



Actividad Económica¹

Enero 2009

En enero el crecimiento del **PBI** fue 3,1 por ciento de acuerdo al Instituto Nacional de Estadística e Informática. Esta menor tasa respecto a meses previos refleja: la disminución del gasto público en 9,1 por ciento, el proceso de corrección de inventarios con el fin de equilibrar el alto nivel acumulado en los meses previos al conocerse los primeros efectos de la crisis financiera y, la menor demanda externa.

A nivel sectorial, el resultado positivo del PBI de enero fue posible gracias al avance de la construcción, la minería, el comercio y otros servicios, que compensaron la menor producción de la industria no primaria, así como de los sectores agro y pesca.

El **empleo** registró un incremento de 5,2 por ciento en el primer mes del año. El empleo viene reduciendo su ritmo de expansión en línea con la desaceleración que muestra la tasa de crecimiento del PBI.

La demanda interna creció 2,3 por ciento en enero, reflejando el mayor gasto privado en consumo e inversión. El consumo privado siguió mostrando una evolución positiva gracias al crecimiento del empleo y del crédito del sistema bancario, no obstante a tasas de expansión menores. Por su parte, la **inversión privada creció 10,9 por ciento en enero**, correspondiendo dicha evolución al aumento en términos reales de 25,2 por ciento en las importaciones de bienes de capital, y en menor medida a la inversión en construcción.

En el **Anexo I** se presentan los **resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas de febrero 2009**. En dicho mes el índice de confianza empresarial del BCRP siguió remontando el mínimo alcanzado en diciembre y se situó en 38 puntos. El porcentaje de empresas que manifiesta tener acceso al crédito y que no presenta problemas de naturaleza financiera siguió mostrando los altos niveles de meses anteriores. Para el 2009 las empresas esperan un incremento promedio de la productividad del orden del 2,5 por ciento, cifra similar a la del 2008. De otro lado, entre los agentes encuestados existe un consenso en las expectativas de crecimiento de 5 por ciento en el 2009, y de un rango de 5,5 a 6,0 por ciento en el 2010.

¹ En la elaboración de este informe participaron (en orden alfabético): José Luis Bustamante, Raymundo Chirinos, Milagros de la Lama, Alberto Palacios, Youel Rojas, Irina Valenzuela, Ketty Vásquez y César Virreira.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

I. PBI sectorial

1. El **PBI** creció 3,1 por ciento en el mes de enero, gracias al avance de la construcción, la minería y de los otros servicios, que compensó la menor producción de la manufactura no primaria, así como de los sectores agro y pesca.

Cuadro 1

PRODUCTO BRUTO INTERNO

(Variaciones porcentuales respecto al mismo período del año anterior)

	Pond. 2008	2008			2009
		Ene.- Oct.	Nov.	Dic.	Ene.
Agropecuario	7,6	7,0	6,9	3,7	-1,5
Agrícola	4,7	7,4	3,3	-0,1	-6,3
Pecuario	2,3	6,3	11,3	8,2	4,5
Pesca	0,5	8,4	-8,6	5,2	-21,1
Minería e hidrocarburos	5,7	7,6	12,4	3,4	10,7
Minería metálica	4,8	7,6	10,9	1,4	7,9
Hidrocarburos	0,5	7,4	25,3	21,9	36,5
Manufactura	15,5	9,8	1,4	3,8	-2,7
Procesadores de recursos primarios	2,9	7,7	4,1	10,2	4,9
Manufactura no primaria	12,5	10,2	0,9	2,5	-4,1
Electricidad y agua	2,0	8,7	3,2	2,9	3,5
Construcción	5,9	17,9	10,2	10,3	4,5
Comercio	15,0	14,1	7,8	4,2	2,5
Otros servicios	38,0	10,1	4,6	3,9	6,0
PBI GLOBAL	100,0	10,8	6,4	4,9	3,1
Primario	16,8	7,3	7,7	4,8	3,3
No Primario	83,2	11,5	6,1	4,9	3,1

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

I.1 Sector Agropecuario

2. En enero, el sector agropecuario registró una caída de 1,5 por ciento por la menor producción del sector agrícola (-6,3 por ciento). Este resultado se explica principalmente por la reducida producción de mango tras una cosecha abundante en enero del año anterior; una baja producción de papa por retraso del ciclo de lluvias en la sierra y el adelanto de cosechas de arroz (al mes de diciembre) ante precios favorables en chacra en Piura.

Cuadro 2
SECTOR AGROPECUARIO

	enero			Contribución al crecimiento
	Miles TM.		Var. %	
	2008	2009		
Producción agrícola			-6,3	-3,5
<u>Orientada al mercado interno</u>			<u>-3,5</u>	<u>-1,3</u>
Papa	198	162	-18,3	-1,1
Arroz	188	150	-20,0	-1,0
Cebolla	43	33	-23,1	-0,2
Yuca	95	89	-6,0	-0,1
Zapallo	13	10	-23,8	-0,1
Tomate	20	33	69,5	0,4
Camote	9	18	110,3	0,2
Manzana	11	15	36,5	0,2
Limón	24	27	10,7	0,1
<u>Orientada al mercado externo y agroindustria</u>			<u>-12,3</u>	<u>-2,2</u>
Mango	136	34	-75,0	-3,0
Algodón	13	5	-61,7	-1,0
Espárrago	29	26	-11,2	-0,3
Café	2	1	-29,0	-0,1
Uva	21	43	108,5	1,7
Caña de Azúcar	746	822	10,2	0,4
Maíz A. Duro	80	85	5,8	0,1
Producción pecuaria			4,5	2,0
Ave	85	92	8,1	1,6
Leche	139	146	5,3	0,3
Huevo	22	22	1,9	0,1
Agropecuario			-1,5	-1,5

Fuente: MINAG

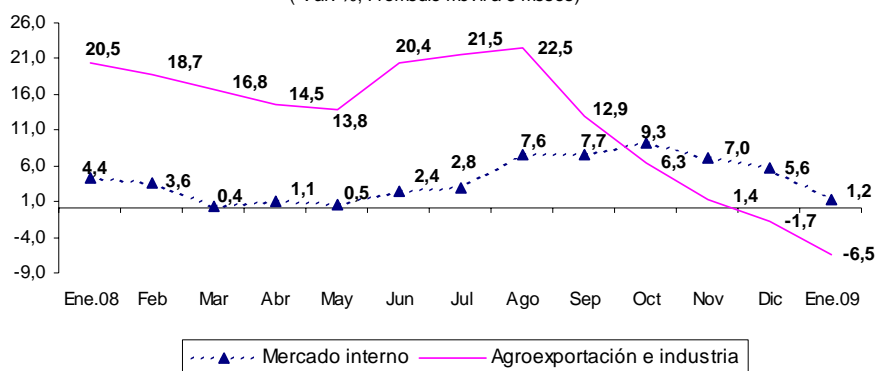
Según destino, la producción orientada al **mercado externo y la industria se redujo 12,3 por ciento**; en tanto la orientada al **mercado interno disminuyó 3,5 por ciento**.



Gráfico 1

Producción agrícola por destino

(Var. %, Promedio móvil a 3 meses)



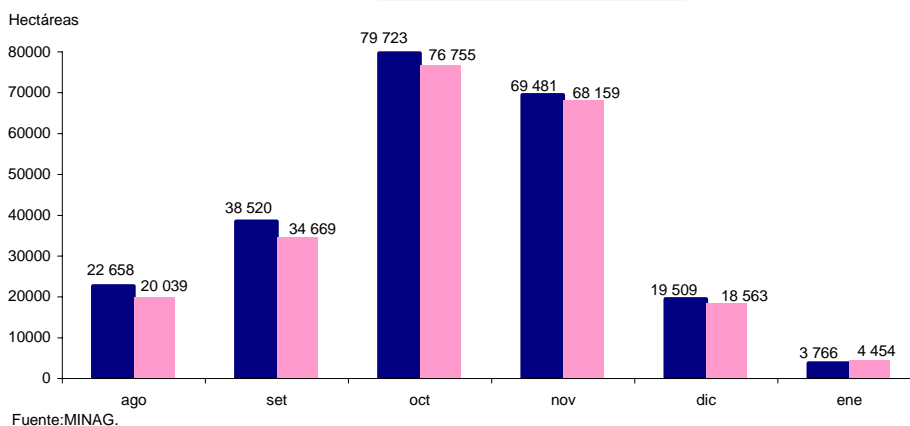
Cultivos orientados al mercado interno

- En enero, la oferta de **papa se redujo 18,3 por ciento**, en línea con las menores siembras de agosto (las que disminuyeron en 14,9 por ciento) tras el desfase del inicio del ciclo de lluvias en la sierra² en esta campaña.

Gráfico 2

Siembras de papa

■ ago. 2007-jul.2008 ■ ago. 2008-jul. 2009



Fuente:MINAG.

- La producción de **arroz mostró en el mes una caída de 20,0 por ciento**, debido a que se cosechó de forma adelantada en diciembre las 36,9 mil hectáreas sembradas en agosto de 2008 (las que según el ciclo del cultivo correspondían recoger en enero) con la finalidad de aprovechar una coyuntura de precios favorables en chacra. Cabe destacar que del área sembrada (correspondiente a la campaña chica de agosto-octubre), 21,6 mil hectáreas fueron instaladas en Piura, lo cual representa un incremento de 23,8 por ciento respecto a la campaña anterior y el mayor nivel de los últimos diez años.

² El ciclo de lluvias se postergó hasta diciembre, en lugar de comenzar como es tradicional, en el mes de setiembre.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

5. La producción de **cebolla** se contrajo en **23,1 por ciento**, al verse afectada por una menor cantidad de horas luz al día en el segundo semestre. Cabe señalar que este cultivo requiere de alta luminosidad, tener temperaturas medias y un clima seco para su desarrollo.

Cuadro 3
Producción de cebolla: Enero
(Toneladas)

	Producción		Variación	
	2008	2009	Absoluta	%
Tacna	4 387	562	-3 825	-87,2
Arequipa	23 386	19 872	-3 514	-15,0
Lima	8 908	6 424	-2 484	-27,9
Ica	1 137	101	-1 036	-91,1
Subtotal	37 818	26 959	-10 859	-28,7
Resto	5 428	6 313	885	16,3
Total	43 246	33 272	-9 974	-23,1

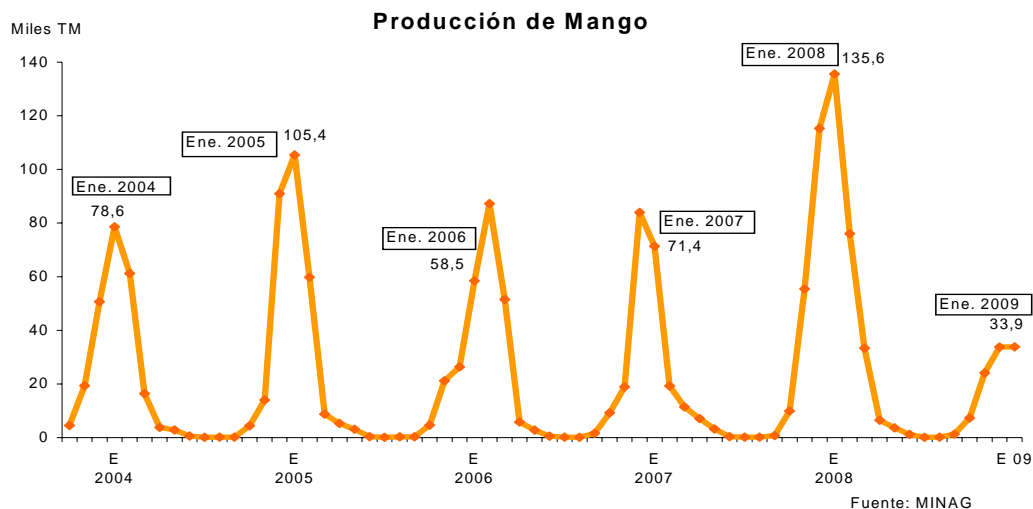
Fuente: MINAG.

