

Actividad Económica¹

Setiembre 2008

En **setiembre**, el **PBI creció 9,9 por ciento** acumulando con éste resultado un crecimiento de **10,1 por ciento** en los primeros nueve meses del año y **9,5 por ciento** en el tercer trimestre². En el mes, se observó un crecimiento generalizado en todos los sectores, tanto primarios como no primarios, destacando la pesca (23,8 por ciento), la construcción (19,7 por ciento), la manufactura no primaria (9,0 por ciento) y el comercio (16,3 por ciento). Este resultado estuvo acompañado también de una **expansión del empleo urbano (7,4 por ciento)**.

El crecimiento de la **demanda interna** en setiembre fue de **17,1 por ciento** acumulando en los primeros nueve meses del año una expansión de **13,1** por ciento y de **13,3 por ciento** en el tercer trimestre. En el mes, destacó el aumento del **consumo privado** y de la **inversión privada**. Esta última evolución se reflejó en el aumento de las importaciones de bienes de capital en **72,5 por ciento** y del consumo interno de cemento en **23,1 por ciento**.

Para **octubre** se **estima** un crecimiento de **7,9 por ciento** en el **PBI** y de **11,7 por ciento** en el indicador de **demanda interna**. Cabe señalar que esta menor tasa en el PBI frente a meses anteriores no refleja un cambio significativo de tendencia puesto que la comparación se hace contra octubre 2007 mes en el que se registró la tasa de crecimiento más alta del PBI de dicho año (10,7 por ciento). En el período enero-octubre, el PBI habría crecido **9,9 por ciento**, en tanto la demanda interna acumularía una expansión de **12,9 por ciento**.

La encuesta de expectativas macroeconómicas aplicada en octubre (ver anexo I) señala que un **79 por ciento de los empresarios espera para los próximos tres meses una demanda mayor o igualmente alta que la actual**, en tanto un 71 por ciento espera que situación económica se mantenga o mejore durante el próximo trimestre.

En lo que respecta a las **expectativas de crecimiento** para **el 2008**, la encuesta revela que las instituciones financieras y los analistas económicos prevén una tasa de 9,0 por ciento en tanto que las empresas no financieras estiman que la economía crecerá 8,5 por ciento. Para **el 2009**, el conjunto de agentes encuestados prevé una desaceleración en la tasa de crecimiento a niveles entre 6,4 y 7,0 por ciento.

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

² Cabe señalar que el INEI publicó el 14 de noviembre cifras revisadas del PBI mensual para lo que va del año.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

I. PBI sectorial

1. En **setiembre**, el **PBI** creció **9,9 por ciento** acumulando con este resultado un crecimiento de **10,1 por ciento** en los primeros nueve meses del año y **9,5 por ciento** en el tercer trimestre. En el mes, se observó un crecimiento generalizado en todos los sectores, tanto primarios como no primarios, destacando la pesca (23,8 por ciento), la construcción (19,7 por ciento), la manufactura no primaria (9,0 por ciento) y el comercio (16,3 por ciento). En términos acumulados, destaca el crecimiento que se registra en las actividades de construcción y comercio.

Cuadro 1

PRODUCTO BRUTO INTERNO

(Variaciones porcentuales respecto al mismo período del año anterior)

	Pond. 2006	2007		2008		
		Set.	Año	Set.	Ene.-Set.	III Trim
Agropecuario	8,3	3,9	3,3	4,7	5,9	7,3
Agrícola	5,1	4,5	2,0	4,2	6,6	8,1
Pecuario	2,5	2,9	5,3	5,1	4,9	6,2
Pesca	0,5	-11,2	6,9	23,8	5,0	8,5
Minería e hidrocarburos	6,2	8,9	2,7	5,4	7,9	7,5
Minería metálica	5,2	8,9	1,7	4,7	8,1	7,2
Hidrocarburos	0,5	3,9	6,5	11,9	5,8	9,9
Manufactura	15,4	10,3	10,8	9,0	9,1	7,4
Procesadores de recursos primarios	3,2	-5,0	0,7	9,2	5,5	1,4
Manufactura no primaria	12,1	12,6	13,0	9,0	9,7	8,4
Electricidad y agua	2,1	6,5	8,5	10,2	8,8	8,8
Construcción	5,2	14,8	16,6	19,7	18,4	15,9
Comercio	14,5	12,9	9,7	16,3	13,1	13,0
Otros servicios	38,1	11,4	9,6	7,4	9,2	8,2
PBI GLOBAL	100,0	10,1	8,9	9,9	10,1	9,5
Primario	18,2	3,9	2,7	6,0	6,5	6,4
No Primario	72,0	11,4	10,2	10,7	10,8	10,1

I.1 Sector Agropecuario

2. La producción del **sector agropecuario** creció **4,7 por ciento** en setiembre, y acumuló una expansión de 5,9 por ciento en el período enero-setiembre. En el mes, la producción agrícola creció 4,2 por ciento reflejando la mayor oferta de productos orientados al mercado interno y la industria del azúcar que en conjunto representaron

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

74 por ciento de incremento en el mes. La producción pecuaria aumentó 5,1 por ciento, en respuesta a una mayor demanda de carne de ave y leche. Así, tanto la producción de **productos cárnicos** como de **lácteos creció 6,7 y 7,1 por ciento**, respectivamente, en tanto, la de **azúcar** aumentó 7,5 por ciento, por la mayor disponibilidad de caña.

Cuadro 2
SECTOR AGROPECUARIO

	Año 2007 Miles TM.	Setiembre				Enero- setiembre			
		Miles TM.		Var.	Contribución	Miles TM.		Var.	Contribución
		2007	2008	%	al crecimiento	2007	2008	%	al crecimiento
Producción agrícola				4,2	2,3			6,6	4,0
Orientada al mercado interno				4,6	1,8			2,8	1,2
Frijol seco	82	8	12	43,9	0,4	72	77	7,9	0,1
Arroz	2435	93	101	8,1	0,2	2 036	2 247	10,3	0,5
Maíz Amiláceo	245	3	6	122,7	0,2	244	251	3,2	0,0
Pallar seco	9	2	4	67,0	0,2	5	7	25,9	0,0
Tomate	173	8	13	55,9	0,1	116	144	24,8	0,1
Cebada	178	8	11	39,6	0,1	176	186	5,9	0,0
Piña	240	16	20	24,5	0,1	124	134	8,1	0,0
Maíz Choclo	332	23	25	13,2	0,1	278	296	6,6	0,1
Naranja	344	26	31	20,1	0,1	287	298	3,9	0,0
Haba seco	61	1	1	167,0	0,1	61	64	5,4	0,0
Zapallo	118	8	13	61,3	0,1	96	115	19,5	0,0
Papa		153	152	-0,2	0,0	2 769	2 997	8,2	0,7
Plátano	1835	146	143	-1,9	-0,1	1 379	1 321	-4,2	-0,1
Cebolla	634	71	68	-3,9	-0,1	471	488	3,5	0,0
Yuca	1158	110	106	-3,9	-0,1	857	794	-7,3	-0,2
Limón	270	16	8	-50,1	-0,2	217	183	-15,6	-0,1
Orientada al mercado externo y agroindustria				3,3	0,5			15,8	2,8
Caña de Azúcar	8229	766	889	16,0	0,7	5 806	6 649	14,5	0,4
Espárrago	284	28	32	12,5	0,3	183	221	21,0	0,3
Maíz A. Duro	1123	80	86	8,2	0,2	830	905	9,1	0,2
Aceituna	52	0	0	735,5	0,0	52	109	108,1	1,0
Algodón	215	8	6	-26,1	-0,3	211	169	-19,7	-0,5
Café	226	8	6	-22,0	-0,5	222	256	15,6	0,8
Producción pecuaria				5,1	2,4			4,9	1,9
Ave	940	82	89	9,4	1,9	699	762	9,1	1,4
Leche	1580	125	134	6,8	0,4	1 198	1 296	8,2	0,4
Huevo	258	21	23	8,1	0,3	194	199	2,6	0,1
Vacuno	320	27	26	-1,8	-0,2	242	242	0,2	0,0
Agropecuario				4,7					5,9

Fuente: MINAG

- La producción **orientada al mercado interno creció 4,6 por ciento** en setiembre y 2,8 por ciento en el período enero-setiembre. En el mes, destacó la mayor producción de menestras (frijol y pallar), cereales (arroz, maíz y cebada), hortalizas (tomate y zapallo) y frutas (naranja y piña). Atenuada por caídas en la producción del limón, plátano y yuca, por condiciones climáticas adversas, y cebolla, por menores siembras.
- La producción **orientada al mercado externo y la industria**, en el mes **creció 3,3 por ciento** con mayores cosechas de caña de azúcar, espárrago y maíz duro, y durante enero-setiembre acumuló un crecimiento de 15,8 por ciento. Este crecimiento fue parcialmente atenuado por la menor producción de café, debido al exceso de lluvias durante el verano pasado, principalmente en Cajamarca, que afectaron 7 mil hectáreas de este cultivo en dicha región.

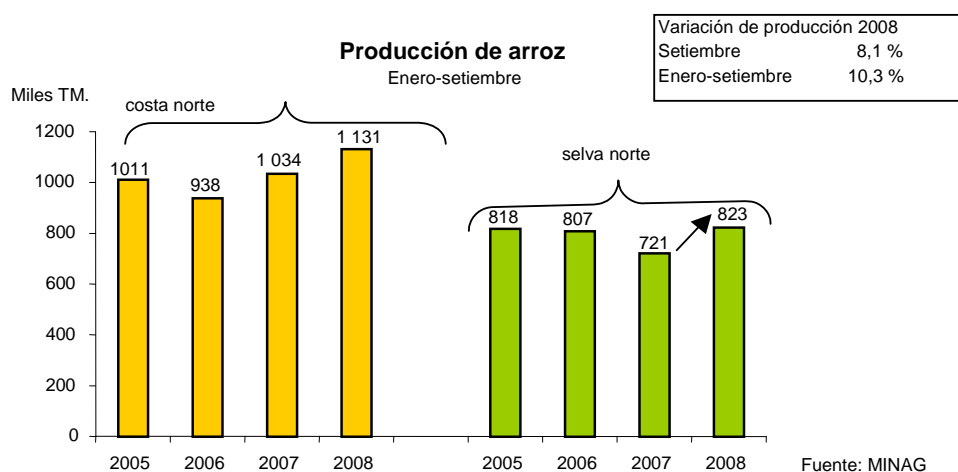
NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62- 24 de noviembre de 2008

Cultivos orientados al mercado interno

- La mayor producción de menestras: **frijol y pallar, 43,9 y 67 por ciento**, se debe a mayores siembras incentivadas por buenos precios en chacra. La mayor producción de frijol procedió de Arequipa, Ucayali y Loreto y la de pallar de Ica.
- La producción de **arroz** cuyo mayor impulso proviene de San Martín, Ucayali y Cajamarca, creció **8,1 por ciento** en setiembre y acumuló un crecimiento de 10,3 por ciento durante enero-setiembre; reflejando los precios favorables en chacra.

Gráfico 1



- La oferta de **papa** en el mes fue ligeramente menor, en **0,2 por ciento**, a la de setiembre del 2007, no obstante durante enero-setiembre creció 8,2 por ciento.

Cuadro 3
Abastecimiento y Producción de papa
(Miles TM.)

	Abastecimiento				Producción			
	2007	2008	Var. %	Pond. %	2007	2008	Var. %	Pond. %
Enero setiembre	382	395	3,5	100	2 769	2 997	8,2	100
Enero-julio	288	312	8,4	100	2 489	2 704	8,6	100
Junin	81	103	28,1	33	265	332	25,3	12
Ayacucho	72	70	-2,9	22	166	242	45,8	9
Huánuco	51	60	18,8	19	288	261	-9,4	10
Agosto	47	43	-7,3	100	127	140	10,6	100
Ica	15	12	-23,8	27	26	27	5,2	19
Ayacucho	7	8	12,2	18	0	0	-100,0	0
Lima	8	6	-18,1	15	9	12	43,7	9
Huánuco	5	6	22,2	14	9	6	-32,2	4
Junín	3	5	44,5	11	3	5	64,2	4
Setiembre	47	40	-15,4	100	153	152	-0,2	100
Lima	11	14	23,7	34	12	21	84,3	14
Ica	17	12	-33,0	29	25	32	27,7	21
Huánuco	9	8	-13,7	19	20	16	-17,4	11

Fuente: MINAG

- Las mejores condiciones del clima de la sierra, permitieron en el mes continuar con una mayor producción de **maíz seco** o maíz **amiláceo (122,7 por ciento)**, maíz fresco

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

o choclo (13,2 por ciento), cebada (39,6 por ciento) y haba seca (167 por ciento); como se observa en el crecimiento acumulado de estos productos.

Cuadro 4
Rendimientos Agrícolas
(TM/Hectárea)

Enero-setiembre	2007	2008	Var. %
Productos orientados al mercado interno			
Papa	11,9	12,3	3,2
Arroz	7,5	7,6	2,0
Yuca	11,3	11,3	-0,1
Maíz Amiláceo	1,2	1,3	2,6
Tomate	30,3	33,7	11,1
Cebolla	32,8	34,8	6,1
Productos orientados a la agroindustria			
Caña de azúcar	121,6	138,6	14,0
Maíz Amarillo Duro	3,8	3,9	4,2

Fuente MINAG.

9. La mayor producción de hortalizas: tomate (55,9 por ciento) y zapallo (61,3 por ciento), se logró en Ica. Dicho departamento concentró 50 por ciento de la producción anual de tomate y 22 por ciento de la de zapallo.
10. La mayor producción de frutas: piña (24,5 por ciento) y naranja (20,1 por ciento), tuvo a su favor buenas condiciones climáticas tanto en la selva de Junín, para atender la demanda interna proveniente del consumo directo y de la elaboración de jugos, como en los valles de Lima e Ica, en los que se produjo naranja fresca para su colocación en mercados internacionales.

Cultivos orientados al mercado externo y agroindustria

11. La producción de **caña de azúcar**, que se destina a la industria del azúcar refinada y alcohol etílico, creció **16 por ciento** en setiembre y **14,5 por ciento** en el período enero-setiembre, con la continua mejora de los rendimientos, los cuales pasaron de 121,6 TM a 144,1 TM por hectárea entre setiembre 2007 y setiembre 2008.

Cuadro 5
Producción de caña de Azúcar por empresas
(Miles TM.)

Empresas	Setiembre				Enero-Setiembre			
	2007	2008	Var. %	Pond.	2007	2008	Var. %	Pond.
Empresas	766	889	16,0	100	5 806	6 649	14,5	100
Casa Grande	138	178	28,5	20	1 009	1 325	31,4	20
Cartavio	110	141	28,1	16	842	964	14,4	14
Pucalá	80	103	29,5	12	320	648	102,4	10
Laredo	93	85	-8,6	10	771	804	4,3	12
Tumán	81	90	10,4	10	634	705	11,3	11
Pomalca	57	74	28,5	8	504	512	1,6	8
San Jacinto	54	56	4,3	6	446	465	4,3	7
Chucarapi	11	11	0,0	1	80	69	-14,5	1
Otras	140	150	7,0	17	1 200	1 156	-3,6	17

Fuente: MINAG, sucursales del BCRP.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

12. La producción de **espárrago** creció **12,5 por ciento** en setiembre y 21 por ciento en el período enero-setiembre, lo que permitió incrementar el volumen exportado de espárrago fresco, conservas y congelados (11,8; 48,8 y 104,6 por ciento respectivamente).

Cuadro 6
Producción de espárrago

		Setiembre		Enero-setiembre	
		Toneladas	Var. %	Toneladas	Var. %
Total	2007	28 274		182 650	
	2008	31 813	12,5	221 083	21,0
La Libertad	2007	9 966		98 668	
	2008	11 590	35,7	113 846	15,4
Ancash	2007	631		5 579	
	2008	1 199	155,0	10 288	84,4
Lima	2007	1 232		11 267	
	2008	1 428	15,9	16 587	47,2
Ica	2007	16 445		67 136	
	2008	17 597	7,0	80 361	19,7

Fuente: MINAG

13. La producción de **maíz amarillo duro**, creció **8,2 por ciento** en setiembre, en Lambayeque, Lima y Ucayali, y acumuló un crecimiento de 9,1 por ciento durante los primeros nueve meses del año. La mayor oferta estuvo dirigida a abastecer la demanda de la industria avícola.

Desarrollo de la campaña agrícola: 2008-2009

14. Durante los meses de agosto-setiembre, correspondientes a la campaña agrícola **agosto 2008-julio 2009**, el área sembrada de los principales cultivos transitorios llegó a 334 mil hectáreas, menor en 6,8 por ciento a la de igual período del año anterior.

En esos dos meses se instaló 14 por ciento del área total de cultivos, básicamente en la costa que cuenta con irrigación, donde se instaló más arroz y maíz amarillo duro y menos algodón; en la sierra se observó un desfase en el ciclo hidrológico³ por lo que las siembras de papa y maíz amiláceo se regularizarán hasta diciembre en el caso de papa y hasta enero en el caso de otros productos andinos; en la selva también hay desfase puesto que el incremento de las aguas de los ríos inundó parte de los terrenos barrizales que aparecen durante el estiaje de los ríos amazónicos.

³ Según el Ing. Yonel Mendoza, en su estudio Impactos de la Variabilidad Climática en el Sector Agricultura, auspiciado por el Ministerio de Agricultura, los datos (desde 1970) muestran que el régimen de lluvias ha sufrido alteraciones, pues antes se sabía que la temporada de lluvias era en octubre y ahora está se espera hasta diciembre.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

Cuadro 7

Campaña Agrícola - Área sembrada agosto 08 - setiembre 09
(Miles de Hectáreas)

	Campaña agrícola			Var. Abs.	Avance %
	Ultim. 5 (ant.)	07-08	08-09		
Total Nacional	357	358	334	-24	14,2
Cultivos para el mercado interno					
Arroz	57	55	64	9	7,4
Tumbes		2	6	4	
Piura		16	21	5	
Maíz Amiláceo	49	51	50	-1	13,2
Junín		4	3	-1	
Papa	56	61	54	-7	17,3
Junín		8	6	-2	
Pasco		8	6	-2	
La Libertad		5	4	-1	
Puno		9	7	-1	
Cajamarca		5	4	-1	
Sub total	223	230	224	-7	
Cultivos Industriales y agroindustria					
Maíz Duro	74	70	72	2	21,1
La Libertad		2	5	3	
Ica		1	2	2	
Algodón	25	20	8	-12	30,3
Lima		3	1	-2	
Ica		17	7	-10	
Sub total	99	90	80	-10	

Fuente: Ministerio de Agricultura.

En el desarrollo de los cultivos transitorios se observó :

- Mayores siembras de **arroz**, **maíz duro**, **camote** (en Lima y Piura) y **tomate** (en Lima e Ica), impulsada por la coyuntura de buenos precios al productor.
- Incremento de las siembras de **yuca** (en Loreto, Lima, Ucayali y Piura). En Ucayali se prevé instalar una industria del almidón, lo que motiva la instalación de nuevas y mayores áreas de este cultivo.

