente baja, con esto Antamina tuvo una contribución de 22,4 por ciento, también aumentó la producción de Empresa Administradora Chungar en Pasco y Minera Huallanca, en tanto se registró descensos en la producción de Sociedad Minera el Brocal y Empresa Minera los Quenuales. En lo que va del año la producción de zinc acumula un crecimiento de 8,2 por ciento.

Cuadro 9
Producción de Zinc
(En miles de toneladas métricas finas)

	Agosto			Enero-Agosto		
	2007	2008	Var. %	2007	2008	Var. %
Compañía Minera Antamina	20,4	47,0	130,4	251,1	262,1	4,4
Empresa Administradora Chungar	5,5	7,9	43,4	45,6	54,4	19,3
Minera Huallanca	1,4	2,9	110,6	11,9	20,1	69,0
Volcan Compañía Minera	24,2	24,2	0,1	181,8	181,4	-0,3
Empresa Minera Los Quenuales	18,2	16,7	-8,2	137,7	136,8	-0,7
Sociedad Minera El Brocal	8,9	6,5	-27,4	57,7	59,3	2,8
Otros	40,1	43,9	9,4	299,4	351,5	17,4
TOTAL	118,6	149,0	25,6	985,1	1 065,6	8,2

Fuente:MINEM

28. **La producción de plata aumentó 9,7 por ciento**, destacando los incrementos en Volcan Compañía Minera por el inicio de operaciones de Minera Suyamarca⁴, que aportó 3,3 puntos porcentuales a la producción del metal, en Antamina y en Yanacocha. En el periodo de enero a agosto la producción de plata acumula un incremento de 5,3 por ciento.

⁴ Minera Suyamarca pertenece al grupo Hochschild y explota la mina Pallancata en Ayacucho desde setiembre de 2007.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

29. De otro lado, la producción de **hierro** aumentó 23,7 por ciento por la mayor producción de Shougang en su yacimiento Marcona en Ica registrando un récord histórico en su volumen de producción. El **cobre** registró un leve aumento (**0,7 por ciento**), debido a la contribución de Cerro Verde, Xstrata Tintaya y Sociedad Minera El Brocal, atenuada por la menor producción de Antamina que reorientó su capacidad a producir zinc. Cabe señalar que la producción de cobre registra en lo que va del año un aumento de 11,1 por ciento, en tanto la producción de **plomo** aumentó **6,1 por ciento** por la mayor producción de Volcan Compañía Minera, Compañía Minera Santa Luisa y Compañía Minera Caudalosa.

30. Entre los metales que registraron descensos en el mes figuran el **estaño (-3,5 por ciento)** por la menor producción de Minsur y el **molibdeno (-37,9 por ciento)** por la menor producción de Antamina y de Southern.

Cuadro 10
Producción de Molibdeno
(en toneladas métricas)

	Agosto			Enero-Agosto		
	2007	2008	Var. %	2007	2008	Var. %
Southern	1 130	838	-25,8	6 453	5 949	-7,8
Antamina	903	305	-66,2	3 677	4 539	23,4
Cerro Verde	53	152	186,0	64	685	974,1
Total	2 086	1 295	-37,9	10 194	11 174	9,6

Fuente: MINEM

31. La **producción de hidrocarburos aumentó 10,1 por ciento**, reflejo de la mayor extracción de gas natural (19,8 por ciento) y la mayor producción de hidrocarburos líquidos que aumentó 6,7 por ciento. En agosto, Camisea produjo 8 814 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 1 107 mil barriles, equivalentes al 31,5 por ciento de la producción nacional.

32. La **producción de gas natural** creció en agosto debido a la producción de Pluspetrol en el lote 88 para consumo de las centrales termoeléctricas. En el periodo enero-agosto la producción de gas natural acumula un crecimiento de 33,3 por ciento.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

Cuadro 11

Producción de Gas Natural
(En millones de pies cúbicos)

	Agosto			Enero-Agosto		
	2007	2008	Var. %	2007	2008	Var. %
Petrobras - Lote X	370	408	10,1	2 238	2 631	17,6
Petrotech - Lote Z-2B	542	518	-4,4	3 157	3 402	7,8
Sapet - Lote VII y VI	92	78	-14,8	509	510	0,2
Aguaytía - Lote 31-C	1 382	1 471	6,4	9 009	9 740	8,1
Otros	161	166	3,4	1 216	1 386	14,0
Camisea I (Lote 88)	7 012	8 814	25,7	41 424	59 070	42,6
TOTAL PAIS	9 559	11 455	19,8	57 553	76 740	33,3

Fuente: Perúpetro

33. La **producción de hidrocarburos líquidos aumentó 6,7 por ciento** principalmente por la producción de BPZ en el Lote Z-1 localizado entre las costas de Piura y Tumbes, la mayor producción de Olympic en el Lote XIII en Piura y Pluspetrol en Camisea (10,9 por ciento) pese a que del 26 al 28 de agosto se llevó a cabo una parada programada de la planta para realizar conexiones y trabajos de mantenimiento. Sin embargo, en el periodo enero-agosto la producción de petróleo crudo acumula una disminución de 3,0 por ciento.

Cuadro 12

Producción de Petróleo Crudo
(En miles de barriles)

	Agosto			Enero-Agosto		
	2007	2008	Var. %	2007	2008	Var. %
BPZ: Lote Z-1	0	117	n.a.	0	345	n.a.
Olympic: Lote XIII	24	70	192,6	203	441	117,0
Petrobras (Ex-Perez Compac): Lote X	442	443	0,3	3 230	3 440	6,5
Petrotech: Lote Z- 2B	358	301	-15,9	2 930	2 684	-8,4
Camisea I (Lote 88)	998	1 107	10,9	8 095	7 875	-2,7
Pluspetrol: Lote 8	475	477	0,5	4 092	3 790	-7,4
Pluspetrol: Lote I-AB	684	732	7,0	6 576	5 653	-14,0
Otros contratistas	314	269	-14,4	2 566	2 633	2,6
TOTAL PAIS (mbd)	106	113	6,7	114,0	110,1	-3,4
TOTAL PAIS (miles de barriles)	3 295	3 516	6,7	27 692	26 860	-3,0

Fuente: Perúpetro

I.4 Sector manufactura

I.4.i Manufactura primaria

34. En agosto, la **producción de la manufactura de procesamiento de recursos primarios disminuyó 7,5 por ciento**, principalmente por la menor producción de ánodos de cobre y, en menor medida de la refinación de petróleo y de harina y aceite de pescado. Este resultado fue compensado parcialmente por la mayor producción de productos cárnicos y conservas y productos de pescado.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57- 24 de octubre de 2008

Cuadro 13
MANUFACTURA PRIMARIA

CIU - RAMAS DE ACTIVIDAD	Pond. 2007 1/	Agosto		Enero - Agosto	
		Var. % anual	Contribución al crecimiento	Var. % anual	Contribución al crecimiento
MANUFACTURA PRIMARIA	100,0	-7,5	-7,5	5,2	5,2
Azúcar	4,4	1,0	0,1	12,6	0,6
Productos cárnicos	30,7	3,8	1,9	5,0	1,8
Harina y aceite de pescado	9,8	-43,5	-0,1	-0,6	-0,1
Conservas y productos congelados de pescado	12,4	2,7	0,4	-0,2	0,0
Refinación de metales no ferrosos	22,3	-25,6	-9,8	12,7	3,2
Refinación de petróleo	20,4	-0,4	-0,2	-0,9	-0,2

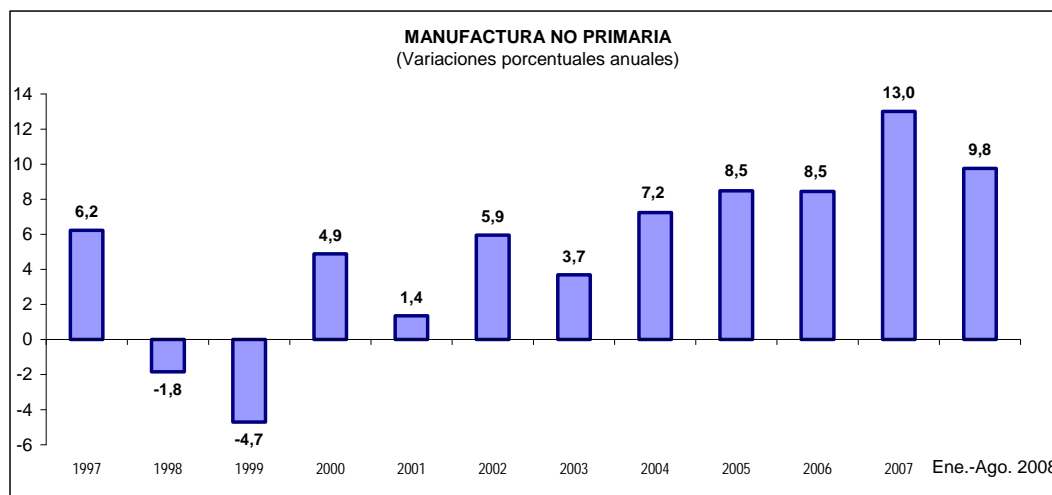
1/ Ponderaciones referenciales promedio del año 2007.