6. La oferta de **yuca** y **zapallo** se redujo en 6,0 y 23,8 por ciento respectivamente. Hubo menores siembras en Ucayali, Cusco, Huánuco y Loreto (yuca) y en Lima (zapallo).
7. En el mes, también se registró un aumento en las cosechas de **frutas** como manzana (36,5 por ciento), melocotón (70,2 por ciento), naranja y piña (20,0 y 15,7 por ciento, respectivamente), así como del limón (10,7 por ciento).

Cultivos orientados al mercado externo y agroindustria

8. La producción de **mango**, concentrada en Piura, **se redujo** notablemente **en el mes (caída de 75,0 por ciento)**, debido a que en los meses de junio y julio pasados, no se llegó a alcanzar las temperaturas mínimas requeridas para su floración (alrededor de 15°).

Gráfico 3





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

9. La producción de **algodón** fue **menor en 61,7 por ciento**, siendo la más afectada la variedad Tangüis proveniente de Ica, zona que explicó 79 por ciento de la caída del mes. Asimismo, este cultivo se sustituyó por maíz amarillo duro, al presentar precios en chacra más favorables.
10. La producción de **espárrago**, **se redujo 11,2 por ciento** debido a una menor luminosidad ambiental en la costa en el segundo semestre. Este cultivo es muy sensible a oscilaciones térmicas, específicamente la variedad espárrago verde, pues adquiere su color por acción de la luz.
11. El volumen de producción de **uva aumentó 108,5 por ciento** respecto a enero pasado, mes en el que las cosechas se postergaron para febrero y marzo. En Ica, el principal valle productor de uva alcanzó una producción de 34,3 mil toneladas, superior en 171,0 por ciento al de igual mes anterior. En enero de este año se exportaron 18 mil toneladas de uvas frescas, volumen superior en 31,1 por ciento al de enero del año anterior.
12. La producción de **caña de azúcar aumentó 10,2 por ciento** por el incremento tanto de cosechas (7,5 por ciento) como de rendimientos (2,5 por ciento), que pasaron de 124 a 127,1 toneladas por hectárea entre enero 2008 y enero 2009. Destaca el incremento de las áreas cosechadas en Lambayeque (302 mil hectáreas) y los mejores rendimientos obtenidos en La Libertad (149,1 toneladas/hectárea), superiores en 5,0 por ciento a las de enero de 2008.
13. La producción de **maíz amarillo duro aumentó 5,8 por ciento** con un incremento de 12,4 por ciento en el rendimiento, llegando a 3,9 toneladas/hectárea en enero 2009 con buena disponibilidad de recurso hídrico.

Desarrollo de la campaña agrícola: 2008-2009

14. Durante agosto-enero, el área sembrada de cultivos de corto período vegetativo llegó a 1 478 mil hectáreas, mayor en 18 mil hectáreas a la de igual temporada del año anterior.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

Cuadro 4

Campana Agrícola - Area sembrada agosto 2008 - enero 2009

(Miles de Hectáreas)

	Campana agrícola			Variación absoluta	Avance %
	Promedio 1/	2007-2008	2008-2009		
Total Nacional	1 391	1 460	1 478	18	69
Costa (para el mercado interno)					
Arroz	179	203	250	47	48
Frijol seco	48	53	53	0	58
Cebolla	8	8	7	-1	61
Camote	6	5	7	1	45
Tomate	3	3	3	0	49
Sierra (para el mercado interno)					
Papa	221	234	223	-11	86
Maíz Amiláceo	225	234	233	-1	93
Cebada	129	130	133	3	82
Haba	58	66	65	-1	96
Quinua	30	33	34	1	98
Selva (para el mercado interno)					
Yuca	63	65	65	-1	51
Sub total	971	1 034	1 071	37	
Cultivos Industriales y agroindustria					
Maíz Duro	157	161	169	9	55
Algodón	63	54	28	-26	75
Sub total	219	215	197	-17	

1/ Promedio cinco campañas anteriores.

Fuente: Ministerio de Agricultura.

En la costa, se sembró más arroz (Lambayeque, Piura, Tumbes y La Libertad) y maíz amarillo duro (La Libertad, Ica y Lambayeque).

En la sierra, por retraso del ciclo de lluvias disminuyeron las siembras de papa (sierra central y sur), maíz amiláceo y habas.

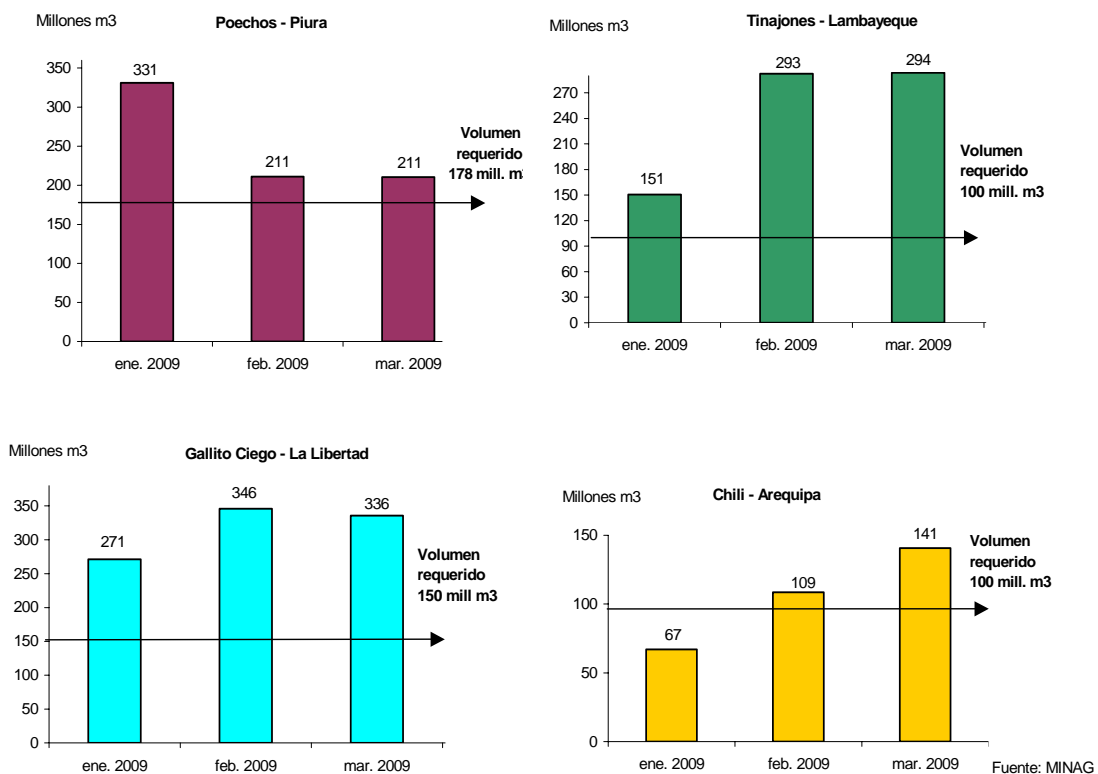
En la selva, se sembró más maíz amarillo duro (San Martín, Amazonas, Huánuco y San Martín), arroz (San Martín) y menos yuca (Cusco, San Martín y Pasco).

Recuadro 1 Volumen de agua almacenada en los reservorios

En el norte el volumen de agua en los reservorios muestra un nivel superior al requerido para el desarrollo de la campaña agrícola, después de atender una intensa campaña de siembras de arroz, en esta región .

En Arequipa se registró una recuperación del volumen de precipitaciones desde febrero y se prevé continúe la mejora en los reservorios, debido a que las lluvias se han presentado con mayor intensidad a comienzos de marzo.

RESERVORIO - VOLUMEN DE AGUA ALMACENADA 1/



1/ Al 02 de marzo de 2009

I.2 Sector pesca

15. En enero, el **sector pesquero** registró una caída de 21,1 por ciento, descenso que refleja tanto la menor pesca para consumo humano, principalmente de calamar gigante para congelado y jurel para conservas, como la menor extracción de anchoveta para consumo industrial.

Cuadro 5
SECTOR PESCA

	Pond. 2008 1/	Enero 2009	
		Var. % 12 meses	Contribución al crecimiento
<u>Pesca Marítima</u>	<u>95,1</u>	<u>-22,0</u>	<u>-21,0</u>
Consumo humano	68,3	-20,9	-17,6
-Conservas	4,1	-34,4	-2,2
-Fresco	24,6	3,5	1,1
-Congelado	37,3	-35,5	-15,5
-Seco salado	2,3	-42,7	-1,0
Consumo industrial	21,6	-37,2	-3,4
-Anchoveta	21,5	-37,0	-3,4
<u>Pesca Continental</u>	<u>4,9</u>	<u>-0,3</u>	<u>0,0</u>
<u>SECTOR PESCA</u>	<u>100,0</u>	<u>-21,1</u>	<u>-21,1</u>

1/ Ponderaciones referenciales promedio del año 2008.

16. En enero, la disminución de la pesca de **consumo humano** (-20,9 por ciento) reflejó principalmente las menores descargas de pota, jurel y atún, disminución que no pudo ser atenuada por la mayor presencia de caballa y bonito.

Los menores desembarques para **congelado (-35,5 por ciento)** reflejaron la menor extracción de calamar gigante en los puertos de Sechura, Talara y Paita la cual viene siendo desincentivada por los menores precios ante la caída en la demanda mundial. Este resultado no pudo ser compensado por los mayores desembarques de otras especies como la caballa.

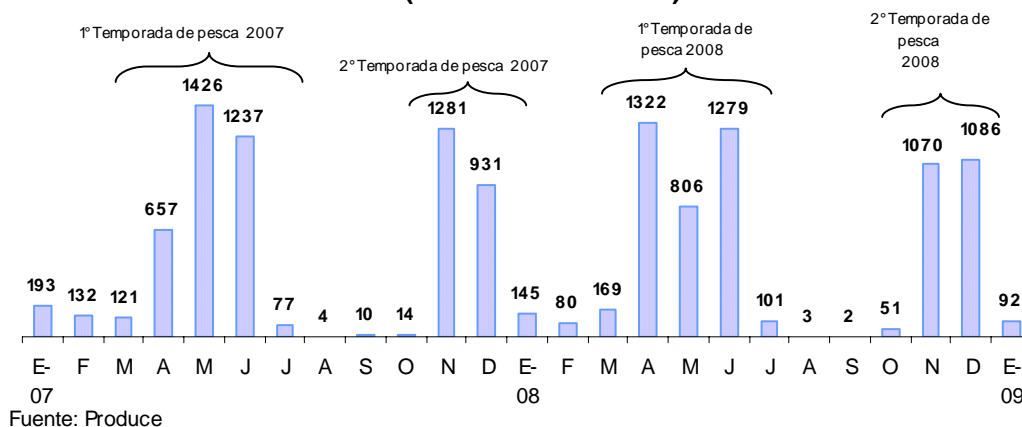
Los menores desembarques para **conservas (-34,4 por ciento)** también estuvieron asociados a las menores capturas de jurel, especie que si bien mostró una recuperación en relación al mes anterior muestra volúmenes mucho menores respecto a enero 2008. Por otro lado, el desempeño positivo de la actividad pesquera para **fresco (3,5 por ciento)** fue explicado por la abundancia de caballa, bonito y perico, esta última con mayor concentración en el puerto de Salaverry.

17. La producción de **conservas y productos congelados de pescado** disminuyó 19,9 por ciento, debido principalmente al menor desembarque de calamar gigante. Por su parte, la menor producción de **harina y aceite de pescado** (-38,5 por ciento) se debió a la menor extracción de anchoveta.
18. Los desembarques de anchoveta para **harina de pescado** cayeron 37,0 por ciento, 53,8 miles de TM menos que similar periodo del año anterior en la zona sur del litoral, debido que el Ministerio de la Producción decretó para enero una veda preventiva mayor a la del

año pasado en los puertos de Arequipa a Moquegua³, ante la alta incidencia de especies juveniles.

