

Actividad Económica¹: Enero 2010

En enero, el **PBI** registró un crecimiento de **3,6 por ciento** respecto a similar mes del año anterior. Esta evolución corresponde al avance de los sectores no primarios, en particular de los otros servicios, destacando el aporte de los servicios financieros, así como de la construcción y el comercio; en tanto, la manufactura no primaria registró una tasa de crecimiento últimos 12 meses positiva por segundo mes consecutivo.

La **demanda interna** registró una tasa de crecimiento de los últimos 12 meses positiva por tercer mes consecutivo, al crecer **5,1 por ciento** con relación a enero del año anterior. En el mes se mantuvo el dinamismo del gasto público en consumo e inversión, al tiempo que se observó un menor ritmo de caída de la inversión privada.

En el **anexo I** se presentan los resultados de la **Encuesta de Expectativas Macroeconómicas** de febrero. Los resultados del mes muestran que las perspectivas optimistas continúan, en especial con respecto al desenvolvimiento futuro del sector, contratación de personal y situación actual del negocio. Asimismo, la confianza empresarial con respecto a la economía siguió situándose en el nivel más alto alcanzado desde junio de 2008; el índice de órdenes de compra se sigue ubicando en el tramo donde predominan las mayores órdenes, y finalmente la buena situación financiera y accesibilidad al crédito se mantiene para la mayoría de empresas encuestadas.

¹ En la elaboración de este informe participaron: Raymundo Chirinos, Mónica Medina, Luis Rizo Patrón, Miguel Ángel Saldarriaga, Irina Valenzuela, Ketty Vásquez y César Virreira.

I. PBI sectorial

1. En enero, el **PBI** registró un crecimiento de **3,6 por ciento** respecto a similar mes del año anterior. Esta evolución corresponde al avance de los sectores no primarios, en particular de los otros servicios, destacando el aporte de los servicios financieros, así como de la construcción y el comercio; en tanto, la manufactura no primaria registró una tasa de crecimiento últimos 12 meses positiva por segundo mes consecutivo.

Cuadro 1
PRODUCTO BRUTO INTERNO

(Variaciones porcentuales respecto al mismo período del año anterior)

	Pond. 2009 ^{1/}	2009	Enero 2010	
		Año	Var. %	Contribución
Agropecuario	7,8	2,3	6,0	0,4
Agrícola	4,7	0,9	8,3	0,3
Pecuario	2,4	4,4	3,5	0,3
Pesca	0,4	-7,9	-27,1	-0,1
Minería e hidrocarburos	5,7	0,6	1,3	0,1
Minería metálica	4,7	-1,4	0,6	0,0
Hidrocarburos	0,6	16,1	6,2	0,0
Manufactura	14,3	-7,2	0,2	0,0
De recursos primarios	2,8	0,0	-9,9	-0,3
No primaria	11,4	-8,5	2,3	-0,3
Electricidad y agua	2,0	1,2	5,1	0,1
Construcción	6,2	6,1	10,2	0,6
Comercio	14,9	-0,4	5,6	0,9
Otros servicios 2/	48,6	3,1	3,4	1,6
Transporte y comunicaciones	7,5	0,4	2,4	0,2
Financiero y seguros	1,8	13,9	10,0	0,2
Servicios prestados a empresas	7,1	1,4	1,5	0,1
Restaurantes y hoteles	4,2	2,3	5,8	0,2
Servicios gubernamentales	6,3	10,6	2,6	0,2
Resto de otros servicios	12,3	3,7	4,6	0,6
Impuestos	9,7	-1,2	1,4	0,1
PBI GLOBAL	100,0	0,9	3,6	3,6
Primario	16,8	1,0	0,3	0,0
No Primario	83,2	0,8	4,3	3,6

1/ A precios de 1994.

2/ Distribuidos de acuerdo a la ponderación 1994.

I.1 Sector Agropecuario

2. En enero, el **sector agropecuario creció 6,0 por ciento**, por la mayor producción agrícola (8,3 por ciento) reflejando el adelanto de las cosechas de mango en previsión a una mayor ocurrencia de lluvias en la zona norte de país asociadas a la presencia de un “Niño” de intensidad débil. De otro lado, destacó la mayor oferta de papa en comparación a la reducida producción en enero del año anterior, asociada al retraso del ciclo de lluvias en la sierra. Por su parte, el subsector pecuario creció 3,5 por ciento, con una mayor producción de carne de ave y huevos.

Cuadro 2
SECTOR AGROPECUARIO
(Miles de Toneladas)

	Pond. 2 009	Enero			Contribución %
		2009	2 010	Var. %	
Producción agrícola	59,3			8,3	4,4
<u>Orientada al mercado interno</u>				<u>5,6</u>	<u>2,1</u>
Papa	7,9	162	195	20,1	1,0
Arroz Cáscara	5,6	148	155	4,1	0,2
Plátano	2,8	150	160	6,6	0,2
Yuca	2,2	89	95	6,7	0,2
Cebolla	0,8	34	53	56,6	0,4
Piña	0,6	24	27	13,1	0,1
Ajo	0,6	3	2	-34,3	-0,1
Manzana	0,5	14	11	-19,8	-0,1
Tomate	0,4	35	37	7,9	0,1
Camote	0,4	21	15	-24,9	-0,1
Limón	0,3	28	19	-30,2	-0,2
Papaya	0,3	14	18	31,5	0,1
Melocotón	0,1	5	3	-34,1	-0,1
<u>Orientada al mercado externo y agroindustria</u>		<u>59</u>	<u>145</u>	<u>156,9</u>	<u>2,7</u>
Café	4,2	1	1	-4,9	0,0
Caña de Azúcar	3,6	828	835	0,8	0,0
Maíz A. Duro	2,7	87	94	8,3	0,2
Espárrago	1,9	22	22	1,9	0,0
Uva	1,3	44	38	-12,0	-0,4
Palta	0,6	8	9	5,3	0,0
Mango	0,3	34	119	249,5	2,5
Cacao	0,4	2	2	28,7	0,1
Pecuario				3,5	1,6
Ave	18,5	91	96	5,7	1,2
Huevo	2,9	22	23	4,4	0,2
Leche	4,4	135	137	1,6	0,1
Vacuno	7,5	24	24	1,3	0,1
SECTOR AGROPECUARIO	100,0			6,0	6,0

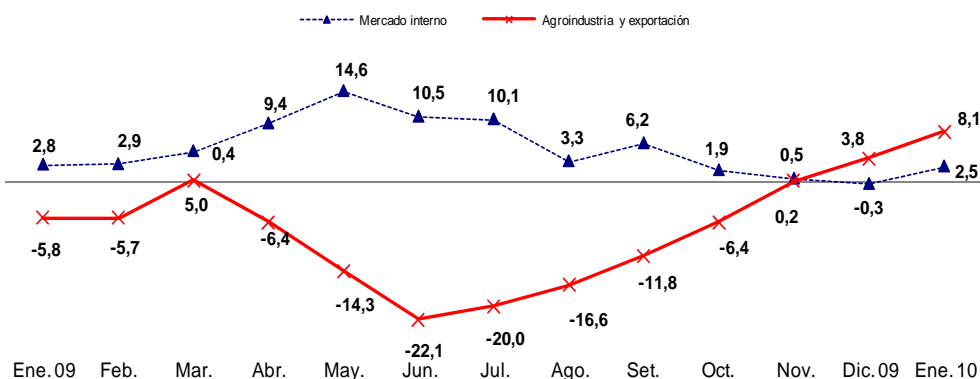
Fuente : MINAG - OIA.

Cultivos para el mercado interno

3. En la **producción orientada al mercado interno**, destacó el aporte de las mayores cosechas de papa, cebolla, arroz, plátano y yuca. En el primer caso influyeron las mejoras en las condiciones climáticas respecto a la campaña anterior, en la cual se presentó un retraso en la temporada de lluvias; mientras que el resultado de la

cebolla se explicó por la mejora en los precios en la época de siembras (julio y agosto)². Asimismo, las buenas condiciones hídricas en la costa y selva norte permitieron la recuperación de la producción de plátano y yuca.

Gráfico 1
Producción agrícola por mercado de destino
(Var. %, promedio móvil últimos 3 meses)



Cultivos para el mercado externo y agroindustria

- En el mes se aprecia la recuperación de cultivos orientados al mercado externo, principalmente del mango, que adicionalmente al adelanto de cosechas en enero, viene presentando una mejor campaña por la alternancia que muestra este cultivo en su rendimiento, tras una baja producción el año anterior.

En los últimos meses destaca la mayor incorporación de plantas en edad comercial de frutas de exportación no tradicional como el mango en Piura; el cacao en la selva y la palta en los valles interandinos. En agroindustria, se mantiene el crecimiento de la producción de caña de azúcar y maíz amarillo duro asociadas al dinamismo de las industrias azucarera y avícola.

En contraste, se redujo la producción de café y uva, por mayores cosechas durante el período octubre-diciembre, aprovechando el alza en la cotización del café, que pasó de un promedio de US\$ 2 646 por tonelada en el cuarto trimestre de 2008 a US\$ 3 372 por tonelada en similar período del 2009. En el caso de la uva, el adelanto tuvo como fin llegar oportunamente a China, para las celebraciones del año nuevo (inicios de febrero), cuando esta fruta es más cotizada en dicho país.

Desarrollo de la campaña agrícola: 2009-2010

- El área sembrada de cultivos de corto período vegetativo, durante el período agosto-enero, llegó a 1 437 mil hectáreas, menor en 4,4 por ciento con relación a la campaña anterior, por retraso en las siembras de arroz.

Las menores siembras de arroz en Lambayeque se deben a que el calendario de siembras de la campaña anterior se concentró en enero, cuando lo típico es que la mayor instalación ocurra en febrero. Afectó también el hecho de que en Piura se realizaron operaciones de mantenimiento en el reservorio de San Lorenzo durante el segundo semestre de 2009, lo que redujo la campaña chica en dicha región (julio-agosto); en tanto que en San Martín hubo retraso en el ciclo de lluvias. No obstante

² Pasó de un promedio de S/. 0,5 por kilo a S/. 1,2 por kilo en dichos meses.

se espera que esta situación se normalice con la prolongación de siembras hasta marzo en el norte y hasta abril en San Martín. Si se deduce el arroz, las siembras se habrían reducido tan solo 2,4 por ciento.

En Piura se tenía prevista una siembra de 53 994 hectáreas pero esta meta se ha reajustado hasta 57 000 hectáreas (de las cuales al 10 de marzo ya se ejecutaron 44 878 hectáreas). Ello debido a que numerosos agricultores están reemplazando algodón por arroz, dado que el cultivo de algodón reviste un alto riesgo en períodos en que se presenta el fenómeno de “El Niño”. En este marco, la expectativa es que se llegue a instalar sólo 2 100 hectáreas de algodón frente a las 10 000 programadas.

En Lambayeque, las siembras de esta campaña se habrían concentrado en febrero y se prolongarán hasta marzo igualando la superficie ejecutada el año pasado que fue cercana a las 50 000 hectáreas.

Cuadro 3
Campaña Agrícola - Area sembrada agosto-enero 2009
(Miles de hectáreas)

	Campaña agrícola			Variación		Avance %
	Promedio 1/	2008-2009	2009-2010	Absoluta	Porcentual	
Total Nacional	1 431	1 504	1 437	-66,9	-4,4	70,8
Papa	225	226	233	7	3,0	86,4
Maíz Amiláceo	229	236	229	-7	-3,0	93,1
Arroz	199	253	222	-31	-12,3	48,4
Maíz Amarillo Duro	160	173	165	-8	-4,6	54,5
Cebada	131	136	130	-6	-4,3	82,2
Haba	61	65	64	-1	-1,3	95,7
Yuca	66	66	65	-1	-0,8	51,3
Trigo	95	99	92	-7	-7,0	61,1
Frijol seco	51	54	50	-4	-6,7	57,5
Quinua	31	34	36	2	6,5	98,2
Cebolla	8	8	9	2	23,1	61,3
Tomate	3	3	3	0	2,9	49,0

1/ Promedio cinco campañas anteriores.

Fuente: Ministerio de Agricultura.

En el caso de la papa, hasta enero, se observó un crecimiento de 3,0 por ciento con presencia de lluvias tempranas en La Libertad, Pasco, Huánuco, Junín, Huancavelica, Ayacucho y Puno.