Fuente: Ministerio de la Producción.

I.4.ii Manufactura no primaria

35. En agosto, la **manufactura no primaria aumentó 7,8 por ciento** acumulando un crecimiento de 9,8 por ciento en el período enero - agosto. Este crecimiento está vinculado principalmente a la mayor demanda de bienes de consumo masivo y la proveniente de los sectores construcción, minería y agroexportación.

Gráfico 6



En el período enero - agosto, 86 por ciento de este crecimiento corresponde al impulso de la demanda interna y el 14 por ciento restante a la mayor demanda por exportaciones.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57- 24 de octubre de 2008



Cuadro 14
MANUFACTURA NO PRIMARIA: CONTRIBUCIÓN PORCENTUAL AL CRECIMIENTO
POR MERCADO DE DESTINO Y POR GRUPOS INDUSTRIALES
PERÍODO ENERO - AGOSTO 2008 1/
(en puntos porcentuales)

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

1/ No incluye efectos indirectos.

36. En agosto las ramas productoras de bienes de consumo masivo crecieron 4,2 por ciento, las de diversos insumos químicos, plásticos y de papel aumentaron 15,4 por ciento, las de materiales y acabados de construcción, 18,3 por ciento y las de metal mecánica, maquinaria y equipo, 27,8 por ciento, continuando con el crecimiento observado en meses anteriores. En el mes, **crecieron 19 de los 38 grupos industriales.**

Cuadro 15
Crecimiento de la manufactura no primaria por demanda interna: Agosto 2008
(Variación porcentual anual)

Consumo Masivo	4,2	Orientada a la Construcción	18,3
<i>Cerveza y malta</i>	28,5	<i>Productos Abrasivos</i>	30,3
<i>Bebidas gaseosas</i>	27,0	<i>Pinturas, barnices y lacas</i>	25,9
<i>Muebles de Madera</i>	15,5	<i>Materiales para la construcción</i>	24,0
<i>Productos lácteos</i>	13,5	<i>Cemento</i>	10,4
<i>Productos de tocador y limpieza</i>	5,6		
<i>Otras prendas de vestir</i>	-1,1	Metal mecánica, maquinaria y equipo	27,8
<i>Otros artículos de papel y cartón</i>	-2,7	<i>Material de transporte</i>	64,0
<i>Manufacturas diversas 1/</i>	-4,8	<i>Industria del hierro y del acero</i>	35,2
<i>Productos farmacéuticos</i>	-6,8	<i>Productos metálicos</i>	31,8
<i>Productos alimenticios diversos</i>	-9,3	<i>Maquinaria eléctrica</i>	-4,0
<i>Aceites y grasas</i>	-16,0	<i>Maquinaria y equipo</i>	-5,9
Insumos	15,4		
<i>Vidrio</i>	99,9		
<i>Actividades de edición e impresión</i>	17,9		
<i>Sustancias químicas básicas</i>	11,4		
<i>Plásticos</i>	5,3		
<i>Explosivos, esencias naturales y químicas</i>	-1,1		
<i>Caucho</i>	-1,7		
<i>Envases de papel y cartón</i>	-3,1		
<i>Papel y cartón</i>	-3,2		

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

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

Cuadro 16
MANUFACTURA NO PRIMARIA

CIU - RAMAS DE ACTIVIDAD	Pond. 2007 ^{1/}	Agosto		Enero - Agosto	
		Var. % anual	Contribución al crecimiento	Var. % anual	Contribución al crecimiento
MANUFACTURA NO PRIMARIA	100.0	7.8	7.8	9.8	9.8
<u>Alimentos y bebidas</u>	<u>23.3</u>	<u>5.5</u>	<u>1.1</u>	<u>10.3</u>	<u>1.9</u>
Productos lácteos	2,9	13,5	0,3	11,8	0,3
Molinería y panadería	7,7	-3,3	-0,2	-1,0	-0,1
- Arroz pilado	1,4	21,3	0,1	10,2	0,1
- Resto	6,4	-5,5	-0,3	-4,3	-0,2
Aceites y grasas	1,9	-16,0	-0,3	-3,3	-0,1
Alimentos para animales	0,6	-0,5	0,0	9,3	0,1
Productos alimenticios diversos	1,1	-9,3	-0,1	6,7	0,1
Cerveza y malta	2,5	28,5	0,6	17,4	0,4
Bebidas gaseosas	2,5	27,0	0,5	12,8	0,3
Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas	3,9	6,7	0,3	35,0	1,0
<u>Textil</u>	<u>16.8</u>	<u>-9.3</u>	<u>-1.5</u>	<u>-3.9</u>	<u>-0.6</u>
Hilados, tejidos y acabados	3,6	-13,1	-0,4	-2,1	-0,1
Prendas de tejidos de punto	4,5	-25,6	-1,1	-16,6	-0,7
Cuerdas, cordeles y redes	0,3	-48,5	-0,2	-17,1	-0,1
Otras prendas de vestir	7,9	-1,1	-0,1	0,9	0,1
<u>Madera y muebles</u>	<u>4.0</u>	<u>15.5</u>	<u>0.6</u>	<u>21.2</u>	<u>0.7</u>
<u>Industria del papel e imprenta</u>	<u>9.9</u>	<u>6.0</u>	<u>0.5</u>	<u>8.7</u>	<u>0.7</u>
Papel y cartón	1,7	-3,2	-0,1	11,7	0,2
Envases de papel y cartón	0,6	-3,1	0,0	4,2	0,0
Otros artículos de papel y cartón	3,1	-2,7	-0,1	7,7	0,2
Actividades de edición e impresión	4,5	17,9	0,7	8,9	0,4
<u>Productos químicos, caucho y plásticos</u>	<u>16.8</u>	<u>2.1</u>	<u>0.3</u>	<u>8.7</u>	<u>1.2</u>
Sustancias químicas básicas	2,5	11,4	0,2	18,5	0,4
Fibras sintéticas	0,4	-2,3	0,0	4,8	0,0
Productos farmacéuticos	1,8	-6,8	-0,1	9,5	0,1
Pinturas, barnices y lacas	1,2	25,9	0,3	27,3	0,3
Productos de tocador y limpieza	2,9	5,6	0,1	3,0	0,1
Explosivos, esencias naturales y químicas	2,8	-1,1	0,0	11,6	0,3
Caucho	1,0	-1,7	0,0	7,0	0,1
Plásticos	2,7	5,3	0,1	6,7	0,2
Plaguicidas, abonos, compuestos plásticos	1,5	-18,2	-0,3	-9,2	-0,1
<u>Minerales no metálicos</u>	<u>11.0</u>	<u>29.1</u>	<u>3.0</u>	<u>24.6</u>	<u>2.2</u>
Vidrio	1,8	99,9	1,5	87,6	1,1
Cemento	4,5	10,4	0,5	12,4	0,5
Materiales para la construcción	4,6	24,0	1,1	15,4	0,6
Productos abrasivos	0,1	30,3	0,0	27,3	0,0
<u>Industria del hierro y acero</u>	<u>4.1</u>	<u>35.2</u>	<u>1.2</u>	<u>34.1</u>	<u>1.1</u>
<u>Productos metálicos, maquinaria y equipo</u>	<u>10.5</u>	<u>25.2</u>	<u>2.5</u>	<u>26.0</u>	<u>2.3</u>
Productos metálicos	6,2	31,8	1,9	22,9	1,2
Maquinaria y equipo	0,7	-5,9	0,0	13,2	0,1
Maquinaria eléctrica	2,2	-4,0	-0,1	13,7	0,2
Material de transporte	1,4	64,0	0,8	67,4	0,8
<u>Manufacturas diversas ^{2/}</u>	<u>3.6</u>	<u>-4.8</u>	<u>-0.2</u>	<u>0.5</u>	<u>0.0</u>

