



**Informe de la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas:**  
**Marzo 2022<sup>1</sup>**

1. La segunda quincena de marzo se llevó a cabo la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas a una muestra representativa de empresas de los diversos sectores económicos del país, así como a instituciones financieras y analistas económicos.

**Expectativas de inflación**

2. **La expectativa de inflación** para el año 2022 se elevó a un rango de 4,20 a 5,00 por ciento en la última encuesta; mientras que para el próximo año se encuentra entre 3,10 y 3,50 por ciento. Para 2024, las expectativas de analistas y entidades del sistema financiero se ubican en el límite superior del rango meta (3,00 por ciento); mientras que las empresas no financieras esperan un incremento de precios de 3,20 por ciento.

**ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS:**  
**INFLACIÓN (%)**

	Encuesta realizada al:			
	31 de Ene.	28 de Feb.	31 de Mar.	
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS 1/</b>				
2022	3,85	4,00	5,00	↑
2023	2,85	3,00	3,10	↑
2024		3,00	3,00	
<b>SISTEMA FINANCIERO 2/</b>				
2022	3,75	3,80	4,50	↑
2023	3,00	3,00	3,50	↑
2024		3,00	3,00	
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/</b>				
2022	3,50	4,00	4,20	↑
2023	3,00	3,20	3,50	↑
2024		3,00	3,20	

<sup>1/</sup> 16 analistas en Enero, 19 en Febrero, y 21 en Marzo de 2022

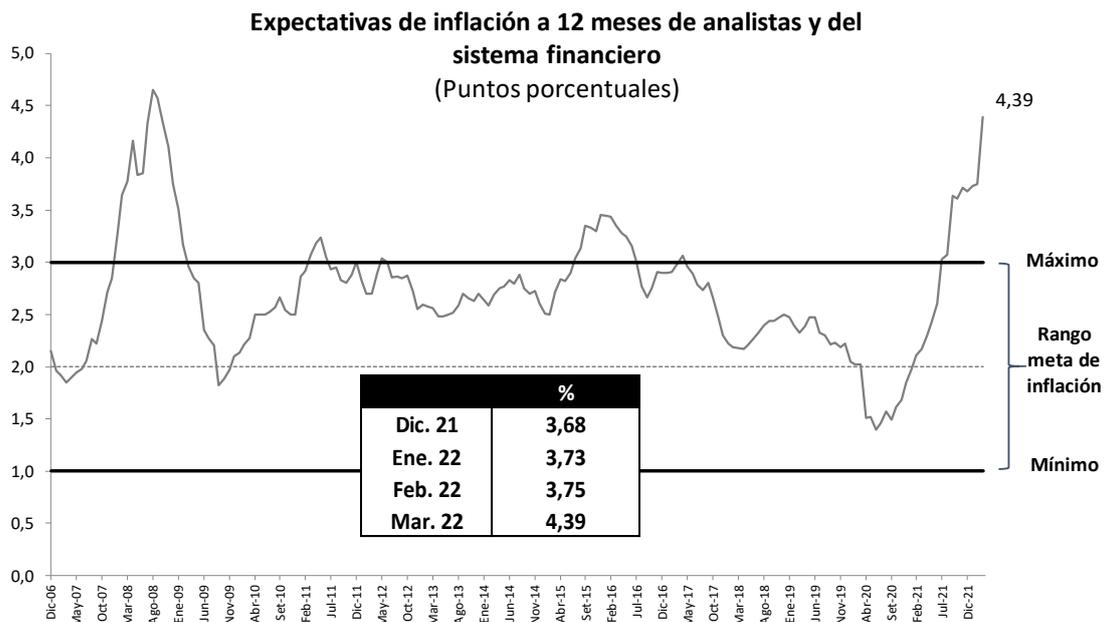
<sup>2/</sup> 16 empresas financieras en Enero, 13 en Febrero, y 15 en Marzo de 2022

<sup>3/</sup> 306 empresas no financieras en Enero, 303 en Febrero, y 295 en Marzo de 2022

<sup>1</sup> Participaron en la elaboración del informe: Alexander Boca.



3. **La expectativa de inflación a 12 meses, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, subió de 3,75 por ciento en febrero a 4,39 por ciento en marzo, nivel más alto desde octubre de 2008.** Este porcentaje se calcula tomando la expectativa de inflación para el 2022 y para el 2023, ponderando estas tasas por los 9 meses restantes del 2022 entre abril y diciembre, y los primeros 3 meses del 2023.



Nota: Las expectativas de inflación a 12 meses se calculan como el promedio simple de las expectativas a 12 meses del sistema financiero y de los analistas económicos. Para cada uno de ellos, se obtiene un estimado de la expectativa a 12 meses ponderando la expectativa del año por el número de meses restantes y las expectativas del año siguiente por el número de meses que faltan para completar los 12 meses.

**Expectativas de crecimiento**

4. **La expectativa de crecimiento del PBI para 2022 se ubicó un rango de 2,5 y 3,0 por ciento;** y para 2023, se situó en un rango entre 2,7 y 3,0 por ciento. Para 2024 se espera un crecimiento entre 2,9 y 3,2 por ciento.



**ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS:  
CRECIMIENTO DEL PBI (%)**

	<u>Encuesta realizada al:</u>			
	31 de Ene.	28 de Feb.	31 de Mar.	
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS 1/</b>				
2022	3,0	2,7	3,0	↑
2023	2,5	2,8	2,7	↓
2024		2,5	2,9	
<b>SISTEMA FINANCIERO 2/</b>				
2022	2,6	2,5	2,5	=
2023	2,7	3,0	2,7	↓
2024		3,0	3,0	
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/</b>				
2022	3,0	3,0	3,0	=
2023	3,1	3,0	3,0	=
2024		3,2	3,2	

<sup>1/</sup> 16 analistas en Enero, 19 en Febrero, y 21 en Marzo de 2022

<sup>2/</sup> 16 empresas financieras en Enero, 13 en Febrero, y 15 en Marzo de 2022

<sup>3/</sup> 306 empresas no financieras en Enero, 303 en Febrero, y 295 en Marzo de 2022

**Expectativas de tipo de cambio y tasa de interés**

5. La expectativa de tipo de cambio para el cierre del 2022 disminuyó de S/3,90 por dólar, en la encuesta de febrero, a S/3,80, en la de marzo. De igual manera, la expectativa de tipo de cambio para fines del 2023 bajó de un rango de entre S/3,85 y S/3,93 por dólar a uno entre S/3,80 y S/3,90 por dólar. Para 2024, se encuentran entre S/3,80 y S/3,97 por dólar.



**ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS:  
TIPO DE CAMBIO (S/ por US\$)\***

	<b>Encuesta realizada al:</b>			
	<b>31 de Ene.</b>	<b>28 de Feb.</b>	<b>31 de Mar.</b>	
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS <sup>1/</sup></b>				
2022	4,00	3,90	3,80	↓
2023	4,10	3,93	3,90	↓
2024		4,00	3,97	
<b>SISTEMA FINANCIERO <sup>2/</sup></b>				
2022	4,00	3,90	3,80	↓
2023	3,96	3,85	3,80	↓
2024		3,85	3,80	
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS <sup>3/</sup></b>				
2022	3,99	3,90	3,80	↓
2023	4,00	3,90	3,90	=
2024		3,90	3,90	

<sup>1/</sup> 16 analistas en Enero, 19 en Febrero, y 21 en Marzo de 2022

<sup>2/</sup> 16 empresas financieras en Enero, 13 en Febrero, y 15 en Marzo de 2022

<sup>3/</sup> 306 empresas no financieras en Enero, 303 en Febrero, y 295 en Marzo de 2022

\* Tipo de cambio al cierre del año

6. **La expectativa de tipo de cambio a 12 meses**, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, disminuyó por cuarto mes consecutivo de S/3,90 a S/3,81 por dólar.



**Expectativas de tipo de cambio a 12 meses de analistas y del sistema financiero (Soles por dólar)**



**Nota:** Las expectativas de tipo de cambio a 12 meses se calculan como el promedio simple de las expectativas a 12 meses del sistema financiero y de los analistas económicos. Para cada uno de ellos, se obtiene un estimado de la expectativa a 12 meses ponderando la expectativa del año por el número de meses restantes y las expectativas del año siguiente por el número de meses que faltan para completar los 12 meses.

7. **Para 2022, la expectativa de tasa de interés de referencia para analistas y entidades financieras se incrementó a 5,00 por ciento.** Para 2023 y 2024, los analistas mantienen sus expectativas en 4,00 por ciento; mientras que las entidades financieras aumentaron sus expectativas a 4,50 y 4,25 por ciento, respectivamente.



**ENCUESTA DE EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS:  
TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA DEL CIERRE DEL AÑO**

	<b>Encuesta realizada al:</b>			
	<b>31 de Ene.</b>	<b>28 de Feb.</b>	<b>31 de Mar.</b>	
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS <sup>1/</sup></b>				
2022	4,00	4,00	5,00	↑
2023	4,00	4,00	4,00	=
2024		4,00	4,00	
<b>SISTEMA FINANCIERO <sup>2/</sup></b>				
2022	4,25	4,50	5,00	↑
2023	4,00	4,25	4,50	↑
2024		4,00	4,25	

<sup>1/</sup> 16 analistas en Enero, 19 en Febrero, y 21 en Marzo de 2022

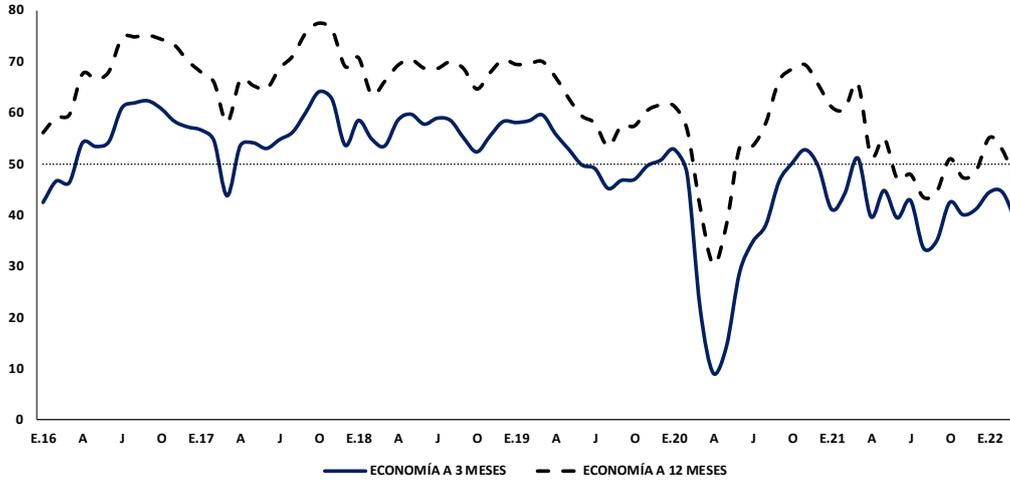
<sup>2/</sup> 16 empresas financieras en Enero, 13 en Febrero, y 15 en Marzo de 2022

**Expectativas empresariales**

8. **En marzo, la mayoría de indicadores de situación actual registraron mejoras; destacaron los de ventas, producción y situación del negocio que retornaron al tramo optimista. Por el contrario, los indicadores de expectativas, con excepción de demanda y contratación a 3 meses, disminuyen respecto al mes previo.** En el mes, 11 indicadores de un total de 18 se ubicaron en el tramo optimista, mientras que dicha cifra fue de 8 en el mes previo. Los indicadores de expectativas de precios de insumos y de venta a 3 meses aumentaron respecto al mes de febrero. Las expectativas de precios de venta a 3 meses se mantienen en el decil más alto.