Recuadro 1

Recurso Hídrico y Condiciones Oceanográficas

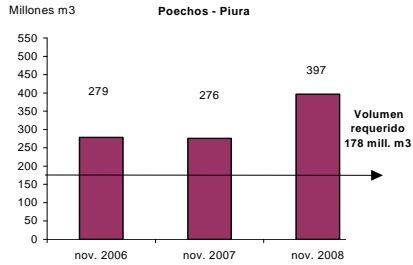
El **recurso hídrico** acumulado en los reservorios del norte muestra un nivel **superior al requerido** para el desarrollo de la campaña agrícola 2008-09. En la selva, la sucursal de Iquitos informa intensidad de lluvias en Ucayali y San Martín. En el sur se registra un ligero bajo nivel, al 11 de noviembre comparado con el volumen al 30 de noviembre anterior, por desfase de lluvias, desde la campaña anterior.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

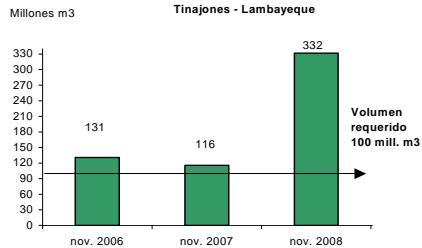
No. 62– 24 de noviembre de 2008

RESERVARIO - VOLUMEN DE AGUA ALMACENADA

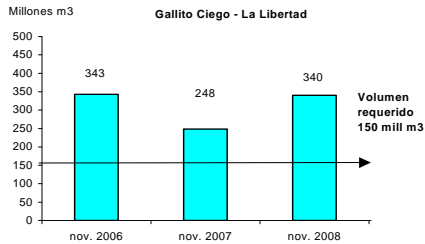
Poechos - Piura



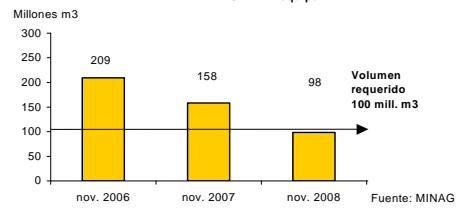
Tinajones - Lambayeque



Gallito Ciego - La Libertad



Chili - Arequipa



Las **condiciones oceanográficas**, de acuerdo al informe de la **NOAA**, del 6 de noviembre, se espera que continúen neutrales hasta comienzos del 2009. El **ENFEN**, en su informe del 10 de noviembre, también prevé condiciones océano-atmosféricas alrededor de su normal para los próximos dos meses en el océano Pacífico ecuatorial oriental y costa peruana.

ANOMALÍAS - TEMPERATURA

MAR DE PAITA (Grados Centígrados)

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

Fuente: Instituto del Mar del Perú (IMARPE)

* al 10 de noviembre.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

I.2 Sector pesca

15. En setiembre, el **sector pesquero** registró un crecimiento de **23,8 por ciento** debido principalmente a una mayor actividad para congelado y conservas. Con ello, durante el periodo enero-setiembre este sector acumuló un crecimiento de 5,0 por ciento.

Cuadro 8
SECTOR PESCA

	Pond. 2007 1/	Setiembre		Enero-Setiembre	
		Var. % Anual	Contribución al crecimiento	Var. % Anual	Contribución al crecimiento
<u>Pesca Marítima</u>	<u>95,0</u>	<u>29,8</u>	<u>24,7</u>	<u>5,5</u>	<u>5,1</u>
Consumo humano	66,9	31,0	25,4	6,6	4,6
-Conservas	4,1	53,0	2,7	15,0	0,6
-Fresco	24,9	-4,3	-1,6	5,2	1,3
-Congelado	35,8	64,6	24,2	5,6	2,2
-Seco salado	2,1	0,5	0,0	27,1	0,5
Consumo industrial	28,1	-80,0	-0,7	1,4	0,5
-Anchoveta	28,1	-80,0	-0,7	1,3	0,5
<u>Pesca Continental</u>	<u>5,0</u>	<u>-13,3</u>	<u>-0,9</u>	<u>-3,3</u>	<u>-0,2</u>
<u>SECTOR PESCA</u>	<u>100,0</u>	<u>23,8</u>	<u>23,8</u>	<u>5,0</u>	<u>5,0</u>

1/ Ponderaciones referenciales promedio del año 2007.

Fuente: PRODUCE, INEI.

Consumo humano

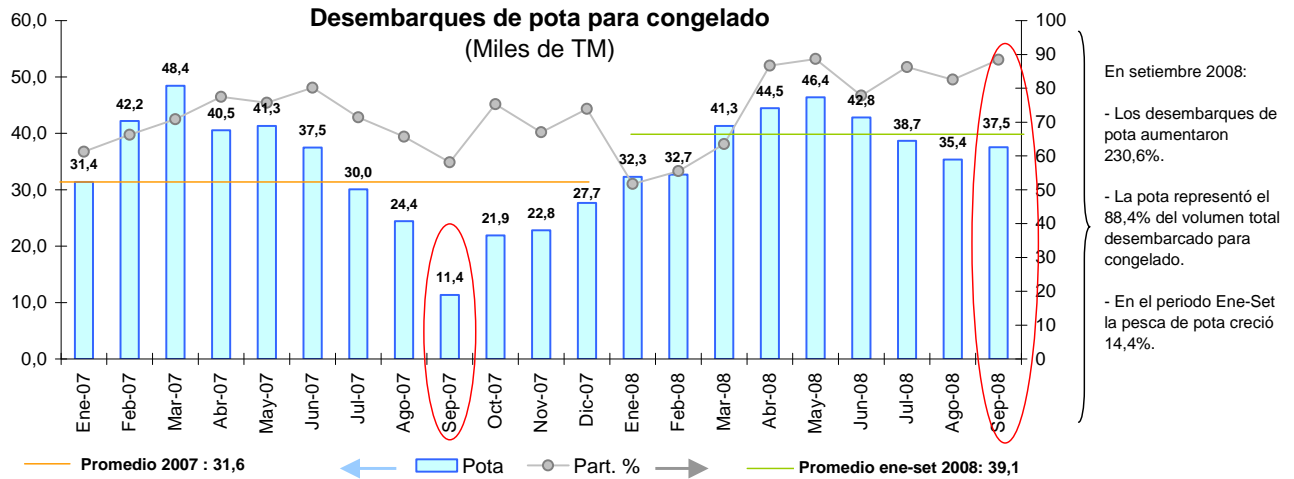
16. El crecimiento de la **pesca de consumo humano (31,0 por ciento)** estuvo sustentado en las mayores labores de pesca dirigidas a especies alternativas al jurel y caballa, como el atún y bonito. El Imarpe en su monitoreo anual ha registrado una menor abundancia relativa del jurel debido a que se trata de una especie altamente migratoria, la cual se ha alejado más de las costas en busca de aguas cálidas conllevando a una mayor dificultad en su captura

Se registró una mayor presencia de pota en las costas de Piura, conllevando a que los volúmenes desembarcados de este recurso (en el Puerto de Paita) crecieran 230,6 por ciento en el mes. Lo anterior condujo al desempeño positivo de la actividad pesquera para **congelado (64,6 por ciento)**. Este resultado fue atenuado por la menor actividad langostínera y de extracción de mariscos.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

Gráfico 2



Fuente: Produce

La mayor actividad pesquera para **conservas (53,0 por ciento)** registrada principalmente en los puertos de Chimbote y Coishco (que en conjunto representaron 85,2 por ciento del total desembarcado) se sustentó en la mayor pesca de anchoveta para consumo humano; además de una mayor disponibilidad de abalón y atún.

Contrario a ello, los menores desembarques para la pesca de consumo humano en estado fresco (-4,3 por ciento) es explicado por la menor disponibilidad de jurel, cuya descarga disminuyó 77,3 por ciento con relación a similar mes del año anterior. Resultado que fue atenuado tanto por las mayores descargas de atún, liza, merluza como por una mayor asignación de caballa para este rubro.

En lo que va del año el crecimiento de 5,5 por ciento de la pesca de consumo humano refleja los buenos resultados obtenidos en la actividad pesquera para fresco, conservas y congelado tanto durante la temporada de verano como en agosto y setiembre.

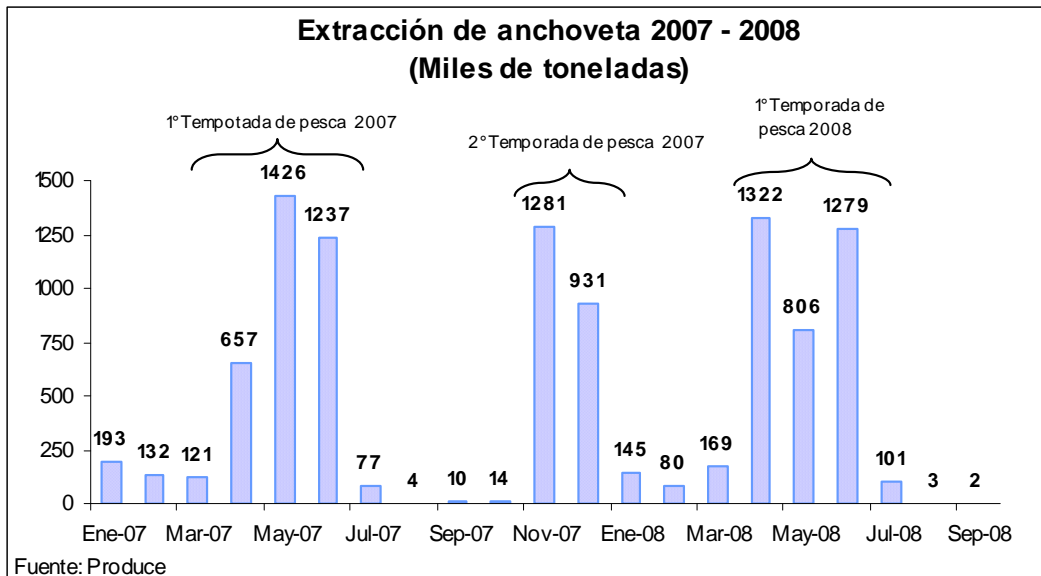
Consumo industrial

17. En setiembre, los menores desembarques de anchoveta en la región sur⁴ fueron resultado tanto de una mayor dispersión del recurso, debido a las bajas temperaturas como de menores labores de pesca ante la presencia de marejadas. Al respecto, los **desembarques de este recurso disminuyeron 80,0 por ciento** frente a similar mes del año anterior. Sin embargo, durante el periodo enero-setiembre la pesca industrial registra un crecimiento de 1,7 por ciento, siendo los principales puertos de desembarque Chimbote y Chicama con 1 104,5 miles de TM, equivalentes al 28,3 por ciento del total.

⁴ En la región sur de litoral no rige la veda reproductiva de anchoveta que ha decretado el Ministerio de la Producción.



Gráfico 3



El Ministerio de la Producción estableció el inicio de la última temporada de pesca de anchoveta del año para el 15 de noviembre con una cuota global de 2 millones de toneladas. De este total, un millón de toneladas se asignó para la etapa de pesca que comienza el 15 de noviembre; y un millón de toneladas más para la segunda etapa que inicia el 7 de diciembre.

Cuadro 9
Cuotas de pesca de anchoveta para la segunda temporada 2008
(Miles de toneladas)

Mes	Duración	Cuota
Noviembre	Primera etapa: 15 -25 de Noviembre	1 000
Diciembre	Segunda etapa: A partir del 7 de diciembre	1 000
Total temporada		2 000

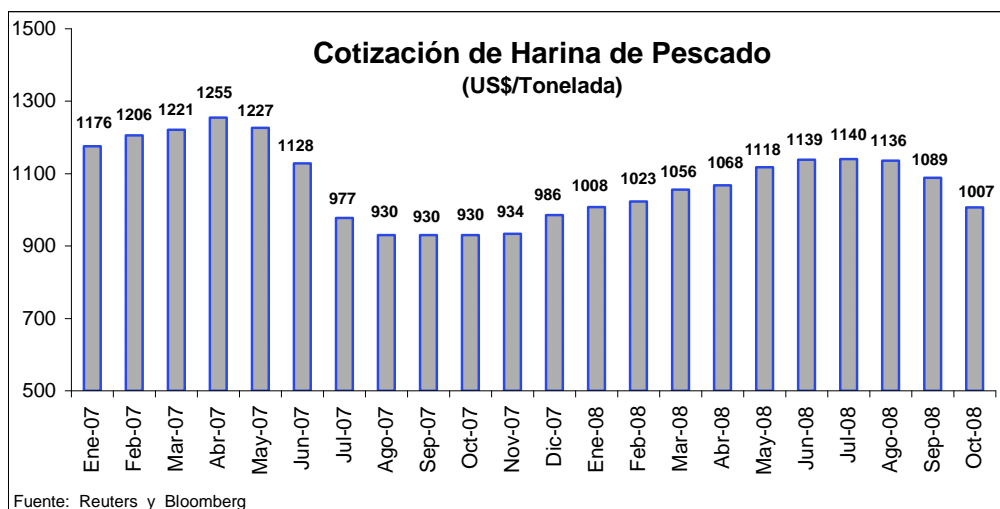
De otro lado, la producción en el mes de harina y aceite de pescado disminuyó 80,3 por ciento, debido a la menor disponibilidad de anchoveta, en tanto la producción de conservas y productos congelados de pescado aumentó 64,3 por ciento debido principalmente a la mayor disponibilidad de pota para congelado.

18. En octubre, por tercer mes consecutivo la cotización de la **harina de pescado registra una caída con relación al mes anterior**, alcanzando un nivel de **US\$/TM 1 007** (US\$ 81,8 menor al mes previo) en un escenario caracterizado tanto por la disminución de los precios internacionales de las proteínas de origen animal y vegetal (sustitutas de la harina de pescado) como por las expectativas de una disminución en la demanda como consecuencia de la crisis financiera actual.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

Gráfico 4



I.3 Sector Minería e Hidrocarburos

19. En setiembre, **el sector minería e hidrocarburos creció 5,4 por ciento** acumulando una expansión de 7,9 por ciento en los primeros 9 meses del año. El resultado del mes se explica por la mayor producción de zinc (11,7 por ciento), oro (6,6 por ciento), petróleo crudo (8,1 por ciento) y gas natural (24,1 por ciento). A setiembre el sector acumula 15 meses de crecimiento consecutivo.

Cuadro 10
Producción del Sector Minería e Hidrocarburos (Var %)

	Ponderación 1/	Setiembre		Enero-Setiembre	
		Var % anual	Contribución al crecimiento	Var % anual	Contribución al crecimiento
Minería metálica	90,1	4,7	4,2	8,1	7,3
Zinc (TMF)	18,6	11,7	2,0	8,5	1,7
Oro (Grs.f.)	28,6	6,6	2,0	8,7	2,5
Cobre (TMF)	25,3	2,1	0,5	10,0	2,5
Plomo (TMF)	2,4	6,2	0,2	4,2	0,1
Molibdeno (TMF)	1,3	-2,3	0,0	8,0	0,1
Hierro (TLF)	2,1	-1,9	0,0	2,6	0,1
Estaño (TMF)	2,2	-3,9	-0,1	0,3	0,0
Plata (Kg.f.)	7,9	-3,4	-0,3	4,3	0,3
Hidrocarburos	9,9	11,9	1,2	5,8	0,6
Petróleo crudo	7,8	8,1	0,6	-1,1	-0,1
Gas Natural	2,1	24,1	0,6	32,1	0,7
Minería e hidrocarburos	100	5,4	5,4	7,9	7,9

1/ Ponderaciones referenciales promedio del año 2007.

Fuente: INEI y MINEM.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

En el mes, la refinación de metales no ferrosos aumentó 0,2 por ciento debido a la mayor producción de zinc refinado por parte de Votorantim Cajamarquilla, ya que en setiembre del 2007 tuvo una parada para la adecuación de su planta a la nueva capacidad. Este resultado fue compensado por la menor producción de ánodos de cobre por parte de Southern (-13,3 por ciento).

20. **La extracción de zinc aumentó 11,7 por ciento**, lo cual refleja el buen desempeño de Compañía Minera Antamina⁵ (25,2 por ciento) que ha venido registrando mayores niveles de producción gracias a la puesta en operación de su planta chancadora de pebbles la cual le está permitiendo alcanzar una mayor capacidad de recuperación de los minerales extraídos. Con esto Antamina tuvo una contribución de 4,9 puntos a la producción del metal. Asimismo también destaca en el volumen de producción de Empresa Minera Los Quenuales y Empresa Administradora Chungar. En lo que va del año la producción de zinc acumula un crecimiento de 8,5 por ciento.

Cuadro 11

Producción de Zinc

(En miles de toneladas métricas finas)

	Setiembre			Enero-Setiembre		
	2007	2008	Var. %	2007	2008	Var. %
Compañía Minera Antamina	22,6	28,3	25,2	273,7	290,5	6,1
Empresa Minera Los Quenuales	12,8	16,2	26,4	150,6	153,1	1,7
Empresa Administradora Chungar	5,6	7,3	30,2	51,2	61,6	20,5
Volcan Compañía Minera	22,5	24,1	7,4	204,3	205,5	0,6
Compañía Minera Milpo	10,4	11,2	7,4	65,9	94,9	44,1
Sociedad Minera El Brocal	8,3	6,5	-21,5	65,9	65,8	-0,2
Otros	33,4	35,4	6,2	289,2	323,3	11,8
TOTAL	115,6	129,1	11,7	1 100,7	1 194,7	8,5

Fuente: MINEM

21. **La producción de oro aumentó 6,6 por ciento** debido al buen desempeño de Yanacocha (7,3 por ciento) que aportó 2,0 por ciento a la producción del metal. Cabe señalar que la producción de esta empresa se ha estabilizado alrededor de un promedio de 145 mil onzas troy desde marzo de este año, luego de poner en operación su nueva planta de molienda de oro con una inversión de US\$ 350 millones, realizada entre el 2006 y el 2008. De otro lado, el inicio de operaciones de La Cima de Goldfields con 5,5 mil onzas aportó 1,1 por ciento a la producción del metal, en tanto que Minera Barrick Misquichilca debido al buen desempeño en Alto Chicama tuvo una contribución similar. De enero a setiembre la producción de oro acumula un incremento de 8,7 por ciento.