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

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

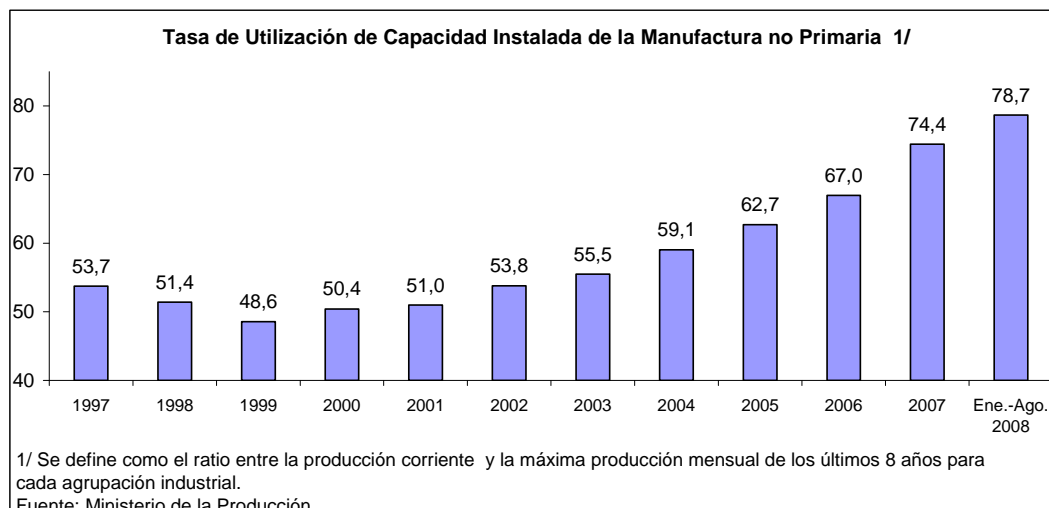
Fuente: Ministerio de la Producción.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

37. El índice de utilización de capacidad instalada de la manufactura no primaria alcanzó 81,1 por ciento en agosto, frente a 77,0 por ciento en igual mes del 2007. En el período enero – agosto el índice de capacidad instalada fue de 78,7 por ciento.

Gráfico 7



38. El grupo ***alimentos y bebidas*** aumentó 5,5 por ciento en el mes, contribuyendo con 1,1 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. En el período enero - agosto este rubro aumentó 10,3 por ciento.

Cerveza y malta (28,5 por ciento) con una mayor producción de parte de todas las cervecerías, respecto a agosto del año anterior que fue un mes bajo en producción ante la ocurrencia de un acentuado invierno durante el 2007.

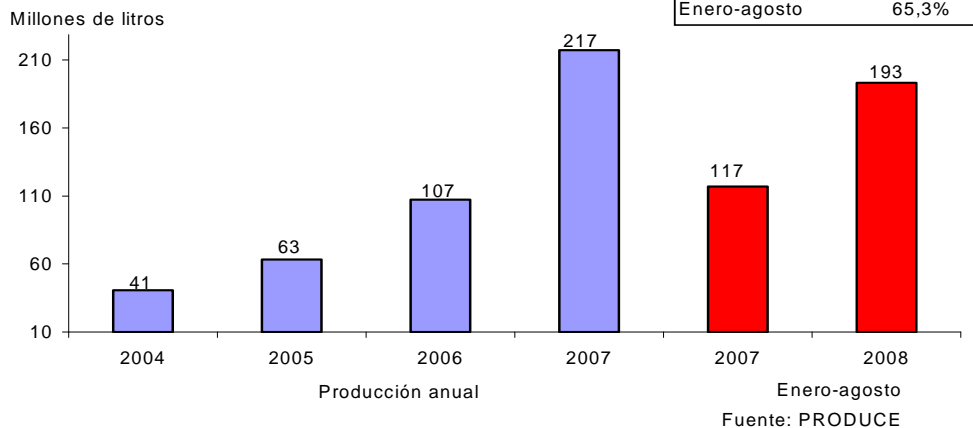
Bebidas gaseosas (27 por ciento), por una mayor producción de las tradicionales bebidas gaseosas con dulce (29 por ciento) y de agua embotellada de mesa (43,3 por ciento), que representan el 84 y 11 por ciento, respectivamente de la producción de bebidas gaseosas, y de bebidas energizantes (170,4 por ciento) con la introducción de un nuevo producto; bebidas que representan 2 por ciento de las bebidas gaseosas.

Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas (6,7 por ciento) por un sostenido crecimiento de la producción de jugos y néctares de fruta, además de una mayor producción de espárrago, congelado y en conserva (188 y 21 por ciento, respectivamente), vinos y espumantes (72,8 por ciento) y piscos (30,9 por ciento).



Gráfico 8

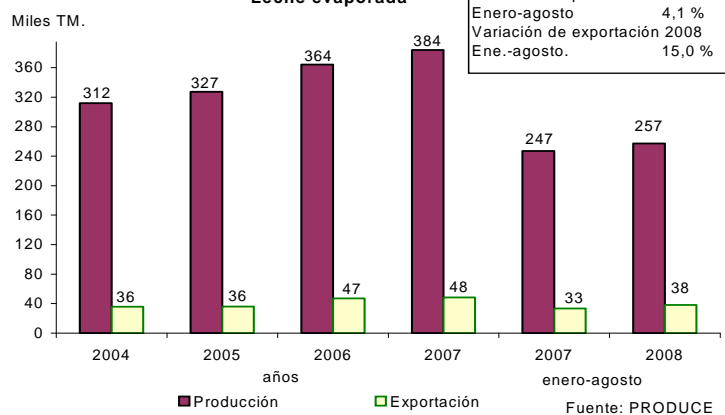
Producción de jugos y néctares



Productos lácteos (13,5 por ciento), por una mayor producción de leche evaporada (0,2 por ciento), que representa el 83 por ciento de la producción de lácteos y de yogurt (72,5 por ciento), que representa el 16 por ciento de la producción de lácteos.

Gráfico 9

Producción y exportación Leche evaporada



En contraste a estos resultados se redujo la producción de:

Aceites y grasas (-16 por ciento), por menor producción de aceite vegetal (-18,3 por ciento).

Molinería y Panadería (-3,3 por ciento) por menor producción de panadería (-4,7 por ciento) y harina de trigo (-11,6 por ciento) los que representan 59 y 14 por ciento de la producción de este rubro, respectivamente. Dicho resultado fue atenuado por una mayor producción de arroz pilado (21,3 por ciento).



Cuadro 17

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
Julio	175,5	36,8	82,6	-11,6
Agosto	71,1	21,3	87,6	-11,6
Enero - Agosto	1 499,7	10,2	667,1	-4,1

Fuente: Ministerio de Agricultura.

Productos alimenticios diversos (-9,3 por ciento), por una menor producción de snacks (-7,2 por ciento), caramelos (-30,1 por ciento) y chocolates diversos (-20 por ciento) .

39. El grupo de productos **textiles disminuyó 9,3 por ciento** en junio y 3,9 por ciento en el período enero - agosto.

El rubro hilados, tejidos y acabados cayó 13,1 por ciento, lo cual restó 0,4 puntos porcentuales a la tasa de crecimiento de la manufactura no primaria. El resultado del mes refleja la menor demanda interna y externa, principalmente de Estados Unidos.

El rubro de prendas y tejidos de punto cayó 25,6 por ciento, lo cual restó 1,1 puntos porcentuales a la tasa de crecimiento de la manufactura no primaria, se reflejó en las menores exportaciones a Estados Unidos, España, Alemania y Canadá que registraron las principales firmas del rubro.

40. La **industria de madera y muebles aumentó 15,5 por ciento**, aportando 0,6 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. En el período enero – agosto, esta industria creció 21,2 por ciento. El resultado del mes es explicado por una mayor demanda por colchones, muebles de madera y mayores exportaciones de tableros de madera aglomerada.

41. La **industria de papel e imprenta aumentó 6,0 por ciento** y aportó 0,5 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. En el período enero - agosto aumentó 8,7 por ciento.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

La rama de actividades de edición e impresión aumentó 17,9 por ciento, reflejado tanto en las mayores exportaciones de catálogos y encartes publicitarios; como en el mayor tiraje de diarios.

La rama de papel y cartón disminuyó 3,2 por ciento y restó 0,1 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria, por problemas de abastecimiento de materia prima experimentados por una de las firmas de mayor contribución a la rama. Resultado compensado por la puesta en marcha de las ampliaciones de planta realizadas por otras empresas importantes.

La producción de otros artículos de papel y cartón registró una disminución de 2,7 por ciento y restó 0,1 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria, debido a una de las empresas representativas del rubro paralizó la producción por labores de mantenimiento.