**EXPECTATIVA DE LA ECONOMÍA A 3 Y 12 MESES**



**Expectativa de la economía**

	Mar. 21	Abr. 21	May. 21	Jun. 21	Jul. 21	Ago. 21	Set. 21	Oct. 21	Nov. 21	Dic. 21	Ene. 22	Feb. 22	Mar. 22
3 meses	51,2	39,7	44,8	39,5	42,9	33,6	35,0	42,5	40,1	41,2	44,5	44,5	39,0
12 meses	65,6	51,6	55,0	47,0	48,0	43,5	44,5	51,0	47,3	48,6	55,1	52,7	46,7

**Porcentajes reportados**

	Feb-22		Mar-22	
	3 meses	12 meses	3 meses	12 meses
Menor	24	21	31	28
Igual	64	53	60	51
Mayor	13	26	9	21



### Resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas

	Diciembre 2019	Marzo 2020	Enero 2022	Febrero 2022		Marzo 2022		Correlación con PBI <sup>1/</sup>
<b>SITUACIÓN ACTUAL</b>								
DEL NEGOCIO	53,4	41,1	50,0	48,7	↓ <	51,0	↑ >	0,56
NIVEL DE VENTAS	54,2	30,3	47,1	47,1	— <	53,2	↑ >	0,49
NIVEL DE PRODUCCIÓN	50,0	23,5	49,4	44,3	↓ <	51,5	↑ >	0,44
NIVEL DE DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO	40,0	23,0	39,8	41,8	↑ <	42,3	↑ <	0,68
ÓRDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR	51,2	27,5	46,0	48,8	↑ <	49,8	↑ <	0,52
DÍAS DE INVENTARIOS NO DESEADOS <sup>2/</sup>	8,9	5,9	12,6	11,4	↓ <	14,3	↑ <	-0,36
<b>EXPECTATIVA DE:</b>								
LA ECONOMÍA A 3 MESES	50,8	21,8	44,5	44,5	— <	39,0	↓ <	0,63
LA ECONOMÍA A 12 MESES	61,5	41,5	55,1	52,7	↓ >	46,7	↓ <	0,42
EL SECTOR A 3 MESES	51,5	28,5	48,8	49,5	↑ <	49,0	↓ <	0,67
EL SECTOR A 12 MESES	61,5	43,4	59,2	57,2	↓ >	55,1	↓ >	0,33
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES	56,1	28,3	49,8	51,7	↑ >	50,7	↓ >	0,66
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES	66,6	46,4	61,7	60,0	↓ >	57,5	↓ >	0,66
DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 3 MESES	55,1	30,7	50,5	52,6	↑ >	54,3	↑ >	0,66
DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 12 MESES	68,0	47,4	62,5	61,9	↓ >	60,9	↓ >	0,66
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 3 MESES	48,6	35,9	48,0	49,5	↑ <	50,2	↑ >	0,66
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 12 MESES	54,0	39,6	56,0	55,7	↓ >	53,6	↓ >	0,58
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES <sup>3/</sup>	51,3	29,9	45,1	49,1	↑ <	48,6	↓ <	0,65
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES <sup>3/</sup>	59,3	40,0	54,1	53,9	↓ >	53,5	↓ >	0,65
<b>EXPECTATIVA DEL PRECIO PROMEDIO DE:</b>								
INSUMOS A 3 MESES	51,5	52,9	66,0	64,4	↓ >	72,4	↑ >	0,63
VENTA A 3 MESES	56,4	49,7	63,9	63,1	↓ >	65,5	↑ >	0,59

> : mayor a 50

< : menor a 50

1/ Correlaciones halladas a partir de diciembre de 2007 hasta diciembre de 2019 respectivamente. Para los indicadores de situación actual y finanzas se muestra la correlación contemporánea, y para el resto de expectativas se presenta la correlación con el PBI adelantado tres períodos.

2/ Los días de inventarios no deseados muestran la diferencia entre los días de inventarios correspondientes a cada mes menos los días de inventarios deseados según las empresas.

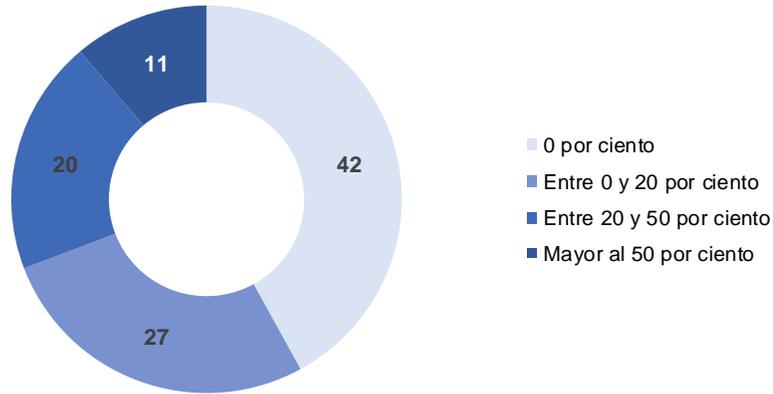
3/ Correlación con Inversión Privada desde setiembre

### Preguntas especiales

9. El 58 por ciento de las empresas encuestadas manifiesta que parte de la inversión realizada en 2021, correspondió a proyectos de inversión postergados del 2020.