El volumen de agua almacenado en los reservorios es superior al requerido para el desarrollo de la campaña agrícola en el norte y Arequipa.

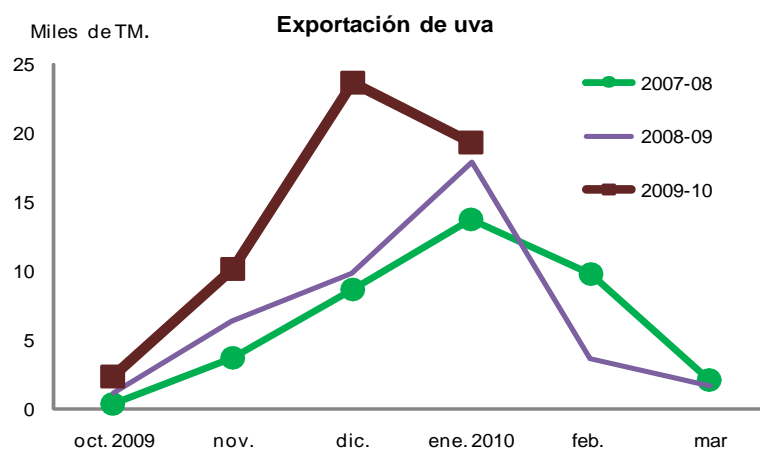
Cuadro 4
Volumen de agua almacenada en reservorios
(Millones de metros cúbicos)

	mar. 2008	mar. 2009	mar. 2010 1/	Volumen requerido
Poechos (Piura)	449	253	245	178
Tinajones (Lambayeque)	291	205	141	100
Gallito Ciego (La Libertad)	496	478	308	150
Chili (Arequipa)	274	252	240	100

1/ Con información al 10 de marzo.

Recuadro 1 Frutas con amplio potencial de exportación: Uva y palta

En los últimos cinco años la superficie cosechada de **uva** creció 16,0 por ciento gracias al mayor impulso que han tenido las ventas de este producto en el exterior. La uva fresca peruana tiene como primer mercado de destino Estados Unidos y como segundo mercado China³.



Fuente: MINAG

Hasta enero, la campaña octubre – enero alcanzó un valor de ventas de US\$ 139,8 millones, 93,6 por ciento mayor con relación a la campaña octubre 2008 – enero 2009 (US\$ 72,2 millones). Asimismo la campaña actual habría resultado excepcional, cerrando con 60 mil toneladas vendidas al exterior frente a las 41 mil toneladas de la campaña anterior⁴.

De acuerdo a Inform@cción, esta fruta igualaría en unos 15 años a los espárragos⁵, primer producto con mayor valor de ventas en la rama de productos no tradicionales, alcanzando en esos momentos unos US\$ 500 a US\$ 600 millones de ventas en el exterior, gracias a la penetración de nuevos mercados. Señalan además que debería apostarse por las variedades sin semilla y no sólo concentrarse en la red globe, para lograr un mejor balance, dado que si bien el Asia gusta de red globe otros mercados (como el europeo) prefieren las variedades sin semilla, las que alcanzan incluso un mayor precio.

En cuanto a las zonas productoras, se ha avanzado en cobertura desde los valles de Ica, Moquegua y Tacna hacia Piura y La Libertad, lo que permite exportar más meses durante el año⁶.

La **palta** es otro de los productos agropecuarios que despierta alto interés debido a la perspectiva de crecimiento de la demanda en el mercado externo y la dinámica regional

³ Incluye Hong Kong. Cabe mencionar que el 80 por ciento de la uva que el Perú vende al mundo es red globe.

⁴ Fuente: Agronegocios Perú 26/02/2010

⁵ Fuente: Agronegocios Perú 26/02/2010

⁶ Debido a que la variedad de climas permite ampliar el calendario de cosechas, hasta hace dos campañas se exportaba entre diciembre y marzo y ahora se exporta desde octubre, lo que genera un gran espacio para seguir creciendo en los próximos años.

que irradia en los valles interandinos. Las principales zonas productoras se ubican en los departamentos de Lima, La Libertad, Junín, Arequipa, Ayacucho e Ica.

Las exportaciones muestran un crecimiento notable: en los últimos cuatro años el volumen exportado se incrementó a una tasa promedio de 52,4 por ciento en tanto la superficie cosechada, pasó de 11,7 a 14,4 mil hectáreas del 2005 al 2008, con un crecimiento promedio anual en los últimos tres años de 7 por ciento, lo cual hace prever una evolución favorable del cultivo si tomamos en cuenta que el crecimiento corresponde principalmente a las variedades Hass y Fuerte, de gran demanda en el exterior.



El 3 de febrero de este año se amplió el mercado para la palta peruana⁷ en el mercado norteamericano. En este marco de apertura comercial en los años 2010 y 2011 se incorporarán 3 mil nuevas hectáreas a la producción que se sumarán a las 5 mil hectáreas que ya se encuentran operativas en la actualidad⁸.

El mercado de exportación de palta según proyecciones de **iQonfruit, un sistema de reportes mundiales de fruta fresca de la empresa consultora chilena iQonsulting**, realizado a fines de febrero de este año, las exportaciones de palta peruana para el 2010 serán 19 por ciento superiores a las del 2009, con un total de 57,5 mil toneladas. De este volumen, cerca de 48 mil toneladas corresponderían a palta Hass y 9,5 mil toneladas a la variedad Fuerte, lo que significa un crecimiento de alrededor de 20 por ciento en ambos casos.

México, el líder en la producción y exportación de palta, anunció que de las aproximadamente 100 mil hectáreas cultivadas de palta, unas 20 mil sufrieron daños por efecto de heladas y granizadas, de las cuales el 50 por ciento corresponden al programa de exportación México-Estados Unidos. Por su parte, Chile a febrero ya había exportado el 99 por ciento de las paltas correspondientes a la temporada junio 2009 – febrero 2010, por lo que el proceso de exportación no se ha visto afectado de modo importante por el terremoto, según el Presidente del Comité de Paltas del vecino país.

⁷ Actualmente el destino de las exportaciones de palta se concentra en Europa (95 por ciento de las exportaciones).

⁸ Fuente: Asociación de Productores de Palta Hass del Perú (Prohass)

Recuadro 2 Reporte sobre “El Niño” en el año 2010

La **National Oceanic and Atmospheric Administration (NOAA)** en su reporte del 4 de marzo de 2010 señala que el “Niño” de intensidad moderado a fuerte para la región 3.4 del Océano Pacífico permanecerá hasta la primavera de Hemisferio Norte (abril-junio) y disminuirá alrededor de mayo-julio. Los impactos para marzo-mayo de 2010 en los sectores costeros de Perú y Ecuador son un aumento en la formación de nubes.

Por su parte, el Comité Multisectorial encargado del estudio del Fenómeno del Niño (ENFEN) en su nota de prensa del 9 de marzo, informó que las condiciones oceanográficas, atmosféricas y de los recursos vivos marinos, correspondientes a febrero 2010, indican la declinación del evento “El Niño” 2009-2010 en el Perú. Para el mes de marzo se prevé que continuarán por encima de sus valores normales la temperatura superficial y el nivel medio del mar, alrededor de 1°C y 10 cm respectivamente; la temperatura mínima del aire en la costa norte, alrededor de 2°C; las lluvias en Tumbes y las lluvias esporádicas entre Piura y La Libertad. Asimismo se prevé que continúen en ascenso los caudales de los ríos de la costa norte y centro del Perú.

ANOMALÍAS DE LA TEMPERATURA DEL MAR- PUERTO DE PAITA

(Grados Centígrados)

	Fenómeno el "Niño"							
	Extremo		Fuerte	Moderado		Leve		
	1982-1983	1997-1998	1972-1973	1991-92	2006-2007	1986-87	2002-2003	2009-2010
Ene.	1,0	-1,6	-1,2	-1,7	0,5	1,4	-1,6	0,6
Feb.	-2,4	-0,2	-1,6	0,4	2,1	-0,1	1,5	0,5
Mar.	-2,1	1,8	1,5	-0,6	-0,5	-1,6	3,4	-0,7
Abr.	-1,4	1,9	2,5	-1,3	-2,2	-1,8	2,5	0,3
May.	0,1	4,6	3,5	-0,1	-0,1	-0,9	0,6	1,0
Jun.	1,7	5,3	4,2	0,5	0,0	-1,1	-0,3	0,6
Jul.	3,6	6,5	4,1	-0,2	1,2	0,7	-0,1	0,9
Ago.	0,7	5,3	3,0	1,2	1,7	0,9	0,1	1,2
Sep.	1,3	4,4	0,6	-0,2	0,6	-0,6	0,9	0,5
Oct.	4,1	4,6	2,1	0,9	2,2	1,5	1,9	-0,1
Nov.	5,5	7,0	1,5	0,0	1,5	2,1	2,4	0,8
Dic.	5,9	7,9	4,4	2,0	-0,2	1,4	2,0	2,6
Ene.	6,5	8,0	3,3	1,7	2,0	1,8	0,6	2,1
Feb.	0,0	6,9	0,9	1,7	-0,3	3,5	-1,2	-0,4
Mar.	5,9	7,0	-0,4	3,9	-1,5	3,2	-1,2	-2,4*
Abr.	9,4	6,1	-2,4	4,8	-2,0	2,2	-2,3	
May.	10,5	6,3	-3,1	3,0	-2,3	1,6	-1,6	
Jun.	10,7	1,2	-2,7	0,4	-0,5	0,6	-1,5	
Jul.	6,2	0,7	-1,9	-0,8	-0,5	1,1	-0,7	
Ago.	2,4	-0,2	-1,8	-0,7	-0,6	0,7	1,3	
Sep.	1,8	-0,5	-1,8	-0,8	-1,3	0,7	0,8	
Oct.	0,8	-0,6	-1,7	-0,7	-0,3	2,0	1,7	
Nov.	0,2	-0,8	-1,3	0,1	-1,0	0,7	1,8	
Dic.	-0,6	-1,0	-1,8	-0,6	-2,4	-0,2	-0,3	

* Al 10 de marzo.

Fuente: Instituto del Mar del Perú (IMARPE)

I.2 Sector pesca

6. En enero la actividad pesquera registró una disminución de 27,1 por ciento, explicada principalmente por los menores desembarques de calamar gigante para congelado, así como por la reducción en la extracción de caballa y jurel para fresco y congelado.

Cuadro 5
SECTOR PESCA

	Pond. 2009	Enero	
		Var. % Anual	Contribución al crecimiento
<u>Pesca Marítima</u>	<u>93,8</u>	<u>-29,5</u>	<u>-27,9</u>
Consumo humano	70,5	-38,6	-33,2
-Conservas	4,1	-73,6	-4,6
-Fresco	30,5	-29,1	-12,0
-Congelado	34,2	-43,6	-15,9
-Seco salado	1,7	-32,7	-0,6
Consumo industrial 1/	23,3	138,9	5,3
-Anchoveta	23,3	139,0	5,3
<u>Pesca Continental</u>	<u>6,2</u>	<u>15,4</u>	<u>0,8</u>
<u>SECTOR PESCA</u>	<u>100,0</u>	<u>-27,1</u>	<u>-27,1</u>

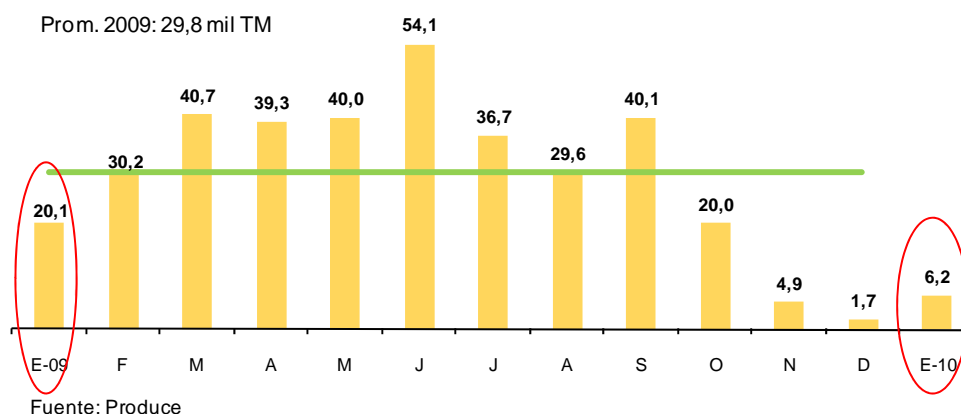
Fuente: Produce

1/ Incluye otras especies como jurel, caballa, merluza, sardina, lorna y machete.