Gráfico 4

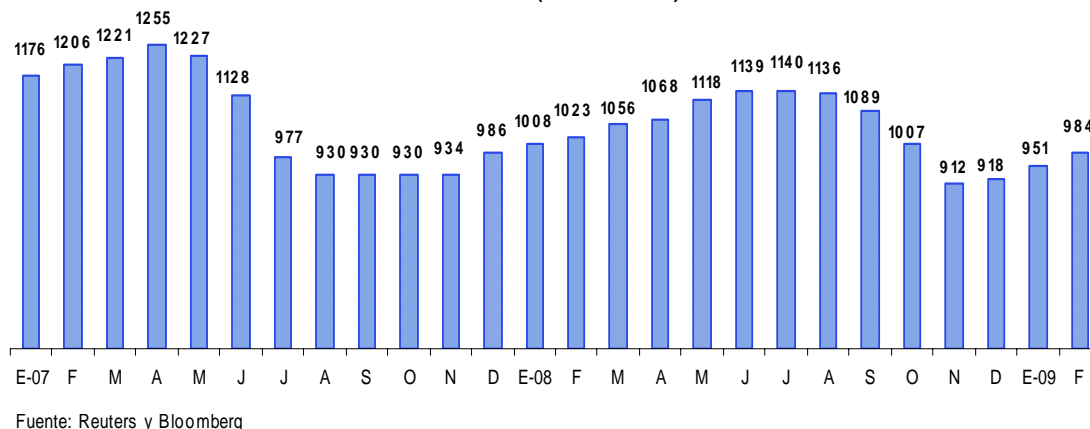
Extracción de anchoveta 2007 - 2008 (Miles de toneladas)



19. En febrero, la harina de pescado continúa registrando una recuperación en su cotización, después de alcanzar en el mes de noviembre de 2008 su nivel más bajo de los últimos 3 años. En el mes se cotizó a US\$ 984 por TM (superior en US\$ 33,3 al mes previo), en respuesta a una limitada oferta de harina, ya que los inventarios de la última temporada de pesca de anchoveta no alcanzarían a cubrir la demanda existente.

Gráfico 5

Cotización de Harina de Pescado (US\$/Tonelada)



³ En enero de 2008 el Ministerio de la Producción también suspendió las actividades de pesca de anchoveta en la misma zona dentro de las 10 millas de la costa por un espacio de 8 días. Este año la veda preventiva fue de 20 días dentro de las 30 millas de la costa sur, de Arequipa a Moquegua.

I.3 Sector Minería e Hidrocarburos

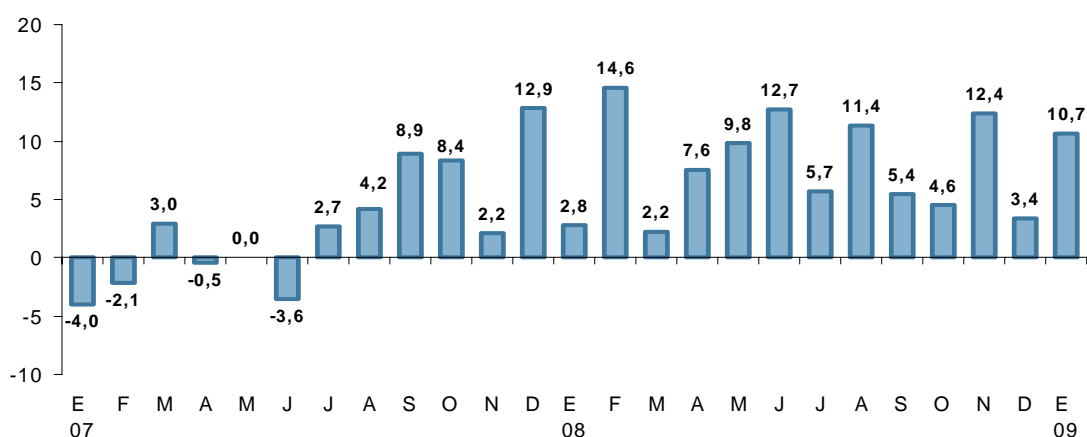
20. En enero, el **sector minería e hidrocarburos** creció **10,7 por ciento**. Este resultado se explica por la mayor producción de cobre (27,6 por ciento), principalmente, aunque también contribuyen zinc (5,2 por ciento) y petróleo crudo (38,1 por ciento), este último como reflejo de la entrada en operación del lote 56 en el mes de setiembre. Con ello el sector acumula 19 meses de crecimiento consecutivo.

Cuadro 6
Producción del Sector Minería e Hidrocarburos (Var %)

	Ponderación 1/	Enero 2009	
		Var % anual	Contribución al crecimiento
Minería metálica	89,7	7,9	7,1
Cobre	26,0	27,6	6,3
Zinc	19,5	5,2	1,1
Plata	7,9	9,0	0,7
Molibdeno	1,2	85,5	0,7
Estaño	2,1	-1,6	0,0
Plomo	2,4	-4,3	-0,1
Hierro	2,0	-14,1	-0,3
Oro	28,6	-4,0	-1,2
Hidrocarburos	10,3	36,5	3,7
Petróleo crudo	7,8	38,1	3,0
Gas Natural	2,6	30,2	0,6
Minería e hidrocarburos	100	10,7	10,7

1/ Ponderaciones referenciales promedio del año 2008.
Fuente: INEI y MINEM.

Gráfico 6
Producción del Sector Minería e Hidrocarburos (Var %)



Fuente: MINEM



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

21. La **producción de cobre aumentó 27,6 por ciento** por la mayor actividad de la Compañía Minera Antamina (84,9 por ciento) que contribuyó con 18,9 puntos porcentuales al crecimiento. No obstante, esto refleja un efecto base, ya que a finales del 2007 e inicios del 2008 esta empresa registró problemas operativos, asociados a la ampliación de su capacidad de procesamiento. Asimismo, Gold Fields La Cima y Cerro Verde aportaron 3,5 y 3,2 puntos porcentuales a la producción de este metal.

Cuadro 7

Producción de Cobre

(En miles de toneladas métricas finas)

	Enero		
	2008	2009	Var. %
Compañía Minera Antamina	16,1	29,7	84,9
Southern Peru Copper Corporation	25,6	26,0	1,6
Sociedad Minera Cerro Verde	16,0	18,3	14,3
Xstrata Tintaya	6,3	5,8	-8,6
Gold Fields La Cima	0,0	2,5	n.a.
Compañía Minera Condestable	1,5	2,1	44,5
Otros	6,7	7,6	13,9
TOTAL	72,2	92,2	27,6

Fuente:MINEM

22. La **extracción de zinc aumentó 5,2 por ciento** debido también a la mayor producción de Compañía Minera Antamina⁴ (28,3 por ciento), así como de la Compañía Minera Milpo (26,8 por ciento), en sus unidades de Cerro Lindo y El Porvenir que reflejan las inversiones realizadas en la optimización de sus operaciones en mina y planta de procesamiento; y de la Empresa Administradora Chungar que registró un aumento de 31,0 por ciento. Estos resultados se vieron compensados parcialmente con la menor producción de Sociedad Minera el Brocal (-30,1 por ciento), debido a menores leyes del mineral en su unidad Cerro de Pasco; y Empresa Minera Los Quenuales (-7,1 por ciento).

⁴ En noviembre 2008, Antamina anunció un incremento de 77 por ciento en su estimado de reservas. El contenido de cobre se incremento en 69 por ciento y el de zinc en 35 por ciento.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

Cuadro 8

Producción de Zinc

(En miles de toneladas métricas finas)

	Enero		
	2008	2009	Var. %
Compañía Minera Antamina	29,7	38,0	28,3
Volcan Compañía Minera	23,1	22,5	-2,8
Empresa Minera Los Quenuales	17,5	16,3	-7,1
Compañía Minera Milpo	9,4	12,0	26,8
Empresa Administradora Chungar	6,1	8,0	31,0
Sociedad Minera El Brocal	8,2	5,8	-30,1
Compañía Minera Atacocha	5,4	5,3	-0,4
Otros	30,4	28,7	-5,5
TOTAL	129,8	136,5	5,2

Fuente:MINEM

23. **La producción de plata aumentó 9,0 por ciento.** En el resultado del mes también influyó la mayor producción de Antamina (63,5 por ciento) que contribuyó con 5,0 puntos porcentuales. Asimismo destacan Compañía Minera Ares (41,7 por ciento), principalmente en su Unidad Minera Arcata, luego de su ampliación durante el primer trimestre de 2008 y Volcan Compañía Minera que aumentó su producción en 11,2 por ciento. Este crecimiento se vio atenuado por la menor producción de Sociedad Minera el Brocal que restó 2,8 puntos porcentuales a la producción del mes, debido a que registró un menor contenido de plata en sus concentrados de plomo y zinc.

Cuadro 9

Producción de Plata

(En miles de kilogramos finos)

	Enero		
	2008	2009	Var. %
Volcan Compañía Minera	45,1	50,1	11,2
Compañía Minera Ares	25,4	36,1	41,7
Compañía Minera Antamina	22,0	36,0	63,5
Compañía De Minas Buenaventura	34,2	34,9	2,2
Minera Yanacocha	6,9	10,8	57,3
Southern Peru Copper Corporation	10,5	10,8	2,7
Empresa Minera Los Quenuales	12,2	9,6	-21,7
Sociedad Minera Corona	2,8	7,4	161,2
Sociedad Minera El Brocal	15,2	7,3	-51,6
Otros	107,4	104,2	-3,0
TOTAL	281,7	307,2	9,0

Fuente:MINEM



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

24. La producción de molibdeno creció 85,5 por ciento en enero por la mayor producción de Antamina (949,3 por ciento), Cerro Verde (231,3 por ciento) y Southern (13,2 por ciento).

Cuadro 10
Producción de Molibdeno
(en toneladas métricas)

	Enero		
	2008	2009	Var. %
Southern	679	771	13,5
Antamina	45	469	949,3
Cerro Verde	71	234	231,5
Total	795	1 474	85,5

Fuente:MINEM

25. La **producción de oro disminuyó 4,0 por ciento**. Este resultado refleja la menor actividad de: Yanacocha (-16,4 por ciento) debido a menores leyes en la extracción del metal y a un efecto base, ya que en enero de 2008 se registró la producción más alta del año; Minera Barrick Misquichilca, que se contrajo en 3,9 por ciento, debido al agotamiento natural en su mina Pierina en Ancash; y Buenaventura, que redujó su producción en 12,8 por ciento. Esta menor producción fue parcialmente compensada por la mayor actividad de Cerro Corona, de Gold Fields La Cima, y Corihuarmi de Minera IRL en Junín que aportaron 2,3 por ciento y 0,6 a la producción del metal, respectivamente.

Cuadro 11
Producción de Oro
(En miles de onzas-troy)

	Enero		
	2008	2009	Var. %
Minera Yanacocha	182,2	152,2	-16,4
Minera Barrick Misquichilca	102,6	98,6	-3,9
- Alto Chicama	64,8	73,5	13,4
- Pierina	37,8	25,1	-33,5
Compañía De Minas Buenaventura	30,0	26,2	-12,8
Minera Aurífera Retamas	11,9	12,6	5,5
Consorcio Minero Horizonte	11,1	10,9	-1,1
Gold Fields La Cima	0,0	10,7	n.a.
Aruntani	9,6	9,3	-3,0
Otros	116,8	124,9	6,9
TOTAL	464,2	445,4	-4,0

Fuente:MINEM

26. La **producción de hierro cayó 14,1 por ciento** con respecto a enero de 2008 por la menor producción de Shougang en su yacimiento Marcona en Ica. La **producción de estaño cayó 1,6 por ciento** como reflejo de la menor producción de Minsur en su mina

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

San Rafael en Puno. En tanto, la **producción de plomo cayó 4,3 por ciento**. Como resultado de la menor producción de Volcan.