⁵ En noviembre 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. Con esto se estima que la vida útil de Antamina pasa de 23 a 34 años.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

Cuadro 12
Producción de Oro
(En miles de onzas-troy)

	Setiembre			Enero-Setiembre		
	2007	2008	Var. %	2007	2008	Var. %
Minera Yanacocha	136,3	146,2	7,3	1 093,8	1 387,4	26,8
Gold Fields La Cima	0,0	5,5	n.a.	0,0	5,5	n.a.
Minera Barrick Misquichilca	152,4	157,9	3,6	1 160,0	1 152,3	-0,7
- Alto Chicama	100,6	134,9	34,1	804,5	849,3	5,6
- Pierina	51,8	23,0	-55,6	355,5	302,9	-14,8
Compañía De Minas Buenaventura	31,9	31,9	-0,1	267,6	268,5	0,3
Compañía Minera Ares	15,6	7,9	-49,4	135,7	74,6	-45,0
Otros	146,8	165,4	12,7	1 285,2	1 396,7	8,7
TOTAL	483,0	514,8	6,6	3 942,2	4 285,0	8,7

Fuente: MINEM

22. La producción de **cobre aumentó 2,1 por ciento**, completando así 21 meses de expansión, debido a la mayor producción de Xstrata que ha venido incrementando su nivel de producción desde marzo último, tras la puesta en marcha de su planta de sulfuros. La producción de **plomo aumentó 6,2 por ciento** reflejando el incremento en la producción de Empresa Minera Los Quenuales, Volcan Compañía Minera y Compañía Minera Milpo.
23. En el mes, se registró una menor actividad en la **producción de plata (-3,4 por ciento)** por caídas en la producción de Sociedad Minera el Brocal y Compañía Minera Antamina que restaron 3,5 y 1,5 puntos porcentuales a la producción del metal; de **estaño (-3,9 por ciento)** por la menor producción de Minsur en su mina San Rafael en Puno; de **hierro (-1,9 por ciento)** por la menor actividad de Shougang en su yacimiento Marcona y **molibdeno (-2,3 por ciento)** asociado al descenso de Antamina (-35,4 por ciento).
24. La **producción de hidrocarburos aumentó 11,9 por ciento**, resultado de la mayor extracción de hidrocarburos líquidos (8,1 por ciento) y la mayor producción de gas natural que aumentó 24,1 por ciento.
25. La **producción de gas natural** creció en setiembre debido a la producción de Pluspetrol en el lote 88 para consumo de las centrales termoeléctricas. En el periodo enero-setiembre la producción de gas natural acumula un crecimiento de 32,1 por ciento.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

Cuadro 13
Producción de Gas Natural
(En millones de pies cúbicos)

	Setiembre			Enero-Setiembre		
	2007	2008	Var. %	2007	2008	Var. %
Petrobras - Lote X	352	414	17,5	2 590	3 044	17,6
Petrotech - Lote Z-2B	547	584	6,7	3 704	3 986	7,6
Sapet - Lote VII y VI	66	72	8,3	576	582	1,1
Aguaytía - Lote 31-C	1 251	1 363	9,0	10 259	11 103	8,2
Otros	146	156	6,8	1 362	1 542	13,2
Camisea I (Lote 88)	6 665	8 613	29,2	48 088	67 683	40,7
TOTAL PAIS	9 027	11 201	24,1	66 579	87 941	32,1

Fuente: Perúpetro

26. La producción de hidrocarburos líquidos aumentó 8,1 por ciento debido al inicio de explotación en el lote 56 de Pluspetrol (ver recuadro) y BPZ que empezó a operar en diciembre de 2007. Por su parte la producción de Pluspetrol en el Lote 1-AB viene disminuyendo debido al agotamiento natural de los pozos, en tanto que la producción en Camisea en el Lote 88 disminuyó 24,2 por ciento, no obstante su producción en el mes (801 mil barriles) representó el 22 por ciento de la producción nacional.

Cuadro 14
Producción de Petróleo Crudo
(En miles de barriles)

	Setiembre			Enero-Setiembre		
	2007	2008	Var. %	2007	2008	Var. %
Petrobras (Ex-Perez Compac): Lote X	395	419	6,1	3 625	3 857	6,4
Petrotech: Lote Z- 2B	376	323	-13,9	3 306	3 064	-7,3
Pluspetrol: Lote I-AB	757	662	-12,6	7 333	6 267	-14,5
Pluspetrol: Lote 8	493	447	-9,2	4 584	4 235	-7,6
Camisea I Lote 88 Pluspetrol LGN	1 058	801	-24,2	9 153	8 568	-6,4
BPZ	0	94	n.a.	117	409	250,2
Pluspetrol: Lote 56	0	517	n.a.	0	517	n.a.
Otros contratistas	353	363	2,7	2 714	3 129	15,3
TOTAL PAIS (mbd)	114	124	8,1	113,2	111,6	-1,4
TOTAL PAIS (miles de barriles)	3 431	3 708	8,1	30 903	30 568	-1,1

Fuente: Perúpetro

27. La refinación de petróleo registró un aumento de 9,7 por ciento, por la mayor producción de kerosene y GLP, a cargo de Petroperú (16,0 por ciento) y de diesel por parte de Pluspetrol (15,1 por ciento).

Recuadro 2 Se inició producción en el Lote 56

El 11 de setiembre se inició la producción de hidrocarburos por parte de Pluspetrol en el yacimiento Pagoreni del lote 56 ubicado en la zona de Camisea, en el Cusco.

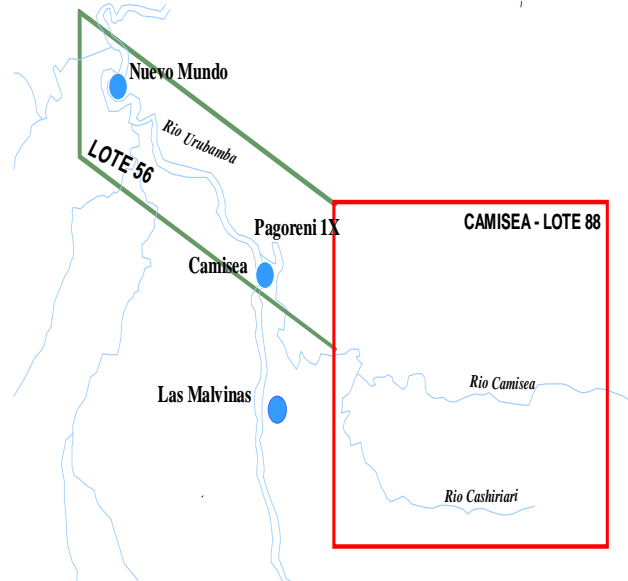
NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

Ello se enmarca dentro del gran proyecto de exportación de líquidos de gas natural que apunta a revertir el déficit comercial de hidrocarburos en el Perú. La producción del lote 56 será transportada a través de ductos para llegar finalmente a la planta de fraccionamiento de Pisco en donde se realizará el procesamiento de los líquidos de gas natural para obtener GLP, nafta y diesel. Para llevar a cabo esta tarea se realizó una ampliación de la planta de separación de gas natural y líquidos de las Malvinas.

La producción del Lote 56, en una primera etapa, alcanzará los 300 millones de pies cúbicos diarios de gas, cuyo procesamiento permitirá obtener unos 21 mil barriles por día de líquidos para suministro al mercado interno, esto es el 17 por ciento de la producción nacional de hidrocarburos líquidos.

En el 2010, será posible alcanzar una producción de 640 millones de pies cúbicos diarios de gas natural, cuyo procesamiento permitirá obtener un promedio de 45 mil barriles por día de líquidos de gas natural y suministrar gas seco a la planta de licuefacción que se construye en Pampa Melchorita y que se destinará a la exportación.



Producción Estimada del Lote 56

	Producción de Gas (MPCD)	Producción de Líquidos de Gas Natural (MBD)
Etapa I	300	21
Etapa II	640	45

MPCD: Millones de pies cúbicos diarios

MBD: Millones de barriles diarios

I.4 Sector manufactura

I.4.i Manufactura primaria

28. En setiembre, la **producción de la manufactura de procesamiento de recursos primarios aumentó 9,2 por ciento**, principalmente por la mayor producción de conservas y productos congelados de pescado; productos cárnicos; refinación de petróleo y, en menor medida de la producción de azúcar. Este resultado fue atenuado levemente por la menor producción de harina de pescado.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

Cuadro 15
MANUFACTURA PRIMARIA

CIU - RAMAS DE ACTIVIDAD	Pond. 2007 1/	Setiembre		Enero - Setiembre	
		Var. % anual	Contribución al crecimiento	Var. % anual	Contribución al crecimiento
MANUFACTURA PRIMARIA	100,0	9,2	9,2	5,5	5,5
Azúcar	4,4	7,5	0,4	12,1	0,5
Productos cárnicos	30,7	6,7	2,4	6,4	1,9
Harina y aceite de pescado	9,8	-80,3	-0,2	-0,8	-0,1
Conservas y productos congelados de pescado	12,4	64,3	4,2	5,4	0,7
Refinación de metales no ferrosos	22,3	0,2	0,1	11,2	2,4
Refinación de petróleo	20,4	9,7	2,3	0,3	0,1

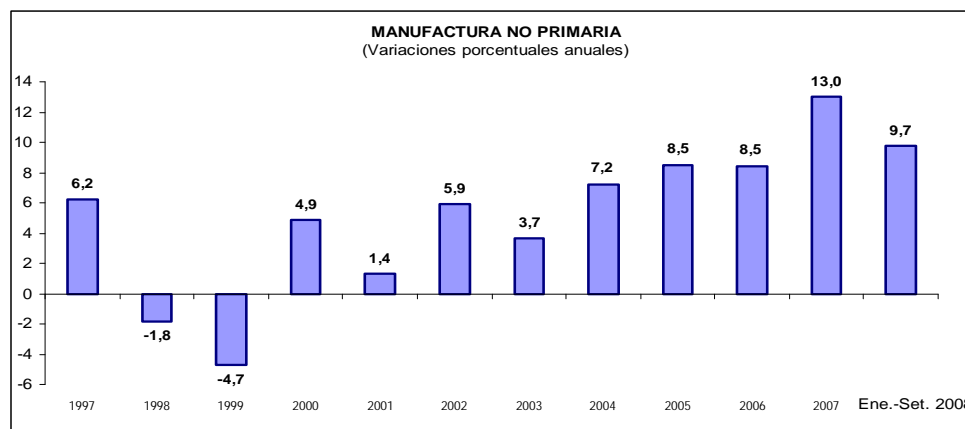
1/ Ponderaciones referenciales promedio del año 2007.

Fuente: Ministerio de la Producción.

I.4.ii Manufactura no primaria

29. En setiembre, la **manufactura no primaria aumentó 9,0 por ciento** acumulando un crecimiento de 9,7 por ciento en el período enero - setiembre. Este crecimiento está vinculado principalmente a la mayor demanda proveniente de los sectores construcción, minería y agroexportación y de bienes de consumo masivo.

Gráfico 5



En el período enero - setiembre, 85 por ciento de este crecimiento corresponde al impulso de la demanda interna y el 15 por ciento restante a la mayor demanda por exportaciones.

30. En setiembre las ramas productoras de bienes de consumo masivo crecieron 5,5 por ciento, las de diversos insumos químicos, plásticos y de papel aumentaron 3,9 por ciento, las de materiales y acabados de construcción, 18,5 por ciento y las de metal mecánica, maquinaria y equipo, 28,3 por ciento.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

Cuadro 16

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

Consumo Masivo	5,5	Orientada a la Construcción	18,5
<i>Productos de tocador y limpieza</i>	38,3	<i>Materiales para la construcción</i>	21,6
<i>Cerveza y malta</i>	28,8	<i>Pinturas, barnices y lacas</i>	21,0
<i>Manufacturas diversas ^{1/}</i>	17,9	<i>Cemento</i>	15,2
<i>Bebidas gaseosas</i>	11,7	<i>Productos Abrasivos</i>	5,3
<i>Productos farmacéuticos</i>	7,1		
<i>Productos lácteos</i>	7,1	Metal mecánica, maquinaria y equipo	28,3
<i>Muebles de Madera</i>	4,8	<i>Productos metálicos</i>	54,1
<i>Productos alimenticios diversos</i>	2,5	<i>Material de transporte</i>	37,7
<i>Otras prendas de vestir</i>	-5,1	<i>Maquinaria y equipo</i>	10,2
<i>Aceites y grasas</i>	-5,3	<i>Industria del hierro y del acero</i>	9,9
<i>Otros artículos de papel y cartón</i>	-21,0	<i>Maquinaria eléctrica</i>	-2,6
Insumos	3,9		
<i>Vidrio</i>	48,4		
<i>Papel y cartón</i>	20,3		
<i>Explosivos, esencias naturales y químicas</i>	16,4		
<i>Plásticos</i>	7,0		
<i>Envases de papel y cartón</i>	-2,9		
<i>Caucho</i>	-5,6		
<i>Actividades de edición e impresión</i>	-13,0		
<i>Sustancias químicas básicas</i>	-14,7		

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

31. De acuerdo al uso final que se le da a los bienes producidos para la manufactura no primaria, las de consumo crecieron 3,0 por ciento, los intermedios 17,3 por ciento y los de capital 2,2 por ciento.

Cuadro 17

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

	2006	2007					2008						
		I Trim.	II Trim.	III Trim.	V Trim.	Año	I Trim.	II Trim.	Jul.	Ago.	Set.	III Trim.	Ene.-Set.
Bienes de consumo	6,5	14,1	14,7	11,9	11,5	13,0	5,9	8,0	2,8	0,6	3,0	2,1	5,3
Bienes intermedios	9,1	7,7	12,5	14,5	14,8	12,4	14,1	15,3	14,6	18,6	17,3	16,9	15,5
Bienes de capital	15,2	6,1	17,6	19,6	68,9	28,6	23,2	19,0	43,8	-5,7	2,2	12,5	17,8
Total	8,5	11,2	14,5	13,0	13,3	13,0	9,5	11,3	8,1	8,0	9,0	8,4	9,7

Fuente: Ministerio de la Producción.

32. En setiembre, **crecieron 26 de los 38 grupos industriales**, en tanto en el mes anterior fueron sólo 20 los que registraron una variación positiva.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

Cuadro 18
MANUFACTURA NO PRIMARIA

CIU - RAMAS DE ACTIVIDAD	Pond. 2007 ^{1/}	Setiembre		Enero - Setiembre	
		Var. % anual	Contribución al crecimiento	Var. % anual	Contribución al crecimiento
MANUFACTURA NO PRIMARIA	100.0	9.0	9.0	9.7	9.7
<u>Alimentos y bebidas</u>	<u>23.3</u>	<u>4.3</u>	<u>1.0</u>	<u>9.9</u>	<u>1.9</u>
Productos lácteos	2,9	7,1	0,2	11,7	0,3
Molinería y panadería	7,7	-8,2	-0,6	-0,7	0,0
- Arroz pilado	1,4	8,1	0,0	10,3	0,1
- Resto	6,4	-9,7	-0,6	-3,7	-0,2
Aceites y grasas	1,9	-5,3	-0,1	-3,2	-0,1
Alimentos para animales	0,6	9,7	0,1	6,8	0,0
Productos alimenticios diversos	1,1	2,5	0,0	5,9	0,1
Cerveza y malta	2,5	28,8	0,7	18,6	0,4
Bebidas gaseosas	2,5	11,7	0,3	12,5	0,3
Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas	3,9	9,1	0,4	31,4	1,0
<u>Textil</u>	<u>16.8</u>	<u>-6.3</u>	<u>-1.1</u>	<u>-4.0</u>	<u>-0.6</u>
Hilados, tejidos y acabados	3,6	1,3	0,0	-1,0	0,0
Prendas de tejidos de punto	4,5	-23,0	-1,1	-17,4	-0,7
Cuerdas, cordeles y redes	0,3	-32,5	-0,1	-18,8	-0,1
Otras prendas de vestir	7,9	-5,1	-0,4	0,2	0,0
<u>Madera y muebles</u>	<u>4.0</u>	<u>4.8</u>	<u>0.2</u>	<u>19.2</u>	<u>0.7</u>
<u>Industria del papel e imprenta</u>	<u>9.9</u>	<u>-9.4</u>	<u>-1.0</u>	<u>6.6</u>	<u>0.6</u>
Papel y cartón	1,7	20,3	0,4	12,7	0,2
Envases de papel y cartón	0,6	-2,9	0,0	3,4	0,0
Otros artículos de papel y cartón	3,1	-21,0	-0,7	4,2	0,1
Actividades de edición e impresión	4,5	-13,0	-0,6	6,5	0,3
<u>Productos químicos, caucho y plásticos</u>	<u>16.8</u>	<u>12.9</u>	<u>2.2</u>	<u>9.1</u>	<u>1.3</u>
Sustancias químicas básicas	2,5	-14,7	-0,5	13,7	0,3
Fibras sintéticas	0,4	5,1	0,0	4,8	0,0
Productos farmacéuticos	1,8	7,1	0,1	9,2	0,1
Pinturas, barnices y lacas	1,2	21,0	0,2	26,6	0,3
Productos de tocador y limpieza	2,9	38,3	1,1	6,6	0,2
Explosivos, esencias naturales y químicas	2,8	16,4	0,5	12,2	0,3
Caucho	1,0	-5,6	-0,1	5,5	0,0
Plásticos	2,7	7,0	0,2	6,7	0,2
Plaguicidas, abonos, compuestos plásticos	1,5	53,8	0,6	-4,2	-0,1
<u>Minerales no metálicos</u>	<u>11.0</u>	<u>22.6</u>	<u>2.6</u>	<u>24.4</u>	<u>2.3</u>
Vidrio	1,8	48,4	0,8	82,8	1,1
Cemento	4,5	15,2	0,7	12,7	0,5
Materiales para la construcción	4,6	21,6	1,1	16,1	0,6
Productos abrasivos	0,1	5,3	0,0	24,7	0,0
<u>Industria del hierro y acero</u>	<u>4.1</u>	<u>9.9</u>	<u>0.5</u>	<u>30.8</u>	<u>1.1</u>
<u>Productos metálicos, maquinaria y equipo</u>	<u>10.5</u>	<u>36.3</u>	<u>4.0</u>	<u>27.2</u>	<u>2.4</u>
Productos metálicos	6,2	54,1	3,5	26,5	1,4
Maquinaria y equipo	0,7	10,2	0,1	13,8	0,1
Maquinaria eléctrica	2,2	-2,6	-0,1	11,5	0,2
Material de transporte	1,4	37,7	0,5	63,8	0,7
<u>Manufacturas diversas ^{2/}</u>	<u>3.6</u>	<u>17.9</u>	<u>0.6</u>	<u>2.4</u>	<u>0.1</u>

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

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

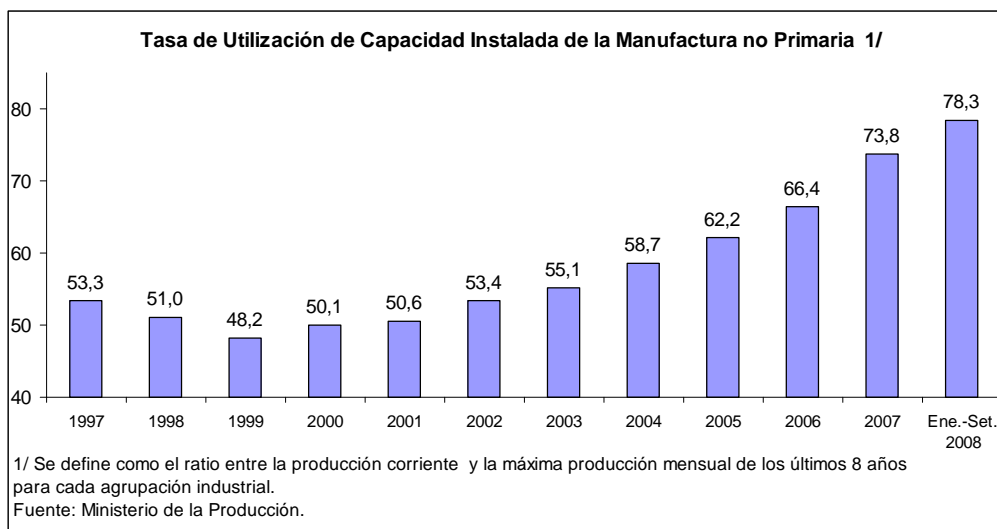
Fuente: Ministerio de la Producción.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

33. El índice de utilización de capacidad instalada de la manufactura no primaria alcanzó 80,7 por ciento en setiembre, frente a 75,4 por ciento en igual mes del 2007. En el período enero – setiembre el índice de capacidad instalada fue de 78,3 por ciento.