7. La pesca para consumo humano disminuyó 38,6 por ciento, reflejando la menor extracción en todos los rubros, aunque en particular de la pesca para congelado.

Gráfico 2

Desembarques de calamar gigante para congelado
(Miles de TM)



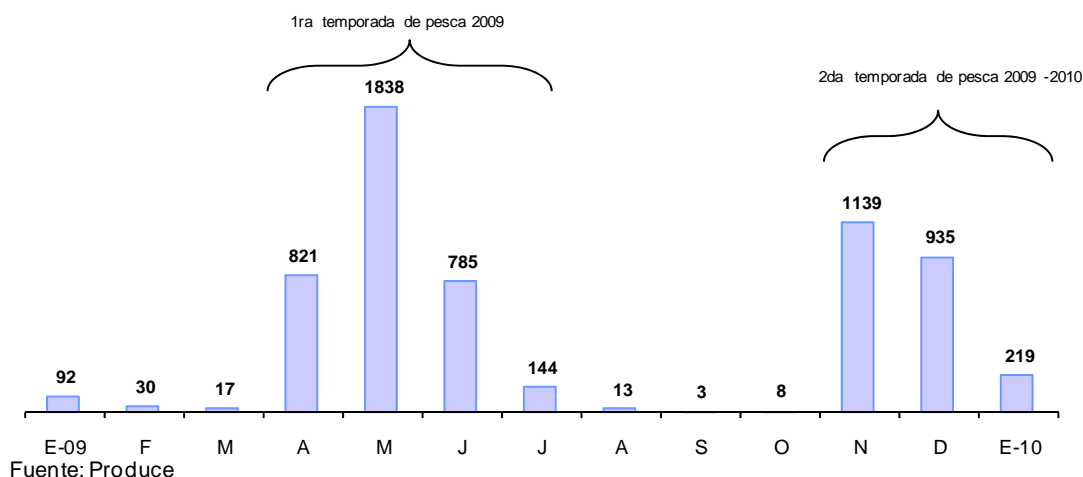
La menor pesca para congelado respondió a las menores descargas de calamar gigante (6,2 miles de TM en enero de este año contra 20,1 miles de TM en similar mes de 2009). La escasez de esta especie sigue respondiendo a cambios en la temperatura del mar, lo que ha originado su alejamiento de la costa. No obstante, muestra una recuperación en los volúmenes desembarcados en comparación a los dos meses previos.

La pesca para fresco se contrajo 29,1 por ciento y la de conservas en 73,6 por ciento, en ciertos casos debido a la menor captura de especies como el bonito, caballa y el jurel, ante las anomalías en la temperatura marina según señala el Imarpe. A ello contribuyó además los menores días de pesca debido al fuerte oleaje registrado durante la segunda quincena de enero, lo que llevó a la suspensión de las actividades extractivas en algunos puertos del norte y centro del litoral.

- En el mes, los desembarques de **anchoveta** para harina de pescado en la región norte - centro y sur del litoral aumentaron 139,0 por ciento, dentro de la segunda temporada de pesca de anchoveta iniciada en noviembre del 2009⁹. Dicho incremento refleja un efecto base dado que en enero del año pasado hubo veda en la zona norte centro pues la segunda temporada de pesca 2008 ya había culminado en diciembre de dicho año, mientras que la segunda temporada 2009 se extendió hasta enero del presente año.

Gráfico 3

**Extracción de anchoveta 2009 - 2010
(Miles de TM)**

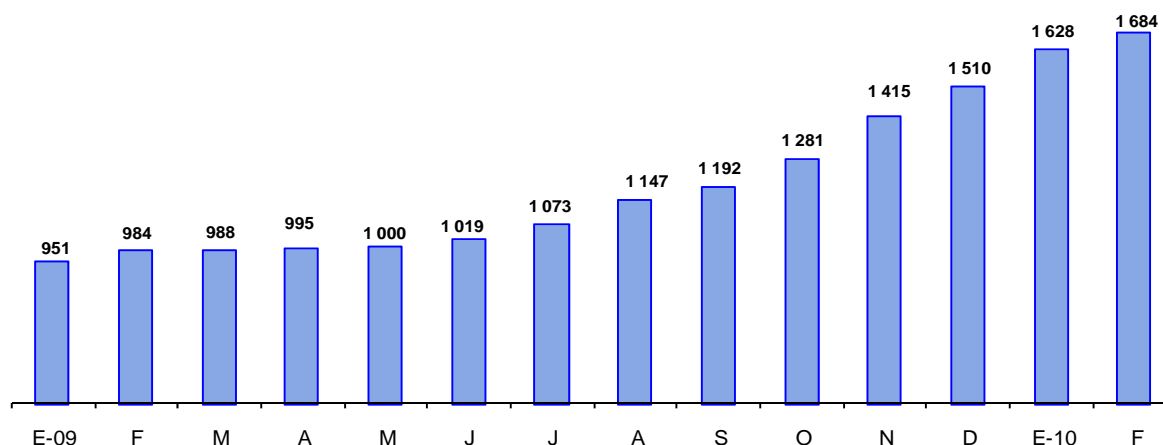


En febrero, la cotización de harina de pescado aumentó a US\$ 1 684 (superior en US\$ 56 a la del mes previo y alcanzando un nuevo nivel histórico). Lo anterior refleja la limitada oferta de este producto (toda la producción del año pasado ya ha sido vendida), así como el temor de una reducción de las cuotas de captura de anchoveta decretadas por el gobierno ante la presencia del Fenómeno de El Niño. Por ello, varios compradores, principalmente del sector acuícola que utilizan este recurso como insumo alimenticio, continúan asegurándose parte de la producción asociada a la primera temporada de pesca del 2010 mediante contratos de pre venta.

⁹ La temporada de pesca culminó el 31 de enero.



Gráfico 4
Cotización de Harina de Pescado
(US\$/Tonelada)



Fuente: Reuters y Bloomberg

- En enero, la producción de harina y aceite de pescado aumentó 139,7 por ciento debido a la mayor extracción de anchoveta. En contraste, la producción de conservas y productos congelados de pescado disminuyó 69,5 por ciento por menor disponibilidad de caballa, jurel y calamar gigante para congelado.

I.3 Sector Minería e Hidrocarburos

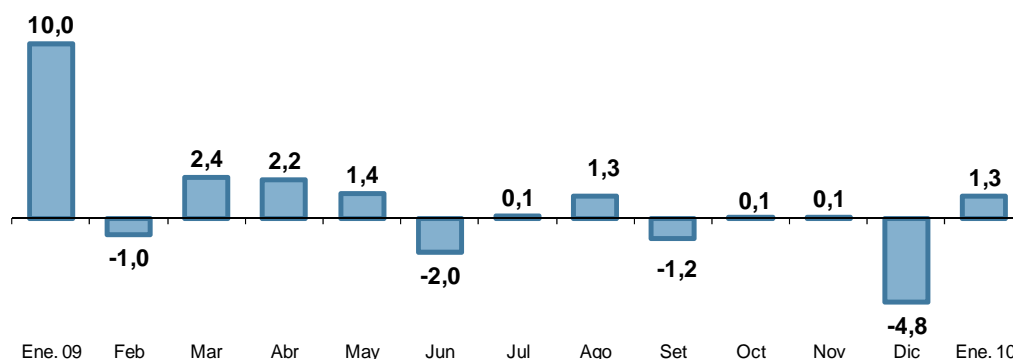
- El **sector minería e hidrocarburos** registró en el primer mes del año un crecimiento de **1,3 por ciento** reflejando principalmente la mayor producción de hidrocarburos (6,2 por ciento), y en menor medida de minerales metálicos (0,6 por ciento). Con respecto a este último subsector, destaca el crecimiento en la extracción de oro (14,0 por ciento), que compensó la caída de los otros metales, en particular del zinc (-8,9 por ciento).
- La refinación de petróleo registró un aumento de 19,5 por ciento ante la mayor producción de gasolina y diesel en la Refinería La Pampilla (59,0 por ciento), así como de GLP y diesel por Pluspetrol (14,8 por ciento). En contraste, la refinación de metales no ferrosos disminuyó 28,4 por ciento, ante la paralización que enfrenta Doe Run debido a los problemas financieros que atraviesa; la menor producción de ánodos de cobre por parte de Southern (-8,8 por ciento) y la menor producción de zinc refinado por parte de Votorantim Metais Cajamarquilla (-24,5 por ciento), dado que esta empresa se encuentra ejecutando labores de ampliación, por lo que se espera un aumento en producción en los próximos meses.

Cuadro 6
SECTOR MINERÍA E HIDROCARBUROS

	Ponderación 2009	Enero	
		Var. % 12 meses	Contribución porcentual
MINERÍA METÁLICA	88,1	0,6	0,5
Oro	28,9	14,0	3,7
Cobre	26,0	-4,2	-1,1
Zinc	18,3	-8,9	-1,8
Plata	8,2	-2,7	-0,2
Plomo	2,1	-14,5	-0,3
Estaño	2,0	-3,1	-0,1
Hierro	1,7	31,7	0,5
Molibdeno	0,9	-17,9	-0,2
HIDROCARBUROS	11,9	6,2	0,8
Hidrocarburos Líquidos	9,3	3,4	0,3
Gas Natural	2,6	17,9	0,4
TOTAL	100,0	1,3	1,3

Fuente: INEI, Ministerio de Energía y Minas y Perupetro

Gráfico 5
Producción del sector minería e hidrocarburos
(Var. % respecto a similar período del año anterior)



12. La **producción de oro** se expandió **14,0 por ciento** con respecto al mismo mes del año anterior, por el importante crecimiento en la actividad de Barrick Misquichilca (57,4 por ciento) en su unidad Lagunas Norte (Alto Chicama). Esta última alcanzó niveles de 128 mil onzas troy, muy por encima del promedio registrado durante el 2009 (81 mil onzas troy). Este resultado fue atenuado por la menor concentración de Yanacocha (-4,7 por ciento), que ha anunciado una reducción del 25,0 por ciento en la producción del año, debido a las menores leyes en la unidad Chaupiloma Sur, ubicada en Cajamarca.



Cuadro 7
Producción de Oro
(En miles de onzas-troy)

	Enero		
	2009	2010	Var %
Minera Yanacocha	147	140	-4,7
Minera Barrick Misquichilca	95	150	57,4
- Alto Chicama	71	128	80,1
- Pierina	24	22	-9,0
Compañía de Minas Buenaventura	25	33	29,0
Minera Aurífera Retamas	12	12	-1,3
Aruntani	9	13	46,8
Consorcio Minero Horizonte	11	13	22,2
Gold Fields La Cima	10	13	24,5
Otros	121	117	-3,0
TOTAL	431	492	14,0

Fuente: Ministerio de Energía y Minas

13. La **producción de cobre** se contrajo **4,2 por ciento**, tanto por la menor actividad de Antamina (-14,7 por ciento), que ha venido sustituyendo la producción de cobre y molibdeno por una mayor producción de otros metales (zinc y plomo); como por la menor producción de Southern Perú (-10,2 por ciento) ante la menor actividad en Toquepala. Este resultado se vio compensando por la mayor actividad de Gold Fields La Cima (59,5 por ciento)¹⁰.

Cuadro 8
Producción de Cobre
(En miles de toneladas métricas finas)

	Enero		
	2009	2010	Var %
Compañía Minera Antamina	29,7	25,4	-14,7
Southern Peru Copper Corporation	26,0	23,4	-10,2
Sociedad Minera Cerro Verde	18,3	19,0	3,9
Xstrata Tintaya	5,8	6,6	14,6
Gold Fields La Cima	2,5	4,1	59,5
Compañía Minera Condestable	2,1	1,9	-10,5
Compañía Minera Milpo	1,2	1,7	40,6
Otros	6,4	6,2	-3,4
TOTAL	92,2	88,3	-4,2

Fuente: Ministerio de Energía y Minas

14. La **extracción de zinc** se redujo **8,9 por ciento**, como resultado de la suspensión de las operaciones de la unidad Iscaycruz de Los Quenuales (-84,7 por ciento) en el mes de febrero del año pasado; así como por la menor producción de Volcan (-1,5 por ciento) en su unidad Carahuacra en Junín. En contraste, hubo una mayor actividad de Antamina (10,8 por ciento) por sustitución de cobre y molibdeno.