La producción de envases de papel y cartón disminuyó 3,1 por ciento, por el cierre de operaciones de una de las firmas de mayor importancia en el rubro, producción que no pudo ser compensada por la mayor actividad de otras empresas de la rama.

42. El rubro productos químicos, caucho y plásticos aumentó 2,1 por ciento y aportó 0,3 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. En el período enero-agosto aumentó 8,7 por ciento.

La rama de sustancias químicas básicas aumentó 11,4 por ciento y aportó 0,2 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. Este resultado corresponde a la mayor producción de gases industriales, para uso siderúrgico; oxígeno, para el sector público e industrial; y ácido sulfúrico.

La elaboración de productos farmacéuticos decreció 6,8 por ciento y restó 0,1 puntos al crecimiento de la manufactura no primaria. Este resultado es explicado por las labores de implementación de un nuevo laboratorio y desacumulación de inventarios registrados por dos de las empresas de mayor contribución en la industria.

La producción de pinturas, barnices y lacas se incrementó 25,9 por ciento y sumó 0,3 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. Explicado por las mayores ventas de pinturas como resultado de una mejor campaña de publicidad de las principales empresas de la rama.

La fabricación de explosivos, esencias naturales y químicas decreció 1,1 por ciento, como resultado de labores de mantenimiento, que detuvieron las actividades de producción, en la empresa de mayor contribución a la rama.

La rama de productos plásticos creció 5,3 por ciento y aportó 0,1 puntos al crecimiento de la manufactura no primaria.

- La producción de envases pet decreció 8,0 por ciento debido a problemas técnicos de producción, como la paralización de una de sus máquinas, que experimentó una de las empresas líderes de la rama; así como por el



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

incremento en el precio del petróleo, el cual es uno de sus principales insumos, provocando el desvío de la demanda a los envases de vidrio.

- La producción de envases y envolturas flexibles aumentó 5,1 por ciento, correspondientes a una mayor demanda nacional y extranjera por empaques y envases además de una mayor capacidad instalada de las firmas.
- La mayor producción de tuberías PVC (32,5 por ciento) refleja el incremento en el uso de capacidad de planta de producción, de una de las empresas de mayor importancia en el rubro.

Cuadro 18
PRODUCCIÓN DE PRODUCTOS PLÁSTICOS
(Variaciones porcentuales)

	2008	
	Ago.	Ene.-Ago.
Productos plásticos	5,3	6,7
Envases pet	-8,0	2,7
Envases y envolturas flexibles	5,1	5,1
Tuberías PVC	32,5	32,0
Plásticos diversos	3,1	-3,0

Fuente: Ministerio de la Producción.

43. **Minerales no metálicos aumentó 29,1 por ciento** y sumó 3,0 puntos porcentuales al aumento de manufactura no primaria. En el período enero-agosto aumentó 24,6 por ciento.

La producción de vidrio creció 99,9 por ciento y aportó 1,5 puntos porcentuales al crecimiento del sector. Este resultado es explicado por una mayor producción de envases de cerveza, cristales templados y curvos, por las principales empresas del rubro como una respuesta a la mayor demanda por estos productos.

La producción de materiales para construcción creció 24,0 por ciento y aportó 1,1 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria; principalmente por la mayor producción de concreto premezclado y de fibrocemento (44,6 por ciento) relacionada a una mayor demanda por concreto premezclado por parte de los diferentes proyectos mineros, de construcción e infraestructura; aunado a un uso más intensivo en su capacidad de producción.

Asimismo, la mayor producción de cerámicos es explicada por apertura de una nueva línea de producción de una de las empresas líderes en esta industria; en tanto que la mayor producción de ladrillos refleja las mejoras en el uso de maquinaria y logística que registran las principales empresas del rubro.

La producción de cemento se incrementó 10,4 por ciento y contribuyó con 0,5 de punto porcentual a la tasa de crecimiento del sector. Crecimiento que refleja el ritmo de crecimiento del sector construcción impulsado por la ejecución de los diferentes proyectos mineros, inmobiliarios, comerciales, de infraestructura entre otros.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

44. La **industria de hierro y acero** registró un aumento de **35,2 por ciento** y, aportó 1,2 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. En el período enero – agosto aumentó 34,1 por ciento.

Este resultado, obedece a la mayor producción de las empresas siderúrgicas, continuando con la creciente demanda de hierro de construcción y de productos para el sector metalmeccánica.

45. **Productos metálicos, maquinaria y equipo** aumentó **25,2 por ciento** y contribuyó con 2,5 puntos porcentuales al aumento de la manufactura no primaria. En el período enero – agosto aumentó 26,0 por ciento

La fabricación de **productos metálicos** aumentó 31,8 por ciento, aportando 1,9 puntos porcentuales a la tasa de crecimiento de la manufactura no primaria. Destaca la mayor producción de artículos metálicos de uso estructural (69,7 por ciento), correspondiente a la mayor demanda de estos productos por los diferentes proyectos de construcción e industriales y del Ministerios de Vivienda y Educación.

El crecimiento de **material de transporte** (64,0 por ciento) que contribuyó con 0,8 puntos porcentuales a la tasa de crecimiento de la manufactura no primaria, este resultado refleja la mayor demanda por repuestos y accesorios para vehículos; los mayores pedidos de empaquetaduras y retenes automotrices; y las mayores exportaciones de filtros a Bolivia, Ecuador, Venezuela y Brasil.

Contrariamente, La producción de **maquinaria eléctrica** cayó 4,0 por ciento, como reflejo de la menor producción de hilos y cables eléctricos (24,0 por ciento), debido a mayores inventarios mantenidos y problemas en el suministro de energía que experimentaron las firmas más representativas del rubro. Este resultado fue compensado por la mayor producción de aparatos eléctricos de uso doméstico (47,3 por ciento), correspondientes a mayores exportaciones de artefactos de línea blanca a Venezuela, Colombia, Ecuador, Chile, Bolivia y Honduras.

46. El rubro **manufacturas diversas** disminuyó **4,8 por ciento**, restando 0,2 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. En el período enero – agosto aumentó 0,5 por ciento. El resultado del mes obedece a la menor producción artículos de bisutería, joyería, artículos de oficina y menores exportaciones de cierres de cremalleras.

I.5 Sector Construcción

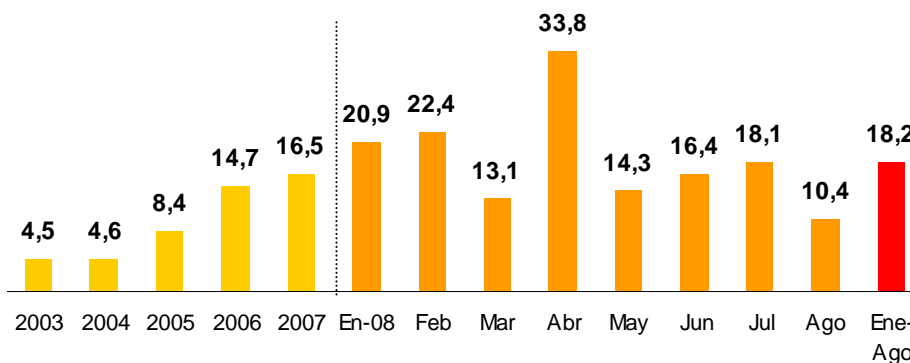
47. En el mes de agosto, el **sector construcción creció 10,4 por ciento** explicado por el incremento en 12,9 por ciento del consumo interno de cemento, y atenuado por la disminución del avance físico de obras en 53,9 por ciento. En cuanto a éste último, su variación negativa se debió a problemas de derrumbes y protesta en algunas

carreteras⁵, así como por el carácter no lineal en la ejecución de obras. En el período enero-agosto el sector acumula una expansión de 18,2 por ciento.

Gráfico 10

Tasa de Crecimiento del Sector Construcción

(Variación porcentual anual)



Fuente: INEI

Elaboración: BCRP

48. Entre los proyectos que se están ejecutando en el mes de agosto se encuentran:

- **Centro comercial Plaza del Sol de Ica:**
Este centro comercial, perteneciente al grupo Romero, se viene construyendo en una área de 30 mil metros cuadrados, dividida en tres niveles, en Ica. Este centro contará con dos tiendas anclas, entidades bancarias, ópticas, farmacias, librerías, tiendas de ropa, accesorios, salas de cine, patio de comida, entre otras. Se prevé su apertura en el último trimestre del año.
- **Los Jardines Open Plaza:**
En julio de este año, Malls Perú⁶ inició la construcción de este power center en La Libertad, el cual se construirá sobre una área de 25 mil metros cuadrados y demandará una inversión de US\$ 20 millones. Los Jardines Open Plaza contará con hipermercado Tottus y Sodimac como tiendas anclas; además de entidades bancarias, locales de comida, entre otros. Se espera sea inaugurado a fines del presente año.
- **Residencial Las Casuarinas de Ica:**
Esta residencial comprende la construcción de 1 589 viviendas⁷ correspondiente al programa Techo propio.