Gráfico 6



34. El grupo **alimentos y bebidas** aumentó 4,3 por ciento en el mes, contribuyendo con 1,0 punto porcentual al crecimiento de la manufactura no primaria. En el período enero – setiembre este rubro creció 9,9 por ciento.

Cerveza y malta (28,8 por ciento) con una mayor producción de parte de las cervecías de mayor participación en el mercado respecto a setiembre del año anterior.

Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas (9,1 por ciento) por un sostenido crecimiento de la producción de jugos y néctares. Además de una mayor producción de espárragos, congelado (46,2 por ciento) y en conserva (29,5 por ciento respectivamente), vinos y espumantes (66,9 por ciento) y piscos (8,5 por ciento) y tomate ketchup (3,7 por ciento).

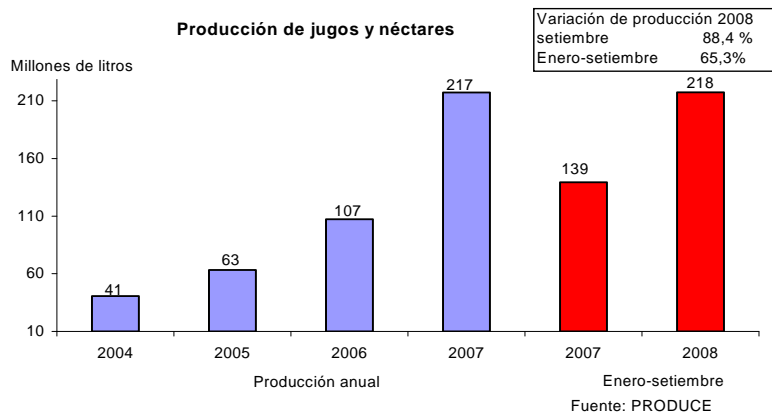
Bebidas gaseosas (11,7 por ciento), por una mayor producción de bebidas gaseosas con dulce (9,8 por ciento), de agua embotellada de mesa (16,2 por ciento) y de bebidas energizantes (126,7 por ciento), productos que representan 82, 11 y 2 por ciento, respectivamente, de la producción de bebidas gaseosas.

Productos lácteos (7,1 por ciento), por una mayor producción de yogurt (24,1 por ciento), leche pasteurizada (46 por ciento) y quesos (1,5 por ciento) que compensó la menor producción de leche evaporada (0,8 por ciento).

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

Gráfico 7



En contraste a estos resultados se redujo la actividad de:

Aceites y grasas (-5,3 por ciento), por menor producción de aceite vegetal (-6,8 por ciento), vinculada a menores ventas (-14,8 por ciento), según encuesta agroindustrial del Ministerio de Agricultura⁶, lo cual obedece al incremento en el precio (de 39,3 por ciento en setiembre con respecto al mismo mes del año anterior).

Molinería y Panadería (-8,2 por ciento) con una menor producción de fideos envasados (-4,1 por ciento), asociada a una menor demanda (-3,8 por ciento). Al respecto, la encuesta agroindustrial del Ministerio de Agricultura revela una mayor preferencia de los fideos a granel, de menor precio, frente a los envasados.

Cuadro 19

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

	Arroz pilado		Harina de trigo	
	Prod.	Var. %	Prod.	Var. %
Enero	107,2	-32,7	75,4	-2,0
Febrero	70,2	-19,5	79,8	15,2
Marzo	125,7	0,3	89,4	6,5
Abril	134,0	-32,3	76,7	1,3
Mayo	358,0	88,1	88,3	8,9
Junio	378,3	52,9	93,1	4,7
Julio	128,3	-42,7	93,5	0,7
Agosto	58,6	-51,8	99,1	8,3
Setiembre	65,2	10,5	93,9	17,4
Octubre	66,9	-0,3	101,3	5,0
Noviembre	91,4	6,0	89,5	7,2
Diciembre	120,8	35,2	67,3	6,5
Enero - Setiembre	1 425,5	1,0	789,4	6,6
Año 2007	1 704,6	3,0	1 047,6	6,6
Enero 2008	131,2	22,5	71,2	-5,6
Febrero	68,1	-3,0	87,6	9,8
Marzo	125,5	-0,1	82,6	-7,7
Abril	180,0	34,3	79,1	3,1
Mayo	319,9	-10,6	93,0	5,2
Junio	428,4	13,2	83,3	-10,5
Julio	175,5	36,8	82,6	-11,6
Agosto	71,1	21,3	87,6	-11,6
Setiembre	70,5	8,1	96,4	2,7
Enero - Setiembre	1 570,3	10,3	763,5	-3,3

Fuente: Ministerio de Agricultura.

⁶ Pagina Web: www.minag.gob.pe



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

35. El grupo de productos **textiles disminuyó 6,3 por ciento** en setiembre y 4,0 por ciento en el período enero - setiembre.

El rubro hilados, tejidos y acabados aumentó 1,3 por ciento. El resultado del mes refleja la mayor producción para la campaña de fin de año; y de mayores pedidos de clientes exportadores que registraron las empresas de mayor contribución en la rama.

El rubro de prendas y tejidos de punto cayó 23,0 por ciento, lo cual restó 1,1 puntos porcentuales a la tasa de crecimiento de la manufactura no primaria. Como producto de la menor demanda de los principales clientes de Estados Unidos que experimentan las empresas más importantes del rubro.

36. La **industria de madera y muebles aumentó 4,8 por ciento**, aportando 0,2 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. En el período enero – setiembre, esta industria creció 19,2 por ciento. Destacó el mayor dinamismo en las ventas de muebles de madera que registran las empresas más representativas del rubro, en un contexto de una mayor demanda por muebles de madera para el hogar y mayores promociones.

37. La **industria de papel e imprenta disminuyó 9,4 por ciento** y restó 1,0 punto porcentual al crecimiento de la manufactura no primaria. En el período enero - setiembre aumentó 6,6 por ciento.

La producción de otros artículos de papel y cartón registró una disminución de 21,0 por ciento y restó 0,7 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria.

La rama de actividades de edición e impresión disminuyó 13,0 por ciento, por menores exportaciones a Chile, EE.UU. y Venezuela de catálogos y encartes publicitarios y así como por menores colocaciones de la producción planificada que registró uno de los diarios más importantes del país.

La producción de envases de papel y cartón disminuyó 2,9 por ciento, por el cierre de operaciones de una de las empresas representativas del rubro, que fue adquirida por otra firma en el rubro, cuya mayor producción atenuó parcialmente este resultado.

La rama de papel y cartón aumentó 20,3 por ciento y aportó 0,4 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primari. Esta mayor producción refleja la puesta en funcionamiento de las ampliaciones de planta y adquisición de nuevos molinos de papel que registraron las empresas más importantes de esta industria.

38. El rubro **productos químicos, caucho y plásticos aumentó 12,9 por ciento** y aportó 2,2 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. En el período enero-setiembre aumentó 9,1 por ciento.

La rama de sustancias químicas básicas disminuyó 14,7 por ciento y restó 0,5 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. Este resultado corresponde a menores exportaciones de colorantes naturales y químicos que experimentó una empresa representativa del rubro, al haber reducido una línea de producción de



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

colorantes debido a su poca rentabilidad. Influyo en este resultado las menores exportaciones de soda cáustica y la menor producción de ácido sulfúrico.

La elaboración de productos farmacéuticos creció 7,1 por ciento y sumó 0,1 puntos al crecimiento de la manufactura no primaria. Resultado que se explica por la puesta en funcionamiento de un nuevo laboratorio y la acumulación de inventarios para el mes de diciembre, que reportaron las principales empresas de la rama.

La producción de pinturas, barnices y lacas se incrementó 21,0 por ciento y sumó 0,2 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. Mayor producción que responde a la mayor demanda por pinturas aunado a la introducción de nuevos productos y colores que registraron las principales firmas del rubro.

La producción de productos de tocador y limpieza creció 38,3 por ciento y explicó 1,1 puntos porcentuales del crecimiento de la manufactura no primaria. En este resultado destaca el crecimiento en las ventas de productos de limpieza y cosméticos.

La fabricación de explosivos, esencias naturales y químicas creció 16,4 por ciento, por la mayor demanda por parte del mercado externo por productos químicos y por un incremento en la demanda interna por explosivos, destinados al sector construcción y minería.

La rama de productos de plásticos creció 7,0 por ciento y aportó 0,2 puntos al crecimiento de la manufactura no primaria. Relacionado a una mayor producción de envases pet (0,7 por ciento); envases y envolturas flexibles (21,9 por ciento) correspondiente por una mayor demanda interna y externa por estos productos.

Cuadro 20
PRODUCCIÓN DE PRODUCTOS PLÁSTICOS
(Variaciones porcentuales)

	2008	
	Set.	Ene.-Set.
Productos plásticos	7,0	6,7
Envases pet	0,7	2,5
Envases y envolturas flexibles	21,9	6,8
Tuberías PVC	-10,6	25,5
Plásticos diversos	15,1	-1,1

Fuente: Ministerio de la Producción.

39. Minerales no metálicos aumentó **22,6 por ciento** y sumó 2,6 puntos porcentuales al aumento de manufactura no primaria. En el período enero-setiembre aumentó 24,4 por ciento.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

La producción de vidrio creció 48,4 por ciento y aportó 0,8 puntos porcentuales al crecimiento del sector, crecimiento impulsado por una mayor demanda interna por envases para cerveza y vidrios planos para construcción.

La producción de materiales para construcción creció 21,6 por ciento y aportó 1,1 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria; principalmente por la mayor producción de concreto premezclado y de fibrocemento (42,6 por ciento) que debido al buen desempeño del sector construcción las empresas del rubro continúan realizando un uso más intensivo de su capacidad instalada para cubrir el mayor número de pedidos.

Asimismo, la mayor producción de mayólica es explicada por el inicio de operaciones de una nueva línea de producción introducida por parte de la empresa líder en el mercado. En el mismo sentido, la mayor producción de ladrillos refleja el uso intensivo de capacidad de planta de las principales empresas ladrilleras, ante mayores requerimientos del mercado por sus productos.

La producción de cemento se incrementó 15,2 por ciento y contribuyó con 0,7 de punto porcentual a la tasa de crecimiento del sector, mayor producción que sigue siendo impulsada por las mayores ventas internas correspondientes a la ejecución de los diferentes proyectos de construcción privados y públicos.

Ha habido una preocupación respecto a la oferta de cemento para el 2009 debido a que la creciente demanda interna estaría llevando al tope la capacidad instalada de las empresas de cemento, sin embargo Asocem descartó este problema. Así, si bien el 2008 el consumo nacional de cemento llegaría a 7 millones de TM, la capacidad instalada de producción de cemento es de 10,2 millones de TM capacidad que podría incrementarse en 2 mil TM adicionales hasta el 2010, con las inversiones tanto en ampliación como en construcción de nuevas plantas.

Entre estas inversiones se cuentan las ampliaciones de 22 y 55 por ciento en capacidad de planta de Cementos Lima y Pacasmayo, respectivamente. Por otro, lado se abrirán nuevas planta de producción de cemento, como el proyecto de Yura para la construcción de una nueva planta en el sur. Asimismo en el 2011 se espera que entren en operación las plantas de Cementos Portland, Cementos Otorongo y Cementos Interoceánicos con capacidades de 800, 650 y 1 600 mil TM al año, respectivamente.

40. La **industria de hierro y acero** registró un aumento de **9,9 por ciento** y, aportó 0,5 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. En el período enero – setiembre aumentó 30,8 por ciento. Explicado por la mayor demanda de fierro de construcción y de productos para el sector metalmecánica. Este crecimiento se ve reflejado en los incremento de capacidad de planta que registran las principales empresas en la industria.
 41. **Productos metálicos, maquinaria y equipo** aumentó **36,3 por ciento** y contribuyó con 4,0 puntos porcentuales al aumento de la manufactura no primaria. En el período enero – setiembre aumentó 27,2 por ciento.
-



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

La fabricación de productos metálicos aumentó 54,1 por ciento, aportando 3,5 puntos porcentuales a la tasa de crecimiento de la manufactura no primaria. Explicado por la mayor producción de artículos metálicos de uso estructural (115,4 por ciento) relacionado a mayores pedidos de estructuras por parte de proyectos mineros que se ejecutan en Arequipa y Cajamarca; además de una mayor fabricación de módulos prefabricados para el Ministerio de Educación.

En el mismo sentido, la mayor producción de electrodos para soldadura es explicada por la mayor capacidad de planta, mejoras en el equipamiento y mayor contratación de personal que ha realizado la empresa de mayor representatividad en la rama.

El crecimiento de materia de transporte (37,7 por ciento) que contribuyó con 0,5 puntos porcentuales a la tasa de crecimiento de la manufactura no primaria, continua reflejando las mayores ventas de autopartes y repuestos para vehículos, así como de mayores exportaciones de filtros a Bolivia y Ecuador.

En esta misma línea, la producción de maquinaria y equipo creció 10,2 por ciento, aportando 0,1 de punto porcentual a la tasa de crecimiento de la manufactura no primaria, como resultado de la mayor demanda por maquinaria del sector minero y construcción.

Contrariamente, la producción de maquinaria eléctrica cayó 2,6 por ciento, como reflejo de la menor producción de hilos y cables eléctricos (15,3 por ciento) principalmente por la empresa de mayor contribución de la rama que redujo su producción para equilibrar sus inventarios. Este resultado fue compensado por la mayor producción de aparatos eléctricos de uso doméstico (30,7 por ciento) tanto por demanda interna como por mayores exportaciones a Venezuela, Colombia, Ecuador, Chile, Bolivia y Honduras.

42. El rubro manufacturas diversas aumentó **17,9 por ciento**, aportando 0,6 puntos porcentuales al crecimiento de la manufactura no primaria. En el período enero – setiembre aumentó 2,4 por ciento.

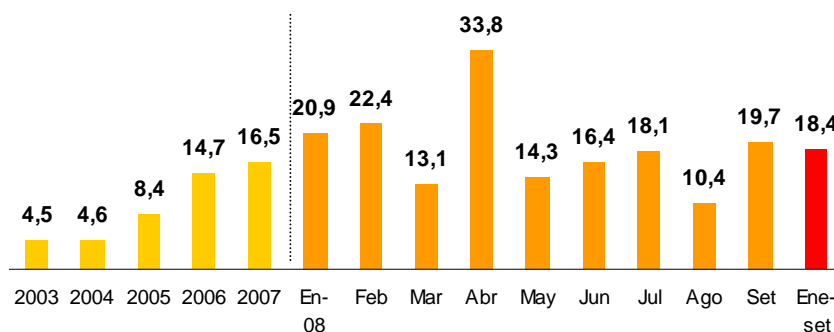
El resultado del mes obedece a la mayor producción de artículos de bisutería debido al incremento de la demanda de productos nuevos; así como una mayor demanda de cierres de cremalleras así como por una mayor demanda de artículos de oficina.

I.5 Sector Construcción

43. El **sector construcción** creció **19,7 por ciento** en el mes de setiembre explicado por el incremento en 23 por ciento del consumo interno de cemento, y atenuado por la disminución del avance físico de carreteras en 39 por ciento. El dinamismo del sector refleja la continuación en la ejecución de proyectos comerciales, viviendas, oficinas, entre otros.

Gráfico 8

Tasa de Crecimiento del Sector Construcción (Variación porcentual anual)



Fuente: INEI
Elaboración: BCRP

44. Entre los principales proyectos comerciales que se están ejecutando en el mes de setiembre se encuentran⁷:

- **Centro Comercial Plaza Lima Norte:**
Proyecto perteneciente a la familia Wong, demandará una inversión de US\$ 60 millones en su primera etapa e iniciaría operaciones en diciembre. En esta primera etapa comenzarían a operar cadenas como Metro, Maestro Home Center, entre otras tiendas.
- **Mall Aventura Plaza:**
Este centro comercial se construye en la ex Planta de Pilsen Callao ubicado en Bellavista sobre un área de 122 mil m² y el cual representa una inversión de US\$ 60 millones en su primera etapa. El centro contará con tiendas como Tottus, Saga Falabella, Ripley, Sodimac, multicines, zona financiera, entre otros locales. Su inauguración está programada para diciembre.
- **Centro Comercial Imperio:**
El grupo Torvisco (pinturas Anypsa) está construyendo un centro comercial en el distrito de Puente Piedra donde operará el supermercado Único (propiedad del grupo) así como otras tiendas.
- **Centro Comercial Plaza del Sol de Ica:**
Este centro comercial, perteneciente al grupo Romero, se viene construyendo en un área de 30 mil m² en la ciudad de Ica. Contará con dos tiendas ancla, entidades bancarias, ópticas, farmacias, librerías, tiendas de ropa, accesorios, salas de cine, y patio de comida, entre otros. Su apertura se prevé hacia fines del presente año.
- **Los Jardines Open Plaza:**
En julio de este año, Malls Perú⁸ inició la construcción de este power center en La Libertad, el cual se construirá sobre un área de 25 mil m² y con una inversión de

⁷ Fuente: Colliers International, The Knowledge Report: Retail.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

US\$ 20 millones. Los Jardines Open Plaza contarán con un hipermercado Tottus y Sodimac como tiendas ancla; además de entidades bancarias, locales de comida, entre otros. Se espera sea inaugurado a fines del presente año.

45. En el mes de setiembre, los despachos locales de cemento se incrementaron 20,2 por ciento, reflejando la mayor actividad de la industria cementera.

De igual manera, los principales materiales de construcción tuvieron un resultado positivo en setiembre : la producción de barnices convencionales se incrementó 32,9 por ciento, la de ladrillos 25,7 por ciento, la de cemento 14,8 por ciento y la de esmaltes convencionales 8,2 por ciento.

Cuadro 21
Indicadores del Sector Construcción

Productos	Unid.	Set-07	Set-08	Var %
Barnices convencionales	GL.	30 724	40 840	32,9
Ladrillos	ML.	22 205	27 916	25,7
Cemento Portland	TM.	468 127	537 491	14,8
Esmaltes convencionales	GL.	179 954	194 745	8,2

Fuente: PRODUCE

Elaboración: BCRP

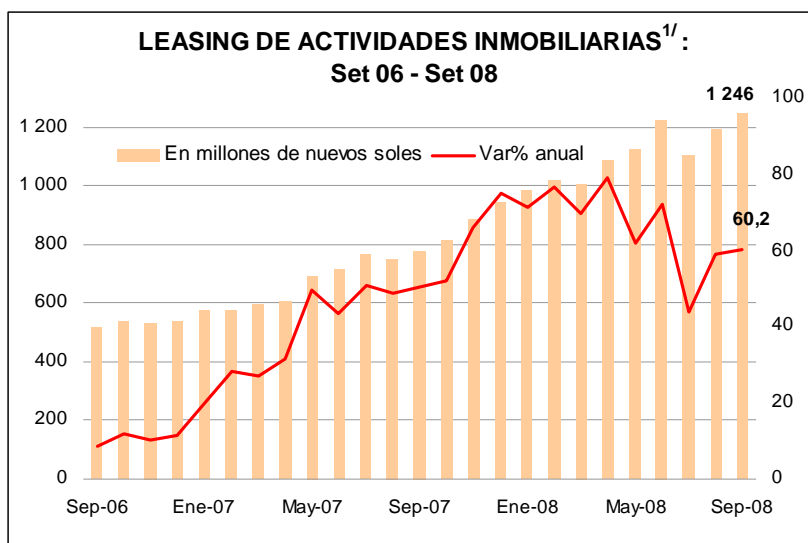
46. Otro indicador del dinamismo del sector construcción es la evolución de los créditos hipotecarios, los cuales registraron a setiembre del 2008 un crecimiento de 93,4 por ciento en préstamos en moneda nacional y de 10,4 por ciento en moneda extranjera⁹.