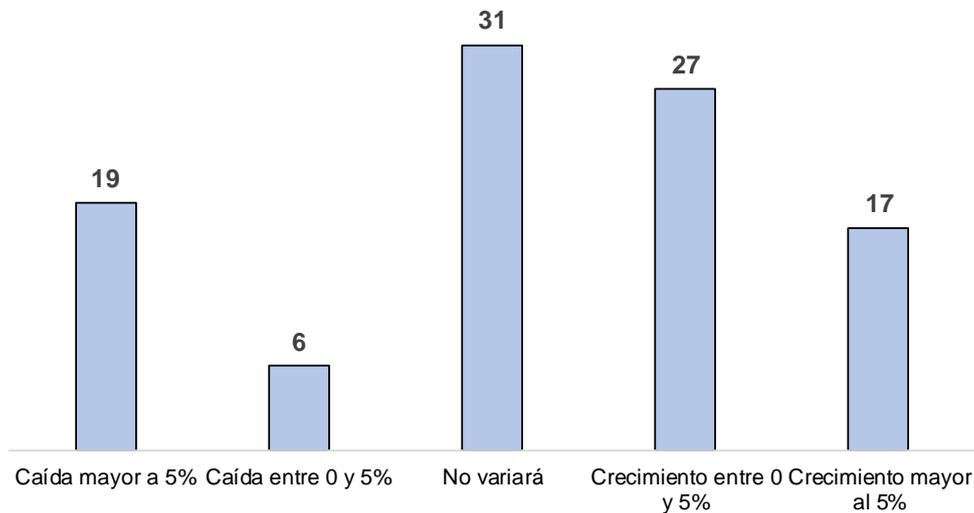


**¿Qué porcentaje de su inversión en el 2021 correspondió a proyectos postergados del 2020?**  
(% de respuestas)



10. Para el presente año, el 44 por ciento de las empresas espera un crecimiento de interanual positivo de sus inversiones y un 31 por ciento espera invertir un monto similar al del 2021.

**En comparación con el monto invertido por su empresa en 2021, ¿cómo prevé que sean sus inversiones en 2022?**  
(% de respuestas)

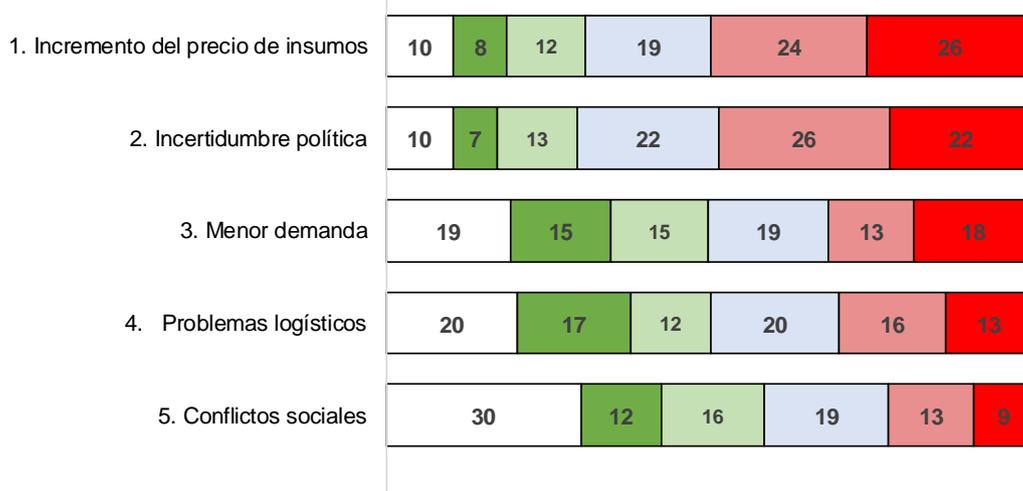


11. Las empresas indican que los factores que más afectaron sus ventas en marzo de 2022 fueron el incremento del precio de insumos seguido por la incertidumbre política.



**Factores que impactan las ventas en el mes de marzo de 2022**  
 (% de respuestas)

□ 0 (No tuvieron impacto) □ 1 □ 2 □ 3 □ 4 □ 5 (Impactaron significativamente)



12. A nivel sectorial, el incremento de precios de insumos afectó principalmente a los sectores agricultura y pesca, construcción, y manufactura; mientras que la incertidumbre política incidió en los sectores construcción, agricultura y pesca, y servicios.