27. La **producción de hidrocarburos aumentó 36,5 por ciento**, reflejo de la mayor extracción de hidrocarburos líquidos (38,1 por ciento) y la mayor producción de gas natural que aumentó 30,2 por ciento.

La **producción de hidrocarburos líquidos aumentó 38,1 por ciento** debido principalmente al inicio de explotación en el lote 56 de Pluspetrol en el mes de setiembre. Asimismo influyó la producción de BPZ en el Lote Z-1, en Tumbes. Ello fue compensado por la menor producción en el Lote 1-AB de Pluspetrol, en Loreto, debido al agotamiento natural de los pozos.

Cuadro 12

Producción de Petróleo Crudo
(En miles de barriles diarios)

	Enero		
	2007	2008	Var. %
Petrobras (Ex-Perez Compac): Lote X	14,0	14,3	2,1
Petrotech: Lote Z- 2B	11,8	12,9	9,4
Pluspetrol: Lote I-AB	23,9	16,4	-31,6
Pluspetrol: Lote 8	16,9	16,2	-4,4
Otros contratistas	11,2	14,3	27,8
Camisea I Lote 88 Pluspetrol LGN	27,5	30,9	12,4
BPZ	0,9	5,4	471,6
Pluspetrol: Lote 56	0,0	35,1	n.a.
Total (miles de barriles diarios)	107	148	38,1
Memo: Total (miles de barriles)	3 331	4 602	38,1

Fuente: Perúpetro

La **producción de gas natural** creció 30,2 en enero, debido a la producción de Pluspetrol en el lote 88 para consumo de las centrales termoeléctricas.

Cuadro 13

Producción de Gas Natural
(En millones de pies cúbicos diarios)

	Enero		
	2007	2008	Var. %
Petrobras - Lote X	10,2	7,6	-25,8
Petrotech - Lote Z-2B	12,9	7,4	-42,5
Sapet - Lote VII y VI	2,6	0,6	-76,3
Aguaytía - Lote 31-C	33,4	31,6	-5,4
Otros	5,2	5,6	7,6
Camisea I (Lote 88)	164,0	244,5	49,1
Total (MPCD)	228	297	30,2
Memo: Total (MPC)	7 078	9 214	30,2

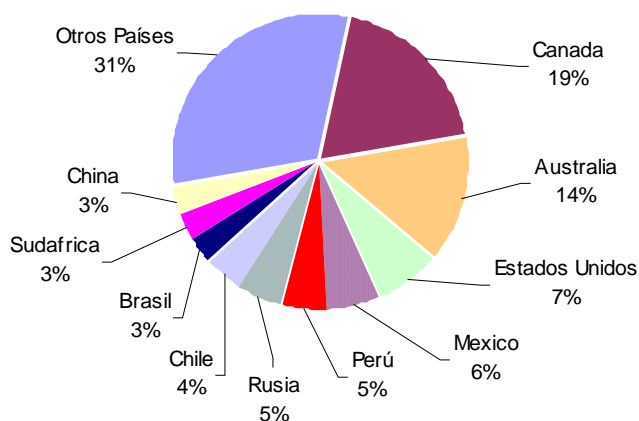
Fuente: Perúpetro

Recuadro 2 Inversiones en exploración minera

En febrero se realizó la Convención Anual del PDAC (*Prospects and Developers Association of Canada*), en el cual el *Metal Economics Group* (MEG) dio a conocer que el presupuesto de exploración del 2008 fue de US\$ 12 600 millones. De este presupuesto Latinoamérica recibió US\$ 3 150 millones de inversión concentrándose el 83 por ciento de esta asignación a los 5 países mineros por tradición (México, Chile, Perú, Brasil y Argentina). A nivel de países el Perú ocupó el quinto lugar en el destino de inversiones en exploración con US\$ 630 millones (5 por ciento del presupuesto total del 2008); siendo el primer receptor de la región.

Gráfico 7

Gastos de Exploración 2008
(Como porcentaje del total)



Fuente: Metals Economics Group

28. En el mes, la **refinación de petróleo** registró un aumento de 36,5 por ciento, por la mayor producción de diesel, GLP y gasolina natural por parte de Pluspetrol (141,9 por ciento), por la incorporación del Lote 56 y, de diesel y gasolinas por parte de Petroperú (47,2 por ciento). Por su parte, la **refinación de metales no ferrosos** disminuyó 0,9 por ciento debido a la menor producción de zinc refinado por parte de Votorantim Cajamarquilla (-8,0 por ciento), por ajustes en el proceso de producción: atenuado por la mayor producción de cátodos de cobre por parte de Cerro Verde (25,4 por ciento).

I.4 Sector manufactura

I.4.i Manufactura primaria

29. En enero, la **producción de la manufactura de procesamiento de recursos primarios aumentó 4,9 por ciento**, principalmente por la mayor producción de la refinación de petróleo y productos cárnicos; atenuada por la menor producción de la industria pesquera.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

Cuadro 14
MANUFACTURA PRIMARIA

CIU - RAMAS DE ACTIVIDAD	Pond. 2008 1/	Año 2008		Enero 2009	
		Var. % anual	Contribución al crecimiento	Var. % anual	Contribución al crecimiento
MANUFACTURA PRIMARIA	100,0	7,6	7,6	4,9	4,9
Azúcar	4,6	10,4	0,5	1,9	0,1
Productos cárnicos	31,0	9,0	2,7	5,6	2,2
Harina y aceite de pescado	9,1	0,2	0,0	-38,5	-1,3
Conservas y productos congelados de pescado	12,8	10,6	1,3	-19,9	-4,9
Refinación de metales no ferrosos	22,7	9,4	2,1	-0,9	-0,3
Refinación de petróleo	19,8	4,9	1,0	36,5	9,0

1/ Ponderaciones referenciales promedio del año 2007.

Fuente: Ministerio de la Producción.

I.4.ii Manufactura no primaria

30. En enero, la manufactura no primaria mostró una tasa negativa de 4,1 por ciento en un entorno de desacumulación de inventarios. Este descenso obedece a la desacumulación de existencias que viene enfrentando una gran mayoría de las empresas y a una menor demanda externa.
31. De la disminución mostrada por la manufactura no primaria en el mes, 53 por ciento corresponde al menor crecimiento del mercado interno y 47 por ciento a la menor demanda por exportaciones.

Cuadro 15
MANUFACTURA NO PRIMARIA: CONTRIBUCIÓN PORCENTUAL AL CRECIMIENTO
POR MERCADO DE DESTINO Y POR GRUPOS INDUSTRIALES
ENERO 2009 1/
(en puntos porcentuales)

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

1/ No incluye efectos indirectos.

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

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

32. El crecimiento de las ramas destinadas a la construcción (12,5 por ciento) contrasto el menor dinamismo que mostraron el resto de ramas. En ese sentido, la bienes de consumo creció sólo 0,6 por ciento, en tanto las de bienes de capital y de insumos cayeron 22,9 y 0,8 por ciento, respectivamente.

Cuadro 16
Crecimiento de la manufactura no primaria por demanda interna: Enero 2009
(Variación porcentual anual)

Consumo Masivo	0,6	Orientada a la Construcción	12,5
<i>Otros artículos de papel y cartón</i>	38,4	<i>Pinturas, barnices y lacas</i>	50,8
<i>Bebidas gaseosas</i>	19,6	<i>Materiales para la construcción</i>	7,3
<i>Productos alimenticios diversos</i>	18,5	<i>Cemento</i>	6,5
<i>Productos de tocador y limpieza</i>	18,0	<i>Productos Abrasivos</i>	-20,9
<i>Manufacturas diversas ^{1/}</i>	11,6		
<i>Cerveza y malta</i>	2,9	Metal mecánica, maquinaria y equipo	-22,9
<i>Productos lácteos</i>	-0,8	<i>Material de transporte</i>	-1,2
<i>Muebles de Madera</i>	-8,3	<i>Productos metálicos</i>	-8,9
<i>Aceites y grasas</i>	-15,7	<i>Maquinaria eléctrica</i>	-11,9
<i>Productos farmacéuticos</i>	-18,3	<i>Maquinaria y equipo</i>	-43,3
<i>Otras prendas de vestir</i>	-21,7	<i>Industria del hierro y del acero</i>	-49,9
Insumos	-0,8		
<i>Actividades de edición e impresión</i>	29,3		
<i>Papel y cartón</i>	1,3		
<i>Explosivos, esencias naturales y químicas</i>	-3,7		
<i>Vidrio</i>	-6,8		
<i>Plásticos</i>	-8,8		
<i>Caucho</i>	-8,8		
<i>Envases de papel y cartón</i>	-19,3		
<i>Sustancias químicas básicas</i>	-28,2		

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

33. Las industrias orientadas principalmente al mercado externo disminuyeron 24,4 por ciento en enero, principalmente por la menor producción de prendas de tejidos de punto y de fibras sintéticas.

Cuadro 17
Crecimiento de la manufactura no primaria
por exportaciones: Enero 2009

Exportaciones	-24,4
<i>Conservas de alimentos</i>	-17,0
<i>Hilados, tejidos y acabados</i>	-20,5
<i>Prendas de tejido de punto</i>	-32,4
<i>Fibras sintéticas</i>	-58,1