Asimismo, los contratos de arrendamiento financiero destinados a actividades inmobiliarias aumentaron 60,2 por ciento a setiembre con respecto a igual mes del año anterior alcanzando la cifra de S/. 1 246 millones.

⁸ Malls Perú es una unidad de negocio de Falabella Perú, a través de la cual se concentra el desarrollo de power centers, es decir, centros de comercio que se caracterizan por tener por lo menos dos tiendas ancla juntas y operadores menores a su alrededor.

⁹ Al tipo de cambio bancario promedio del periodo. Fuente: BCRP

Gráfico 9



Fuente: SBS

Elaboración: BCRP

1/ Incluye actividades empresariales y de alquiler

II. Indicador de demanda interna

47. La **demanda interna creció 17,1 por ciento en setiembre** por el dinamismo que registraron tanto el consumo privado como la inversión privada y pública. Con este resultado la demanda interna acumula un crecimiento de 13,1 por ciento el periodo enero-setiembre y 13,3 por ciento en el III trimestre.

48. El crecimiento del **consumo privado** en setiembre, estuvo asociado al crecimiento en la tasa de empleo¹⁰ en igual mes (7,4 por ciento), así como a los mayores créditos de consumo del sistema financiero los cuales crecieron 29,5 por ciento respecto a setiembre de 2007.

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

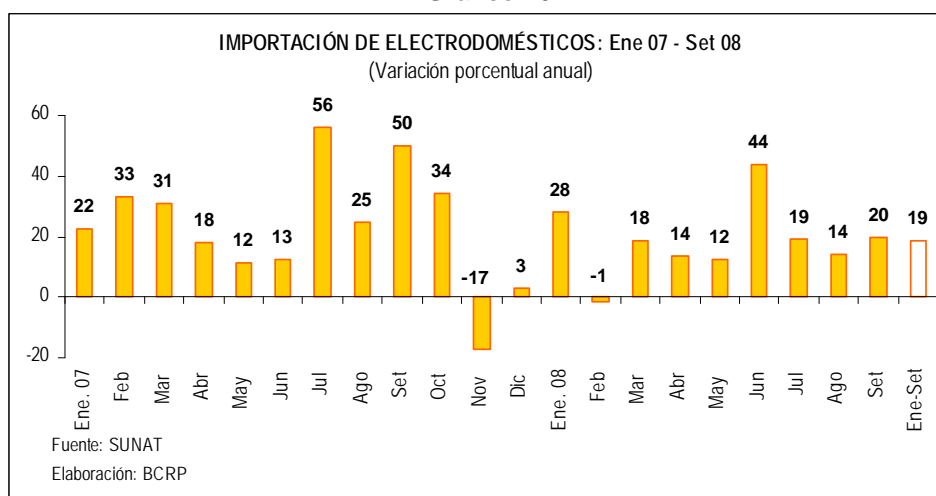
- **La importación de electrodomésticos fue de US\$ 44,0 millones**, lo cual representa un aumento de **19,6** por ciento respecto a setiembre del año anterior y de **18,7** por ciento durante los primeros nueve meses del año. Entre las principales adquisiciones destacan la compra de televisores, licuadoras, extractoras y refrigeradores.

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

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

Gráfico 10



- En setiembre la **venta de vehículos nuevos de uso familiar creció 129,7 por ciento** respecto a igual mes del año anterior. La venta total de vehículos nuevos creció 87,3 por ciento respecto al mismo período del año pasado.

Cuadro 22
VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS
(Unidades)

Mes	Familiares			Comerciales			Transporte de Carga			Total		
	2007	2008	Var % 08/07	2007	2008	Var % 08/07	2007	2008	Var % 08/07	2007	2008	Var % 08/07
Enero	1 757	3 316	88,7	1 060	1 635	54,2	251	713	184,1	3 068	5 664	84,6
Febrero	2 029	3 517	73,3	971	1 633	68,2	352	750	113,1	3 352	5 900	76,0
Marzo	2 192	3 610	64,7	1 155	2 104	82,2	426	1 021	139,7	3 773	6 735	78,5
Abril	2 115	4 403	108,2	1 297	2 219	71,1	387	1 076	178,0	3 799	7 698	102,6
Mayo	2 235	4 851	117,0	1 448	2 383	64,6	627	1 397	122,8	4 310	8 631	100,3
Junio	2 348	4 829	105,7	1 484	2 408	62,3	619	1 301	110,2	4 451	8 538	91,8
Julio	2 386	5 843	144,9	1 325	2 311	74,4	593	1 441	143,0	4 304	9 595	122,9
Agosto	2 529	5 449	115,5	1 429	2 476	73,3	558	1 423	155,0	4 516	9 348	107,0
Setiembre	2 062	4 736	129,7	1 415	1 880	32,9	691	1 192	72,5	4 168	7 808	87,3
Octubre	2 675			1 377			662			4 714		
Noviembre	2 721			1 600			732			5 053		
Diciembre	3 381			1 499			628			5 508		
Ene-Dic	28 430			16 060			6 526			51 016		

Fuente: ARAPER
Elaboración: BCRP

- Asimismo, los productos de consumo masivo como: jugos y refrescos diversos, detergentes, agua embotellada de mesa, cerveza, yogurt y champú mantuvieron en setiembre el dinamismo de meses anteriores. En los primeros nueve meses del año, se observa un crecimiento generalizado en la producción de bienes de consumo masivo con la excepción de crema dental.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

Cuadro 23
PRODUCCIÓN DE BIENES DE CONSUMO MASIVO
CON MAYORES INCREMENTOS
(Variaciones porcentuales)

	Año 2007	Set. 08	Ene.-Set.
Jugos y refrescos diversos	102,4	8,0	56,1
Jabón de tocador	22,9	-37,6	31,6
Agua embotellada de mesa	16,3	16,2	22,4
Detergentes	19,9	52,6	18,4
Cerveza	9,9	28,1	16,0
Leche evaporada	5,4	-0,8	3,5
Yogurt	24,4	24,1	44,2
Conservas de espárragos	23,4	29,5	37,4
Champú	35,2	264,7	105,4
Crema dental	6,6	11,1	-2,0

Fuente: Ministerio de la Producción.

50. El crecimiento de la **inversión privada** en el mes, refleja el aumento de 72,5 por ciento de las importaciones de bienes de capital y de 23,1 por ciento en el consumo interno de cemento¹¹.

III. Proyección del PBI sectorial: Octubre

51. Se proyecta un **crecimiento del PBI en octubre de 7,9 por ciento**, reflejando principalmente la mayor actividad de la construcción y comercio.

Esta proyección considera la siguiente información:

- El **sector agropecuario** crecería 3,1 por ciento por una mayor producción de carne de ave, huevos, arroz, caña de azúcar y maíz amiláceo; éste crecimiento fue parcialmente atenuado por la menor producción de papa.
- En octubre, el **sector pesca** crecería 14,0 por ciento impulsado principalmente por mayores desembarques para congelado y fresco además de una mayor captura de anchoveta.
- El **sector minería e hidrocarburos** habría crecido 5,4 por ciento por la mayor producción de oro, por Yancocha; de zinc, por Antamina y de hidrocarburos líquidos, debido al inicio de operaciones de Pluspetrol en el lote 56.
- El **sector manufacturero** registraría un crecimiento de 6,6 por ciento.

La manufactura de procesamiento de recursos primarios mostraría un aumento de 9,9 por ciento, debido a la mayor actividad de la refinación de metales no ferrosos (mayor

¹¹ Fuente: Asocem y Sunat

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

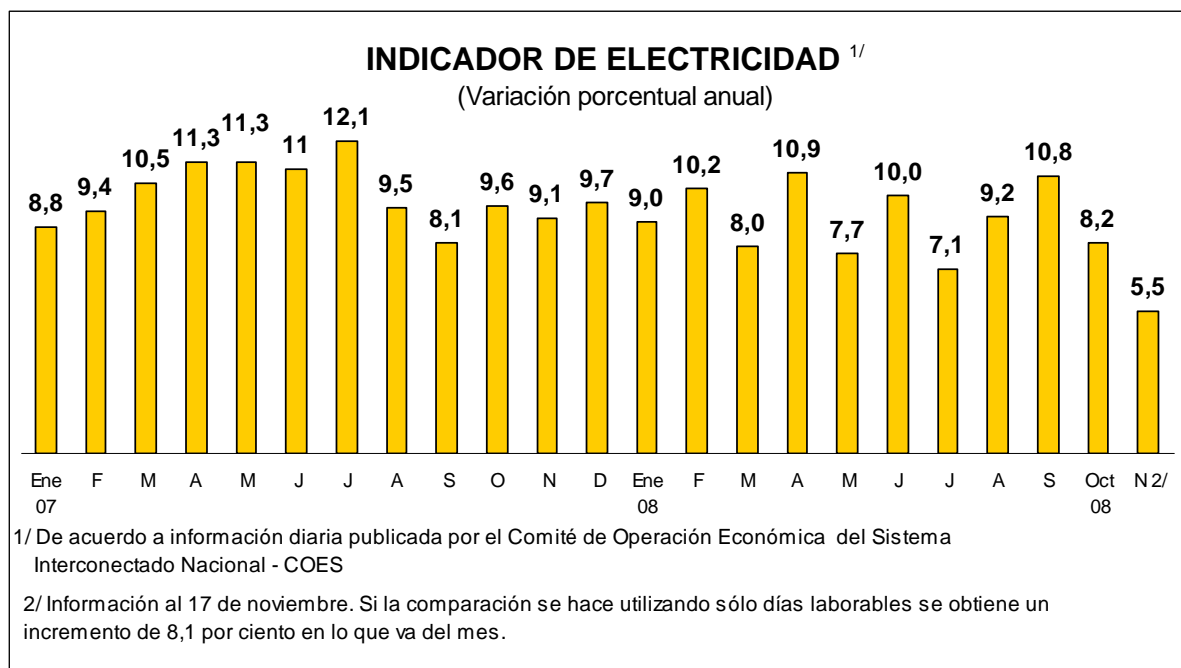
actividad de Southern y Cajamarquilla); productos cárnicos; de la industria pesquera; la refinación de petróleo; y, en menor medida, de la producción de azúcar.

De acuerdo a información de 152 empresas, la manufactura no primaria crecería **6,0 por ciento**, principalmente por una mayor producción de la industria de minerales no metálicos; productos metálicos, maquinaria y equipo; productos químicos, caucho y plásticos; alimentos y bebidas; madera y muebles y la industria del hierro y acero. Por otro lado, las industrias de manufacturas diversas y textil tendrían un resultado negativo, de acuerdo con sus proyecciones de demanda.

Cabe destacar que si bien esta es la segunda tasa de crecimiento mensual más baja del año, debe tomarse en cuenta que en octubre de 2007 la manufactura no primaria registró la tasa de crecimiento mas alta de dicho año, por lo que se estaría reflejando un efecto base. Al respecto la variación desestacionalizada arroja un crecimiento de 1,7 por ciento respecto al mes de setiembre.

- El **sector construcción** crecería **13,2 por ciento**, de acuerdo a información de consumo interno de cemento de octubre, que aumentó 14,4 por ciento en el mes.
- En octubre, la **producción de electricidad** reportada por el COES muestra un **incremento de 8,2 por ciento** respecto al mismo periodo del año anterior. En lo que va de noviembre 6,3 por ciento. Cabe señalar que en el período de comparación (1-17 de noviembre) hubo 6 días no laborales en el 2008 contra 5 en el 2007. Si la comparación se hace utilizando sólo días laborables se obtiene un incremento de 8,1 por ciento en lo que va del mes.

Gráfico 11



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

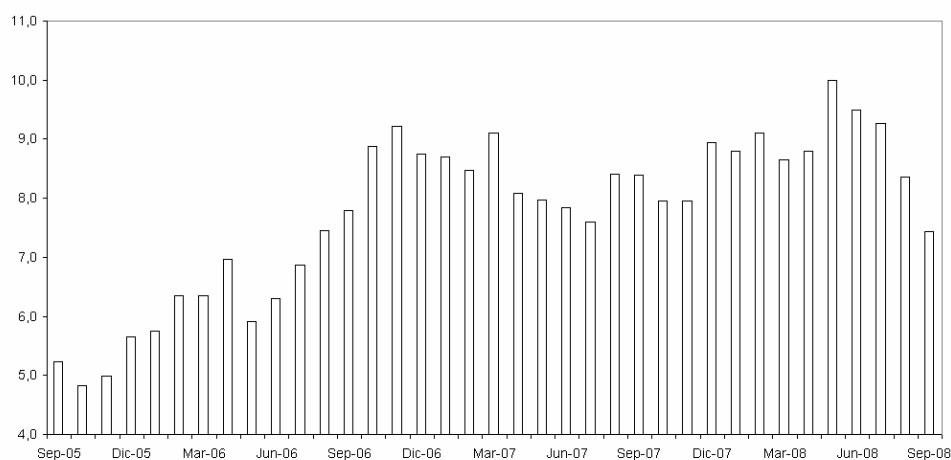
No. 62– 24 de noviembre de 2008

V. Empleo

52. En el mes de setiembre 2008, el empleo en empresas de 10 y más trabajadores en el área urbana aumentó **7,4 por ciento** con respecto a igual mes del año anterior. Si bien continuó presentando una evolución positiva, ésta es la tasa más baja desde julio 2006 (6,9 por ciento). Este comportamiento se dio por igual en Lima Metropolitana y en el Resto Urbano.

Gráfico 12

EMPLEO URBANO EN EMPRESAS DE MÁS DE 10 TRABAJADORES
(Variación porcentual anual)



53. A nivel de **Perú Urbano**, el crecimiento del empleo en el sector comercio (14,1 por ciento) y en el de transporte y almacenamiento (10,2 por ciento), contrastando con el bajo incremento registrado en el empleo manufacturero (1,7 por ciento).

Cuadro 24
Empresas de 10 y más trabajadores
Setiembre 2008 / Setiembre 2007
Variación Porcentual Anual

	Perú Urbano	Lima Metropolitana	Resto Urbano
Actividades primarias	5,3	5,8	4,9
Industria manufacturera	1,7	0,4	5,4
Comercio	14,1	13,6	16,3
Transporte y almacenamiento	10,2	9,8	11,5
Servicios	9,2	9,8	7,9
Total	7,4	7,4	7,4

Fuente: MTPE

En el sector comercio, fueron relevantes las ventas de láminas de madera, textiles, artículos de ferretería, alimentos y bebidas, mientras que el mayor empleo en el sector

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

transporte, almacenamiento y comunicaciones, estuvo relacionado principalmente a las empresas que brindan servicios de mensajería, servicios logísticos, estiba y desestiba, servicios de internet y telefonía pública.

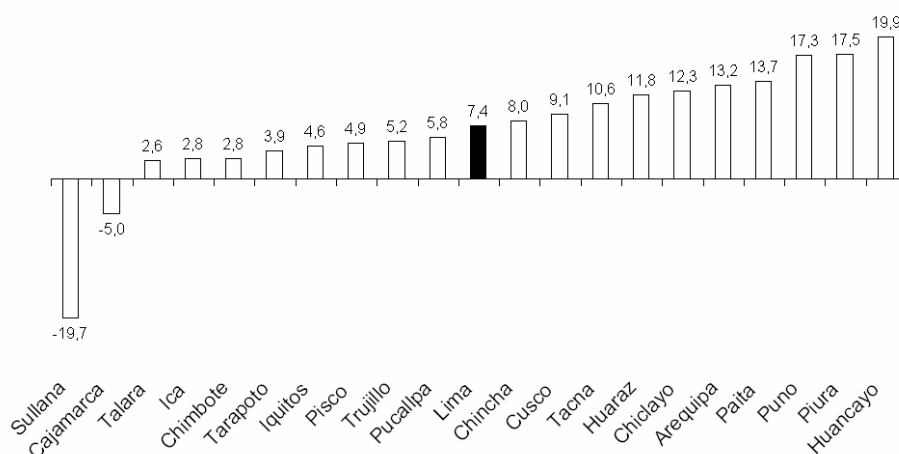
En **Lima Metropolitana** destacó la mayor actividad comercial de las empresas que venden acabados de construcción, autos, artículos para el hogar, así como láminas de madera. También hubo una mayor contratación de personal en los establecimientos financieros, así como para los servicios de enseñanza, hoteles y restaurantes. No obstante, la industria manufacturera registró un crecimiento de sólo 0,4 por ciento. Según la información disponible para empresas de 50 y más trabajadores, desde el tercer trimestre del presente año se estaría observando una caída del empleo en la industria textil, afectada principalmente por una menor demanda externa.

En el **Resto Urbano** la mayor contratación de personal se registró en el sector comercio (16,3 por ciento) y en el sector transporte, almacenamiento y comunicaciones (11,5 por ciento) siendo relevantes los servicios de almacenamiento y las actividades logísticas en general.

54. A nivel de las principales ciudades del país destaca el alto crecimiento del empleo registrado en la ciudad de Huancayo (19,9 por ciento) seguido por las ciudades de Piura (17,5 por ciento) y Puno (17,3 por ciento)

Gráfico 13

VARIACIÓN PORCENTUAL DEL EMPLEO POR CIUDAD
Setiembre 2008 / Setiembre 2007



En Huancayo fue relevante el mayor dinamismo de las actividades educativas y comerciales. En Piura destacó la industria alimenticia, principalmente la fabricación de aceite (información sucursales). En Puno, la mayor contribución provino de servicios, reflejando el mayor dinamismo de las actividades de enseñanza y comercio.

Por otra parte, destacó la fuerte caída del empleo en Sullana (-19,7 por ciento), asociada a la menor disponibilidad de materia prima para la industria agroexportadora,

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

principalmente limón y plátano, debido a problemas en la floración ocasionados por las lluvias de marzo y abril.

55. En el período enero-setiembre 2008, a nivel de **Perú Urbano**, la evolución positiva del empleo fue generalizada, destacando el sector comercio (14,9 por ciento) y servicios (9,2 por ciento). El empleo en la industria manufacturera es el que registra la menor tasa debido al menor impulso del sector textil y confecciones.

