

## Actividad Económica<sup>1</sup>: Setiembre 2009

En setiembre el **PBI** registró un crecimiento de 0,04 por ciento, acumulando una tasa de variación de 0,11 por ciento en el período enero-setiembre. En términos desestacionalizados, el PBI aumentó 1,0 punto porcentual con respecto a agosto. En el tercer trimestre, el PBI registró una caída de 0,4 por ciento, aunque en términos desestacionalizados implicó un aumento de 1,8 por ciento. Por su parte, la demanda interna registró una caída de 4,5 por ciento en el mes, contrayéndose 4,6 por ciento en el tercer trimestre.

El indicador de **empleo urbano** registró en setiembre un crecimiento de 0,1 por ciento respecto a igual mes del año pasado. El incremento fue de 0,2 por ciento de Lima Metropolitana, en tanto el empleo en el resto urbano se mantuvo estable.

En el **anexo I** se presenta la **Encuesta de Expectativas Macroeconómicas** de octubre. Los resultados de la encuesta indican que las expectativas en torno al futuro próximo de la economía, el sector y la demanda vienen recuperando los niveles que tenían previos al inicio de la crisis financiera internacional. En ese sentido, se observó un mayor optimismo en la situación de la economía, del sector, la demanda, las perspectivas de contratación de personal y la situación financiera de la empresa. Asimismo, las empresas han recibido mayores órdenes de compra, en especial, las correspondientes al sector manufactura; en tanto que el nivel de inventarios parece haberse estabilizado para la mayoría de empresas.

---

<sup>1</sup> En la elaboración de este informe participaron: José Luis Bustamante, Raymundo Chirinos, Milagros de la Lama, Mónica Medina, Luis Rizo Patrón, Miguel Ángel Saldarriaga, Irina Valenzuela, Ketty Vásquez y César Virreira.

## I. PBI sectorial

1. En setiembre el PBI registró un leve crecimiento (0,04 por ciento). Los sectores agricultura, construcción y otros servicios mostraron tasas positivas, atenuando la caída de la producción manufacturera y del comercio. En el tercer trimestre el PBI registró una caída de 0,4 por ciento, por la menor actividad en los sectores manufacturero y comercial. No obstante, en la comparación con el segundo trimestre se observa una menor tasa de caída en estos dos sectores, así como una recuperación del sector construcción, que registró una expansión de 4,9 por ciento en este período. Asimismo, en términos desestacionalizados, el PBI del tercer trimestre muestra una expansión de 1,8 por ciento.

**Cuadro 1**  
**PRODUCTO BRUTO INTERNO**

(Variaciones porcentuales respecto al mismo período del año anterior)

	Pond. 2008	2009				
		I Trim.	II Trim.	Set.	III Trim.	Ene.-Set.
<b>Agropecuario</b>	<b>7,6</b>	<b>4,1</b>	<b>1,3</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>
Agrícola	4,7	2,9	0,4	0,2	1,0	1,2
Pecuario	2,3	5,8	3,6	4,9	4,3	4,5
<b>Pesca</b>	<b>0,5</b>	<b>-15,7</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,1</b>	<b>-6,0</b>	<b>-6,9</b>
<b>Minería e hidrocarburos</b>	<b>5,7</b>	<b>3,7</b>	<b>0,7</b>	<b>-1,1</b>	<b>0,1</b>	<b>1,4</b>
Minería metálica	4,8	0,9	-1,0	-3,1	-2,0	-0,8
Hidrocarburos	0,5	30,4	16,7	16,1	18,4	21,5
<b>Manufactura</b>	<b>15,5</b>	<b>-4,4</b>	<b>-11,7</b>	<b>-8,7</b>	<b>-10,8</b>	<b>-9,1</b>
De recursos primarios	2,9	3,7	3,2	0,1	0,2	2,5
No primaria	12,5	-5,9	-14,7	-10,1	-12,5	-11,1
<b>Electricidad y agua</b>	<b>2,0</b>	<b>1,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,4</b>
<b>Construcción</b>	<b>5,9</b>	<b>5,2</b>	<b>-1,0</b>	<b>3,3</b>	<b>4,9</b>	<b>3,0</b>
<b>Comercio</b>	<b>15,0</b>	<b>0,4</b>	<b>-2,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1,8</b>	<b>-1,2</b>
<b>Otros servicios 1/</b>	<b>47,7</b>	<b>4,1</b>	<b>1,9</b>	<b>2,5</b>	<b>2,3</b>	<b>2,7</b>
<b>PBI GLOBAL</b>	<b>100,0</b>	<b>2,0</b>	<b>-1,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,1</b>
<b>Primario</b>	<b>16,8</b>	<b>3,2</b>	<b>1,4</b>	<b>0,7</b>	<b>1,0</b>	<b>1,8</b>
<b>No Primario</b>	<b>83,2</b>	<b>1,8</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,2</b>