¹⁰ Empresa que inició operaciones en setiembre de 2008 y que recién a mediados del 2009 alcanzó los niveles actuales de producción.



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

	Enero		
	2009	2010	Var %
Compañía Minera Antamina	38,0	42,2	10,8
Volcan Compañía Minera	22,5	22,1	-1,5
Compañía Minera Milpo	12,0	11,8	-1,3
Empresa Minera Los Quenuales	16,3	2,5	-84,7
Empresa Administradora Chungar	8,0	8,8	10,5
Sociedad Minera El Brocal	5,8	5,0	-13,9
Compañía Minera Atacocha	5,3	5,9	10,5
Otros	28,9	26,4	-8,8
TOTAL	136,8	124,6	-8,9

Fuente: Ministerio de Energía y Minas

15. La **producción de plata** se redujo **2,7 por ciento**, por la menor actividad de Minera Ares (-42,9 por ciento) ante la paralización de labores en la unidad Selene desde junio, por el requerimiento de mayores gastos de capital para hacer viable la extracción. No obstante, la producción fue compensada por el incremento en Minera Suyamarca (182,8 por ciento) por el efecto base del menor minado en Pallancata en enero de 2009, afectada por una huelga de trabajadores en exigencia de mayor seguridad durante las labores.
16. La **extracción de plomo** disminuyó **14,5 por ciento** por la menor producción de Volcan (-23,4 por ciento) en Cerro de Pasco¹¹; y de Los Quenuales (-57,9 por ciento) por la suspensión de la unidad Iscaycruz, debido a que la extracción de plomo que hace la empresa está asociada a la de zinc¹².
17. La **producción de estaño** se redujo **3,1 por ciento** por la menor actividad de Minsur en su mina San Rafael en Puno, en tanto que la de **hierro** creció **31,7 por ciento** alcanzando el nivel más alto de los últimos 15 meses, en línea con la recuperación en la demanda mundial de este producto. Por su parte, la **producción de molibdeno** cayó **17,9 por ciento** por la menor actividad de Antamina (-53,3 por ciento). Cabe remarcar que a partir de setiembre, Cerro Verde reinició la producción de molibdeno, luego de haberse mantenido paralizada desde abril del 2009, en respuesta a la mejora en la cotización de este metal en el mercado internacional; no obstante, sus niveles de producción aún se encuentran por debajo de los niveles alcanzados durante los últimos meses del 2008.
18. La **explotación de hidrocarburos** aumentó **6,2 por ciento**, tanto por la mayor extracción de hidrocarburos líquidos como de gas natural. La mayor **producción de hidrocarburos líquidos (3,4 por ciento)** respondió a la mayor actividad en el Lote

¹¹ A fines del 2008, Volcan paralizó las operaciones en el tajo abierto Raúl Rojas por la caída de los precios internacionales del zinc y plomo, manteniendo sólo las operaciones de explotación subterránea. Recién a partir de setiembre del año pasado, las actividades se han reactivado paulatinamente en el tajo, aunque a un 30 por ciento de su potencial.

¹² Los Quenuales explota las unidades polimetálicas de Yauliyacu e Iscaycruz en Lima. El material extraído en esta última unidad contiene tanto plomo como zinc, por lo que a consecuencia de la menor producción en este último, también se ve afectada la extracción del primero.

88 de Camisea (Pluspetrol), que registró un incremento de 41,0 por ciento, tras la puesta en operación del yacimiento Cashiriari desde el mes de julio del año pasado. Lo anterior fue atenuado por la menor producción de esta misma empresa en el Lote 8 (-21,1 por ciento) por el agotamiento natural de los pozos.

Cuadro 10
Producción de Hidrocarburos Líquidos
(En miles de barriles diarios)

	Enero		
	2009	2010	Var %
Petrobras - Lote X	14,3	13,1	-8,4
Petrotech - Lote Z - 2B	12,9	11,3	-12,2
Pluspetrol			
Lote I-AB	16,4	18,8	15,0
Lote 8	16,2	12,7	-21,1
Lote 88	30,9	43,5	41,0
Lote 56	35,1	33,1	-5,7
BPZ - Lote Z-1	5,4	1,9	-65,3
OLYMPIC - Lote XIII	3,2	3,7	16,0
Otros	14,3	15,4	7,8
Total (miles de barriles mensuales)	4 602	4 757	3,4
Total (miles de barriles diarios)	148	153	3,4

Fuente: Perupetro

La **producción de gas natural** creció 17,9 por ciento, por la mayor producción en el Lote 88 de Pluspetrol (17,7 por ciento) a consecuencia de la puesta en operación del yacimiento Cashiriari. Este resultado se atenuó por la menor extracción de gas en el Lote 31-C (-1,8 por ciento) por la menor demanda de la Central Termoeléctrica de Aguaytía.

Cuadro 11
Producción de Gas Natural
(En millones de pies cúbicos diarios)

	Enero		
	2009	2010	Var %
Petrobras - Lote X	7,6	13,0	72,0
Petrotech - Lote Z - 2B	7,4	11,5	54,8
Pluspetrol - Lote 88	244,5	287,7	17,7
Sapet- Lote VI - VII	0,6	2,4	282,2
Aguaytía - Lote 31 - C	31,6	31,0	-1,8
Otros	5,6	5,0	-10,8
Total (millones de pies cúbicos)	9 214	10 868	17,9
Total (millones de piés cúbicos diarios)	297	351	17,9

Fuente: Perupetro

I.5 Sector manufactura

I.5.i Manufactura primaria

19. En enero, la **manufactura de procesamiento de recursos primarios registró una disminución de 9,9 por ciento**, debido a una menor producción de conservas y productos congelados de pescado así como una menor refinación de metales no ferrosos. No obstante, dichas caídas fueron atenuadas por una mayor actividad en la refinación de petróleo y de harina y aceite de pescado.

Cuadro 12
MANUFACTURA PRIMARIA

CIU - RAMAS DE ACTIVIDAD	Pond. 2009 1/	Enero 2010	
		Var. % anual	Contribución al crecimiento
MANUFACTURA PRIMARIA	100,0	-9,9	-9,9
Azúcar	4,9	2,6	0,1
Productos cárnicos	32,2	4,2	1,4
Harina y aceite de pescado	8,7	139,7	2,4
Conservas y productos congelados de pescado	11,0	-69,5	-12,0
Refinación de metales no ferrosos	18,4	-28,4	-7,3
Refinación de petróleo	24,9	19,5	5,4

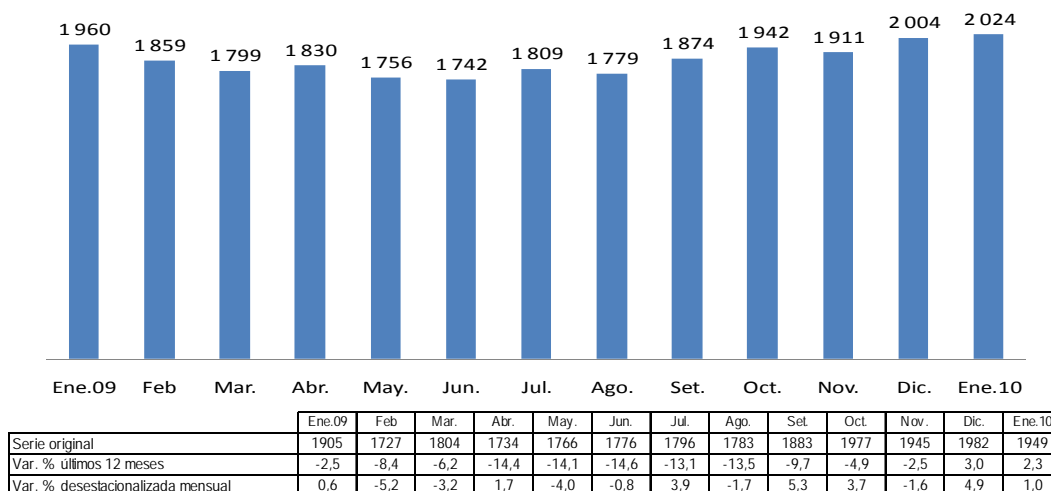
1/ Ponderaciones referenciales promedio del año 2009 con base a precios del año 1994.

Fuente: Ministerio de la Producción.

I.5.ii Manufactura no primaria

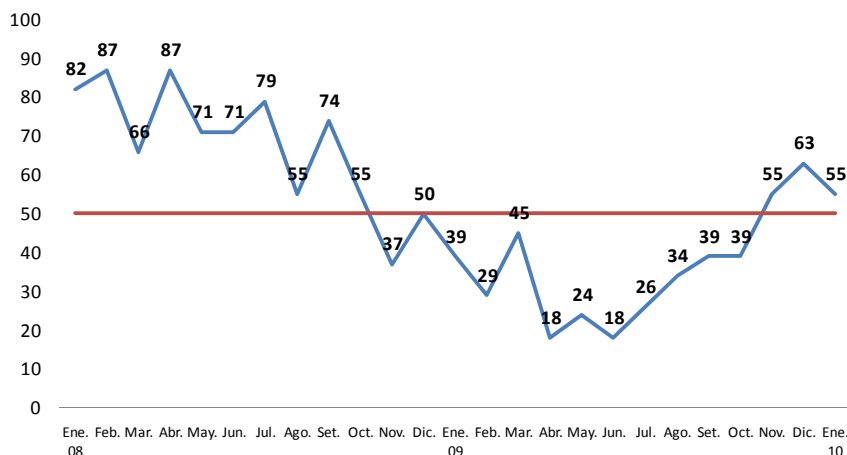
20. En enero, la manufactura no primaria aumentó 2,3 por ciento, registrando así una tasa de variación positiva por segundo mes consecutivo. Asimismo, en términos desestacionalizados, la manufactura no primaria registró un aumento de 1,0 por ciento, respecto al mes anterior, acumulando con ello una expansión de 16,2 por ciento respecto al nivel más bajo de actividad registrado en junio.

Gráfico 6
Manufactura no primaria desestacionalizada
(millones de soles de 1994)



En esta Nota de Estudios se inicia la publicación del índice de difusión del número de ramas de la manufactura no primaria con variación positiva, que se calcula como la diferencia entre el porcentaje de ramas que crecen y disminuyen con respecto al mismo mes del año anterior, sumándole 1 y multiplicándola por 50, a fin de que este último valor represente una posición neutra. En enero, este índice se ubica en el tramo positivo (55 puntos) por tercer mes consecutivo.

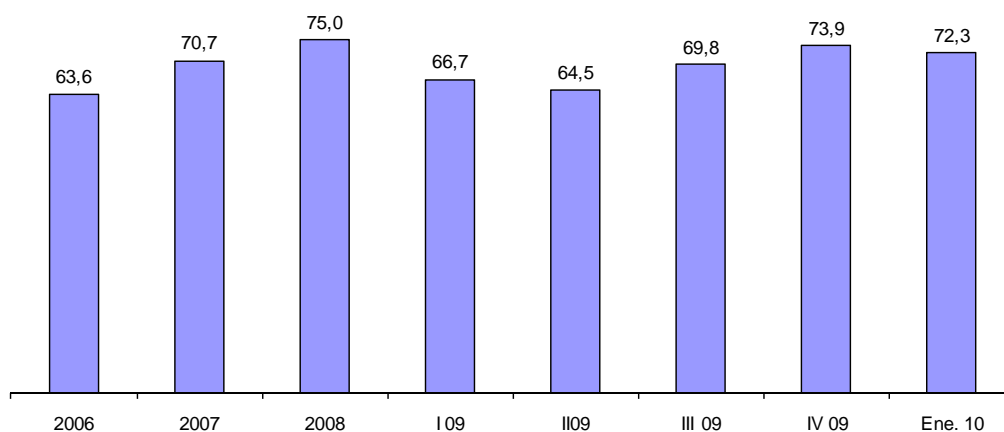
Índice de número de ramas de la manufactura no primaria con variación positiva



En enero, el índice de capacidad instalada a fue de 72,3 por ciento, ligeramente menor al de diciembre del 2009 (73,2 por ciento).

Gráfico 7

Tasa de Utilización de Capacidad Instalada de la Manufactura no Primaria 1/
(en porcentaje)



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.

En enero, **21 de los 38 grupos industriales registraron crecimiento**, destacando los de:

- **Fibras sintéticas (127,5 por ciento)**, por efecto base, ante la caída de la demanda externa de fibras acrílicas en enero del 2009.