⁵ Según Provias Nacional, la menor ejecución presupuestal en el mes de agosto se debió a que se presentó una baja generada por la toma de la carretera El Reposo - Duran y el derrumbe en la carretera Ingenio - Chachapoyas.

⁶ Malls Perú es una unidad de negocio de Falabella Perú, a través de la cual se concentra el desarrollo de power centers, es decir, centros de comercio que se caracterizan por tener por lo menos dos tiendas ancla juntas y operadores menores a su alrededor.

⁷ Cada vivienda tiene 33,1 metros cuadrados construidos y un precio total de S/.33,5 mil financiados por diversas entidades. (Andina, 12 de agosto 2008)



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

- Open plaza Canta Callao (Lima)⁸
La empresa Malls Perú viene ejecutando este centro comercial, el cual contará con un Hipermercado Tottus, Banco Falabella, Tienda Sodimac, locales comerciales y estacionamientos. Se prevé su apertura en el mes de octubre.
- Mega Proyecto de Vivienda Nuevo Chao II
En La Libertad, la empresa Inmobiliaria viene desarrollando el “Mega Proyecto de Vivienda Nuevo Chao II”, 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 terminarán en las tres etapas siguientes.

49. En el mes de agosto, los despachos locales de cemento se incrementaron en 11,6 por ciento, reflejando la mayor actividad de las principales empresas cementeras del país.

Asimismo, el dinamismo del sector se vio reflejado en el crecimiento en la producción de los principales materiales de construcción como ladrillos (29,8 por ciento), esmaltes convencionales (29,7 por ciento), barnices convencionales (16,3 por ciento), pintura látex (11,7 por ciento) y cemento Pórtland⁹ (10,6 por ciento).

Cuadro 19
Indicadores del Sector Construcción

Productos	Unid.	Ago-07	Ago-08	Var %
Ladrillos	ML.	22 480	29 180	29,8
Esmaltes convencionales	GL.	212 033	275 086	29,7
Barnices convencionales	GL.	39 870	46 357	16,3
Pintura látex	GL.	784 255	875 824	11,7
Cemento Portland	TM.	477 752	528 614	10,6

Fuente: PRODUCE

Elaboración: BCRP

La evolución positiva del sector también está acompañada del incremento de los créditos hipotecarios en los últimos meses. A agosto del 2008, los préstamos hipotecarios en moneda nacional alcanzaron un saldo de S/. 2 564 millones representando un incremento de 92,8 por ciento con respecto al mismo mes del año anterior; mientras que en moneda extranjera el monto fue de US\$ 2 380 millones¹⁰ con un incremento de 11,1 por ciento.

Otro indicador del dinamismo de la actividad de construcción fueron los contratos de arrendamiento financiero (leasing) destinados a actividades inmobiliarias. Éstos alcanzaron la cifra de S/. 1 192 millones a agosto del presente año, lo que representa un aumento de 58,9 por ciento respecto a igual mes del año anterior.

⁸ La empresa constructora a cargo de la obra es COSAPI S.A.

⁹ Tipo de cemento utilizado como aglomerante para la preparación del concreto.

¹⁰ Al tipo de cambio bancario promedio del periodo. Fuente: BCRP

II. Indicador de demanda interna

50. La **demanda interna en agosto creció 8,3 por ciento** por el dinamismo que registraron tanto la inversión privada como la pública. Con este resultado la demanda interna acumula un crecimiento de 12,3 por ciento en los primeros ocho meses del año.

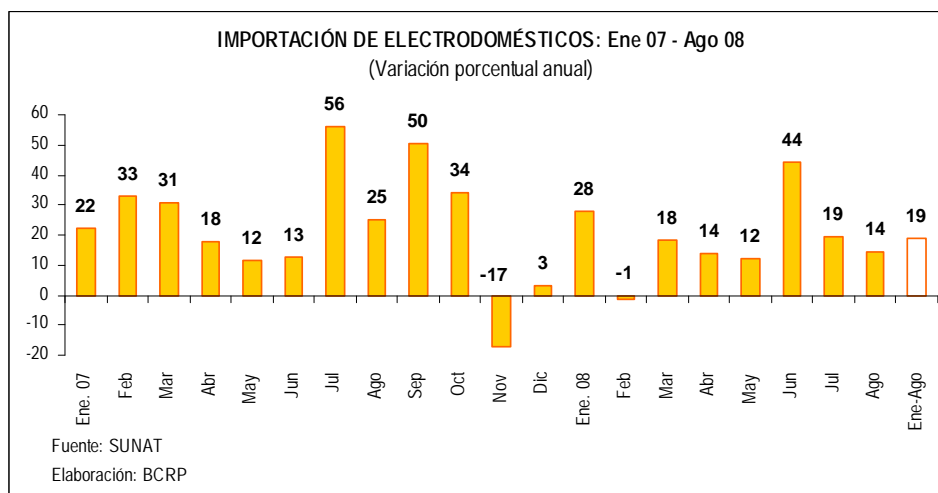
Consumo privado

51. El crecimiento del **consumo privado** en agosto, estuvo asociado al crecimiento en la tasa de empleo¹¹ en igual mes (8,4 por ciento), así como a los mayores créditos de consumo del sistema financiero los cuales crecieron 28,6 por ciento respecto a agosto de 2007.

52. Otros indicadores que reflejaron el dinamismo del consumo privado durante el mes fueron las mayores importaciones de electrodomésticos, las mayores ventas de vehículos nuevos y de bienes de consumo masivo.

La importación de electrodomésticos fue de US\$ 44,4 millones, lo cual representa un aumento de **14,3** por ciento respecto a agosto del año anterior y de **18,6** por ciento durante los primeros ocho meses del año. Entre las principales adquisiciones destacan la compra de televisores, cocinas, licuadoras, extractoras y refrigeradores.

Gráfico 11



En agosto la **venta de vehículos nuevos de uso familiar creció 115,5 por ciento** respecto a igual mes del año anterior. La venta total de vehículos nuevos creció 107,0 por ciento respecto al mismo período del año pasado.

¹¹ Para empresas de 10 y más trabajadores de Lima metropolitana y las principales ciudades del interior.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

Cuadro 20
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	5 843	144,9	1 325	2 311	74,4	593	1 441	143,0	4 304	9 595	122,9
Agosto	2 529	5 449	115,5	1 429	2 476	73,3	558	1 423	155,0	4 516	9 348	107,0
Setiembre	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, detergentes, cerveza, leche evaporada, yogurt y champú mantuvieron en agosto el dinamismo de meses anteriores; sin embargo, la producción de jabón de tocador, y agua embotellada de mesa disminuyeron éste mes. En los primeros ocho meses del año, se observa un crecimiento generalizado en la producción de bienes de consumo masivo.

Cuadro 21
PRODUCCIÓN DE BIENES DE CONSUMO MASIVO
CON MAYORES INCREMENTOS
(Variaciones porcentuales)

	Año 2007	Ago. 08	Ene.-Ago.
Jugos y refrescos diversos	102,4	20,1	65,3
Jabón de tocador	22,9	-19,0	42,9
Agua embotellada de mesa	16,3	-4,8	22,9
Detergentes	19,9	4,2	13,8
Cerveza	9,9	27,6	14,5
Leche evaporada	5,4	0,2	4,1
Yogurt	24,4	72,5	47,7
Conservas de espárragos	23,4	21,0	38,4
Champú	35,2	138,1	89,4

Fuente: Ministerio de la Producción.

Inversión privada

53. El crecimiento de la **inversión** en el mes, refleja el aumento en 51,0 por ciento de las importaciones de bienes de capital y de 17,5 por ciento en el consumo interno de cemento¹².