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

Cuadro 18
MANUFACTURA NO PRIMARIA

CIU - RAMAS DE ACTIVIDAD	Pond. 2008 1/	Noviembre 2008		Diciembre 2008		Enero 2009	
		Var. % anual	Contribución al crecimiento	Var. % anual	Contribución al crecimiento	Var. % anual	Contribución al crecimiento
MANUFACTURA NO PRIMARIA	100.0	0.9	0.9	2.5	2.5	-4.1	-4.1
<u>Alimentos y bebidas</u>	<u>22.5</u>	<u>-1.0</u>	<u>-0.1</u>	<u>5.5</u>	<u>1.9</u>	<u>-0.7</u>	<u>-0.1</u>
Productos lácteos	3,0	14,6	0,4	6,5	0,3	-0,8	0,0
Molinería y panadería	6,5	-4,5	-0,3	10,3	0,8	0,9	0,1
- Arroz pilado	1,4	17,3	0,1	55,1	0,7	-20,0	-0,2
- Resto	5,1	-7,5	-0,4	1,7	0,1	5,9	0,3
Aceites y grasas	1,7	-12,4	-0,2	-14,2	-0,3	-15,7	-0,3
Alimentos para animales	0,6	3,3	0,0	2,7	0,0	2,6	0,0
Productos alimenticios diversos	1,0	0,3	0,0	10,3	0,2	18,5	0,2
Cerveza y malta	2,6	6,3	0,3	4,3	0,2	2,9	0,1
Bebidas gaseosas	2,7	14,9	0,4	25,3	0,8	19,6	0,7
Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas	4,3	-13,5	-0,7	-5,2	-0,3	-17,0	-0,7
<u>Textil</u>	<u>14.4</u>	<u>-16.0</u>	<u>-2.1</u>	<u>-19.2</u>	<u>-2.6</u>	<u>-22.9</u>	<u>-3.1</u>
Hilados, tejidos y acabados	3,1	-15,6	-0,3	-12,8	-0,3	-20,5	-0,6
Prendas de tejidos de punto	3,3	-25,7	-0,9	-18,9	-0,6	-32,4	-1,2
Cuerdas, cordeles y redes	0,2	-18,1	0,0	-40,7	-0,1	-67,6	-0,2
Cuero	0,2	-15,7	0,0	-20,0	0,0	-27,6	-0,1
Otras prendas de vestir	7,1	-9,7	-0,7	-20,7	-1,5	-21,7	-1,4
<u>Madera y muebles</u>	<u>4.3</u>	<u>-0.7</u>	<u>0.0</u>	<u>16.0</u>	<u>0.8</u>	<u>-8.3</u>	<u>-0.3</u>
<u>Industria del papel e imprenta</u>	<u>11.2</u>	<u>50.2</u>	<u>5.2</u>	<u>29.2</u>	<u>3.2</u>	<u>23.4</u>	<u>2.5</u>
Papel y cartón	1,7	-13,8	-0,2	-9,4	-0,2	1,3	0,0
Envases de papel y cartón	0,6	-9,8	-0,1	11,2	0,2	-19,3	-0,1
Otros artículos de papel y cartón	4,2	115,1	3,6	43,0	1,5	38,4	1,1
Actividades de edición e impresión	4,8	42,0	1,9	38,2	1,8	29,3	1,5
0	0						
<u>Productos químicos, caucho y plásticos</u>	<u>16.4</u>	<u>-4.5</u>	<u>-0.4</u>	<u>-5.0</u>	<u>-0.4</u>	<u>-4.1</u>	<u>-0.5</u>
Sustancias químicas básicas	2,3	-24,5	-0,5	-40,6	-0,9	-28,2	-0,7
Fibras sintéticas	0,3	-19,2	-0,1	-56,7	-0,2	-58,1	-0,2
Productos farmacéuticos	1,8	1,5	0,1	21,3	0,3	-18,3	-0,3
Pinturas, barnices y lacas	1,4	8,9	0,3	19,9	0,4	50,8	0,8
Productos de tocador y limpieza	2,9	3,8	0,1	26,5	0,8	18,0	0,5
Explosivos, esencias naturales y químicas	2,8	-5,0	-0,1	-6,1	-0,2	-3,7	-0,1
Caucho	0,9	-13,2	-0,1	-56,8	-0,5	-8,8	-0,1
Plásticos	2,6	0,4	0,0	7,5	0,2	-8,8	-0,2
Plaguicidas, abonos compuestos y plásticos primarios	1,3	-8,0	-0,1	-13,7	-0,2	-12,1	-0,2
0,0	0,0						
<u>Minerales no metálicos</u>	<u>12.2</u>	<u>11.2</u>	<u>1.9</u>	<u>7.7</u>	<u>1.2</u>	<u>3.3</u>	<u>0.6</u>
Vidrio	2,5	-7,8	-0,2	-0,9	0,0	-6,8	-0,2
Cemento	4,6	11,6	0,8	1,2	0,1	6,5	0,4
Materiales para la construcción	5,0	21,2	1,3	20,8	1,2	7,3	0,4
Productos abrasivos	0,2	-9,4	0,0	-30,8	-0,1	-20,9	0,0
0,0	0,0					0,0	0,0
<u>Industria del hierro y acero</u>	<u>4.1</u>	<u>-54.3</u>	<u>-2.3</u>	<u>-68.6</u>	<u>-3.0</u>	<u>-49.9</u>	<u>-2.3</u>
0,0	0,0						
<u>Productos metálicos, maquinaria y equipo</u>	<u>11.6</u>	<u>-9.8</u>	<u>-1.0</u>	<u>13.3</u>	<u>1.7</u>	<u>-11.4</u>	<u>-1.3</u>
Productos metálicos	6,9	-1,9	-0,1	19,1	1,3	-8,9	-0,6
Maquinaria y equipo	0,8	-56,2	-1,3	72,1	0,5	-43,3	-0,4
Maquinaria eléctrica	2,1	0,4	0,0	-6,4	-0,1	-11,9	-0,3
Material de transporte	1,9	11,9	0,4	-2,2	0,0	-1,2	0,0
0	0						
<u>Manufacturas diversas 2/</u>	<u>3.4</u>	<u>-9.4</u>	<u>-0.2</u>	<u>-11.0</u>	<u>-0.3</u>	<u>11.6</u>	<u>0.4</u>

1/ Ponderaciones referenciales promedio del año 2008.

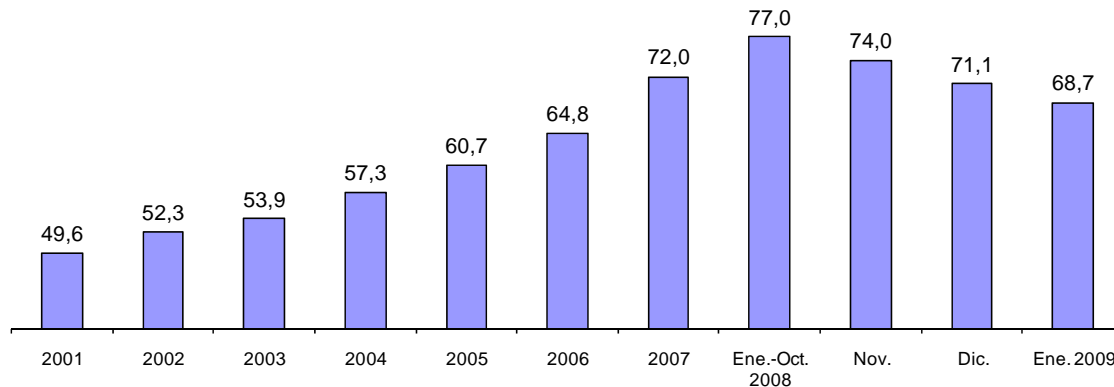
2/ Incluye joyería, bisutería, fósforos y artículos de oficina.

Fuente: Ministerio de la Producción.

34. El índice de utilización de capacidad instalada de la manufactura no primaria alcanzó 68,7 por ciento en enero, frente a 73,1 por ciento en igual mes del 2008.

Gráfico 8

Tasa de Utilización de Capacidad Instalada de la Manufactura no Primaria 1/



1/ Se define como el ratio entre la producción corriente y la máxima producción mensual de los últimos 8 años para cada agrupación industrial.

Fuente: Ministerio de la Producción.

35. El grupo **alimentos y bebidas** disminuyó su actividad en **0,7 por ciento** en el mes, reduciendo en 0,1 puntos porcentuales el crecimiento de la manufactura no primaria, por una menor actividad en los rubros conservas de alimentos, chocolatería y aceites y grasas, que no fue compensada por la alta demanda de bebidas gaseosas y productos alimenticios diversos.

Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas (-17,0 por ciento), por menor producción de espárragos en conserva (-46,9 por ciento) y congelados (-75,7 por ciento), chocolates diversos (-23,9 por ciento), cocoa (-46,5 por ciento), ketchup (-2,3 por ciento), vinos y espumantes (-16,9 por ciento) y pisco (-4,2 por ciento) atenuada por la mayor producción de jugos y refrescos diversos (6,8 por ciento).

Aceites y grasas (-15,7 por ciento), asociadas a menores ventas de aceite vegetal desde marzo del 2008.

Productos lácteos (-0,8 por ciento), por una menor producción de quesos (-21,5 por ciento) y leche evaporada (-9,9 por ciento), atenuada por una mayor producción de yogurt (17,8 por ciento).

En contraste, registraron mayor actividad en el mes:

Bebidas gaseosas (19,6 por ciento), por una mayor venta de las tradicionales bebidas gaseosas con dulce (16 por ciento) impulsada por el auspicio de campañas publicitarias aprovechando la temporada de verano, agua embotellada de mesa (30,1 por ciento) y de bebidas energizantes (60,4 por ciento) de cada vez mayor consumo y bebidas sin dulce (4,7 por ciento).

Productos alimenticios diversos (18,5 por ciento), con una mayor producción de infusiones (24,2 por ciento), refrescos instantáneos (18,8 por ciento), postres instantáneos (10,6 por ciento) y snacks diversos (6,9 por ciento).

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

Cerveza y malta (2,9 por ciento) con una mayor producción de uno de los grupos cerveceros más importantes cuya participación de mercado se ha venido incrementando.

Molinería y Panadería (0,9 por ciento), con una mayor producción de harina de trigo (20,6 por ciento), fideos a granel (13,7 por ciento) y fideos envasados (14,4 por ciento) que más que compensó la menor actividad de molienda de arroz (-19,8 por ciento).

Cuadro 19
PRODUCCIÓN DE ARROZ PILADO Y HARINA DE TRIGO
(Miles de toneladas)

	Arroz pilado		Harina de trigo	
	Prod.	Var. %	Prod.	Var. %
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	180,1	34,3	83,2	8,4
Mayo	322,2	-10,6	91,8	3,9
Junio	428,6	13,2	88,7	-4,7
Julio	177,4	36,8	85,6	-8,4
Agosto	69,2	18,0	90,6	-8,6
Setiembre	70,5	8,1	96,3	2,5
Octubre	76,6	14,6	93,5	-7,6
Noviembre	106,1	16,2	90,5	1,1
Diciembre	187,5	55,1	81,1	20,4
Año 2008	1 943,1	14,3	1 042,8	-0,5
Enero 2009	105,2	-20,0	85,9	20,6

Fuente: Ministerio de Agricultura.

36. El grupo de productos textiles **disminuyó 22,9 por ciento** en enero, lo cual restó 3,1 puntos porcentuales a la producción del mes.

El rubro hilados, tejidos y acabados cayó 20,5 por ciento, restando 0,6 puntos porcentuales al resultado de la manufactura no primaria. El resultado del mes refleja la menor demanda tanto interna como externa de telas e hilados.

El rubro de prendas y tejidos de punto cayó 32,4 por ciento, lo cual restó 1,2 puntos porcentuales a la tasa de crecimiento de la manufactura no primaria. El resultado del mes se debió a la menor producción de las empresas representativas del rubro; debido a menores exportaciones, principalmente a Estados Unidos.

37. La industria de madera y muebles **disminuyó 8,3 por ciento** y restó 0,3 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. El resultado del mes responde a la menor actividad de las empresas madereras, afectadas por menores exportaciones a mercados como México, Estados Unidos y Colombia. Este resultado fue atenuado parcialmente, por la mayor producción de muebles de madera.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

38. La **industria de papel e imprenta** aumentó **23,4 por ciento** y contribuyó con 2,5 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria.

La rama de actividades de edición e impresión aumentó 29,3 por ciento y aportó 1,5 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria, correspondientes a mayores exportaciones de encartes y catálogos publicitarios a Venezuela, Colombia, Ecuador y Bolivia; aunado a mayores ventas por parte de los principales diarios del país.

La producción de otros artículos de papel y cartón registró un aumento de 38,4 por ciento y aportó 1,1 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria, explicada por ampliación de planta de la empresa de mayor contribución en la rama, para satisfacer la mayor demanda de pañales para niños.

Asimismo, la mayor producción de papel y cartón que creció 1,3 por ciento, refleja las ampliaciones de capacidad instalada y adquisición de nuevos molinos de papel por parte de las principales firmas del rubro.

La producción de envases de papel y cartón disminuyó 19,3 por ciento, por la menor demanda de envases para exportaciones agrícolas y manufactureras.

39. El rubro **productos químicos, caucho y plásticos** disminuyó **4,1 por ciento** y restó 0,5 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria.

La rama de sustancias químicas básicas disminuyó 28,2 por ciento y restó 0,7 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. Este resultado se deriva principalmente de la menor actividad siderúrgica; así como por menores exportaciones de colorantes y de sulfato y monóxido de plomo (usado principalmente en una gran variedad de industrias como grasas y lubricantes) a Centroamérica y Europa.

La fabricación de explosivos, esencias naturales y químicas disminuyó 3,7 por ciento y restó 0,1 punto al crecimiento de la manufactura no primaria, como resultado de una contracción en la demanda por insumos químicos para la industria textil, minera, agrícola, entre otras.

La rama de caucho decreció 8,8 por ciento en enero y restó 0,1 puntos al crecimiento de la manufactura no primaria. Tal resultado se explica por la menor producción de una de las empresas de mayor participación del mercado ante la caída en sus ventas al exterior.

La producción de pinturas, barnices y lacas se incrementó 50,8 por ciento y sumó 0,8 puntos al crecimiento de la manufactura no primaria. Este resultado es explicado por la introducción de nuevos productos y colores por las empresas de mayor contribución a la rama.