- **Industria del hierro y acero (49,7 por ciento)**, por efecto base, ya que en enero del 2009, las principales empresas continuaron paralizadas hasta mediados del mes para realizar labores de mantenimiento ante la acumulación de inventarios.
- **Material de transporte (33,9 por ciento)**, por una mayor demanda de ensamblaje de buses y de repuestos automotrices.
- **Aceites y grasas (29,2 por ciento)**, por efecto base, ante la acumulación de inventarios en los primeros meses de 2009.
- **Envases de papel y cartón (26,6 por ciento)**, por una mayor demanda derivada del sector agroexportador.
- **Madera y muebles (24,8 por ciento)**, por una mayor demanda de colchones y mayores exportaciones de madera.
- **Otras prendas de vestir (21,4 por ciento)**, por una mayor demanda interna.
- **Productos farmacéuticos (19,9 por ciento)**, por un efecto base, ya que una de las principales empresas produjo más días que en el mismo mes del año anterior.
- **Industria del papel y cartón (15,7 por ciento)**, por un efecto base en una de las principales empresas en que dejó de operar parte de su maquinaria en enero del 2009.
- **Materiales para la construcción (14,1 por ciento)**, por una mayor demanda de mayólicas.
- **Cemento (10,6 por ciento)**, por ejecución de diversos proyectos y obras públicas, principalmente en el interior del país.

Contrariamente, disminuyeron 17 grupos industriales, siendo los de mayor variación:

- **Pinturas, barnices y lacas (-22,7 por ciento)**, por una menor actividad de una de las principales empresas por fusión.
- **Maquinaria eléctrica (-16,7 por ciento)** por una menor producción de hilos y cables eléctricos.
- **Productos de tocador y limpieza (-15,3 por ciento)**, por una menor demanda de cosméticos, champú y detergentes.
- **Manufacturas diversas (-11,0)**, por una menor demanda externa de artículos de joyería y de bisutería.
- **Maquinaria y equipo (-10,6 por ciento)**, por una menor demanda de equipos de refrigeración y bombas y compresores.
- **Productos metálicos (-9,8 por ciento)**, por una menor demanda de estructuras metálicas.

Cuadro 13
MANUFACTURA NO PRIMARIA

CIU - RAMAS DE ACTIVIDAD	Pond. 2009	Diciembre 2009		Enero 2010	
		Var. % anual	Contribución al crecimiento	Var. % anual	Contribución al crecimiento
MANUFACTURA NO PRIMARIA	100,0	3,0	3,0	2,3	2,3
<u>Alimentos y bebidas</u>	<u>24,8</u>	<u>-2,0</u>	<u>-0,3</u>	<u>1,3</u>	<u>0,2</u>
Productos lácteos	3,2	-8,9	-0,2	1,1	0,0
Molinería y panadería	7,5	-5,0	-0,2	-0,9	0,0
- Arroz pilado	1,6	-28,6	-0,3	4,1	0,0
- Resto	5,8	2,0	0,1	-1,8	-0,1
Aceites y grasas	1,9	10,4	0,1	29,2	0,3
Alimentos para animales	0,7	2,7	0,0	0,2	0,0
Productos alimenticios diversos	1,1	-10,2	-0,1	-0,8	0,0
Cerveza y malta	2,9	-1,9	0,0	-4,4	-0,1
Bebidas gaseosas	3,2	12,1	0,3	-4,1	-0,1
Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas	4,4	-6,3	-0,2	3,6	0,1
<u>Textil</u>	<u>12,1</u>	<u>4,5</u>	<u>0,4</u>	<u>10,9</u>	<u>0,9</u>
Hilados, tejidos y acabados	2,8	1,3	0,0	6,8	0,1
Prendas de tejidos de punto	2,8	-5,8	-0,1	-5,0	-0,1
Cuerdas, cordeles y redes	0,2	34,8	0,0	90,8	0,1
Otras prendas de vestir	5,4	10,2	0,4	21,4	0,8
<u>Madera y muebles</u>	<u>4,4</u>	<u>11,8</u>	<u>0,3</u>	<u>24,8</u>	<u>0,7</u>
<u>Industria del papel e imprenta</u>	<u>10,9</u>	<u>-6,5</u>	<u>-0,5</u>	<u>-2,9</u>	<u>-0,2</u>
Papel y cartón	1,8	7,7	0,1	15,7	0,2
Envases de papel y cartón	0,6	9,3	0,0	26,6	0,1
Otros artículos de papel y cartón	3,6	-10,1	-0,3	-8,1	-0,2
Actividades de edición e impresión	4,9	-9,5	-0,4	-7,9	-0,3
<u>Productos químicos, caucho y plásticos</u>	<u>16,5</u>	<u>14,6</u>	<u>1,4</u>	<u>-2,9</u>	<u>-0,3</u>
Sustancias químicas básicas	2,1	58,7	0,6	7,6	0,1
Fibras sintéticas	0,3	142,0	0,2	127,5	0,1
Productos farmacéuticos	1,9	-2,6	0,0	19,9	0,2
Pinturas, barnices y lacas	1,6	26,5	0,3	-22,7	-0,3
Productos de tocador y limpieza	3,2	-18,3	-0,4	-15,3	-0,4
Explosivos, esencias naturales y químicas	2,6	2,0	0,0	-6,9	-0,1
Caucho	0,8	38,6	0,1	4,1	0,0
Plásticos	2,8	12,5	0,2	8,2	0,1
Plaguicidas, abonos, compuestos plásticos	1,2	58,7	0,4	-5,2	-0,1
<u>Minerales no metálicos</u>	<u>13,3</u>	<u>6,5</u>	<u>0,6</u>	<u>10,1</u>	<u>0,9</u>
Vidrio	2,6	0,4	0,0	2,1	0,0
Cemento	5,3	20,3	0,7	10,6	0,4
Materiales para la construcción	5,3	-2,7	-0,1	14,1	0,5
Productos abrasivos	0,1	16,3	0,0	9,8	0,0
<u>Industria del hierro y acero</u>	<u>3,6</u>	<u>110,7</u>	<u>1,0</u>	<u>49,7</u>	<u>0,9</u>
<u>Productos metálicos, maquinaria y equipo</u>	<u>10,9</u>	<u>-0,6</u>	<u>0,0</u>	<u>-4,9</u>	<u>-0,4</u>
Productos metálicos	6,5	-2,2	-0,1	-9,8	-0,5
Maquinaria y equipo	0,6	-31,6	-0,2	-10,6	0,0
Maquinaria eléctrica	1,8	-15,2	-0,2	-16,7	-0,2
Material de transporte	2,0	40,2	0,4	33,9	0,4
<u>Manufacturas diversas 1/</u>	<u>3,5</u>	<u>11,1</u>	<u>0,2</u>	<u>-11,0</u>	<u>-0,3</u>

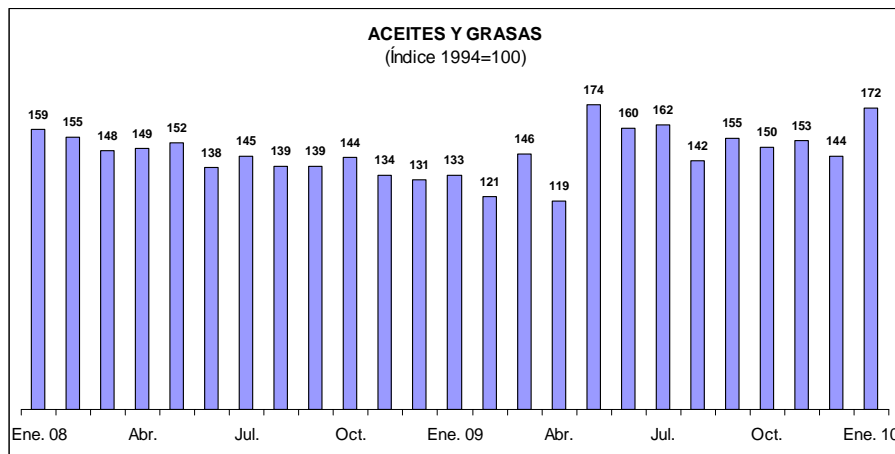
1/ Incluye joyería, bisutería, fósforos y artículos de oficina.

Fuente: Ministerio de la Producción.

21. El grupo **alimentos y bebidas** aumentó **1,3 por ciento**, contribuyendo con 0,2 puntos porcentuales al resultado de la manufactura no primaria.

El resultado del mes se explica por la mayor producción de:

Aceites y grasas (29,2 por ciento), como consecuencia de la normalización de los niveles de producción. Cabe mencionar que en enero del año anterior se produjo menos en un contexto de contracción en el consumo de aceite a raíz de la crisis financiera internacional.



Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas (3,6 por ciento), por la mayor actividad de procesamiento de espárragos frescos (6,6 por ciento) y de espárragos congelados (63,0 por ciento). Según señala la encuesta agroindustrial del Ministerio de Agricultura, también se registró una mayor producción de salsa de tomate (29,3 por ciento), vinos (26,7 por ciento) y jugos y refrescos (10,1 por ciento). Este resultado fue atenuado por la reducción en la elaboración de chocolates diversos por la menor demanda externa.

Productos lácteos (1,1 por ciento) por la mayor producción de leche evaporada (1,1 por ciento), yogurt (26,9 por ciento) y quesos (13,7 por ciento).

En contraste se registró una menor producción de:

Productos alimenticios diversos (-0,8 por ciento) por las menores exportaciones de levaduras a Colombia, así como problemas operativos que afectaron a algunas empresas de la rama. En contraste, se registró un aumento en la producción de bocaditos (8,5 por ciento), postres instantáneos (12,4 por ciento), refrescos instantáneos (8,4 por ciento) y filtrantes e infusiones (89,2 por ciento), estos últimos con cada vez mayor diversificación de sus presentaciones.

Bebidas gaseosas (-4,1 por ciento), por la menor elaboración de las tradicionales bebidas gaseosas con dulce (-6,8 por ciento), de mayor peso en la producción de bebidas, ante el retraso en la temporada de verano. En contraste, hubo una mayor demanda de bebidas gaseosas sin azúcar (2,8 por ciento), agua embotellada de mesa (4,3 por ciento) y bebidas energizantes (24,8 por ciento).

Cerveza y malta (-4,4 por ciento), por el retraso en la temporada de verano al registrarse temperaturas promedio más bajas respecto a enero del año anterior. No obstante, se prevé que los volúmenes correspondientes a la presente campaña se regularicen en los meses siguientes con la presencia de mayores temperaturas ambientales.

22. El grupo de **productos textiles** registró un aumento de 10,9 por ciento en enero, lo cual aportó 0,9 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria.

El rubro de **hilados, tejidos y acabados** aumentó 6,8 por ciento en enero. El resultado del mes se explica por la mejora en las órdenes de compra de hilados de Estados Unidos y la mayor producción de tops de fibra de alpaca y de oveja.

El rubro de **prendas y tejidos de punto** disminuyó 5,0 por ciento en enero. El resultado del mes responde a las menores exportaciones a Estados Unidos y Venezuela. No obstante, esto pudo ser atenuado por el inicio de la campaña escolar.

La **industria de madera y muebles** aumentó 24,8 por ciento y sumó 0,7 puntos porcentuales al resultado del mes. El incremento del mes obedece a la mayor demanda de colchones, en tanto que las principales empresas madereras continúan registrando una recuperación de sus exportaciones.

23. La **industria de papel e imprenta** disminuyó 2,9 por ciento y restó 0,2 puntos porcentuales al resultado de la manufactura no primaria.

La rama de **actividades de edición e impresión** disminuyó 7,9 por ciento, reflejando tanto las menores exportaciones a Venezuela, Colombia, Ecuador y Bolivia; como la menor demanda interna de encartes y catálogos publicitarios. Dicho descenso fue compensado parcialmente por la mayor edición de diarios.

La rama **otros artículos de papel y cartón** disminuyó 8,1 por ciento, explicada principalmente por la caída de la demanda interna y exportaciones a Chile, Venezuela y Ecuador de pañales.

La rama de **papel y cartón** aumentó 15,7 por ciento por el efecto de los altos inventarios que se registraron en el mismo mes del año pasado y la mejora en el abastecimiento de insumos.