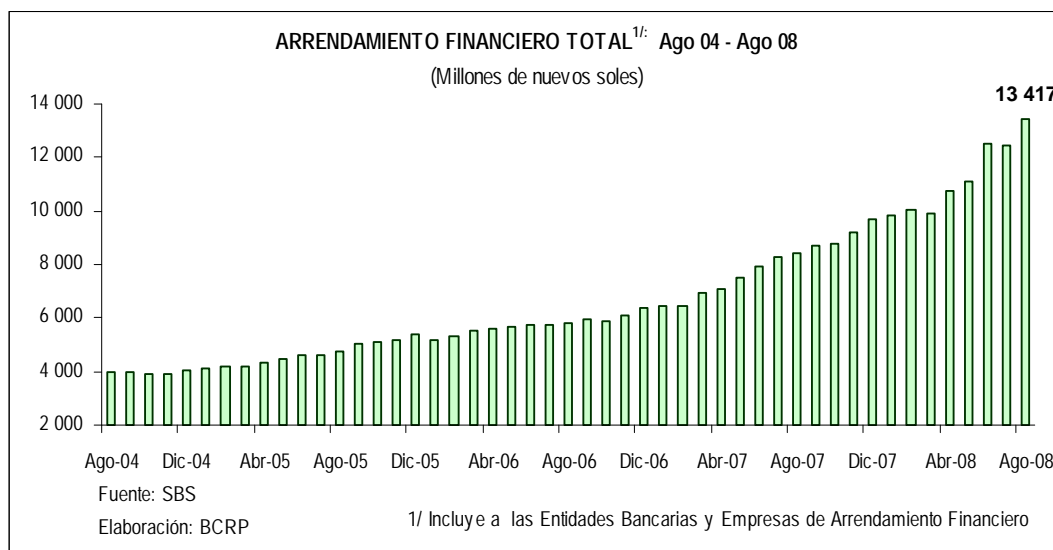
¹² Fuente: Asocem y Sunat

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

El crecimiento de la inversión privada se reflejó también en el dinamismo de los **contratos de arrendamiento financiero**, los cuales aumentaron **58,9 por ciento** en agosto, particularmente en las actividades vinculadas a los sectores de manufactura, transportes, comercio y electricidad, gas y agua, que explican en conjunto 63,9 por ciento del total de estos contratos.

Gráfico 12



III. Proyección del PBI sectorial: Setiembre

54. Se proyecta un **crecimiento del PBI en setiembre de 9,8 por ciento**, reflejando principalmente la mayor actividad de la manufactura no primaria, pesca y la construcción.

Esta proyección considera la siguiente información:

- En setiembre, el **sector pesca** crecería 35,0 por ciento impulsado principalmente por mayores desembarques de pota para congelado, además de mayores capturas de especies para consumo en estado fresco y conservas.
- El **sector agropecuario** crecería 4,1 por ciento por una mayor producción de espárrago, caña de azúcar, frijol grano seco, arroz, maíz amarillo duro, huevos, leche y carne de ave.
- El **sector minería e hidrocarburos** habría crecido 5,4 por ciento impulsado por la producción de Zinc debido al buen desempeño de Antamina que ha realizado fuertes inversiones en capital, que incluye la planta Chancadora de Pebbles que ya está en operación, ante lo cual viene registrando importantes incrementos en su producción. Además influirá de manera importante la mayor producción de oro.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

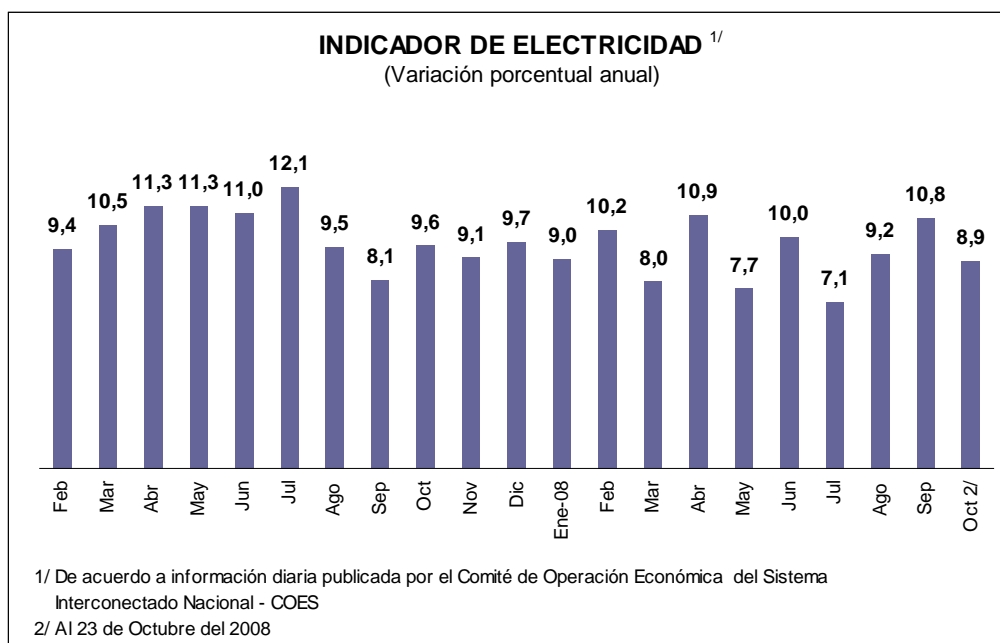
- El **sector manufacturero** registraría un crecimiento de 8,4 por ciento.

La manufactura de procesamiento de recursos primarios mostraría un aumento de 7,6 por ciento, debido a la mayor producción de la industria pesquera (principalmente productos congelados); de la refinación de petróleo; de productos cárnicos y de la refinación de metales no ferrosos debido a labores de mantenimiento y adecuación al nuevo formato de planta en setiembre 2007 en una importante empresa del sector minero.

De acuerdo a información de 152 empresas, la manufactura no primaria crecería 8,5 por ciento, principalmente por una mayor producción de la industria de minerales no metálicos; productos metálicos, maquinaria y equipo; alimentos y bebidas; productos químicos, caucho y plásticos; madera y muebles; la industria de 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 21,3 por ciento, de acuerdo a información de consumo interno de cemento de setiembre, que aumentó 26,0 por ciento en el mes.
- En setiembre, la **producción de electricidad** reportada por el COES muestra un **incremento de 10,8 por ciento** respecto al mismo periodo del año anterior.

Gráfico 13



IV. Empleo

55. En el mes de agosto 2008, con respecto al mismo mes del año anterior, el empleo en empresas de 10 y más trabajadores en el área urbana aumentó 8,4 por ciento,

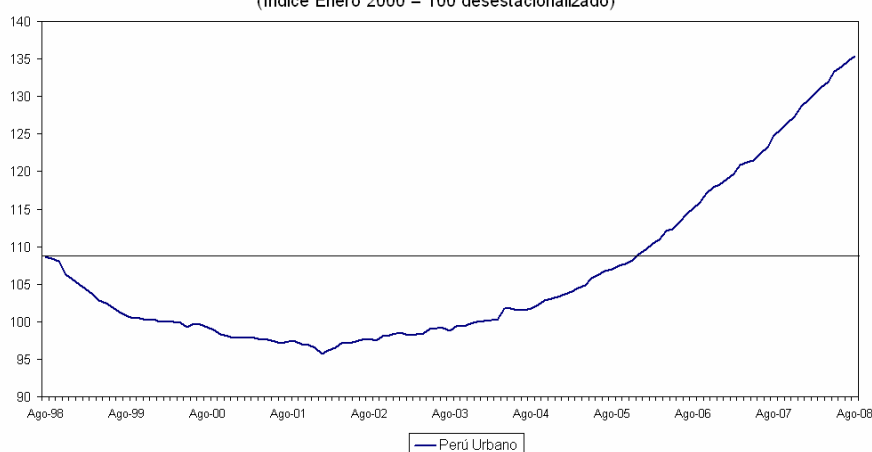
NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

manteniendo la tendencia creciente iniciada en mayo 2002. El Resto Urbano registró la mayor tasa de crecimiento del empleo (8,6 por ciento) mientras que en Lima Metropolitana aumentó 8,1 por ciento.

Gráfico 14

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



56. A nivel de **Perú Urbano**, la evolución positiva del empleo se observó en todos los sectores productivos, destacando el incremento en el sector comercio (13,4 por ciento) y en el sector servicios (10,3 por ciento).

Cuadro 22
EMPLEO POR ACTIVIDAD PRODUCTIVA
Empresas de 10 y más trabajadores
Agosto 2008 / Agosto 2007
Variación Porcentual Anual

	Perú Urbano	Lima Metropolitana	Resto Urbano
Actividades primarias	9,1	4,4	10,7
Industria manufacturera	2,6	1,8	4,8
Comercio	13,4	12,9	15,6
Transporte y almacenamiento	9,6	8,7	12,9
Servicios	10,3	10,9	8,4
Total	8,4	8,1	8,6

Fuente: MTPE

En el sector comercio, fueron relevantes las ventas de láminas de madera, artículos de ferretería, maquinaria pesada para minería, combustibles, prendas de vestir, alimentos y bebidas, mientras que el mayor empleo en el sector servicios estuvo relacionado principalmente a las actividades educativas y al mayor dinamismo de las empresas bancarias y cajas municipales, así como los servicios de asesoría a empresas (consultoría de recursos humanos, apoyo administrativo, publicidad y mercadeo).