Cuadro 25
EMPLEO POR ACTIVIDAD PRODUCTIVA
Empresas de 10 y más trabajadores
Enero-Setiembre 2008 / Enero-Setiembre 2007
Variación Porcentual Anual

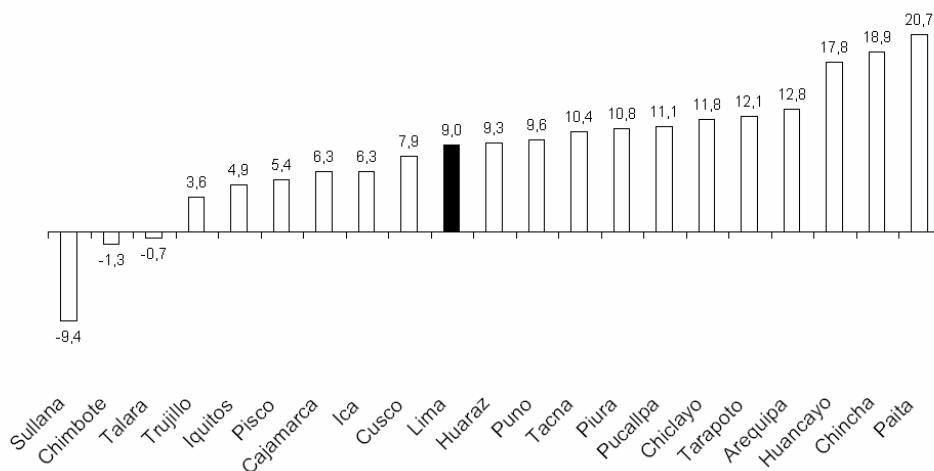
	Perú Urbano	Lima Metropolitana	Resto Urbano
Actividades primarias	7,7	4,8	8,6
Industria manufacturera	5,8	5,5	7,0
Comercio	14,8	15,0	13,8
Transporte y almacenamiento	8,4	7,5	11,8
Servicios	9,2	9,8	7,4
Total	8,9	9,0	8,3

Fuente: MTPE

56. A nivel de las principales ciudades del país, Paita alcanzó la tasa más alta de crecimiento del empleo (20,7 por ciento), gracias al impulso de la industria del congelado de pescado. En segundo lugar estuvo Chincha (19,9 por ciento) debido a la mayor demanda de trabajo para el procesamiento de productos agrícolas de exportación, como el espárrago.

Gráfico 14

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





NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

Por otro lado, destacó la variación negativa del empleo en Sullana (-9,4 por ciento) y en Chimbote (-1,3 por ciento), debido principalmente a la menor disponibilidad de limón y plátano, y anchoveta, respectivamente.

Departamento Indicadores de Actividad Económica
Subgerencia de Estadísticas Macroeconómicas
Gerencia de Información y Análisis Económico
Gerencia Central de Estudios Económicos
19 de noviembre de 2008

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

Anexo I

Encuesta de expectativas macroeconómicas: Octubre 2008

a. Evolución empresarial

57. Entre el 13 y 31 de octubre el Banco Central de Reserva llevó a cabo la encuesta de expectativas macroeconómicas sobre una muestra de 365 empresas, representativas de todos los sectores económicos del país. En octubre, el 75 por ciento de las empresas encuestadas señaló que tuvo un nivel de ventas igual o mayor respecto al mes anterior, en tanto un similar porcentaje declaró que sus órdenes de compra fueron iguales o mayores a las de setiembre último.

Cuadro 1

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

	Mayor	Igual	Menor	N.A.
Ventas				
Octubre 2007	41%	47%	11%	1%
Noviembre	35%	50%	16%	0%
Diciembre	42%	40%	17%	0%
Enero 2008	32%	43%	25%	0%
Febrero	34%	47%	19%	0%
Marzo	38%	48%	14%	0%
Abril	37%	46%	17%	0%
Mayo	36%	52%	12%	0%
Junio	28%	55%	16%	0%
Julio	41%	45%	14%	0%
Agosto	31%	50%	19%	0%
Setiembre	26%	56%	18%	1%
Octubre 2008	24%	51%	25%	0%
Inventarios				
Octubre 2007	19%	56%	14%	11%
Noviembre	21%	66%	13%	0%
Diciembre	22%	58%	20%	0%
Enero 2008	18%	56%	26%	0%
Febrero	15%	66%	20%	0%
Marzo	20%	62%	18%	0%
Abril	17%	67%	15%	0%
Mayo	16%	67%	17%	0%
Junio	18%	69%	14%	0%
Julio	17%	58%	23%	3%
Agosto	21%	58%	16%	5%
Setiembre	15%	65%	13%	6%
Octubre 2008	19%	61%	16%	4%
Órdenes de compra				
Octubre 2007	27%	57%	11%	6%
Noviembre	31%	58%	11%	0%
Diciembre	32%	55%	14%	0%
Enero 2008	21%	57%	23%	0%
Febrero	24%	61%	15%	0%
Marzo	29%	63%	9%	0%
Abril	32%	56%	12%	0%
Mayo	27%	62%	11%	0%
Junio	23%	65%	12%	0%
Julio	21%	60%	13%	6%
Agosto	21%	60%	12%	7%
Setiembre	21%	57%	15%	7%
Octubre 2008	18%	57%	18%	6%

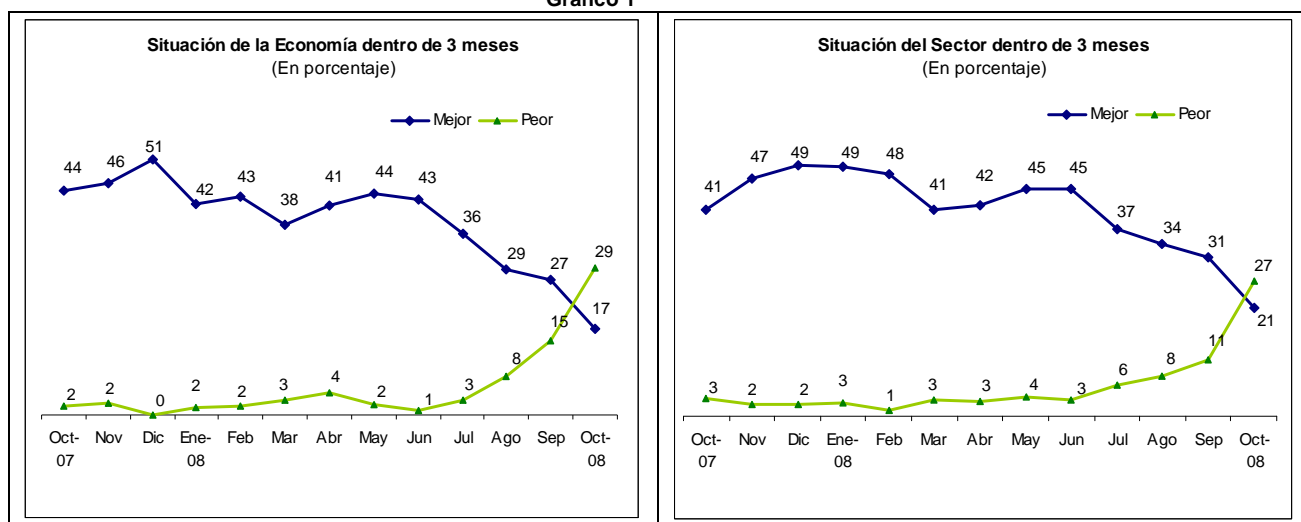
^{1/} Corresponde a una muestra de 365 empresas representativas de todos los sectores económicos

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

58. En lo que respecta a la **situación económica a futuro**, el 71 por ciento de los empresarios espera que su buena situación económica se mantenga o que mejore en los próximos tres meses. Entre éstos, 17 por ciento espera una mejor situación y 54 por ciento que se mantenga. Un 73 por ciento de los empresarios, proyecta que la situación de su sector se mantenga o mejore en el próximo trimestre. De este grupo, 21 por ciento espera una mejor **situación de su sector**.

Gráfico 1



Situación de la empresa

59. De acuerdo a la encuesta de octubre, el 79 por ciento de las empresas encuestadas espera que su demanda se mantenga o que crezca en los próximos tres meses. Entre estos, 29 por ciento espera una **mayor demanda por sus productos en los próximos tres meses**. Los mayores porcentajes se observaron en los sectores electricidad, agua y gas, y transporte y telecomunicaciones.

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

Sector	mayor o mejor	igual	menor o peor
Agro y Pesca	33	40	27
Minería e Hidrocarburos	6	78	17
Manufactura	27	47	26
Electricidad Agua y Gas	67	33	0
Construcción	20	52	28
Comercio	29	51	20
Transporte y Telecomunicaciones	48	40	12
Servicios	17	65	17
Total	29	50	21
Memo:			
Setiembre 2008	37	54	10
Agosto 2008	38	55	8
Julio 2008	40	54	7

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Octubre 2008

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

60. El 70 de los empresarios consultados señala que el actual nivel de demanda por sus productos está en niveles normales o esperados; un 8 por ciento considera que ésta se encuentra por encima de lo normal (principalmente en el sector electricidad, gas y agua) y un 22 por ciento por debajo de lo normal.

Cuadro 3
Nivel Actual de la Demanda de sus Productos : Octubre 2008
(Como porcentaje de las empresas que respondieron)

Sector	superior a lo normal	normal	menor a lo normal
Agro y Pesca	13	53	33
Minería e Hidrocarburos	0	83	17
Manufactura	7	72	22
Electricidad Agua y Gas	56	44	0
Construcción	4	79	17
Comercio	2	78	20
Transporte y Telecomunicaciones	10	56	34
Servicios	16	74	11
Total	8	70	22
Memo:			
Setiembre 2008	14	70	16
Agosto 2008	15	72	13
Julio 2008	15	72	13

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Octubre 2008

61. Según la encuesta, el 82 por ciento de los empresarios señaló que **la producción en el mes de octubre fue mayor o igual a la de setiembre**, destacando el sector electricidad. Este porcentaje a diferencia de los componentes para demanda es similar al de meses anteriores.

Cuadro 4
Producción (Octubre 2008 / Setiembre 2008)
(Como porcentaje de las empresas que respondieron)

Sector	mayor	igual	menor
Agro y Pesca	33	58	8
Minería e Hidrocarburos	7	80	13
Manufactura	20	59	21
Electricidad Agua y Gas	67	22	11
Construcción	23	65	12
Total	22	60	18
Memo:			
Setiembre 2008	26	61	13
Agosto 2008	20	60	20
Julio 2008	32	48	19
Octubre 2007	41	51	9

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Octubre 2008

62. En lo que respecta a la **situación financiera de la empresa**, el 95 por ciento de las empresas encuestadas calificó su situación financiera como muy buena o normal, porcentaje similar al de meses anteriores.



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

Cuadro 5
Situación Financiera de la Empresa : Octubre 2008
(Como porcentaje de las empresas que respondieron)

Sector	Muy buena	Normal	Mala
Agro y Pesca	27	67	7
Minería e Hidrocarburos	11	89	0
Manufactura	19	76	5
Electricidad Agua y Gas	33	67	0
Construcción	4	89	7
Comercio	22	76	2
Transporte y Telecomunicaciones	14	70	16
Servicios	33	67	0
Total	19	76	5
Memo:			
Setiembre 2008	26	69	5
Agosto 2008	26	70	5
Julio 2008	26	70	4
Octubre 2007	51	45	4

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Octubre 2008

63. De otro lado, el 94 por ciento de las empresas encuestadas sostuvo no tener problemas con el **acceso al crédito**, mientras que el 6 por ciento señaló tener dificultades. Cabe resaltar que este porcentaje es incluso menor a las mostradas en las encuestas durante la primera mitad del año (donde el porcentaje promedio fue 8 por ciento).

Cuadro 6
Acceso al Crédito de la Empresa : Octubre 2008
(Como porcentaje de las empresas que respondieron)

Sector	Muy buena	Normal	Mala
Agro y Pesca	27	73	0
Minería e Hidrocarburos	28	72	0
Manufactura	24	68	7
Electricidad Agua y Gas	44	56	0
Construcción	12	85	4
Comercio	24	73	2
Transporte y Telecomunicaciones	20	66	14
Servicios	29	71	0
Total	24	70	6
Memo:			
Setiembre 2008	30	65	5
Agosto 2008	33	64	4
Julio 2008	31	64	5
Octubre 2007	32	60	8

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Octubre 2008



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

64. El 92 por ciento de las empresas encuestadas manifestó tener una posición buena o satisfactoria en el negocio, porcentaje similar al de la encuesta de setiembre.

Cuadro 7
Situación Actual del Negocio : Octubre 2008

(Como porcentaje de las empresas que respondieron)

Sector	muy buena	normal	mala
Agro y Pesca	20	67	13
Minería e Hidrocarburos	11	83	6
Manufactura	16	77	7
Electricidad Agua y Gas	33	67	0
Construcción	11	78	11
Comercio	16	76	8
Transporte y Telecomunicaciones	9	75	16
Servicios	22	78	0
Total	15	76	8
Memo:			
Setiembre 2008	23	70	7
Agosto 2008	24	71	4
Julio 2008	26	69	5

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Octubre 2008

Situación laboral

65. En lo que se refiere a la **cantidad de personal empleado** en la empresa, un 16 por ciento de los empresas encuestados espera que este número aumente en los próximos 3 a 4 meses; en tanto un 67 por ciento señala que éste permanecerá igual, mientras que un 16 por ciento anticipó una reducción.

Cuadro 8
Número de Personas Empleadas (Próximos 3 a 4 meses)

(Como porcentaje de las empresas que respondieron)

Sector	mayor o mejor	igual	menor o peor
Agro y Pesca	21	50	29
Minería e Hidrocarburos	11	89	0
Manufactura	15	67	18
Electricidad Agua y Gas	11	89	0
Construcción	20	60	20
Transporte y Telecomunicaciones	25	66	9
Servicios	18	55	27
Total	16	67	16
Memo:			
Setiembre 2008	19	75	6
Agosto 2008	25	68	7
Julio 2008	27	65	7

Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Octubre 2008

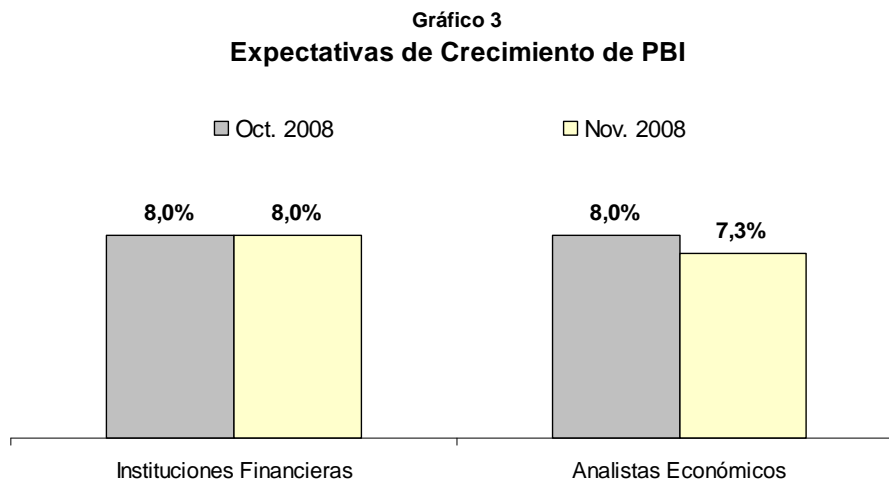
Campaña Navideña

66. En la encuesta de octubre, se consultó a las empresas sobre su expectativa de la evolución de la campaña navideña para el presente año. El 39 por ciento de las empresas encuestadas espera que la presente campaña navideña sea mejor que la del año anterior, mientras que un 42 por ciento cree que será similar, en tanto un 19 por ciento indica que la presente campaña será peor.



b. Producto bruto interno

67. Para octubre, tanto los analistas económicos como las instituciones financieras proyectan un crecimiento del PBI de 8,0 por ciento, en tanto que para noviembre, las instituciones financieras esperan un crecimiento de 8,0 por ciento y los analistas uno de 7,3 por ciento.



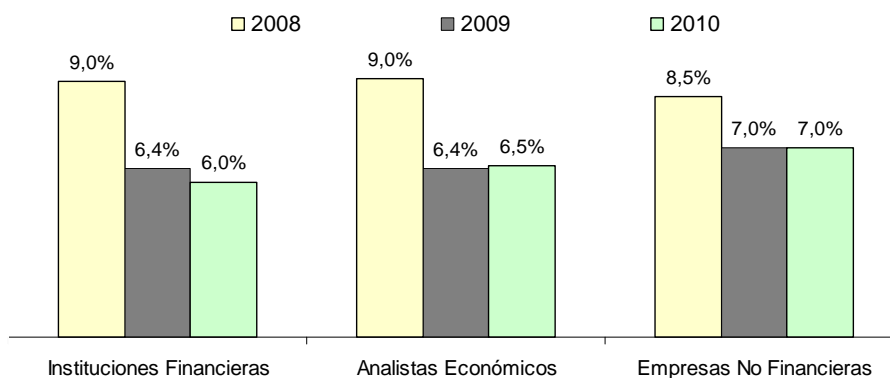
Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Octubre 2008

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

68. Para el 2008, tanto las instituciones financieras como los analistas económicos esperan un crecimiento para la economía peruana de 9,0 por ciento y las empresas no financieras una de 8,5 por ciento. Para el 2009, las empresas no financieras proyectan una tasa de 7,0 por ciento, y los analistas y empresas no financieras una de 6,4 por ciento. Finalmente, para el 2010 el crecimiento sería de 6,0 por ciento según las instituciones financieras, 6,5 por ciento según los analistas y 7,0 por ciento para empresas no financieras.

Gráfico 4
Expectativas del Crecimiento del PBI



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Octubre 2008

Anexo II

Resultados de la VII encuesta del sector construcción

Resumen

Durante el mes de octubre, se realizó la séptima encuesta trimestral al sector construcción¹², la cual tiene como objetivos recopilar información para caracterizar la situación actual del sector, estimar su evolución presente y sus perspectivas, así como identificar sus principales fuentes de crecimiento.

El sector construcción ha sido uno de los más dinámicos en la economía nacional, registrando un crecimiento sostenido desde el IV trimestre del 2001, y con similares perspectivas para los siguientes meses.

En la presente encuesta, más del 90 por ciento de las empresas señaló tener una situación financiera muy buena o normal y descartó tener problemas con el acceso al crédito. Asimismo, el 88 por ciento indicó haber aumentado o mantenido su nivel de ejecución de obras en octubre con respecto al mes anterior.

Con relación a los últimos 3 a 4 meses, si bien el 62 por ciento de las empresas encuestadas sostuvo haber experimentado incrementos en el precio de sus materiales, sólo un 28 por ciento manifestó haber incrementado el precio de venta. Para el próximo trimestre, el 68 y 87 por ciento de las empresas espera que el precio de los materiales y de venta, respectivamente, se mantenga o baje.

En cuanto a los materiales de construcción, en promedio el 54 por ciento de las empresas indicó que el precio de los materiales se mantuvo o incluso se redujo, mientras que un 70 por ciento de las empresas en promedio espera que en los próximos tres a cuatro meses estos precios se mantengan o que incluso se reduzcan.

Según las empresas encuestadas, en promedio el 30 por ciento de los proyectos en cartera estaría por comenzar en los próximos meses, siendo éstos equivalentes a 10 meses de trabajo, aproximadamente. Asimismo, el 47 por ciento de las empresas señaló que iniciará uno o dos proyectos en los próximos tres meses, mientras que 32 por ciento indica que realizará entre tres y cinco nuevos proyectos, destacando entre los nuevos proyectos los relacionados a las edificaciones residenciales e industriales.

Por otro lado, el 59 por ciento de las empresas encuestadas señaló no tener cuellos de botellas en la realización de sus obras, no obstante para el 18 y 14 por ciento que indica tenerlos, éstos se presentan en la poca disponibilidad de maquinaria y materiales de construcción, respectivamente.