**Índice sectorial de impacto en las ventas de marzo de 2022\***  
 (Valores entre 0 y 100)

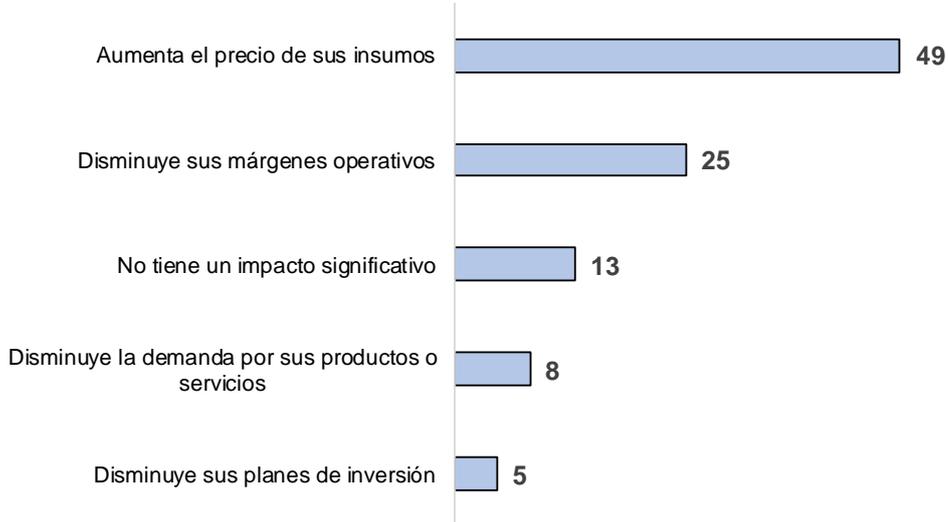
	1. Incremento del precio de insumos	2. Incertidumbre política	3. Menor demanda	4. Problemas logísticos	5. Conflictos sociales
Agricultura y Pesca	85	73	53	70	48
Comercio	58	60	50	44	38
Construcción	75	79	65	46	41
Electricidad, Gas y Agua	43	49	49	31	31
Manufactura	70	62	48	56	43
Minería e Hidrocarburos	48	49	17	35	45
Servicios	54	66	57	37	34

\* Calculado como la suma de los productos del impacto (0-5) y su porcentaje de respuesta para cada sector

13. El aumento reciente de los precios de combustibles impacta en las empresas, principalmente, mediante el encarecimiento de sus insumos y la disminución de sus márgenes operativos.



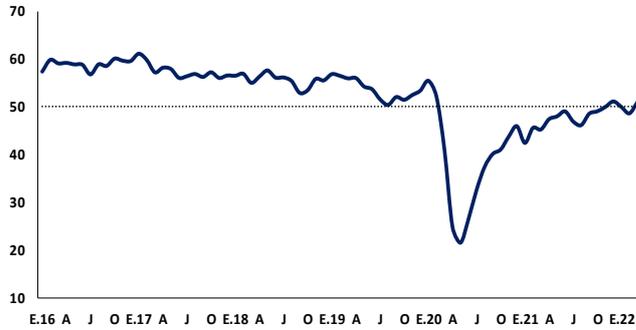
**¿Cómo impacta a su negocio el aumento reciente del precio internacional de los combustibles?**  
 (% de respuestas)



**Situación actual**

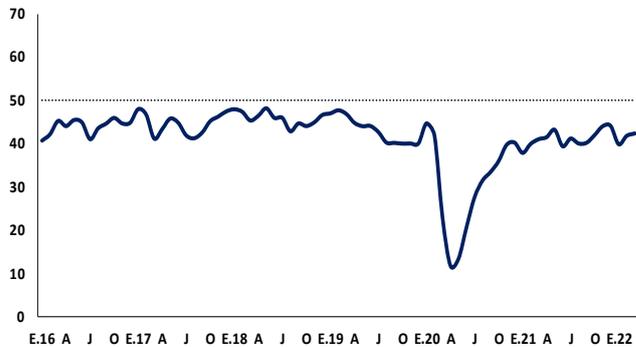
**SITUACIÓN ACTUAL DEL NEGOCIO**

Cómo considera usted la situación actual de su negocio?



Porcentajes reportados				
	Mayor	Igual	Menor	Índice
Feb. 22	16	65	19	48,7
Mar. 22	18	66	16	51,0
Variación				2,3

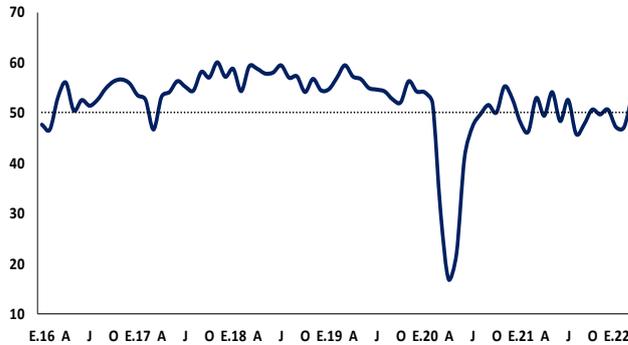
**NIVEL DE DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO**



Porcentajes reportados				
	Mayor	Igual	Menor	Índice
Feb. 22	11	62	27	41,8
Mar. 22	13	59	28	42,3
Variación				0,5



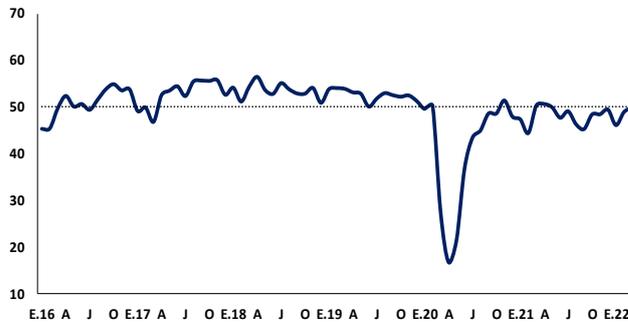
## NIVEL DE VENTAS



Porcentajes reportados

	Mayor	Igual	Menor	Índice
Feb. 22	22	51	28	47,1
Mar. 22	28	51	21	53,2
<b>Variación</b>				<b>6,1</b>