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

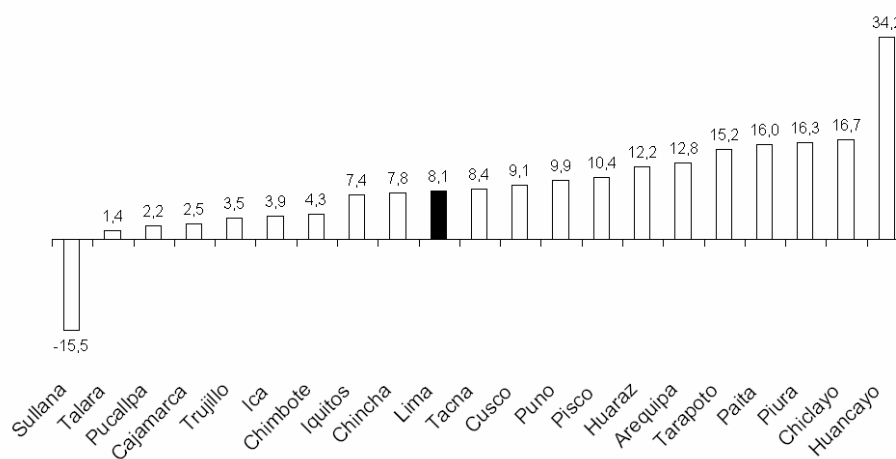
En **Lima Metropolitana** (8,1 por ciento) destacó la mayor actividad de las empresas que venden prendas de vestir y artículos para el hogar. También hubo una mayor contratación de personal para la comercialización de acabados para la construcción, maquinaria pesada, vehículos, repuestos, entre otros.

En el **Resto Urbano** (8,6 por ciento) la mayor contratación de personal se registró en el sector comercio (15,6 por ciento) y en el sector transporte, almacenamiento y comunicaciones (12,9 por ciento) siendo relevantes los servicios de almacenamiento y las actividades logísticas en general.

57. A nivel de las principales ciudades del país destaca el alto crecimiento del empleo registrado en la ciudad de Huancayo (34,2 por ciento) seguido por la ciudad de Chiclayo (16,7 por ciento) y Piura (16,3 por ciento).

Gráfico 15

VARIACIÓN PORCENTUAL DEL EMPLEO POR CIUDAD
Agosto 2008 / Agosto 2007



En Huancayo fue relevante el mayor dinamismo de las actividades comerciales y financieras. En Chiclayo fue determinante el impulso de la industria azucarera y la mayor actividad turística. En Piura destacó la mayor producción textil y la industria alimenticia, principalmente la fabricación de aceite (información sucursales). Por otra parte, destacó la fuerte caída del empleo en Sullana (-15,5 por ciento), asociada a la menor disponibilidad de materia prima para la industria agroexportadora, principalmente limón y plátano, debido a problemas en la floración ocasionados por las lluvias de marzo y abril.

58. En el período enero-agosto 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 (14,9 por ciento).

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008



Cuadro 23
EMPLEO POR ACTIVIDAD PRODUCTIVA
Empresas de 10 y más trabajadores
Enero-Agosto 2008 / Enero-Agosto 2007
Variación Porcentual Anual

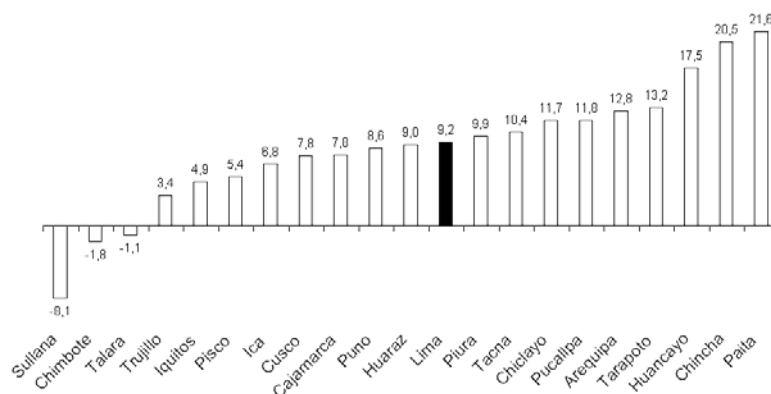
	Perú Urbano	Lima Metropolitana	Resto Urbano
Actividades primarias	8,0	4,6	9,1
Industria manufacturera	6,3	6,1	7,2
Comercio	14,9	15,1	13,5
Transporte y almacenamiento	8,2	7,2	11,8
Servicios	9,1	9,9	7,3
Total	9,1	9,2	8,4

Fuente: MTPE

59. A nivel de las principales ciudades del país, Paita alcanzó la tasa más alta de crecimiento del empleo (21,6 por ciento), gracias principalmente al impulso de la industria del congelado de pescado, seguido muy de cerca por Chinchá (20,5 por ciento) gracias al procesamiento de productos agrícolas de exportación, como espárrago.

Gráfico 16

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



Por otro lado, destacó la variación negativa del empleo en Sullana (-8,1 por ciento) y en Chimbote (-1,8 por ciento), debido principalmente a la menor disponibilidad de limón y plátano, y anchoveta, respectivamente.

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. 57– 24 de octubre de 2008

Anexo I

Encuesta de expectativas macroeconómicas: Setiembre 2008

a. Evolución empresarial

60. Entre el 12 y 30 de setiembre 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 tuvo un mayor nivel de ventas en setiembre respecto a agosto fue 26 por ciento. Por su parte, el porcentaje de empresas que experimentó un incremento en sus inventarios y órdenes de compra fue 15 y 21 por ciento, respectivamente.

Cuadro 1
Encuesta de Expectativas Macroeconómicas y de Ambiente Empresarial ^{1/}
(Como porcentaje de las empresas que respondieron)

	Mayor	Igual	Menor	N.A.
Ventas				
Setiembre 2007	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%
Agosto	31%	50%	19%	0%
Setiembre 2008	26%	56%	18%	1%
Inventarios				
Setiembre 2007	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%
Agosto	21%	58%	16%	5%
Setiembre 2008	15%	65%	13%	6%
Órdenes de compra				
Setiembre 2007	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%
Agosto	21%	60%	12%	7%
Setiembre 2008	21%	57%	15%	7%

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

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

61. En lo que respecta a la **situación económica a futuro**, el 85 por ciento de los empresarios encuestados espera una mejor o igual situación de la economía en los próximos 3 meses, en tanto un 89 por ciento espera una mejor o igual **situación de su sector**.

Cuadro 2

Expectativas a 3 meses
(como porcentaje de las empresas que respondieron)

Mes de encuesta	Para la situación de la Economía			Para la situación del Sector		
	Mejor	Igual	Peor	Mejor	Igual	Peor
Setiembre 2007	43	54	3	46	52	2
Octubre	44	54	2	41	56	3
Noviembre	46	52	2	47	51	2
Diciembre	51	49	0	49	48	2
Enero 2008	42	57	2	49	48	3
Febrero	43	55	2	48	51	1
Marzo	38	59	3	41	56	3
Abril	41	54	4	42	56	3
Mayo	44	54	2	45	52	4
Junio	43	56	1	45	52	3
Julio	36	61	3	37	57	6
Agosto	29	63	8	34	58	8
Setiembre 2008	27	59	15	31	58	11

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Setiembre 2008

Situación de la empresa

62. De acuerdo a la encuesta de setiembre, el 37 por ciento de las empresas encuestadas espera una **mayor demanda por sus productos en los próximos tres meses**. Los mayores porcentajes se observaron en los sectores electricidad, agua y gas, y construcción.

Cuadro 3

Demanda dentro de tres meses / Setiembre 2008

(Como porcentaje de las empresas que respondieron)

Sector	Mayor	Igual	Menor
Agro y Pesca	27	33	40
Minería e Hidrocarburos	17	83	0
Manufactura	36	53	11
Electricidad Agua y Gas	54	46	0
Construcción	50	38	12
Comercio	32	59	8
Transporte y Telecomunicaciones	41	55	5
Servicios	38	58	4
Total	37	54	10
Memo:			
Agosto 2008	38	55	8
Julio 2008	40	54	7
Junio 2008	48	48	5

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Setiembre 2008



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

63. El 70 de los empresarios consultados señala que el actual nivel de demanda por sus productos está en niveles esperados; un 14 por ciento considera que éste se encuentra por encima de lo normal (principalmente en el sector electricidad, gas y agua) y un 16 por ciento por debajo de lo normal, en este último caso destacan los sectores primarios.