Finalmente, el 60 por ciento de las empresas encuestadas prevé que el sector mantendrá su actual nivel de dinamismo, en tanto un 16 por ciento espera que éste

¹² La anterior encuesta se realizó en el mes de julio del 2008.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

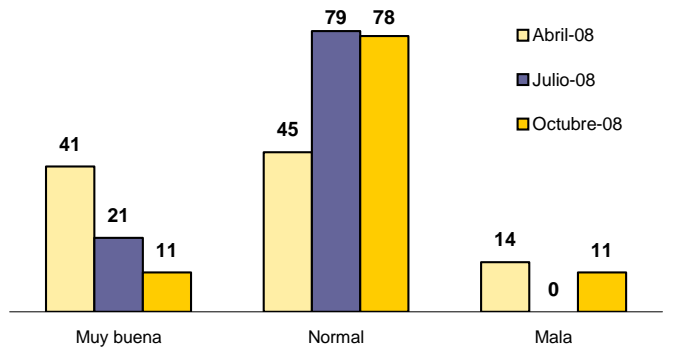
No. 62– 24 de noviembre de 2008

incluso se incremente. Entre los nuevos proyectos a realizarse para los próximos tres meses destacan las edificaciones comerciales e industriales.

Situación actual del negocio

69. En el mes de octubre, el 89 por ciento de empresas encuestadas calificó la situación del negocio como muy buena o normal.

Gráfico 1
Evolución de la Situación Actual del Negocio



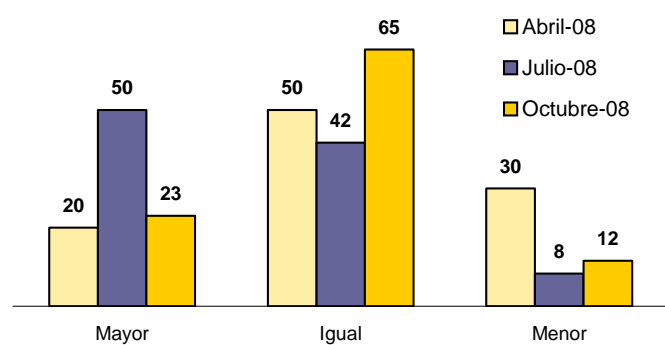
Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

Ejecución de obras y nivel de ventas

70. La encuesta de octubre indica que el nivel de ejecución de obras para el 23 por ciento de las empresas fue mayor respecto al mes anterior, mientras que para el 12 por ciento éste fue menor. De igual manera, el nivel de ventas en octubre con respecto al mes anterior fue mayor para el 22 por ciento de las empresas y menor para el 19 por ciento.

En ambos casos se aprecia que en la encuesta de julio había un mayor porcentaje de empresas con mayor ejecución de obras y nivel de ventas con respecto al mes precedente.

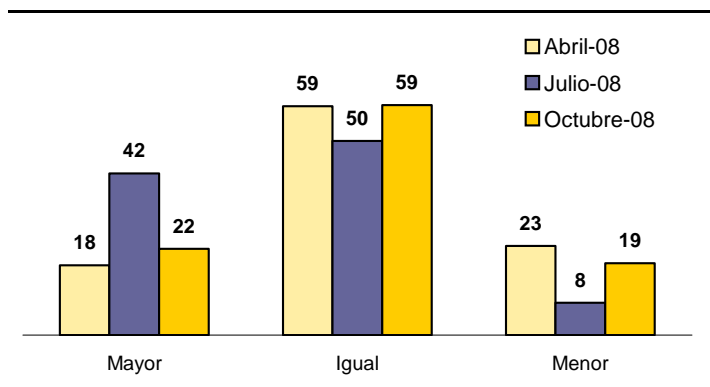
Gráfico 2
Evolución de Ejecución de Obras



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción



Gráfico 3
Evolución del Nivel de Ventas



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

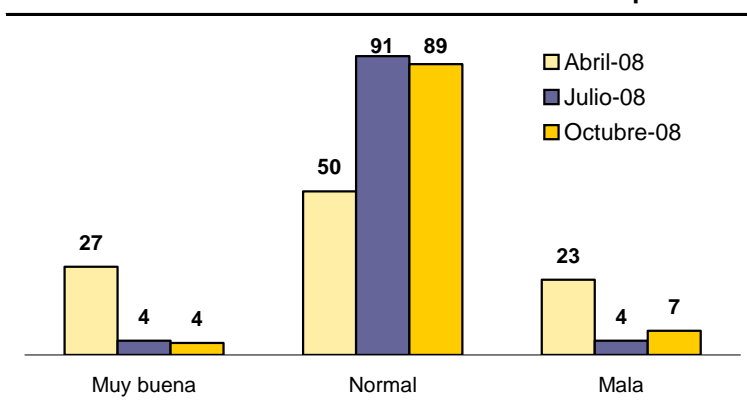
Por otro lado, el 62 por ciento de las empresas que respondieron la encuesta indicaron dedicarse principalmente a la ejecución de obras privadas, y el restante 38 por ciento a obras del sector público, similar resultado a la encuesta de julio.

Situación financiera y Acceso al crédito

71. El 93 por ciento de las empresas constructoras calificó su situación financiera de muy buena o normal, en tanto sólo el 7 por ciento considera estar atravesando una difícil situación, cifras similares a la encuesta anterior.

Con respecto a las fuentes de financiamiento de las empresas del sector, el 96 por ciento considera su acceso al crédito como normal¹³ y sólo el 4 por ciento indicó que el acceso al crédito es difícil.

Gráfico 4
Evolución de la Situación Financiera de la Empresa

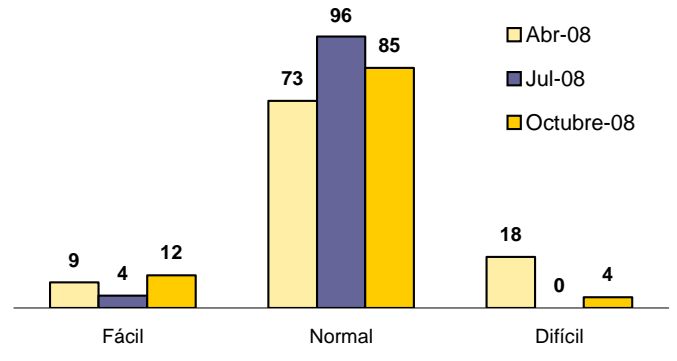


Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

¹³ Cabe señalar que muchas empresas obtienen capital de trabajo a través de la venta anticipada de departamentos.



Gráfico 5
Evolución del Acceso al Crédito de las Empresas



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

Precios de materiales y ventas

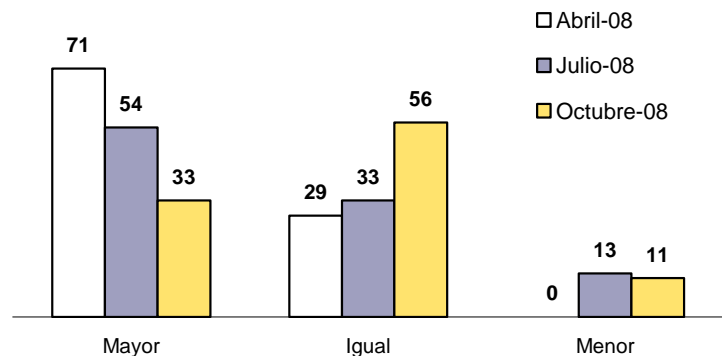
4.1. Con respecto al mes anterior

72. El 33 por ciento de las empresas sostuvo que los precios de los materiales se incrementaron en octubre respecto a setiembre del 2008, mientras que un 67 por ciento de encuestados sostuvo que fue igual o menor.

Asimismo, el 92 por ciento de las empresas indicó que el precio de venta se mantuvo o redujo en octubre respecto al mes anterior y sólo el 8 por ciento indicó que éste se incrementó.

Tales resultados contrastan con las encuestas anteriores, en las que había una mayor proporción de empresas que indicaron haber tenido mayores precios de materiales y de venta respecto al mes anterior.

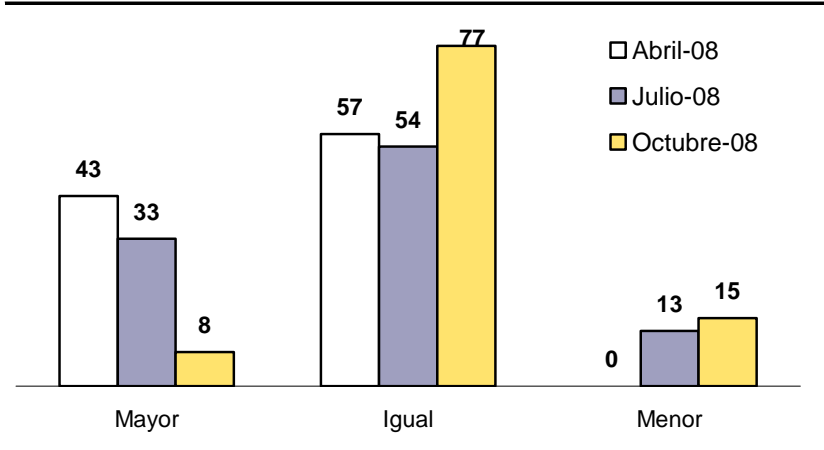
Gráfico 6
Evolución del Precio de Materiales



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción



Gráfico 7
Evolución del Precio de Venta



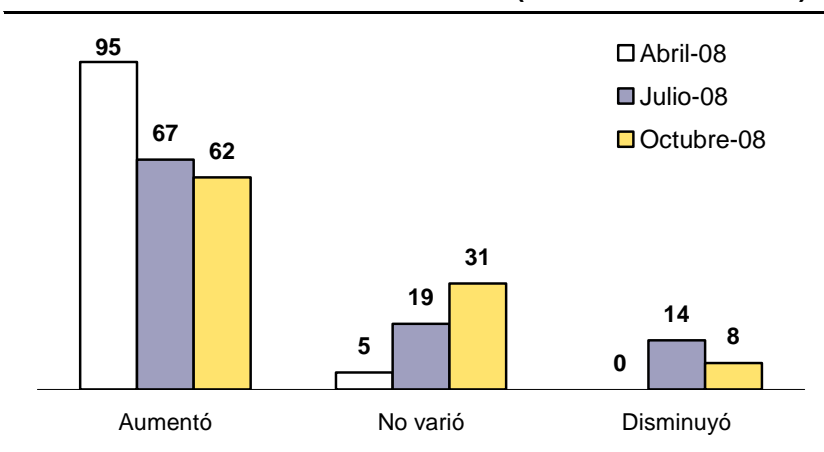
Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

4.2. Con respecto a los últimos tres meses

73. El 62 por ciento de las empresas indicó que el precio de sus materiales aumentó en el último trimestre, mientras que el 31 por ciento señaló que tales precios se mantuvieron. Al comparar con la encuesta anterior, en octubre se aprecia un incremento en el porcentaje de empresas sin variación de precios.

Asimismo, el porcentaje de empresas que indicaron un incremento en el precio de venta (28 por ciento) disminuyó con respecto a la encuesta anterior. Mientras que un mayor porcentaje (64 por ciento) manifestó que no hubo variaciones en tales precios durante el último trimestre.

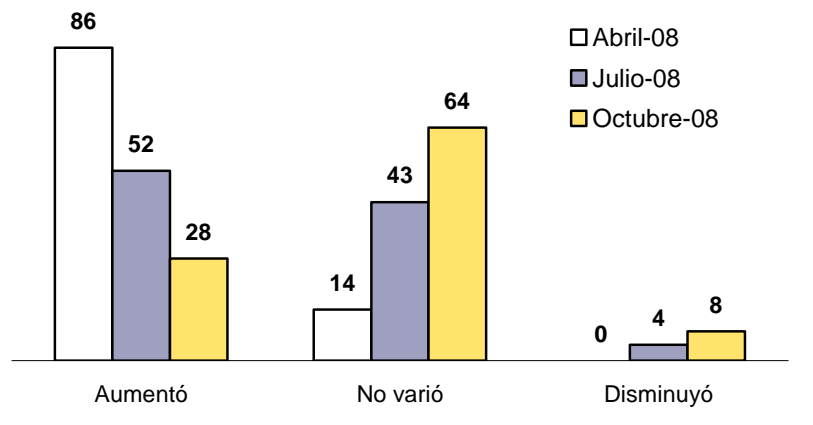
Gráfico 8
Evolución del Precio de Materiales (Últimos 3 a 4 meses)



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción



Gráfico 9
Evolución del Precio de Venta (Últimos 3 a 4 meses)



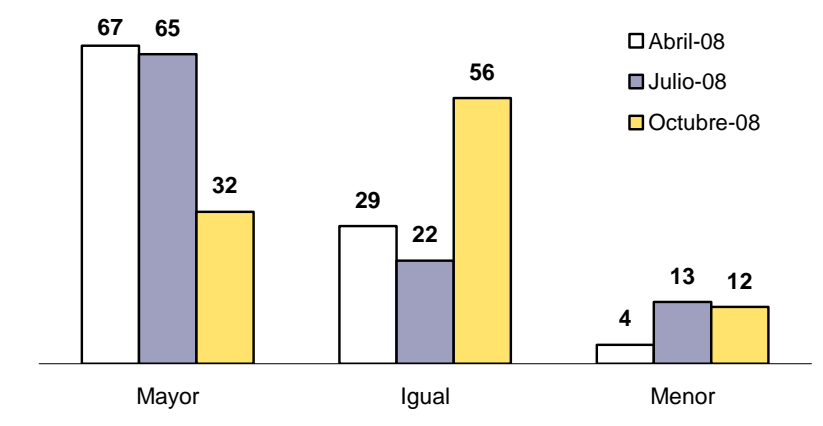
Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

4.3. En los próximos 3 a 4 meses

74. En cuanto a las expectativas para los próximos 3 a 4 meses sobre el precio de los materiales, el 32 por ciento espera un aumento, el 56 por ciento cree se mantendrán iguales, y un 12 por ciento que disminuirán. Con respecto al precio de venta, las expectativas de las empresas se centran más en precios estables (62 por ciento) que en incrementos futuros (23 por ciento).

A diferencia de las últimas encuestas, esta vez sí hay empresas que prevén una disminución en el precio de venta en los próximos 3 a 4 meses.

Gráfico 10
Evolución del Precio de Materiales (Próximos 3 a 4 meses)

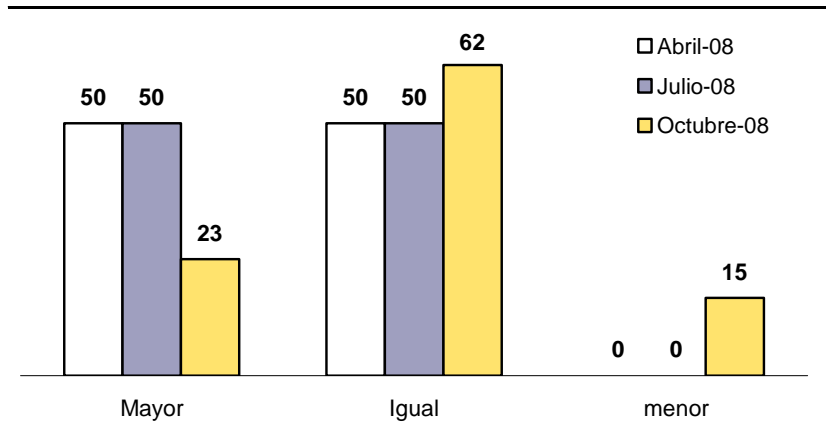


Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción



Gráfico 11

Evolución del Precio de Venta (Próximos 3 a 4 meses)



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

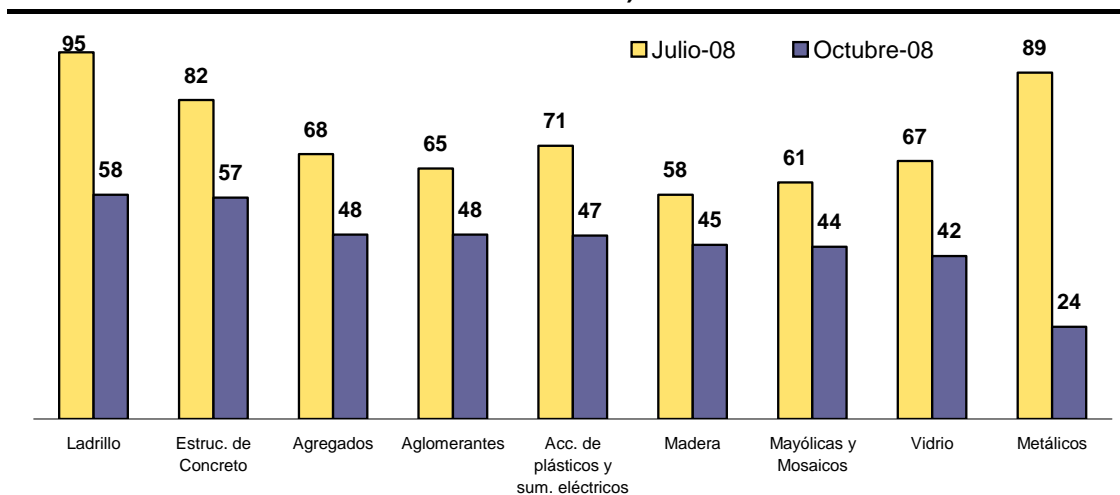
Precio de materiales de construcción

5.1 Con respecto a los últimos 3 a 4 meses

75. En el último trimestre, en promedio el 46 por ciento de las empresas experimentó incrementos en el precio de los materiales de construcción. Cabe destacar que éste porcentaje fue 73 por ciento en la encuesta de julio.

Gráfico 12

Porcentaje de empresas que tuvieron incrementos en el precio de materiales (últimos 3 a 4 meses)



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

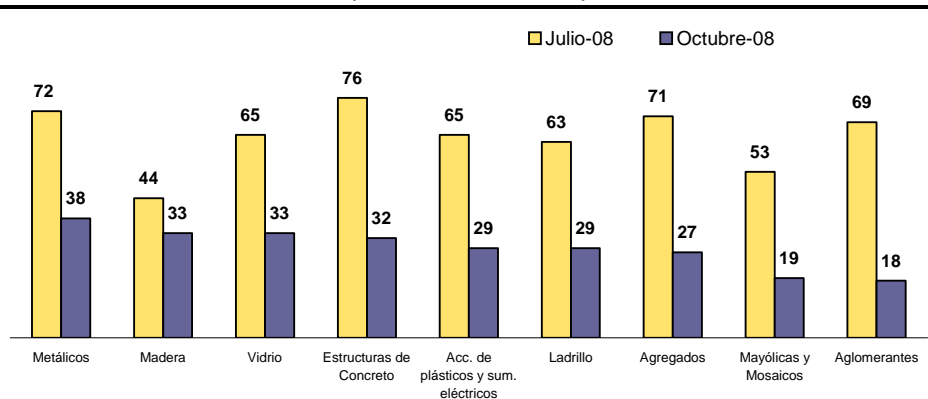
NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

5.2 En los próximos 3 a 4 meses

76. Para los próximos tres a cuatro meses, solo un 29 por ciento de las empresas en promedio espera incrementos en el precio de los diferentes materiales de construcción. Tal resultado contrasta con la encuesta del mes de julio cuando más del 60 por ciento de las encuestadas en promedio preveía mayores precios.