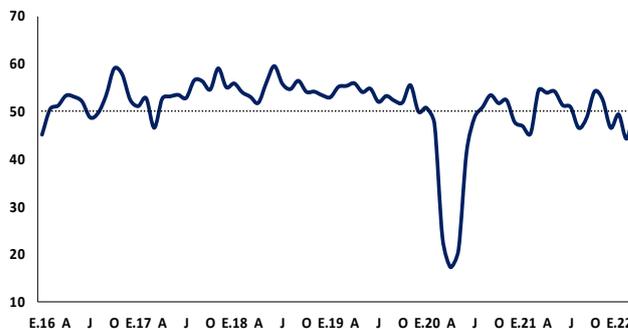
## ÓRDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR



Porcentajes reportados

	Mayor	Igual	Menor	Índice
Feb. 22	18	62	20	48,8
Mar. 22	20	60	20	49,8
<b>Variación</b>				<b>1,0</b>

## NIVEL DE PRODUCCIÓN



Porcentajes reportados

	Mayor	Igual	Menor	Índice
Feb. 22	17	55	28	44,3
Mar. 22	23	57	20	51,5
<b>Variación</b>				<b>7,2</b>

## INVENTARIOS RESPECTO AL MES ANTERIOR

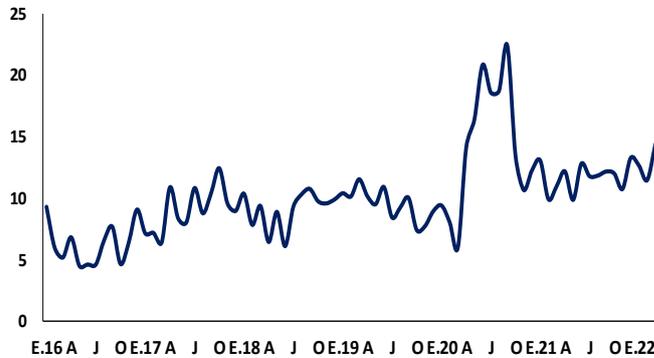


Porcentajes reportados

	Mayor	Igual	Menor	Índice
Feb. 22	15	64	21	46,7
Mar. 22	14	63	23	45,8
<b>Variación</b>				<b>-0,9</b>



**INVENTARIOS NO DESEADOS**



	Días
Feb. 22	11,4
Mar. 22	14,3
Variación	2,9

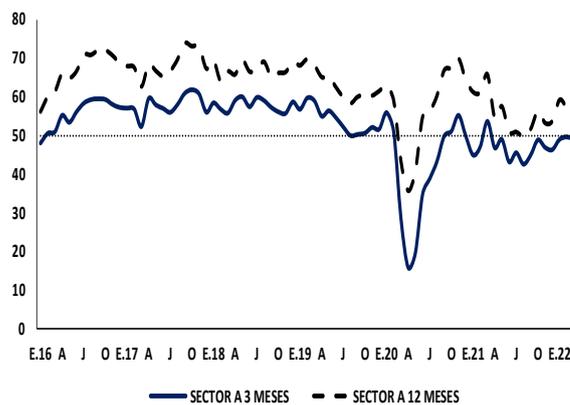
	Nivel de ventas		Nivel de producción			Órdenes de compra			
	Febrero	Marzo	Febrero	Marzo		Febrero	Marzo		
Minería e Hidrocarburos	48	50	↑	45	46	↑	53	45	↓
Manufactura	49	56	↑	46	56	↑	50	54	↑
Construcción	35	39	↑	27	35	↑	28	40	↑
Comercio	47	54	↑	n.a.	n.a.	n.a.	52	52	→
Servicios	48	51	↑	n.a.	n.a.	n.a.	46	45	↓
<b>Total</b>	<b>47</b>	<b>53</b>	<b>↑</b>	<b>44</b>	<b>52</b>	<b>↑</b>	<b>49</b>	<b>50</b>	<b>↑</b>

	Situación actual del negocio			Demanda respecto a lo esperado		
	Febrero	Marzo		Febrero	Marzo	
Minería e Hidrocarburos	54	60	↑	45	52	↑
Manufactura	47	50	↑	42	45	↑
Construcción	35	38	↑	26	25	↓
Comercio	59	60	↑	50	44	↓
Servicios	43	46	↑	34	40	↑
<b>Total</b>	<b>49</b>	<b>51</b>	<b>↑</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>→</b>



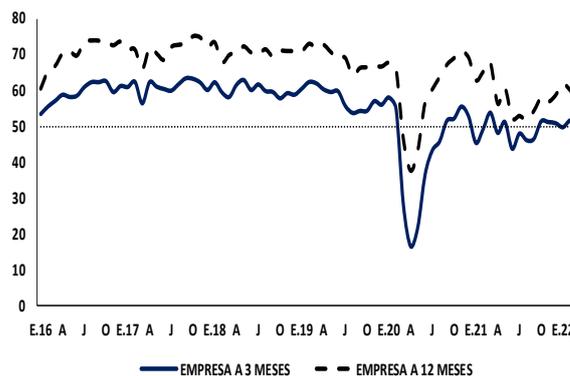
## Indicadores de expectativas

EXPECTATIVA DEL SECTOR A 3 Y 12 MESES



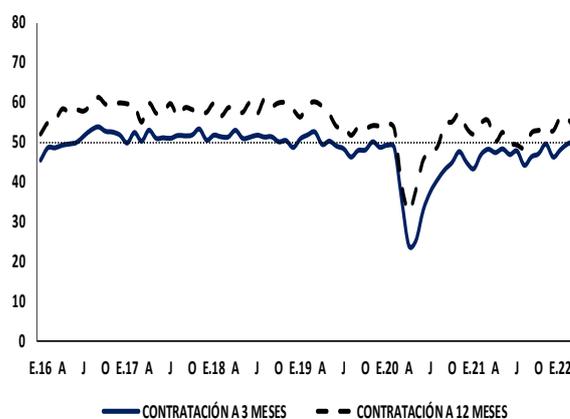
Porcentajes Reportados				
	Menor	Igual	Mayor	índice
<b>3 meses</b>				
Feb-22	18	65	17	49
Mar-22	17	67	15	49
Variación				-0,5
<b>12 meses</b>				
Feb-22	16	53	31	57
Mar-22	16	57	26	55
Variación				-2,1