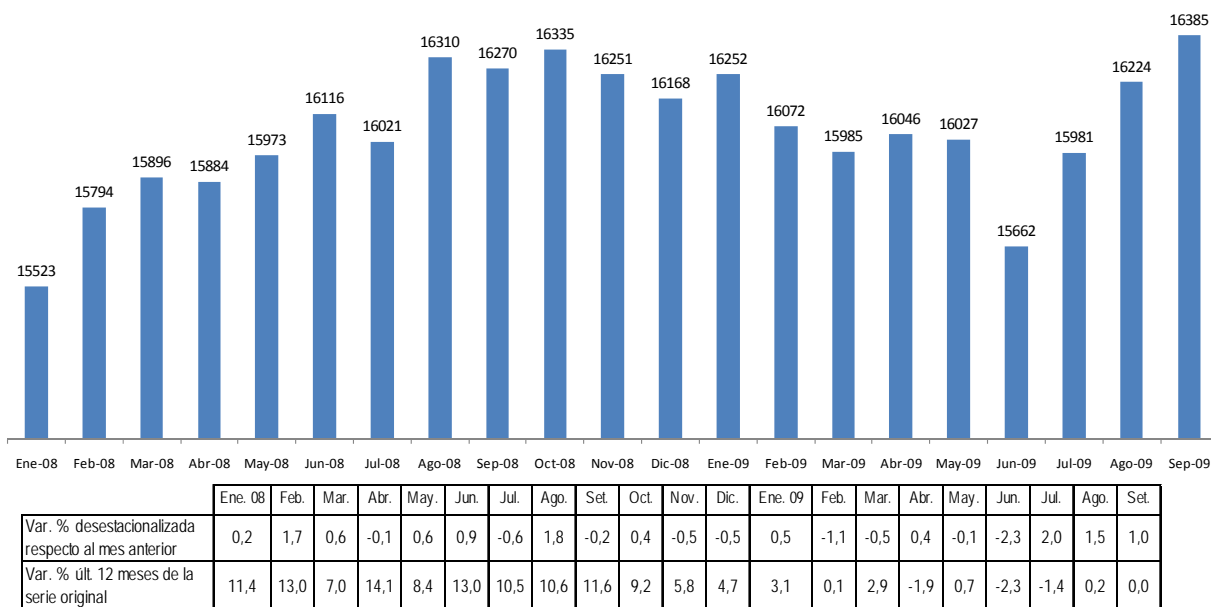
1/ Incluye derechos de importación y otros impuestos a los productos

### I.1 Indicadores desestacionalizados

2. En términos **desestacionalizados**, el PBI de setiembre registró un crecimiento de 1,0 por ciento respecto al mes anterior, acumulando así 3 meses de expansión respecto al mínimo registrado en junio; y dando como resultado una expansión de 1,8 por ciento en el tercer trimestre frente al segundo.

### Gráfico 1

**PBI mensual desestacionalizado**  
(millones de soles de 1994)



### Gráfico 2

**PBI trimestral desestacionalizado**  
(millones de soles de 1994)

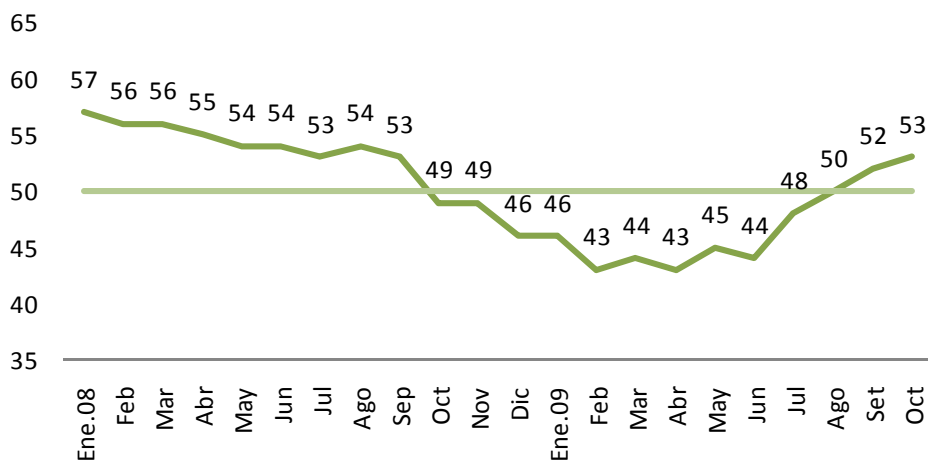


3. Sobre la base de información proveniente de las encuestas de expectativas de ventas, inventarios de bienes finales y órdenes de compra, en octubre, el indicador adelantado de actividad económica continuó mostrando una tendencia positiva, con un aumento de 1 punto con respecto al valor alcanzado el mes anterior, ubicándose así por segundo mes consecutivo en el tramo positivo. La mejora en este mes se explica por un mayor número de órdenes de compra respecto al período anterior.



Gráfico 3

### Indicador de Actividad Económica o PMI total



Fuente: Encuestas de Expectativas Macroeconómicas del BCRP

### Recuadro 1 Indicador de Actividad Económica

El ISM (*Institute for Supply Management*) es una institución fundada en 1915 con sede en Arizona, y considerada la más grande asociación en el campo de la administración. Esta institución elabora y publica desde junio de 1998 el PMI, acrónimo del término en inglés Purchasing Managers' Index, el cual es un índice compuesto que considera, mediante información recabada por encuestas, la evolución reciente respecto al mes anterior de: los nuevos pedidos, producción, empleo, entrega de proveedores e inventarios.