Cuadro 4
Nivel Actual de la Demanda de sus Productos : Setiembre 2008
(Como porcentaje de las empresas que respondieron)

Sector	Superior a lo normal	Normal	Menor a lo normal
Sectores Primarios*	3	70	27
Manufactura	19	63	18
Electricidad Agua y Gas	38	62	0
Construcción	12	84	4
Comercio	4	84	13
Transporte y Telecomunicaciones	5	74	21
Servicios	32	56	12
Total	14	70	16
Memo:			
Agosto 2008	15	72	13
Julio 2008	15	72	13
Junio 2008	11	79	10

*Incluye Agro, Pesca, Minería e Hidrocarburos

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Setiembre 2008

64. Según la encuesta, el 26 por ciento de los empresarios señaló que **la producción en el mes de setiembre fue mayor a la de agosto**, destacando el sector electricidad; mientras que el 13 por ciento indicó que hubo una reducción en su producción.

Cuadro 5
Producción (Setiembre 2008 / Agosto 2008)
(Como porcentaje de las empresas que respondieron)

Sector	Mayor	Igual	Menor
Agro y Pesca	33	56	11
Minería e Hidrocarburos	6	82	12
Manufactura	25	62	13
Electricidad Agua y Gas	42	50	8
Construcción	31	58	12
Total	26	61	13
Memo:			
Agosto 2008	20	60	20
Julio 2008	32	48	19
Junio 2008	28	59	14
Setiembre 2007	31	54	15

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Setiembre 2008



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

65. El 93 por ciento de las empresas encuestadas manifestó tener una posición buena o satisfactoria en el negocio, porcentaje similar al de meses anterior. Mientras que el 7 por ciento indicó tener una mala situación en su negocio.

Cuadro 6
Situación Actual del Negocio : Setiembre 2008
(Como porcentaje de las empresas que respondieron)

Sector	Muy buena	Normal	Mala
Agro y Pesca	27	67	7
Minería e Hidrocarburos	28	72	0
Manufactura	21	72	7
Electricidad Agua y Gas	31	69	0
Construcción	19	70	11
Comercio	23	75	2
Transporte y Telecomunicaciones	20	64	16
Servicios	36	60	4
Total	23	70	7
Memo:			
Agosto 2008	24	71	4
Julio 2008	26	69	5
Junio 2008	45	50	5

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Setiembre 2008

Situación laboral

66. En lo que se refiere a la **cantidad de personal empleado** en la empresa, un 19 por ciento de las empresas encuestadas espera que éste número aumente en los próximos 3 a 4 meses; en tanto un 75 por ciento señala que éste permanecerá igual y sólo un 6 por ciento anticipa una reducción.

Cuadro 7
Número de Personas Empleadas (Próximos 3 a 4 meses)
(Como porcentaje de las empresas que respondieron)

Sector	Mayor	Igual	Menor
Agro y Pesca	13	60	27
Minería e Hidrocarburos	6	94	0
Manufactura	21	74	6
Electricidad Agua y Gas	23	77	0
Construcción	28	60	12
Transporte y Telecomunicaciones	13	87	0
Servicios	29	71	0
Total	19	75	6
Memo:			
Agosto 2008	25	68	7
Julio 2008	27	65	7
Junio 2008	30	64	5

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Setiembre 2008



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57– 24 de octubre de 2008

Consideraciones Adicionales

67. El incremento de productividad de las empresas en el 2008 con respecto al 2007 ha sido en promedio 2,8 por ciento. Los sectores que presentaron mayor incremento fueron agropecuario (5,0 por ciento), pesca (3,0 por ciento) y manufactura (2,8 por ciento).

Cuadro 8
Incremento de la Productividad 2008/2007(%)
(Como porcentaje de las empresas que respondieron)

Sector	Productividad Promedio
Agropecuario	5,0
Pesca	3,0
Minería e Hidrocarburos	1,2
Manufactura	2,8
Electricidad Agua y Gas	1,5
Construcción	2,7
Comercio	2,6
Total	2,8

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Setiembre 2008

68. Según las empresas que incrementaron su productividad, ésta se debió principalmente a la capacitación del personal (27 por ciento), renovación de maquinaria (25 por ciento), optimización de espacio de planta (14 por ciento) y desarrollos logísticos (13 por ciento).

Cuadro 9
Razones del Incremento de la Productividad
(Como porcentaje de las respuestas)

Sector	Capacitación de personal	Renovación de Maquinaria	Optimización del espacio de planta	Desarrollos logísticos	Actualización de software	Terciarización o Outsourcing	Otros
Agro y Pesca	33	22	6	11	11	0	17
Minería e Hidrocarburos	0	25	25	0	0	25	25
Manufactura	25	28	18	13	5	4	8
Electricidad Agua y Gas	38	13	0	13	0	13	25
Construcción	30	30	11	7	11	7	4
Comercio	34	13	15	21	11	2	4
Total	27	25	14	13	7	4	10

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Setiembre 2008

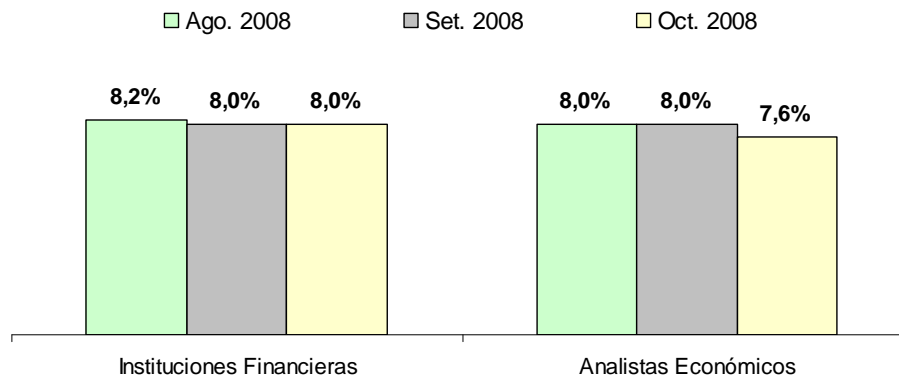
b. Producto bruto interno

69. Para setiembre, tanto los analistas económicos como las instituciones financieras proyectan un crecimiento del PBI de 8,0 por ciento, en tanto que para octubre, las instituciones financieras esperan un crecimiento de 8,0 por ciento y los analistas uno de 7,6 por ciento.



Gráfico 1

Expectativas de Crecimiento de PBI^{1/}

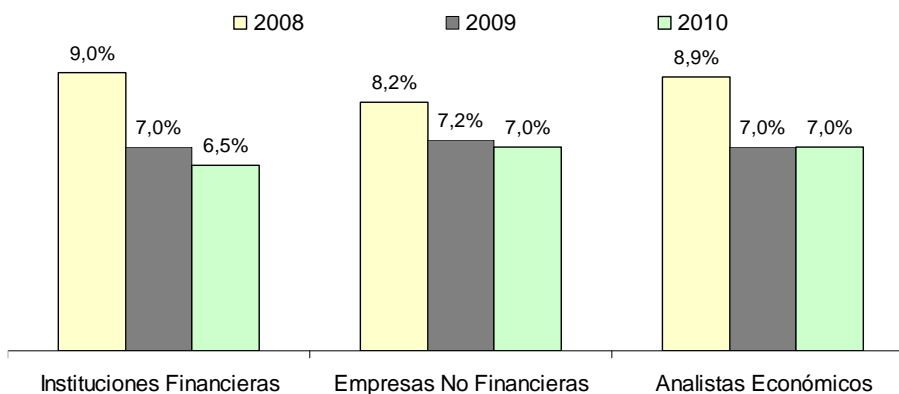


1/ Encuesta realizada por el BCRP entre el 12 y el 30 de setiembre.

70. Para el 2008, las instituciones financieras esperan un crecimiento para la economía peruana de 9,0 por ciento, en tanto que los analistas proyectan una tasa de 8,9 por ciento y las empresas no financieras una de 8,2 por ciento. Para el 2009, las empresas no financieras proyectan una tasa de 7,2 por ciento, y los analistas y empresas no financieras una de 7,0 por ciento. Finalmente, para el 2010 el crecimiento sería de 6,5 por ciento según las instituciones financieras y 7,0 por ciento según los analistas y empresas no financieras.

Gráfico 2

Expectativas del Crecimiento del PBI^{1/}



1/ Encuesta realizada por el BCRP entre el 12 y el 30 de setiembre.