La producción de **envases de papel y cartón** aumentó 26,6 por ciento, por la mayor demanda de sacos para cemento tanto del mercado local como del externo. Contribuyeron también los mayores pedidos de parte del sector agroexportador y de congelado de pescado.

24. El rubro **productos químicos, caucho y plásticos** disminuyó 2,9 por ciento, restando 0,3 puntos porcentuales a la manufactura no primaria.

La rama de **sustancias químicas básicas** aumentó 7,6 por ciento respecto a similar mes de 2009, reflejando las mayores exportaciones de colorantes a Europa, Argentina, Estados Unidos y Brasil, y de reactivos para la minería hacia Chile, contrastando las menores exportaciones de soda cáustica.

La fabricación de **explosivos, esencias naturales y químicas** disminuyó 6,9 por ciento con respecto al mismo mes del año anterior, por la menor demanda de explosivos para el sector minero; y de esencias para la industria alimenticia.

La elaboración de **productos farmacéuticos** aumentó 19,9 por ciento, reflejando el lanzamiento de nuevos productos, contrastándose con la disminución en la producción de antibióticos e inyectables por la menor demanda del sector institucional y privado.

La producción de pinturas, barnices y lacas disminuyó 22,7 por ciento y restó 0,3 puntos al resultado de la manufactura no primaria, siendo ello explicado por la fusión de dos plantas de producción importantes durante el mes.

La rama de productos de plástico aumentó 8,2 por ciento, influenciado por el crecimiento de productos plásticos diversos (35,8 por ciento) en respuesta a una mayor campaña escolar y a la recuperación en la demanda de telas plásticas. También contribuyó al resultado la mayor elaboración de envases y envolturas flexibles (8,7 por ciento) por la mayor demanda de cajas para la exportación de espárragos a los Estados Unidos.

En contraste, la línea de tuberías de PVC cayó 7,1 por ciento por menores pedidos en el sector construcción; en tanto que los envases PET disminuyeron 0,1 por ciento debido a las menores exportaciones a Bolivia y Ecuador de envases para bebidas gaseosas.

Cuadro 14
PRODUCCIÓN DE PRODUCTOS PLÁSTICOS
(Variaciones porcentuales)

	2009							2010
	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	Año	Ene.
Productos plásticos	-11,6	1,7	-0,4	-5,5	7,1	12,5	-3,9	8,2
Envases pet	2,3	13,7	11,2	6,3	4,5	18,5	2,5	-0,1
Envases y envolturas flexibles	-8,6	-5,4	-9,8	-34,1	5,3	6,5	-12,8	8,7
Tuberías PVC	-14,9	-10,9	6,7	46,3	10,0	14,5	0,9	-7,1
Plásticos diversos	-27,6	8,4	-7,3	-6,7	10,2	9,6	-4,6	35,8

Fuente: Ministerio de la Producción.

La rama de productos de tocador y limpieza disminuyó 15,3 por ciento, explicado por la menor demanda de detergentes, que fue contrarrestada por la mayor exportación de fragancias a Ecuador y Colombia.

25. **Minerales no metálicos** aumentó 10,1 por ciento, aportando 0,9 puntos porcentuales al resultado de la manufactura no primaria. En el mes, se reflejó tanto una mayor producción de materiales para la construcción como de cemento.

La producción de cemento aumentó 10,6 por ciento debido a las mayores obras públicas de infraestructura y el impulso de programas de vivienda de bajo costo.

La producción de materiales para la construcción creció 14,1 por ciento destacando la mayor demanda de concreto premezclado en proyectos inmobiliarios; y la incorporación de algunas nuevas líneas de producción en la industria desde junio del año pasado.

En el mes, la producción de vidrio creció 2,1 por ciento, por la mayor demanda de envases para la industria farmacéutica y de bebidas gaseosas.

26. **La industria de hierro y acero** registró un aumento de 49,7 por ciento, aportando 0,9 puntos porcentuales al resultado de la manufactura no primaria. El resultado del mes se debe al efecto base de una baja producción en enero del 2009 en el marco de un proceso de desacumulación de inventarios que experimentaron las principales empresas de esta industria. No obstante, éstas se estabilizaron posteriormente a mediados de año, al tiempo que se observó una recuperación tanto en la demanda interna como externa.

27. **El rubro productos metálicos, maquinaria y equipo** disminuyó 4,9 por ciento, restándole 0,4 puntos porcentuales a la manufactura no primaria.

Al interior de este rubro, la fabricación de productos metálicos disminuyó 9,8 por ciento, lo que se explica por la menor producción de artículos de metal de uso estructural (-29,3 por ciento) ante el menor número de contratos del sector minería. Lo anterior fue compensado por la mayor producción de herramientas y artículos de ferretería (80,9 por ciento) por mayores pedidos del exterior; y de envases (7,7 por ciento) por la recuperación en la demanda del sector construcción.

La producción de maquinaria y equipo disminuyó 10,6 por ciento como resultado de la menor producción de bombas, compresores, grifos, y válvulas (-19,8 por ciento) y de otros tipos de maquinaria de uso general (-57,3 por ciento).

La producción de maquinaria eléctrica cayó 16,7 por ciento explicado por la menor producción de hilos y cables eléctricos (-27,6 por ciento) por la mayor competencia de productos importados; y de aparatos eléctricos de uso doméstico (-43,6 por ciento) por los elevados inventarios de productos terminados. En contraste, se registró un incremento en el rubro de acumuladores, pilas y baterías (36,9 por ciento).

Material de transporte aumentó 33,9 por ciento por la mayor fabricación de vehículos ante la mayor demanda de ensamblaje de buses y la mayor producción de partes, piezas y accesorios para vehículos.

Finalmente, el rubro manufacturas diversas disminuyó 11,0 por ciento, restando 0,4 puntos porcentuales al resultado de la manufactura no primaria. La caída del mes fue consecuencia de las menores exportaciones de joyas y bisutería a Estados Unidos. No obstante, se incrementaron las exportaciones de cremalleras a Brasil.

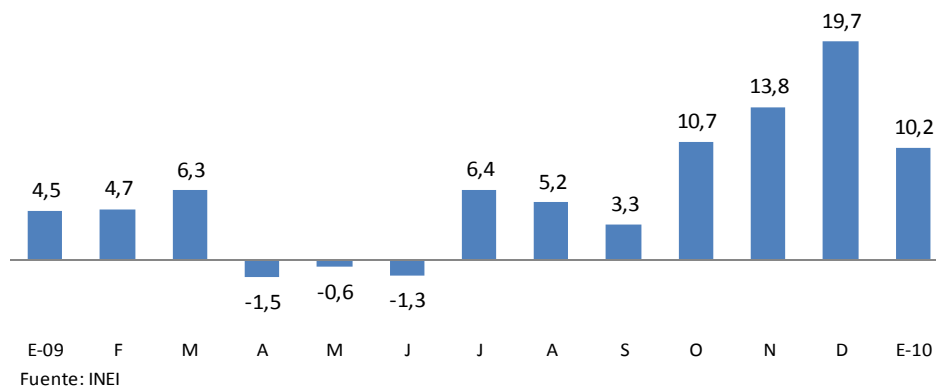
I.5 Sector Construcción

28. En el primer mes del año, el sector construcción continuó con el dinamismo mostrado en los últimos meses del año anterior, al registrar una tasa de crecimiento de 10,2 por ciento. Tal resultado refleja el aumento en los despachos locales (8,8 por ciento) e importaciones de cemento (47,2 por ciento).

Gráfico 8

Sector Construcción

(variación respecto al mismo periodo del año anterior)



En enero, los principales indicadores del sector construcción presentaron un resultado mixto. Por un lado, la producción de cemento y pintura látex creció 9,6 y 51,6 por ciento, respectivamente; mientras que la de ladrillo, barnices convencionales y esmaltes convencionales se contrajeron en 2,9; 59,8; y 29,0 por ciento, respectivamente.

Cuadro 15

Indicadores del Sector Construcción

(variación porcentual respecto a igual periodo del año anterior)

	Ago 09	Set 09	Oct 09	Nov 09	Dic 09	Ene 10
Cemento Portland	6,4	3,2	9,9	12,8	17,4	9,6
Ladrillos	-6,4	-5,8	1,9	2,0	-6,3	-2,9
Barnices convencionales	-36,3	-29,0	-25,3	-35,2	-49,2	-59,8
Pintura látex	27,0	83,2	73,0	64,6	62,6	51,6
Esmaltes convencionales	-33,4	6,4	4,8	-17,8	-16,0	-29,0

Fuente: PRODUCE

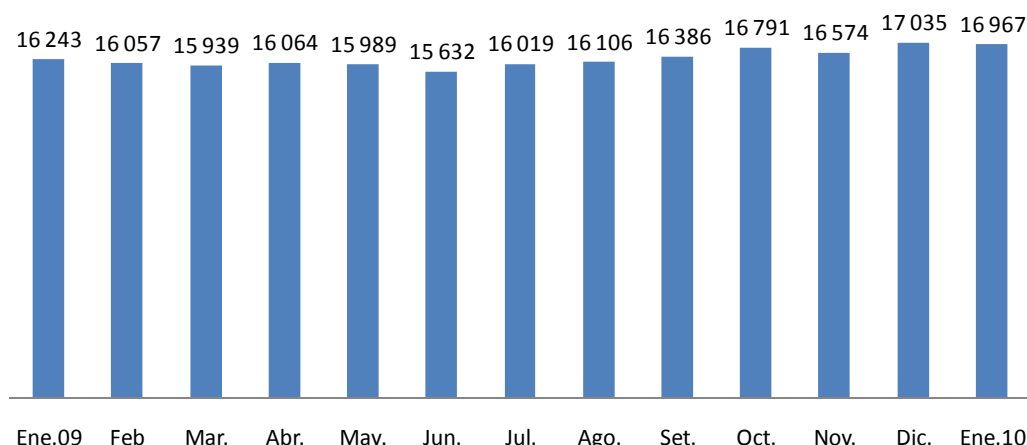
1.6 Indicadores desestacionalizados

29. En términos desestacionalizados, el PBI de enero registró una corrección a la baja, luego de crecer 2,8 por ciento en diciembre. En términos acumulados, el nivel de actividad económica de este mes es superior en 8,5 por ciento respecto al mínimo registrado en junio.

Gráfico 9

PBI desestacionalizado

(millones de soles de 1994)

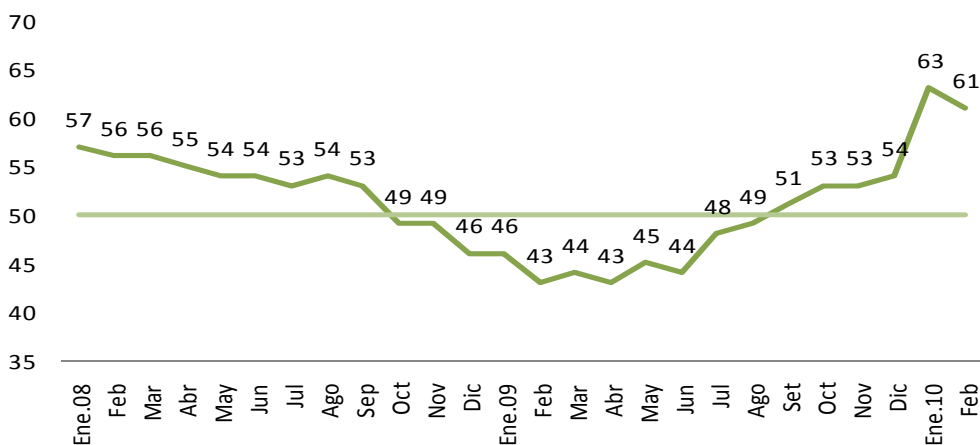


	Ene.09	Feb	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.10
Serie original	15174	14778	15573	16273	17282	16189	15984	15635	15687	16460	16340	17782	15725
Var. % últimos 12 meses	3,0	0,1	2,6	-1,7	0,5	-2,4	-1,2	-0,5	0,0	1,6	3,7	4,9	3,6
Var. % desestacionalizada mensual	0,4	-1,1	-0,7	0,8	-0,5	-2,2	2,5	0,5	1,7	2,5	-1,3	2,8	-0,4

30. Sobre la base de información proveniente de las encuestas de expectativas de ventas, inventarios de bienes finales y órdenes de compra, en febrero, el indicador adelantado de actividad económica se mantuvo en el tramo positivo por sexto mes consecutivo.