Gráfico 13
Porcentaje de empresas que esperan incrementos en el precio de materiales
(Próximos 3 a 4 Meses)

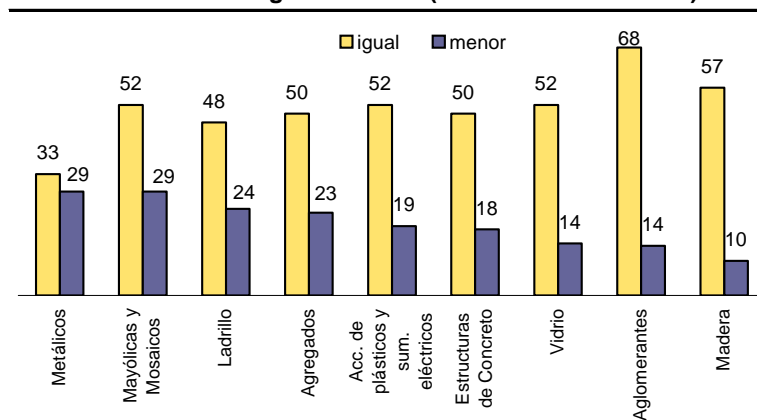


Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

En la encuesta de julio, la mayor parte de empresas esperaba incrementos en las estructuras de concreto (76 por ciento), metálicos (72 por ciento) y agregados (71 por ciento). En cambio, en la encuesta de octubre, sólo entre 18 y 38 de los empresarios esperan mayores precios de los materiales de construcción.

Como se observa en el siguiente gráfico, 70 por ciento de las constructoras en promedio espera que los precios se mantengan o se reduzcan en los próximos meses:

Gráfico 14
Porcentaje de empresas que esperan que el precio de los materiales sea igual o menor (Próximos 3 a 4 Meses)



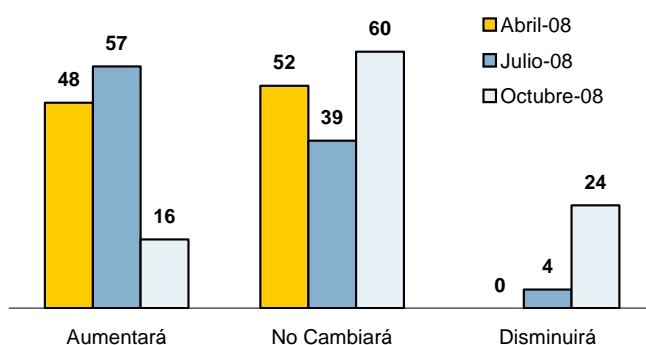
Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

Expectativas del sector

6.1 Evolución del sector en los próximos 3 meses

77. El 60 por ciento de las empresas encuestadas espera que el sector construcción mantenga su actual nivel de actividad para los siguientes tres meses, en tanto el 24 por ciento considera que éste se reduciría. A diferencia del mes de julio donde el 57 por ciento de las empresas esperaba una mayor actividad constructiva, en la presente encuesta sólo un 16 por ciento espera tal resultado.

Gráfico 15
Evolución del Sector en el Próximo Trimestre

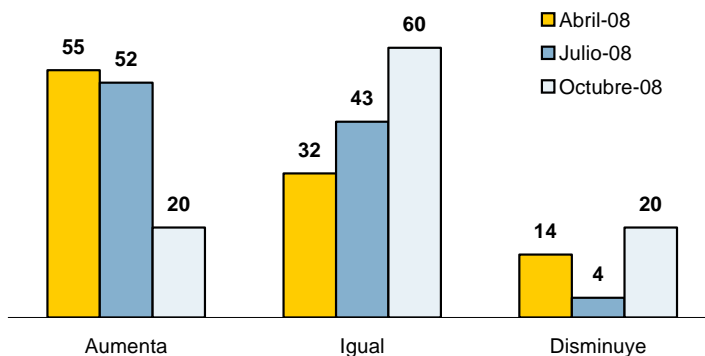


Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

6.2 Contratación de personal

78. Con respecto a las encuestas anteriores, en el mes de octubre una menor proporción de empresas (20 por ciento) espera aumentar el número de personal empleado en los próximos tres meses, mientras que una mayor proporción (60 por ciento) espera no realizar cambio alguno.

Gráfico 15
Evolución del Personal a Contratar por las Empresas en el Próximo Trimestre



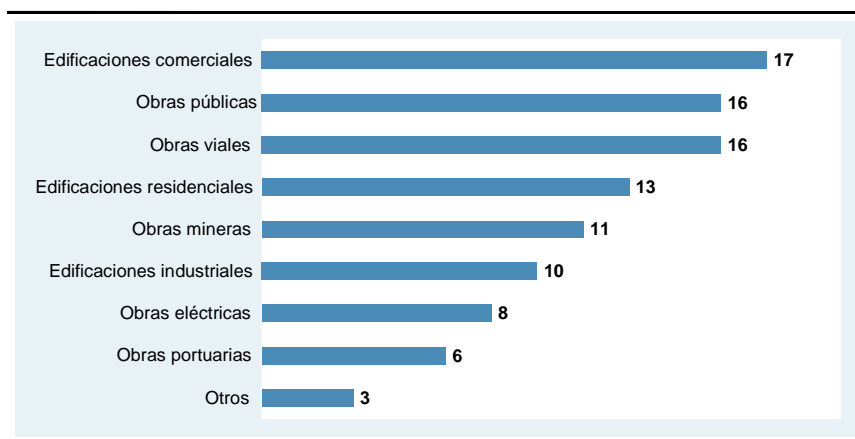
Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

6.3 Factores que dinamizarían el crecimiento del sector

79. En relación al tipo de obras que estimularán el dinamismo del sector durante el próximo trimestre, el 17 por ciento del total de respuestas indica que las edificaciones comerciales lideraría dicho crecimiento (al igual que en la encuesta del mes de julio), seguido por las obras públicas y obras viales, con 16 por ciento, en ambos casos.

Gráfico 16

Obras que Impulsarán el Crecimiento del Sector en el Próximo Trimestre



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción

6.4 Proyectos en cartera (backlog)

80. El porcentaje de proyectos en cartera (backlog) constituye una medida sobre el desempeño esperado del sector construcción para los próximos meses. Según las empresas encuestadas, en promedio el 30 por ciento de los proyectos en cartera estaría por comenzarse en los próximos meses, siendo éstos equivalentes a 10 meses de trabajo, aproximadamente.

Asimismo, el 47 por ciento de las empresas señaló que iniciará uno o dos proyectos en los próximos tres meses, mientras que 32 por ciento indica que realizará entre tres y cinco nuevos proyectos, y el restante 21 por ciento sostuvo que no tiene ningún proyecto nuevo a realizarse.

Entre los nuevos proyectos destaca los relacionados a las edificaciones residenciales e industriales.

6.5 Cuellos de botellas en el sector construcción

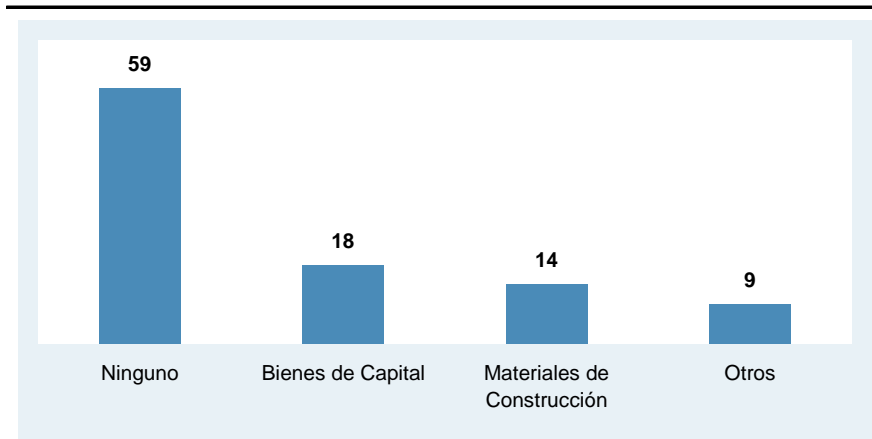
81. En la presente encuesta, las empresas del sector construcción fueron consultadas si enfrentan algún “cuello de botella” en la actividad de construcción que realizan.

NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

El 59 por ciento de las empresas indicó no enfrentar problemas de este tipo, mientras que para el 18 por ciento de las empresas los cuellos de botella se dan en los bienes de capital (maquinaria) y para el 14 por ciento se da en la disponibilidad de materiales de construcción.

Gráfico 17
Presencia de "cuellos de botellas" en las obras de construcción



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP. Sector Construcción



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

Anexo III

Inversión privada en las regiones – Setiembre 2008

Piura

- La empresa **Dio Latina S.A.**, de capitales checos y peruanos, tiene interés en invertir **US\$150 millones** en tierras eriazas de la comunidad campesina de San Martín, en **Sechura** (Piura), para la siembra de caña de azúcar con fines de producción de **etanol**. El proyecto considera la instalación de 12 mil a 14 mil hectáreas. En una primera fase se sembrarían 8 mil hectáreas, para la elaboración de 300 mil litros de etanol por día. Los inversionistas checos también proyectarían invertir en el departamento de Lambayeque en la producción de etanol, lo que involucraría la siembra de 28 mil hectáreas de caña, las cuales permitirían producir 240 millones de litros anuales de biocombustible.
- La empresa **Maple Energy**, que proyecta producir **etanol** en Piura, firmó un contrato con Uni-Systems Inc, para la adquisición de equipos de manejo y preparación de caña de azúcar, así como de extracción y tratamiento de jugos. Según los términos del contrato, Maple pagará, aproximadamente, **US\$13 millones** por tales equipos, cuya capacidad de procesamiento es de 5 mil toneladas de caña por día. La maquinaria llegará al Perú durante el tercer trimestre del 2009. Asimismo, en setiembre se firmó un contrato con Uni-Systems y Mitre (compañía brasileña) para la provisión de un caldero y equipo de generación de vapor.
- La empresa **Inversiones Interseguros**, del grupo Interbank, adquirió un local de 61,8 mil m² por un valor de US\$ 3,1 millones, con la finalidad de construir un nuevo mall (Real Plaza) en la ciudad de Piura.
- **Pesquera Diamante**, del grupo Ribaudó, planea ampliar la capacidad de su **planta de conservas de pescado en Bayóvar** de 250 TM a 7 mil TM. Esto se suma a otro proyecto de expansión en el Callao para pasar a producir 14 mil TM de pescado congelado, duplicando así su capacidad instalada actual. Estos proyectos demandarían una inversión de **US\$ 80 millones**, los cuales se pretenden financiar mediante la incorporación de un socio estratégico.

La Libertad

- El **Consortio Turístico Los Conquistadores**, con una inversión de **US\$ 1 millón** implementó un centro de convenciones, denominado “Los Corregidores”. El local, ejecutado en una extensión de 3,2 mil metros cuadrados, cuenta con diez salas para realizar actividades simultáneas de diferente tipo, con capacidad para recibir a 3 mil personas. Por otro lado, el consorcio tiene proyectado invertir **US\$ 2 millones** en la construcción de un hotel de cinco estrellas, que estará ubicado en un terreno posterior al centro de convenciones.
- En concordancia con la Ley Marco de Promoción de la Inversión Privada Descentralizada, el Consejo Regional de La Libertad, aprobó la iniciativa privada denominada “**Mega Proyecto Viviendas Alto Salaverry II**”, presentada por la empresa **Construcciones e Inmuebles S.A.**, para la construcción de 3,6 mil viviendas de interés social, en un área de 53,4 hectáreas, bajo el programa Techo Propio. El proyecto involucra una inversión de **US\$ 38,6 millones**, que comprende la adquisición del terreno (US\$ 1,6 millones) y la construcción de las viviendas (US\$ 37 millones).



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

- En La Libertad comienza a desarrollarse la actividad acuícola frente al litoral de la provincia de Virú. **La Empresa Acuícola Naylamp S.A.** invertirá **US\$ 150 mil** en el cultivo de **conchas de abanico**, sobre una extensión de 10 hectáreas. Se estima una producción inicial de 15 toneladas anuales, que serían exportadas a la Unión Europea, particularmente, a Francia, por ser uno de los mercados que más demanda este producto.

Ancash

- La empresa “**Inversiones Interseguro**”, propietaria de la cadena de supermercados “Real Plaza”, viene evaluando la posibilidad de construir en el distrito de Nuevo Chimbote, un gran **centro comercial (mall)**, el cual involucraría una inversión de **S/. 38 millones**, sobre un terreno de 10 hectáreas.

Arequipa

- El **Grupo Gloria**, anunció que invertirá **US\$ 32,6 millones** en la ampliación de la capacidad de producción de la **Fabrica de Cemento Yura**. Un componente del proyecto consiste en una línea adicional para producir 1 millón 300 mil toneladas de clinker (piedra caliza cocida) por año, las que se sumarán a las actuales 600 mil toneladas de la planta. De esta manera se pretende atender la demanda interna actual que asciende a 100 mil toneladas mensuales de cemento y la demanda futura que generarán los proyectos mineros de Tía María, Antapacay y Quellaveco; además, de la construcción de la represa de Angostura. Esperan también exportar parte del cemento que producirán hacia el Brasil, utilizando la carretera Interoceánica.

Cusco

- La Agencia de Promoción de la Inversión Privada (ProInversión) estima que, en mayo de 2009, se dará la buena pro de la concesión del proyecto para la construcción y operación de la **planta de generación termoeléctrica de Camisea**, que demandará una inversión estimada en **US\$ 400 millones**. Esta planta térmica tendría una capacidad de generación de 600 megavatios (Mw) en ciclo combinado.
 - La concesionaria de servicios de trenes del sur del país, **Perú Rail**, invertirá **US\$ 300 millones** hasta el 2014, en la ampliación del servicio de transporte de carga, ante la demanda de transporte de carga de los nuevos proyectos mineros ubicados en el sur del país. Las inversiones se están realizando en el Ferrocarril Sur-Oriente, que va desde Machupicchu hacia el Cusco; y en el Ferrocarril del Sur, que va desde Matarani (Arequipa) al Lago Titicaca y Cusco.
 - La cadena **Hoteles Libertador**, del grupo Brescia, invertirá entre **US\$ 25 millones** y **US\$ 30 millones** en el **hotel del Valle Sagrado**, que será un Luxury Collection Resort, con 128 habitaciones, una piscina y una estación de tren propia. Según esta empresa, la proyección es que la ocupabilidad no baje del 50 por ciento durante el primer año.
 - La empresa **Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston**, subsidiaria de la internacional SABMiller, tiene planeado invertir más de **US\$ 125 millones** en el
-



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

próximo año. Este monto será destinado a aumentar la capacidad instalada de sus plantas, entre las cuales se encuentra la ubicada en Cusco, así como para modificar y reemplazar equipos con el propósito de asegurar la calidad de los productos.

Loreto

- **Perúpetro** adjudicó 17 lotes para la exploración de petróleo y gas, ubicados en la selva y orillas del Pacífico. Entre las regiones de **Loreto**, **San Martín** y **Ucayali**, el Consorcio formado por Jindal Steel & Power Limited y Enigma Oil & Gas se adjudicó los Lotes 147, 153 y 159; el de Global Steel Holding y Petrolera Monterrico, los Lotes 149 y 152; mientras que, el formado por Kedcom y Compañía Consultora de Petróleos, consiguió el Lote 160. Las inversiones en todos estos lotes ascenderían a **US\$ 47 millones** en la etapa de exploración, en un periodo aproximado de dos años.

San Martín

- El Ministerio de Energía y Minas otorgó al **Consorcio Energético de Huancavelica S.A.** concesión temporal por 24 meses, para desarrollar estudios de factibilidad para la generación de energía eléctrica en la futura **Central Hidroeléctrica Las Orquídeas 1**, en la provincia de **Rioja**. Se estima que dicha hidroeléctrica poseerá una potencia instalada de 13,8 MW.
- La empresa **Cementos Selva S.A.A.**, del grupo **Hochschild**, está realizando el Diagnóstico de Impacto Ambiental para instalar su tercer horno en la planta industrial de **Rioja**, con la finalidad de atender los mercados de Iquitos y Yurimaguas en Loreto; Rioja, Tarapoto y Moyobamba en San Martín y Bagua Grande en Amazonas.

Huánuco

- La **Compañía de Minas Buenaventura** tiene previsto desarrollar la ingeniería de por los menos tres proyectos hidroeléctricos, situados en las regiones de Huánuco y Lima (provincias de Oyón y Huarochiri). Estos serían la **Central Hidroeléctrica del Marañón**, ubicada en el distrito de Nueva Flores, provincia de Huamalies-Dos de Mayo, tendrá una capacidad instalada de 96 megavatios (Mw); la de **Huanza**, ubicada en el distrito de Huanza, provincia de Huarochiri, con una capacidad de generación de 90,6 Mw; y la última y más pequeña (13,4 Mw), que se ubicará en el Valle de Oyón. La inversión estimada en estos proyectos asciende a **US\$ 600 millones**.

Huancavelica

- El grupo minero **Rodríguez Mariátegui**, por intermedio de **Peruvian Aquaculture Company (PAC)**, iniciará operaciones acuícolas en la laguna **Choclococha**, donde se cultivará truchas. La empresa ha invertido **US\$ 5 millones** en este proyecto, monto que se destinó al criadero de truchas en jaulas exclusivamente para la exportación y a una planta que procesará 3 000 TM anuales.

Ica



NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 62– 24 de noviembre de 2008

- La empresa **Heaven Petroleum** tiene previsto ampliar las siembras de **jatropha curco** o piñón blanco, que serán utilizadas para producir biocombustible. Los primeros cultivos se realizarán en 1 mil hectáreas de tierras en Palpa, ubicada al sur de Ica. La inversión requerida sería de **US\$ 200 millones**.

Puno

- El estudio de prefactibilidad del proyecto **Central Hidroeléctrica San Gabán III**, actualmente viene siendo revisado por el Ministerio de Energía y Minas. Luego de la validación, se realizará la convocatoria de licitación para que una consultora especializada pueda realizar el estudio de factibilidad que será financiado por la empresa. Según el estudio de prefactibilidad, esta futura central hidroeléctrica demandará una inversión aproximada de **US\$ 274 millones**. Para el año 2011 se podría estar iniciando la construcción de la obra, que se estima durará cuatro años y generará una potencia estimada de entre 160 a 214 Megawatios (MW), una línea de transmisión de 220 KV desde San Gabán a una subestación aun por definir. Los costos de inversión de estos estudios para San Gabán III, son financiados en su totalidad por San Gabán II.
- A partir del 15 de setiembre, la empresa **Minera IRL Limited** del Reino Unido, que trabaja principalmente en la producción de **oro**, inició la primera etapa de su programa de perforación del **proyecto Ollachea** en Puno. Los trabajos permitirán determinar el verdadero potencial del proyecto y se estima que en unos 60 días se estarían publicando los primeros resultados del avance de las perforaciones.

Departamento de Estudios Económicos de Sedes Regionales
Departamento de Indicadores de Actividad Económica
Subgerencia de Estadísticas Macroeconómicas
Gerencia Central de Estudios Económicos
24 de noviembre de 2008