La elaboración de productos farmacéuticos decreció 18,3 por ciento y restó 0,3 puntos al crecimiento de la manufactura no primaria. Este resultado refleja la menor producción de dos de las empresas de mayor participación en esta industria, debido a que pararon sus respectivas plantas para labores de mantenimiento.

La rama de productos plásticos decreció 8,8 por ciento y restó 0,2 puntos al crecimiento de la manufactura no primaria, relacionado a una menor producción de envases pet (- 8,9

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

por ciento); la producción de envases y envolturas flexibles (-15,1 por ciento); y de plásticos diversos (-17,8 por ciento). Este resultado fue atenuado por la mayor producción de tuberías PVC (15,8).

Cuadro 20
PRODUCCIÓN DE PRODUCTOS PLÁSTICOS
(Variaciones porcentuales)

	2008			2009
	Ene. - Oct.	Nov.	Dic.	Ene.
Productos plásticos	7,6	0,4	7,5	-8,8
Envases pet	2,6	4,4	0,1	-8,9
Envases y envolturas flexibles	12,2	-7,1	1,4	-15,1
Tuberías PVC	22,8	2,3	16,6	15,8
Plásticos diversos	-1,8	3,7	18,6	-17,8

Fuente: Ministerio de la Producción.

40. **Minerales no metálicos aumentó 3,3 por ciento** y sumó 0,6 puntos porcentuales al aumento de manufactura no primaria.

La producción de vidrio decreció 6,8 por ciento. Este resultado es explicado por la menor actividad de las empresas líderes en esta industria.

La producción de materiales para construcción creció 7,3 por ciento y aportó 0,4 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria; resultado que continúa siendo explicado por la mayor producción de concreto premezclado y de fibrocemento (41,9 por ciento), por parte de las principales firmas de la rama, las cuales siguen estando impulsadas por obras de construcción de viviendas y oficinas en Lima.

En el mismo sentido, la producción de cemento se incrementó 6,5 por ciento y contribuyó con 0,4 de punto porcentual a la tasa de crecimiento del sector.

41. **La industria de hierro y acero registró una disminución de 49,9 por ciento** y restó 2,3 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. Este resultado, obedece a la menor producción de las empresas siderúrgicas debido a paralización de operaciones para efectuar labores de mantenimiento. Sin embargo, este resultado fue atenuado parcialmente por la mayor producción de bolas de acero para minería.

42. **Productos metálicos, maquinaria y equipo cayó 11,4 por ciento** y restó 1,3 puntos porcentuales al aumento de la manufactura no primaria.

La fabricación de productos metálicos disminuyó 8,9 por ciento, restando 0,6 puntos porcentuales a la tasa de crecimiento de la manufactura no primaria, explicado por la menor producción de alambres y materiales para construcción, artículos de ferretería, electrodos para soldadura y artículos metálicos de uso estructural.

La producción de maquinaria y equipo cayó 43,3 por ciento y restó 0,4 puntos porcentuales a la tasa de crecimiento de la manufactura no primaria, como resultado de

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

la menor producción de maquinaria para minería y obras de construcción por parte de la empresa de mayor contribución en la rama, debido a menores pedidos de parte de sus principales clientes; así como por la menor fabricación de bombas, compresores, grifos y válvulas.

La producción de maquinaria eléctrica decreció 11,9 por ciento ante la menor producción de generadores y transformadores eléctricos (-27,7 por ciento) y de aparatos de distribución eléctrica.

La menor producción de hilos y cables eléctricos (-9,9 por ciento) refleja la menor actividad de las firmas de mayor participación en el mercado ante la retracción en las ventas en el mercado interno, y en las exportaciones a Brasil y Argentina. Atenuó este resultado la mayor producción de aparatos eléctricos de uso doméstico.

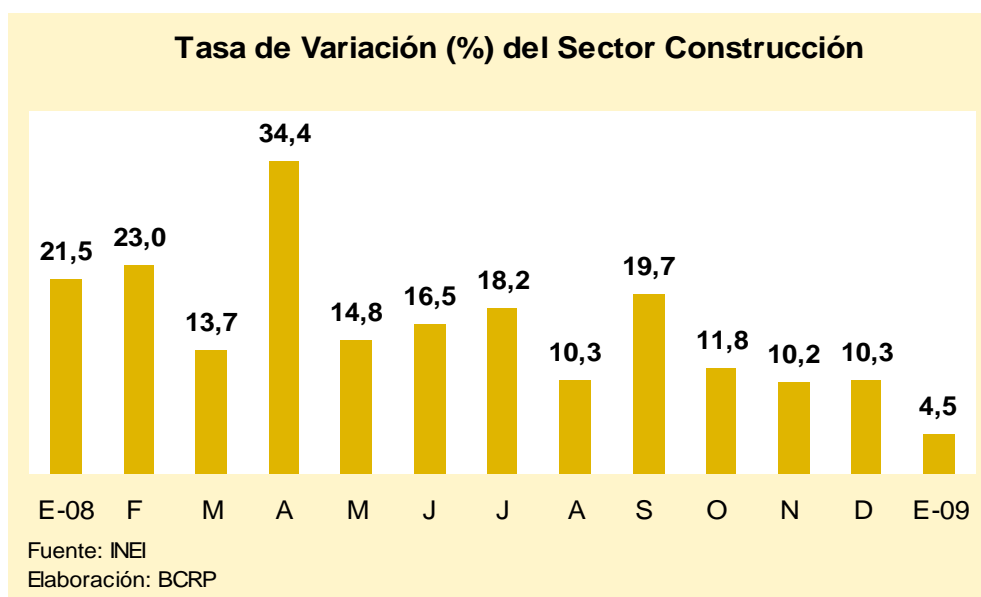
La caída de material de transporte (-1,2 por ciento), refleja principalmente la menor producción de autopartes y repuestos para vehículos (-5,1 por ciento).

43. El rubro manufacturas diversas aumentó 11,6 por ciento, sumando 0,4 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. El resultado del mes obedece a la introducción de artículos nuevos de bisutería, mayor producción de artículos de uso escolar y mayores exportaciones de joyas.

I.5 Sector Construcción

44. En enero del 2009, el sector construcción tuvo un incremento de 4,5 por ciento. Esta evolución refleja el aumento de 6,6 por ciento en los despachos locales de cemento que compensó la caída de 78,7 por ciento en las importaciones de cemento. Por su parte el avance físico de obras registró una fuerte expansión (146 por ciento) por las obras del Programa ProVías Nacional.

Gráfico 9





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

45. Los indicadores del sector construcción muestran resultados mixtos durante el primer mes del año. Por un lado, los materiales destinados a la construcción de edificaciones, como ladrillos y cemento se han incrementado en 2,0 por ciento y 6,9 por ciento, respectivamente; mientras que la producción de los materiales destinados al acabado y decoración de edificaciones, como los barnices, esmaltes y pintura han decrecido en 0,6 por ciento, 12,7 por ciento y 4,1 por ciento, respectivamente.

Cuadro 21
Indicadores del Sector Construcción
(en variación porcentual anual)

	Ene-Oct 2008	Nov 08	Dic 08	Enero 2009
Cemento Portland	10,9	13,8	1,8	6,9
Ladrillos	12,1	0,4	4,3	2,0
Barnices convencionales	26,8	-1,6	22,7	-0,6
Pintura látex	19,8	7,1	18,3	-4,1
Esmaltes convencionales	13,1	1,2	-4,1	-12,7

Fuente: PRODUCE

Elaboración: BCRP

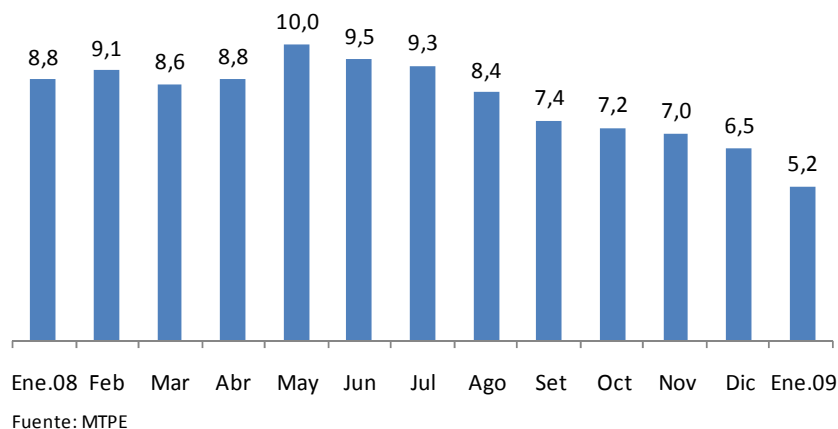
II. Indicador de demanda interna

46. **La demanda interna creció 2,3 por ciento** en enero del 2009. El menor crecimiento en este mes estuvo asociado al menor gasto público y al proceso de corrección de inventarios.
47. **La expansión del consumo privado en enero** sigue reflejando el crecimiento en el empleo y en los créditos de consumo otorgados por la banca, los cuales aumentaron 20,1 por ciento en el mes, dentro de un clima de recuperación de la confianza por parte del consumidor. Este mayor consumo se apreció también en las ventas de vehículos familiares y bienes de consumo masivo. No obstante, en enero disminuyeron las importaciones de electrodomésticos en 25,0 por ciento luego de crecer 26,9 por ciento durante el 2008.
- El empleo continuó creciendo, contribuyendo así al incremento del poder adquisitivo de las familias. Así, el indicador de empleo del Ministerio de Trabajo estimado a través de una muestra a las empresas de 10 y más trabajadores en las principales ciudades del país, registró un incremento de 5,2 por ciento en el mes.



Gráfico 10

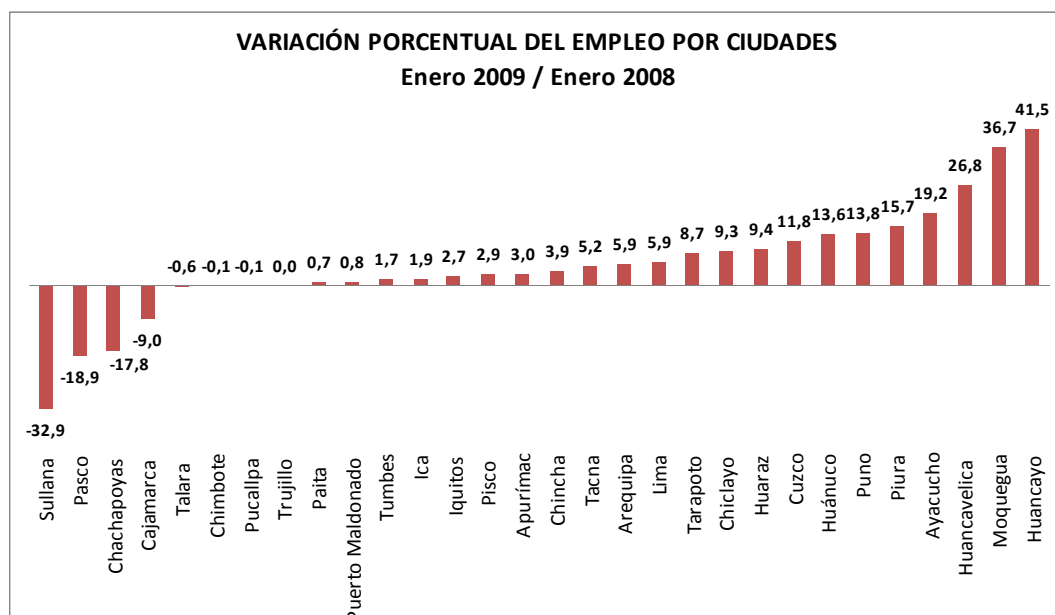
Empleo urbano (Var. % anual)



A nivel de las principales ciudades del país destaca el alto crecimiento del empleo registrado en la ciudad de Huancayo (41,5 por ciento), Moquegua (36,7 por ciento) y Huancavelica (26,8 por ciento).