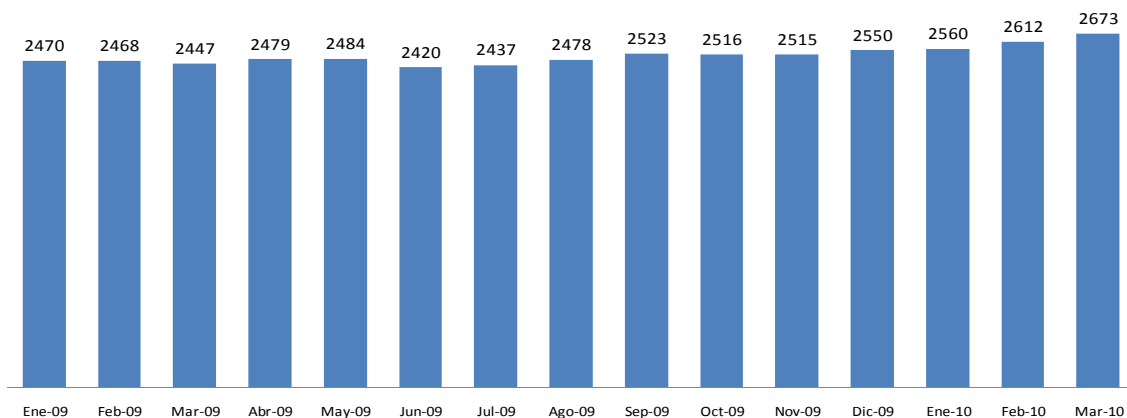
Gráfico 10
Indicador de Actividad Económica o PMI total



Fuente: Encuestas de Expectativas Macroeconómicas del BCRP

31. La producción de electricidad ajustada estacionalmente (excluyendo las ventas a Ecuador) registró en febrero un crecimiento de 2,0 por ciento respecto a enero. Con base a la información de los primeros 15 días de marzo, la producción de electricidad desestacionalizada de este mes crecería 2,3 por ciento respecto al mes anterior.

Gráfico 11
Producción de electricidad desestacionalizada
(en GWh)



Fuente: COES

	Ene. 09	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene. 10	Feb.	Mar.*
Serie original	2516	2317	2550	2439	2513	2369	2395	2493	2476	2542	2514	2611	2623	2451	2768
Var. % últimos 12 meses	3,3	-1,7	1,6	0,3	1,9	-2,8	-2,7	-0,4	0,2	-0,5	3,0	4,9	4,2	5,8	8,5
Var. % desestacionalizada mensual	1,5	-0,1	-0,9	1,3	0,2	-2,6	0,7	1,7	1,8	-0,3	0,0	1,4	0,4	2,0	2,3

* Con base a información del COES al 15 de marzo

II. Indicador de demanda interna

32. En enero, el indicador de demanda interna creció **5,1 por ciento**, continuando con la tendencia positiva iniciada en noviembre. En el mes continuó destacando el dinamismo del gasto público en consumo e inversión aunque también se apreció un menor ritmo de caída de la inversión privada.

33. El **consumo privado** continuó creciendo, reflejando el crecimiento de los créditos de consumo otorgados por las sociedades de depósitos y de las ventas de supermercados y de las tiendas por departamento.

El crecimiento del consumo privado se reflejó también en la mayor producción de bienes de consumo masivo como: jabón de tocador, yogurt, bebidas energizantes, agua embotellada de mesa y leche evaporada.

Cuadro 16
PRODUCCIÓN DE BIENES DE CONSUMO MASIVO SELECCIONADOS
(Variaciones porcentuales)

	2009							2010
	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic	Año	Ene.
Jabón de tocador	29,2	30,6	128,2	64,6	73,7	61,7	19,2	68,4
Yogurt	26,5	2,3	23,4	16,0	-6,9	13,8	15,5	26,9
Bebidas energizantes	29,0	4,6	23,7	13,6	51,8	41,3	41,6	24,8
Agua embotellada de mesa	13,3	17,7	23,8	2,6	29,9	9,0	13,9	4,3
Leche evaporada	-9,7	-8,4	7,8	-3,9	-12,9	-13,5	-8,6	1,1
Bebidas gaseosas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cerveza	-4,1	-1,2	-2,6	-2,3	6,9	-1,8	-1,2	-5,8
Cocoa	-7,1	15,9	55,1	10,4	-23,9	13,5	-3,2	-25,9
Detergentes	-3,1	18,8	-22,0	-5,2	18,9	7,4	-0,3	-35,0
Champú	-11,4	-37,9	-57,4	-83,2	-48,0	-43,5	-43,3	-53,6

Fuente: Ministerio de la Producción.

Anexo I

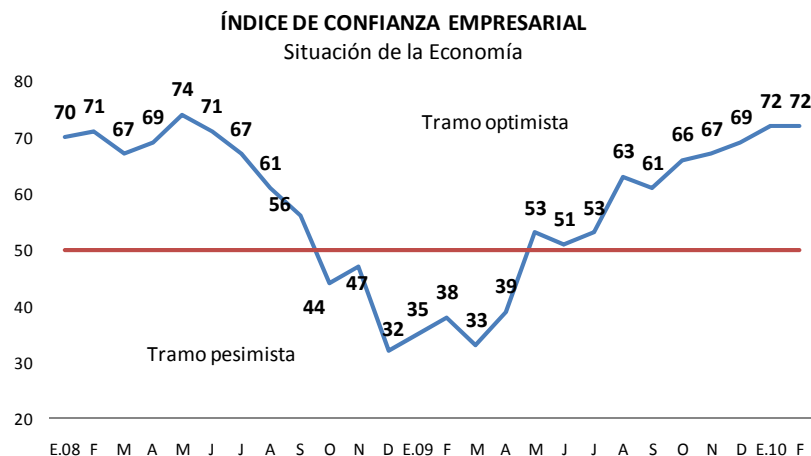
Encuesta de expectativas macroeconómicas: Febrero 2010

34. En la segunda quincena de febrero el Banco Central de Reserva llevó a cabo la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas sobre una muestra de empresas representativas de todos los sectores económicos del país.

Los resultados del mes muestran que las perspectivas optimistas continúan, en especial con respecto al desenvolvimiento futuro del sector, contratación de personal y situación actual del negocio. Asimismo, la confianza empresarial con respecto a la economía siguió situándose en el nivel más alto alcanzado desde junio de 2008; el índice de órdenes de compra se sigue ubicando en el tramo donde predominan las mayores órdenes, y finalmente la buena situación financiera y accesibilidad al crédito se mantiene para la mayoría de empresas encuestadas.

En febrero, el índice de confianza empresarial¹³ registró 72 puntos, manteniéndose así en un nivel de optimismo respecto al futuro próximo de la economía similar al de inicios del 2008. Entre los sectores más optimistas se encuentran agro y pesca, electricidad, agua y gas; y manufactura.

Gráfico 12



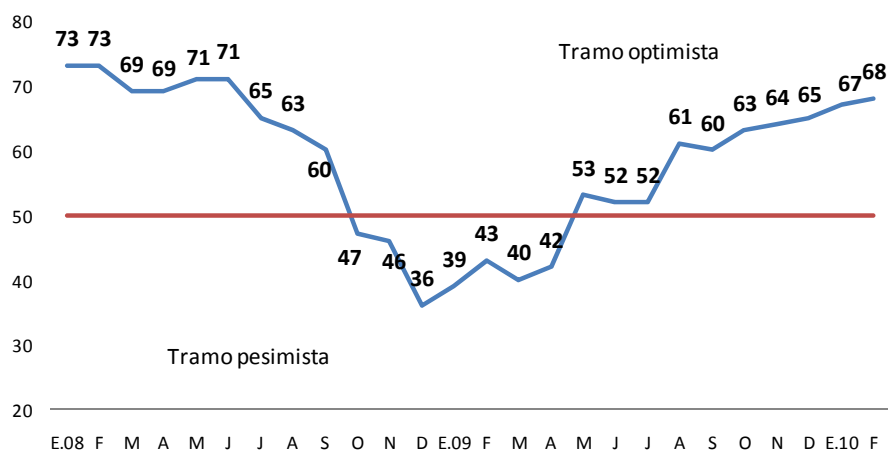
Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Febrero 2010

En tanto, el índice de expectativas del sector continuó su tendencia positiva al avanzar de 67 a 68 puntos, reflejando el creciente porcentaje de empresas con expectativas favorables para su sector. Entre los sectores más optimistas se encuentran construcción; electricidad, agua y gas; comercio y servicios.

¹³ Para estimar el indicador se considera la diferencia entre la proporción de aquéllos que responden mejor y el de aquéllos que responden peor, sumándole 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.



Gráfico 13
ÍNDICE DE EXPECTATIVA DEL SECTOR A 3 MESES

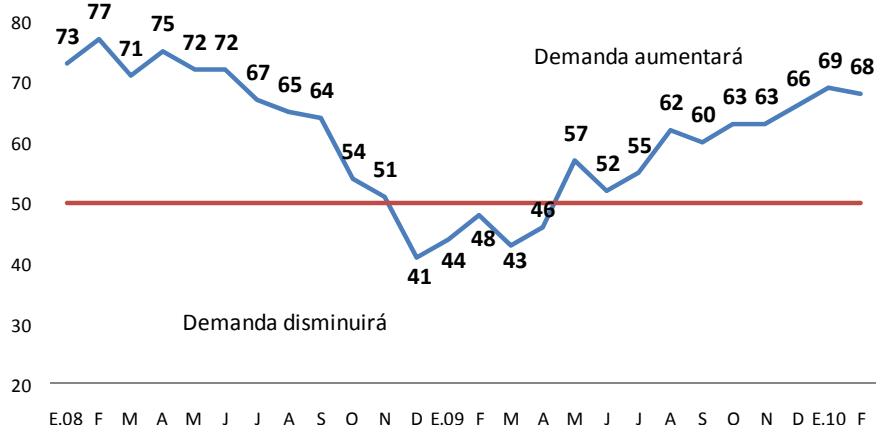


Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Febrero 2010

Situación de la empresa

35. El índice de expectativa de la demanda registró 68 puntos continuando así en el tramo donde prevalecen las expectativas de una mayor demanda esperada para los próximos meses. Dicha expectativa se dio de manera particular dentro de los sectores: electricidad, agua y gas; construcción y manufactura.

Gráfico 14
ÍNDICE DE EXPECTATIVA DE LA DEMANDA POR PRODUCTOS DE LA EMPRESA A 3 MESES



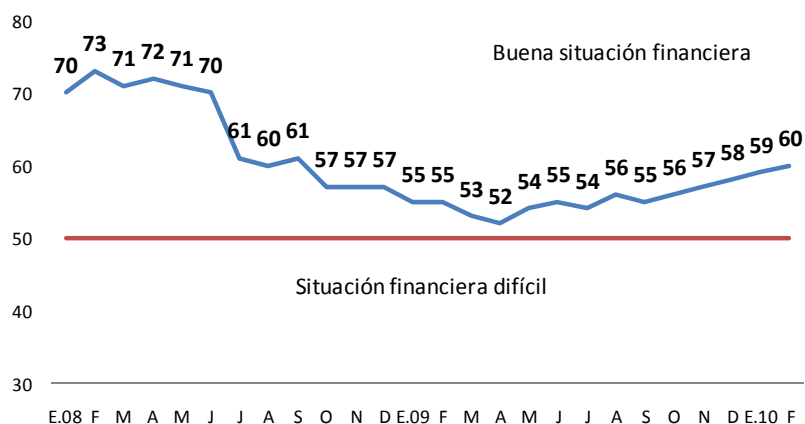
Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Febrero 2010

36. En lo que respecta a la **situación financiera**, se mantiene una buena situación para la mayoría de empresas encuestadas, más aún este índice ha venido creciendo sostenidamente en los últimos cinco meses, esto último refleja que un mayor número de empresas consideran tener una situación financiera bastante favorable.