EXPECTATIVA DE LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 3 Y 12 MESES



Porcentajes Reportados				
	Menor	Igual	Mayor	índice
<b>3 meses</b>				
Feb-22	15	66	18	52
Mar-22	17	64	18	51
Variación				-1,0
<b>12 meses</b>				
Feb-22	13	54	33	60
Mar-22	16	54	31	57
Variación				-2,5

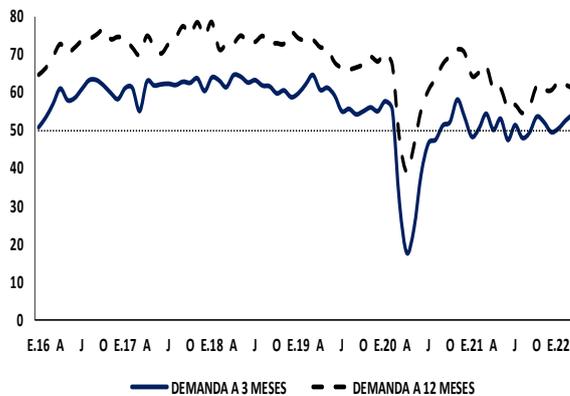
EXPECTATIVA DE CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 3 Y 12 MESES



Porcentajes Reportados				
	Menor	Igual	Mayor	índice
<b>3 meses</b>				
Feb-22	12	78	11	49
Mar-22	11	77	12	50
Variación				0,7
<b>12 meses</b>				
Feb-22	11	68	22	56
Mar-22	13	66	20	54
Variación				-2,1

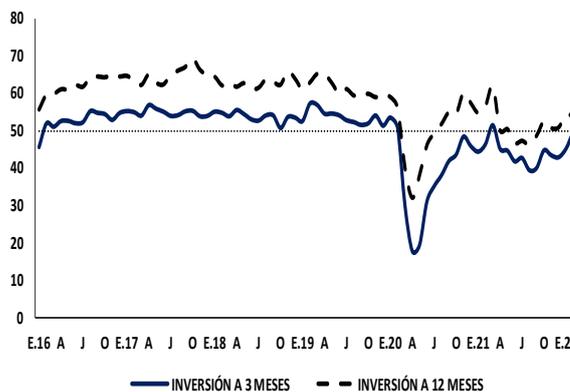


### EXPECTATIVA DE DEMANDA A 3 Y 12 MESES



Porcentajes Reportados				
	Menor	Igual	Mayor	índice
<b>3 meses</b>				
Feb-22	17	60	22	53
Mar-22	15	61	24	54
<b>Variación</b>				<b>1,7</b>
<b>12 meses</b>				
Feb-22	15	46	39	62
Mar-22	13	52	35	61
<b>Variación</b>				<b>-1,0</b>

### EXPECTATIVA DE INVERSIÓN A 3 Y 12 MESES



Porcentajes Reportados				
	Menor	Igual	Mayor	índice
<b>3 meses</b>				
Feb-22	16	70	14	49
Mar-22	17	68	15	49
<b>Variación</b>				<b>-0,5</b>
<b>12 meses</b>				
Feb-22	16	60	24	54
Mar-22	18	57	25	54
<b>Variación</b>				<b>-0,4</b>

### EXPECTATIVA DE PRECIO PROMEDIO DE VENTA A 3 MESES

Indique su previsión para los próximos tres meses respecto a los precios del bien final



Porcentajes reportados				
	Mayor	Igual	Menor	Índice
Feb. 22	32	63	5	63,1
Mar. 22	38	55	7	65,5
<b>Variación</b>				<b>2,4</b>



### EXPECTATIVA DE PRECIO PROMEDIO DE INSUMOS A 3 MESES

Indique su previsión para los próximos tres meses respecto a los precios de los insumos



Porcentajes reportados

	Mayor	Igual	Menor	Índice
Feb. 22	39	52	10	64,4
Mar. 22	53	38	8	72,4
Variación				8,0

### Expectativas sectoriales:

	Economía a 3 meses			Economía a 12 meses		
	Febrero	Marzo		Febrero	Marzo	
Minería e Hidrocarburos	46	32	↓	52	44	↓
Manufactura	48	42	↓	55	48	↓
Construcción	25	33	↑	40	37	↓
Comercio	47	45	↓	56	54	↓
Servicios	43	34	↓	51	44	↓
<b>Total</b>	<b>45</b>	<b>39</b>	↓	<b>53</b>	<b>47</b>	↓

	Sector a 3 meses			Sector a 12 meses		
	Febrero	Marzo		Febrero	Marzo	
Minería e Hidrocarburos	50	50	→	52	54	↑
Manufactura	51	49	↓	57	55	↓
Construcción	32	37	↑	48	44	↓
Comercio	53	53	→	59	59	→
Servicios	47	51	↑	56	57	↑
<b>Total</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	→	<b>57</b>	<b>55</b>	↓