Gráfico 11

**VARIACIÓN PORCENTUAL DEL EMPLEO POR CIUDADES
Enero 2009 / Enero 2008**



En Huancayo el mayor crecimiento del empleo se registró en el sector servicios (establecimientos financieros y actividades de enseñanza), seguido por el sector comercio. Además de la instalación de nuevas agencias de bancos y de cajas municipales y rurales, se inauguró un nuevo centro comercial. Ello dio lugar a la contratación de personal para servicios de restaurante, seguridad, limpieza, cines, tiendas de ropa, entre otros.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

En Moquegua y Huancavelica también destacó el impulso al empleo dado por el sector servicios. En Moquegua hubo una mayor contratación de personal para la instalación de redes de agua y desagüe a cargo de los gobiernos regionales y locales. En Huancavelica hubo un mayor requerimiento de personal por parte de las entidades financieras.

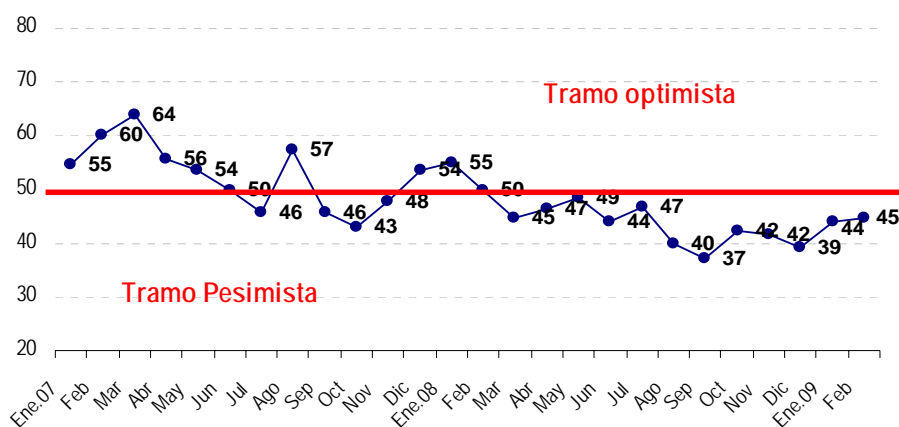
Por otra parte, el empleo en Cerro de Pasco disminuyó 18,9 por ciento debido a la menor actividad minera (zinc y plomo)

Otras ciudades que presentaron resultados negativos fueron Chachapoyas (-17,8 por ciento) y Cajamarca (-9,0 por ciento), afectados principalmente por la menor actividad del sector servicios.

- En lo que respecta a la confianza del consumidor, el índice calculado por el BCRP a partir de la información de Ipsos Apoyo revela que la situación económica familiar registró un avance de un punto en febrero, alcanzando 45 puntos.

Gráfico 12

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR Situación Económica Familiar



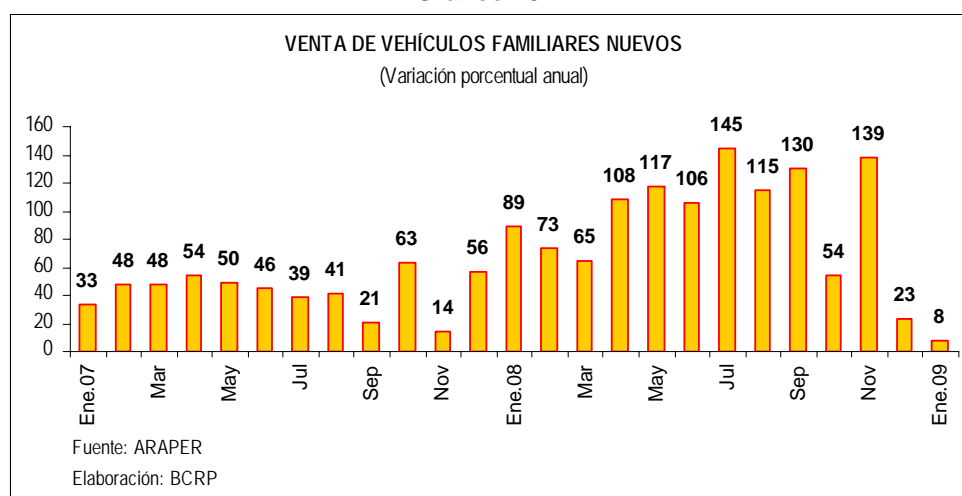
Nota: Elaboración del BCRP a partir de la data de Ipsos Apoyo sobre la Situación Economía Familiar.

- En enero la **venta de vehículos nuevos de uso familiar** creció 8 por ciento respecto a igual mes del año anterior. Esta cifra contrasta con la caída en la venta de vehículos comerciales y de carga, con la cual la venta total de vehículos nuevos presentó una disminución de 3 puntos en el primer mes del año.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

Gráfico 13



- Los **productos de consumo masivo** como: bebidas energizantes, agua embotellada de mesa, yogurt, bebidas gaseosas, detergentes y cerveza mantuvieron en enero el dinamismo de meses anteriores; con la excepción de productos como la cocoa, leche evaporada, champú y jabón de tocador que registraron descensos este mes.

Cuadro 22
PRODUCCIÓN DE BIENES DE CONSUMO MASIVO
CON MAYORES INCREMENTOS
(Variaciones porcentuales)

	2008			2009
	Ene. - Oct.	Nov.	Dic.	Ene.
Bebidas energizantes	56,5	98,9	48,0	60,4
Agua embotellada de mesa	25,6	25,9	69,6	30,1
Yogurt	41,0	31,2	13,9	17,8
Bebidas gaseosas	10,9	11,3	19,1	16,0
Detergentes	19,5	3,9	33,3	8,5
Cerveza	16,3	6,5	3,7	3,5
Leche evaporada	3,3	7,3	2,7	-9,9
Cocoa	11,4	32,2	30,0	-46,5
Champú	115,8	-19,2	-50,1	-46,9
Jabón de tocador	23,3	2,2	-20,6	-49,4

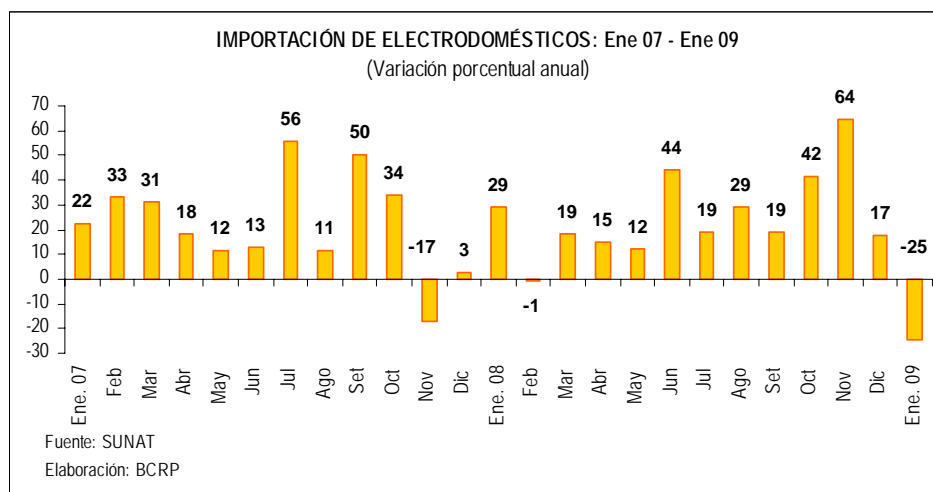
Fuente: Ministerio de la Producción.

- La **importación de electrodomésticos** fue de US\$ 24,1 millones en enero, con lo cual presentan una disminución de 25,0 por ciento respecto a igual mes del año anterior.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

Gráfico 14

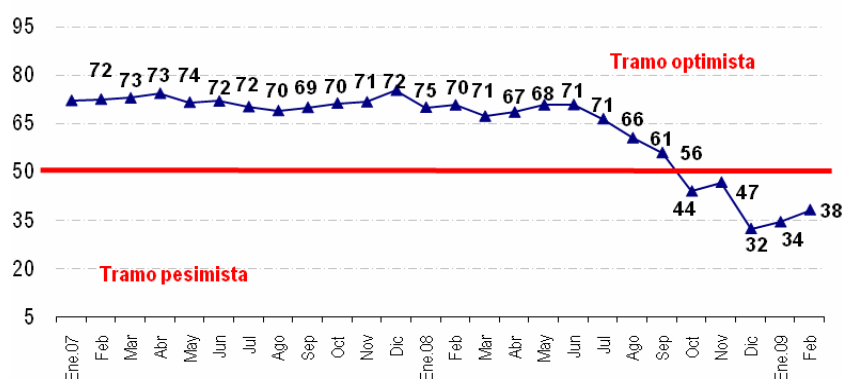


48. Por su parte, el crecimiento de **la inversión privada** se reflejó en el aumento de 25,2 por ciento de las importaciones de bienes de capital y de 3,1 por ciento en el consumo interno de cemento⁵.

- En febrero, el **Índice de Confianza empresarial** elaborado por el BCRP a partir de la información de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas sobre la situación de la economía en los próximos 3 a 4 meses registró 38 puntos, mayor en 4 puntos a lo registrado el mes anterior. De esta forma el índice continúa su tendencia de recuperación⁶.

Gráfico 15

ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL Situación de la Economía



⁵ Fuente: ASOCEM y SUNAT

⁶ Para estimar el indicador se considera la diferencia entre el porcentaje de aquellos que responden mejor y el de aquellos que responden peor, restándole 1 y multiplicándolo por 50, a fin de que este último valor represente una postura neutra, uno mayor una postura positiva y uno menor una negativa.

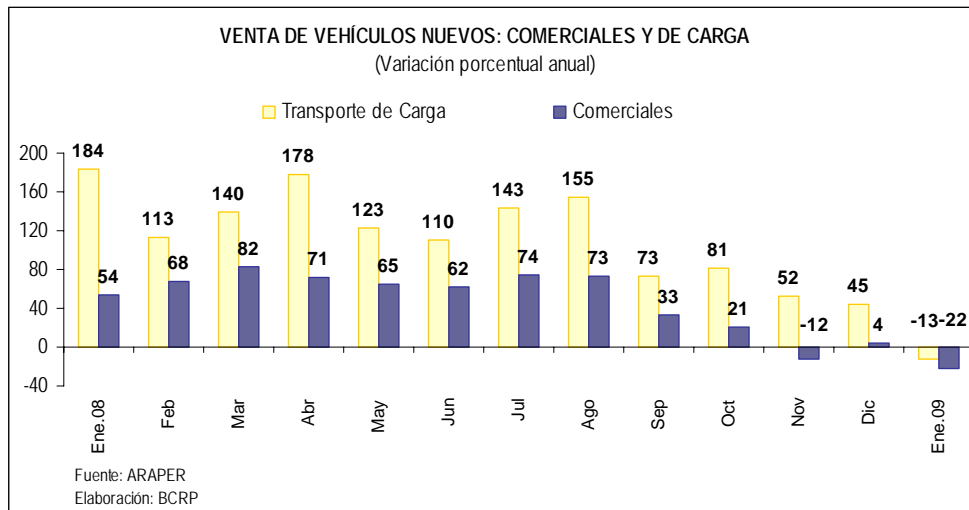


NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

- Como se señaló anteriormente, la venta de vehículos comerciales disminuyó 13 por ciento y la de transporte de carga 22 por ciento respecto a similar periodo del año anterior, caída que se debe a un recorte de inversiones en algunas empresas.