Gráfico 15

ÍNDICE DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

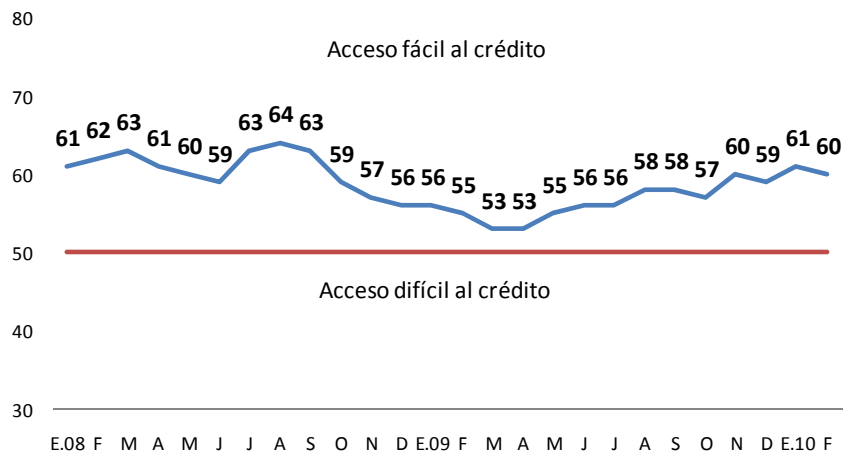


Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Febrero 2010

37. Así también, la mayor parte de las empresas encuestadas señalaron no tener problemas con el **acceso al crédito**, siendo los sectores que mostraron mayor fortaleza los de electricidad, agua y gas; agro y pesca; y comercio.

Gráfico 16

ÍNDICE DEL ACCESO AL CRÉDITO

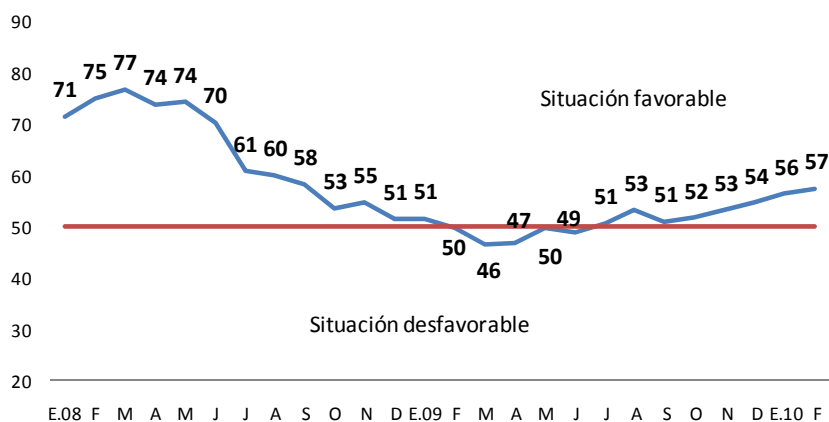


Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Febrero 2010

38. El índice de situación actual del negocio continuó con la tendencia creciente registrada desde setiembre del año anterior al ubicarse en los 57 puntos. Entre las empresas con mejor situación del negocio destacan los sectores de minería e hidrocarburos; electricidad, agua y gas; y servicios.



Gráfico 17
ÍNDICE DE LA SITUACIÓN ACTUAL DEL NEGOCIO

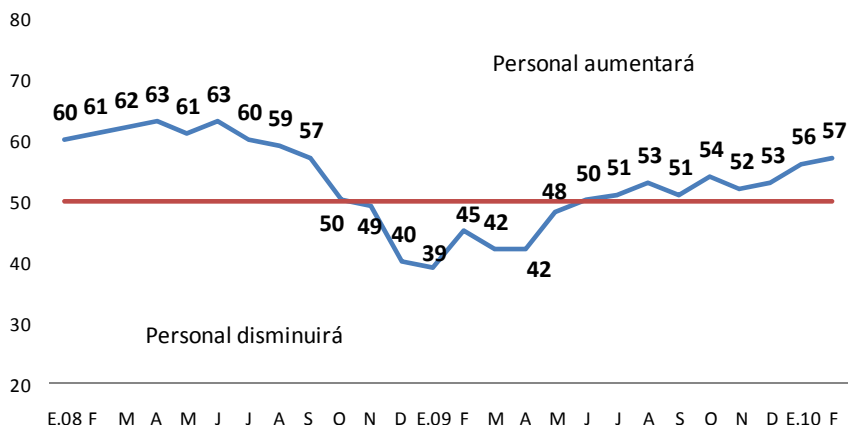


Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Febrero 2010

Situación laboral

39. En lo que se refiere al índice de expectativas de **cantidad de personal empleado** en la empresa para los próximos 3 a 4 meses, este continuó en el tramo donde prevalecen las expectativas de incrementar el personal. Entre los sectores que registraron mayores expectativas de contratación destacan construcción, comercio y servicios.

Gráfico 18
ÍNDICE DE NÚMERO DE PERSONAS EMPLEADAS
Próximos 3 a 4 meses



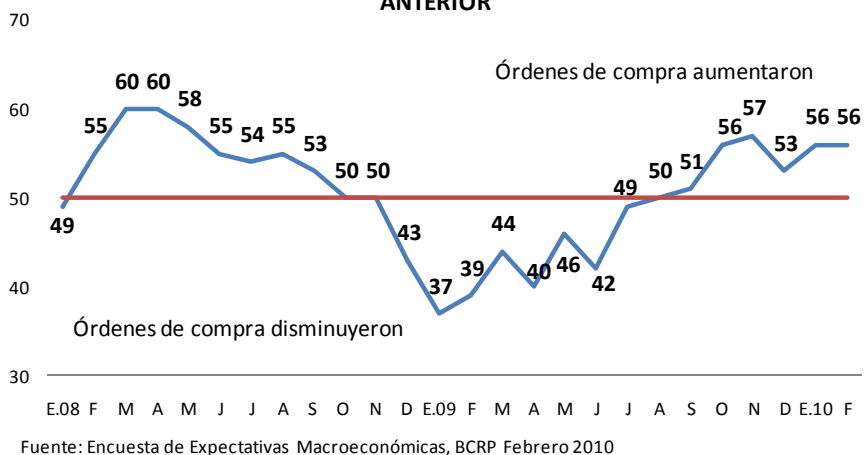
Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Febrero 2010

Órdenes de compra e inventarios

40. En febrero, el índice del número de órdenes de compra se mantuvo en los 56 puntos, reflejando el hecho de que las empresas están recibiendo mayores pedidos de compra. Entre los sectores que registraron incrementos en las órdenes de compra destacan manufactura, servicios y comercio.

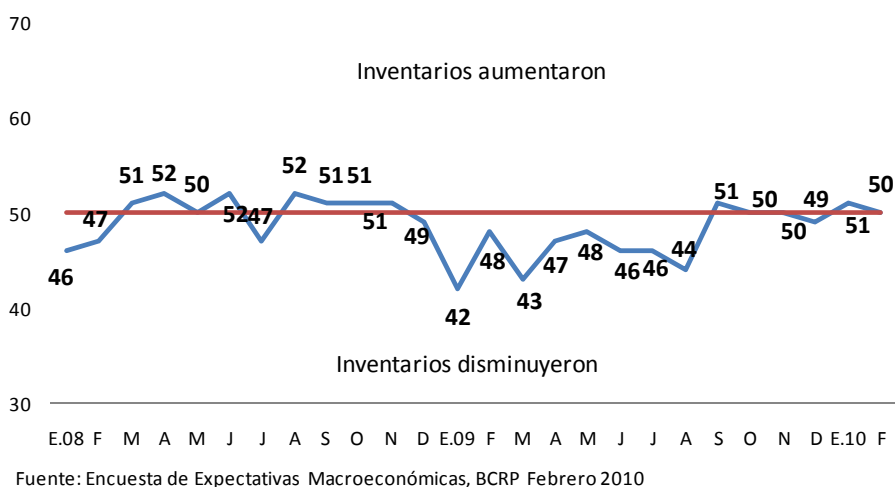


Gráfico 19
ÍNDICE DE ÓRDENES DE COMPRA CON RESPECTO AL MES ANTERIOR



41. En febrero, el nivel de inventarios se ubicó en la posición neutral (50 puntos), reflejando que igual porcentaje de empresas ha aumentado y disminuido sus niveles de inventario.

Gráfico 20
ÍNDICE DE INVENTARIOS CON RESPECTO AL MES ANTERIOR



Anexo II Inversión privada en las regiones – Enero 2010

Piura

- **Savia Perú** (nueva razón social de Petrotech) invertirá US\$ 1 880 millones (entre los años 2010 y 2016) en el lote Z-2B (Talara) en exploración y explotación de petróleo. La inversión forma parte de un proyecto integral para incrementar la producción de petróleo de la empresa desde 18 mil barriles por día en el 2010 hasta 50 mil barriles/día en el 2016, en los lotes Z-2B, Z-33 y Z-6.
- **Real Plaza** informó que a partir de abril se iniciará la construcción de un centro comercial en **Piura**, sobre un área de 80 mil metros cuadrados (primera etapa). La inversión se estima en **US\$ 30 millones** y la proyección es que las obras estén concluidas en setiembre de 2010. Las empresas que formarán parte del centro son Plaza Veá, Cine Planet, Oechsle, Happyland, entre otras. Por su parte, **Malls Perú** ha iniciado, en un terreno de 50 mil metros cuadrados, la construcción de un mega centro comercial **Open Plaza**, con una inversión de **US\$ 23 millones**. Las tiendas ancla del centro comercial son tiendas Saga Falabella, Tottus, Sodimac, entre otras.

La Libertad

- La empresa **Cementos Pacasmayo S.A** estima invertir **US\$ 23 millones** en el 2010 a fin de finiquitar la construcción de su **nuevo molino** que entraría en operación a fines de 2010 y con el cual espera procesar 3 millones de TM de cemento al año.

Ancash

- La empresa azucarera **San Jacinto S.A.** planea invertir en el 2010 la cifra de **US\$10 millones**, en áreas diversas como ampliación de la frontera agrícola, hasta 6,6 mil hectáreas, ampliación de la infraestructura hídrica y adquisición de nueva maquinaria agrícola, a fin de ampliar la capacidad de producción de la planta de azúcar de 2,5 mil TM a 4 mil TM al día.
- En el 2010, la empresa minera **Antamina** iniciará un programa de expansión a un costo de US\$ 1 288 millones. Se contempla adquirir nuevos equipos para la mina, ampliar su taller de camiones y potenciar sus actuales sistemas de manejo de agua y almacenamiento de relaves. Se proyecta que, a lo largo de la vida del proyecto, los impuestos pagados se incrementarían en US\$ 1 800 millones y el canon minero a la región se elevaría en US\$ 900 millones. Adicionalmente, se generará 2,7 mil empleos, en la fase de construcción y más de 500 empleos permanentes.

Junín

- Con una inversión de **US\$ 40 millones**, a ejecutarse en el período 2010-2011, la empresa **Ferrovías Central Andino (FCCA)** planea modernizar los rieles del ferrocarril y el sistema de transporte, que permitirá incrementar la capacidad de acarreo actual de 4,5 millones de toneladas a 30 millones de toneladas. Los trabajos deben estar comenzando en el mes de setiembre.
- **San Ignacio Huancayo (Backus & Johnson)** tiene planeada la construcción de su **planta de almacenaje** en Huancayo, con el fin de cubrir la demanda de los

departamentos de la sierra y selva central y consolidar su posicionamiento en dicho mercado. La inversión se estima en **US\$1,5 millones** y los trabajos se realizarán entre este año y el primer semestre del 2011.

Arequipa

- El **Centro Comercial Real Plaza**, que se viene construyendo en la ciudad de Arequipa con una inversión de **US\$ 25 millones**, iniciará sus operaciones en junio del presente año, generando empleo directo a 500 personas. El mall tendrá como tiendas ancla a Supermercados Peruanos (Plaza Veá) y Tiendas Peruanas S.A. (Oechsle).

Cusco

- **Inversiones La Rioja** informó que la inversión en el **hotel JW Marriott Cusco** ascendería a **US\$ 45 millones**. El hotel, que entrará en operaciones a mediados de 2011, tendrá un Museo de Sitio en el que se expondrán los restos arqueológicos que se encontraron durante las excavaciones.
- **Hoteles Libertador** (Grupo Brescia), informó que en este año invertirán **US\$ 20 millones** en la remodelación del Hotel Libertador Palacio del Inka. Asimismo, se culminará la construcción del hotel Tambo del **Inka Luxury Collection Hotel**, ubicado en el valle del Urubamba, a un costo de **US\$ 50 millones** (Fuente: Andina 14/01/2010).

Departamento de Indicadores de Actividad Económica
Subgerencia de Estadísticas Macroeconómicas
Gerencia de Información y Análisis Económico
Gerencia Central de Estudios Económicos
19 de marzo de 2010