	Demanda a 3 meses			Demanda a 12 meses		
	Febrero	Marzo		Febrero	Marzo	
Minería e Hidrocarburos	59	52	↓	59	60	↑
Manufactura	54	58	↑	64	64	→
Construcción	33	38	↑	45	41	↓
Comercio	57	55	↓	61	59	↓
Servicios	52	58	↑	63	70	↑
<b>Total</b>	<b>53</b>	<b>54</b>	↑	<b>62</b>	<b>61</b>	↓



	Inversión a 3 meses			Inversión a 12 meses		
	Febrero	Marzo		Febrero	Marzo	
Minería e Hidrocarburos	52	54	↑	54	58	↑
Manufactura	51	51	→	57	54	↓
Construcción	34	41	↑	43	50	↑
Comercio	52	50	↓	53	54	↑
Servicios	46	45	↓	50	53	↑
<b>Total</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	→	<b>54</b>	<b>54</b>	→

	Empleo a 3 meses			Empleo a 12 meses		
	Febrero	Marzo		Febrero	Marzo	
Minería e Hidrocarburos	52	50	↓	59	58	↓
Manufactura	49	51	↑	55	54	↓
Construcción	36	39	↑	43	46	↑
Comercio	51	50	↓	55	51	↓
Servicios	52	53	↑	58	55	↓
<b>Total</b>	<b>49</b>	<b>50</b>	↑	<b>56</b>	<b>54</b>	↓

### Encuesta de expectativas regional

14. En marzo de 2022 se realizó la encuesta de percepción regional con una cobertura de 303 empresas que operan en las diferentes regiones del país. Se aprecia una caída de la mayoría de los indicadores de situación actual en las zonas norte y sur; y un incremento en la zona centro, respecto a la encuesta de febrero. Por su parte, la mayoría de los indicadores de expectativas disminuyen en las zonas norte, centro y sur. Los precios de insumos a 3 meses disminuyen con excepción de la zona norte y los precios de venta a 12 meses aumentan en todas las zonas. La zona norte registra 13 indicadores de un total de 18 en el tramo optimista; la zona sur, 12; y la zona centro, 11 indicadores.

**Cuadro Resumen**

	Zona Norte		Zona Centro		Zona Sur				
	Feb. 22	Mar. 22	Feb. 22	Mar. 22	Feb. 22	Mar. 22			
<b>SITUACIÓN ACTUAL</b>									
SITUACIÓN ACTUAL DEL NEGOCIO	56,0	58,3	↑ >	51,9	46,2	↓ <	50,0	45,8	↓ <
NIVEL DE VENTAS	53,3	52,3	↓ >	44,0	54,5	↑ >	49,5	55,1	↑ >
NIVEL DE PRODUCCIÓN	47,1	46,6	↓ <	40,0	46,4	↑ <	54,5	51,2	↓ >
NIVEL DE DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO	48,8	48,5	↓ <	41,5	38,6	↓ <	43,6	42,1	↓ <
ÓRDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR	49,5	51,8	↑ >	43,0	52,2	↑ >	49,4	56,1	↑ >
DÍAS DE INVENTARIOS NO DESEADOS <sup>1/</sup>	2,8	-5,7	↓ <	-4,1	-0,6	↑ <	-4,6	-6,5	↓ <
<b>EXPECTATIVAS DE:</b>									
LA ECONOMÍA A 3 MESES	44,4	40,9	↓ <	47,2	36,8	↓ <	39,9	36,7	↓ <
LA ECONOMÍA A 12 MESES	55,4	50,0	↓ =	51,0	41,5	↓ <	52,0	39,6	↓ <
EL SECTOR A 3 MESES	54,8	57,6	↑ >	51,9	43,9	↓ <	53,4	48,6	↓ <
EL SECTOR A 12 MESES	63,5	64,6	↑ >	51,0	51,9	↑ >	63,0	59,1	↓ >
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES	62,3	60,2	↓ >	55,7	53,6	↓ >	53,8	54,2	↑ >
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES	73,3	68,7	↓ >	57,0	58,5	↑ >	66,5	62,5	↓ >
LA DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 3 MESES	58,9	58,0	↓ >	60,6	58,3	↓ >	54,0	56,9	↑ >
LA DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 12 MESES	71,7	67,7	↓ >	58,0	57,8	↓ >	70,6	66,8	↓ >
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 3 MESES	50,4	54,2	↑ >	53,8	50,9	↓ >	50,5	54,1	↑ >
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 12 MESES	66,5	63,0	↓ >	56,0	56,6	↑ >	61,4	59,8	↓ >
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES	54,1	54,6	↑ >	54,0	54,5	↑ >	49,5	51,4	↑ >
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES	63,8	58,3	↓ >	60,6	59,4	↓ >	60,2	60,0	↓ >
<b>PRECIOS:</b>									
INSUMOS A 3 MESES	65,1	81,4	↑ >	52,9	48,6	↓ <	68,5	67,2	↓ >
VENTA A 3 MESES	63,5	74,1	↑ >	66,4	67,9	↑ >	60,2	70,6	↑ >
<b>NÚMERO DE RESPUESTAS</b>	<b>129</b>	<b>136</b>		<b>55</b>	<b>57</b>		<b>104</b>	<b>110</b>	

\*">" mayor a 50 puntos (tramo optimista), "<" menor a 50 puntos (tramo pesimista) y "=" igual a 50 puntos (neutral).

<sup>1/</sup> Los días de inventarios no deseados muestran la diferencia entre los días de inventarios correspondientes a cada mes menos los días de inventarios deseados según las empresas.

**Subgerencia de Estadísticas Macroeconómicas**  
**Gerencia de Información y Análisis Económico**  
**Gerencia Central de Estudios Económicos**  
**Lima, 7 de abril de 2022**