Gráfico 16



Departamento Indicadores de Actividad Económica
Subgerencia de Estadísticas Macroeconómicas
Gerencia de Información y Análisis Económico
Gerencia Central de Estudios Económicos
23 de marzo de 2009

Anexo I

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Febrero 2009

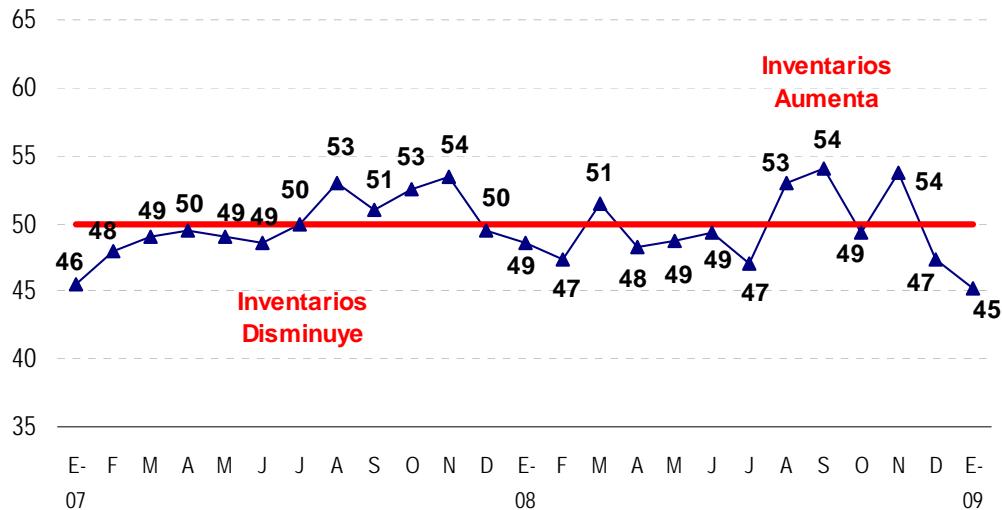
49. Entre el 4 y 28 de febrero el Banco Central de Reserva llevó a cabo la encuesta de expectativas macroeconómicas a una muestra de 365 empresas representativas de todos los sectores económicos del país.

Situación de la empresa

50. El índice de inventarios de las empresas del sector manufacturero que se había estado incrementando desde agosto del 2008, se viene situando en la zona de desacumulación en los últimos dos meses.

Gráfico 1

ÍNDICE DE INVENTARIOS DE BIENES FINALES Sector Manufactura



51. Para el 2009, el 44 por ciento de las empresas encuestadas espera que su productividad aumente con respecto al 2008, similar porcentaje cree que será similar al año anterior, en tanto sólo un 12 por ciento espera que la productividad se reduzca.



Gráfico 2

Evolución Esperada de la Productividad 2009 con respecto a la del 2008

(como porcentaje del total de empresas)



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP

52. Considerando a las empresas que esperan que su productividad aumente o sea similar en el 2009, se calculó el incremento promedio por sector. En general, el incremento promedio para el 2009 sería similar al alcanzado en el 2008. Entre los sectores con mayores incrementos esperados destacan el sector agropecuario, transportes y telecomunicaciones, y minería e hidrocarburos.

Cuadro 1

Incremento de la Productividad (en %)

(Promedio por sector)

Sector	2008/2007 *	2009/2008**
Agropecuario	5,0	4,0
Pesca	3,0	0,5
Minería e Hidrocarburos	1,2	3,0
Manufactura	2,8	2,5
Electricidad Agua y Gas	1,5	2,0
Construcción	2,7	2,7
Comercio	2,6	1,4
Transporte y Comunicaciones	2,6	3,6
Servicios	5,3	2,4
Total	2,8	2,5

* Pregunta realizada en la Encuesta de Setiembre del 2008

** Productividad Esperada

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP

53. De las empresas encuestadas que esperan que la productividad aumente, el 24 por ciento indica que será por renovación en maquinaria, el 23 por ciento por capacitación de

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

personal, el 14 por ciento por optimización de espacio de planta y el 13 por ciento por desarrollo logístico, entre las razones más importantes.

Cuadro 2

Factores que explican el incremento de la productividad en el 2009

(como porcentaje del total de respuestas)

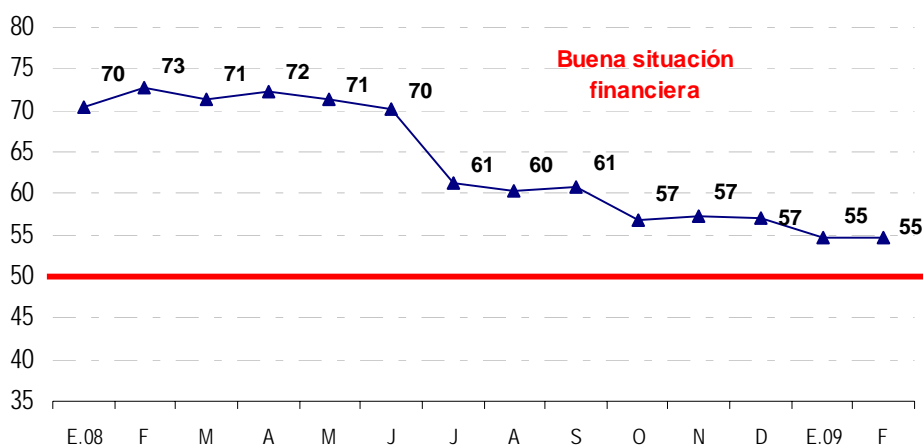
Sector	Renovación de Maquinaria	Capacitación de personal	Optimización del espacio de planta	Desarrollos logísticos	Terciarización o Outsourcing	Actualización de Software	Otros
Agro y Pesca	17	17	0	33	17	0	17
Minería e Hidrocarburos	13	38	13	13	0	0	25
Manufactura	26	24	18	10	7	5	10
Electricidad Agua y Gas	29	24	12	12	6	12	6
Construcción	40	13	0	13	7	13	13
Comercio	4	26	9	26	17	4	13
Total	24	23	14	13	8	6	11

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP

54. En lo que respecta a la **situación financiera de la empresa**, 93 por ciento de las empresas encuestadas calificó su situación financiera como muy buena o normal. Con ello el índice que refleja la posición financiera se mantiene en el tramo positivo.

Gráfico 3

ÍNDICE DE LA SITUACIÓN FINANCIERA



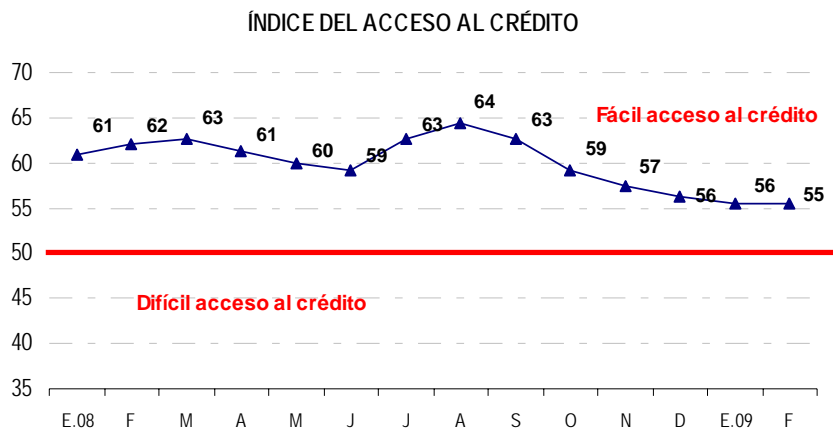
55. De otro lado, el 93 por ciento de las empresas encuestadas sostuvo no tener problemas con el **acceso al crédito**, porcentaje similar al de encuestas anteriores. De manera similar al caso anterior, el índice que refleja las condiciones de accesos al crédito se mantiene en el tramo positivo.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 14 – 23 de marzo de 2009

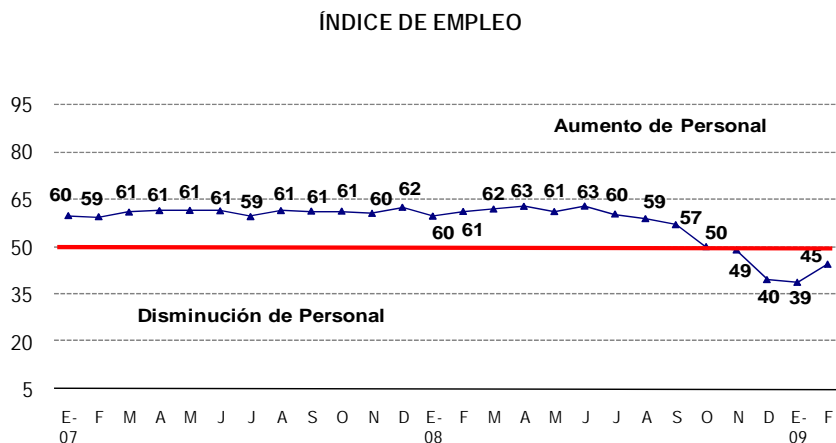
Gráfico 4



Situación Laboral

56. En lo que se refiere a la **contratación de personas empleado** por las empresas, el índice de confianza se ha recuperado indicando una menor proporción de empresas que esperan que ésta disminuya.

Gráfico 5



Consideraciones Adicionales

57. En febrero, las empresas encuestadas del sector manufactura no primaria hicieron uso del 71 por ciento de su capacidad instalada en promedio. Según ramas industriales, mientras que minerales no metálicos (empresas productoras de cemento, ladrillos y vidrio) incrementó su utilización de capacidad instalada; se aprecia un descenso en las ramas de alimentos y bebidas, textiles, productos químicos, caucho y plásticos, productos metálicos, maquinaria y equipo; en tanto que en la industria del papel e imprenta, madera y muebles e industria del hierro y acero se mantuvo constante.



Cuadro 3
Nivel Actual de Uso de Capacidad Instalada (%) de la Manufactura No Primaria
 (Promedio por sector)

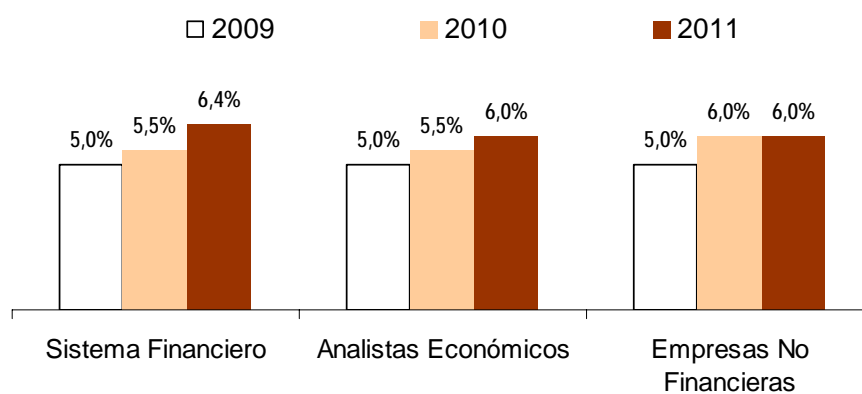
Ramas Industriales	Mayo 08	Agosto 08	Noviembre 08	Febrero 09
Alimentos y bebidas	83	92	81	75
Textiles	87	78	79	62
Madera y muebles	92	90	89	88
Industrias del papel e imprenta	80	78	83	82
Productos químicos, caucho y plásticos	84	98	76	72
Minerales no metálicos	90	69	77	82
Industria de hierro y acero	98	94	86	86
Productos metálicos, maquinaria y equipo	76	69	73	66
Manufacturas diversas	80	69	81	55
Total Manufactura no primaria	84	86	79	71

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP

58. Para el 2009, tanto las instituciones financieras, los analistas y las empresas no financieras esperan un crecimiento para la economía peruana de 5,0 por ciento. Para el 2010, las empresas financieras y los analistas proyectan una tasa de 5,5 por ciento, y las empresas no financieras 6,0 por ciento. Para el 2011, el crecimiento del PBI estaría entre 6,0 y 6,4 por ciento.

Gráfico 6

EXPECTATIVAS DEL CRECIMIENTO DEL PBI



Fuente: Encuestas de Expectativas Macroeconómicas del BCRP. Febrero 2009