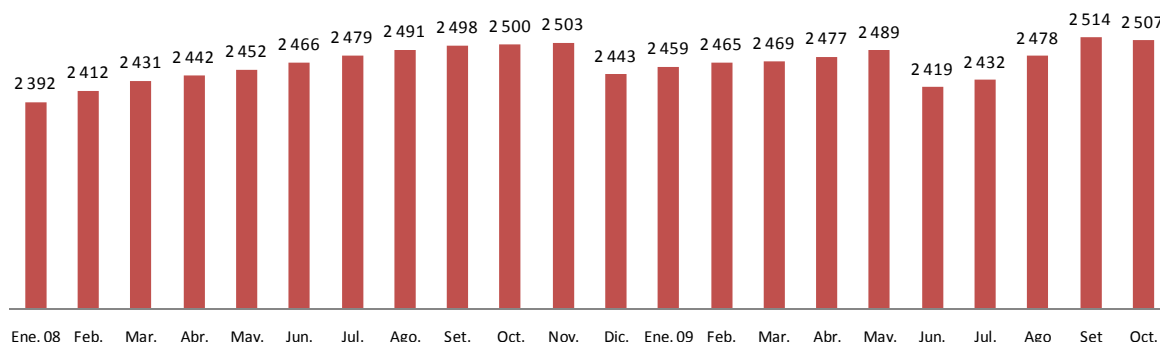
Estos indicadores son construidos como índices de difusión centrados en 50, donde un valor superior a 50 representa crecimiento o expansión y un valor menor contracción. Para ello, el índice se calcula como el porcentaje de respuestas que señalan mejoras (M) más el porcentaje que indicó que se mantuvo igual (I) dividido entre 2. Posteriormente los índices de difusión para cada categoría son desestacionalizados y ponderados con igual peso (0,20).

Para el cálculo del indicador de actividad económica para la economía peruana, se emplea la información de las encuestas de expectativas del BCRP correspondiente a las series de ventas, inventarios de bienes finales y órdenes de compra ajustadas por su componente estacional. Se excluyen las de producción y empleo para las que no se tiene suficiente información y las de entrega de los proveedores, la cual no se recoge en la encuesta de expectativas. El programa de desestacionalización empleado ha sido el del Tramo-Seats para el período enero 2004 - abril 2009.

- La producción de electricidad ajustada estacionalmente registró en octubre una caída de 0,5 por ciento luego de tres meses de crecimiento consecutivo. No obstante, la caída de este mes refleja en buena medida la huelga que paralizó las labores de la empresa Shougang entre el 28 de setiembre y el 12 de octubre.



**Gráfico 4**  
**Producción de electricidad desestacionalizada**  
(en GWh)



Fuente: COES  
Elaboración: BCRP

	Ene. 08	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene. 09	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.
Var. % desestacionalizada	0,9	0,9	0,8	0,4	0,4	0,6	0,5	0,5	0,3	0,1	0,1	-2,4	0,6	0,3	0,1	0,3	0,5	-2,8	0,5	1,9	1,5	-0,3
Var. % respecto a igual periodo del año anterior	9,0	14,3	8,1	10,9	7,6	9,7	7,1	9,3	10,8	8,2	4,6	2,9	3,3	-1,7	1,6	0,3	1,9	-2,8	-2,7	-0,4	0,2	-0,5

## 1.2 Sector Agropecuario

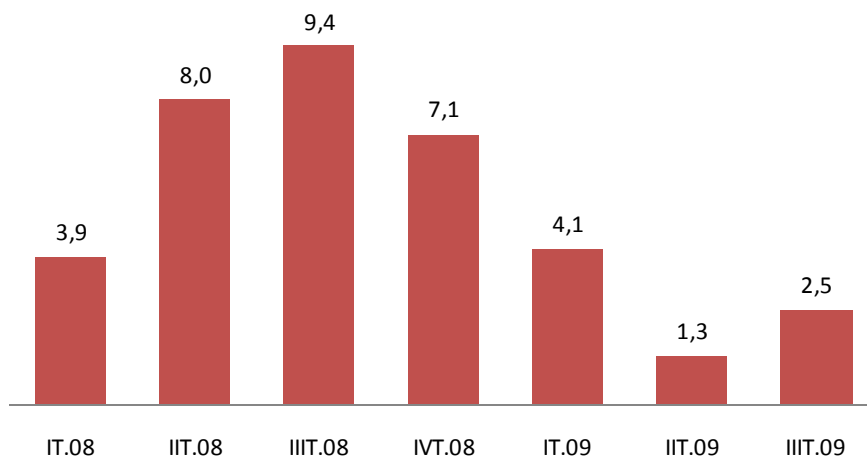
- En setiembre, el **sector agropecuario** registró un crecimiento de 2,5 por ciento respecto a igual mes del año anterior, con lo cual acumula una expansión de similar magnitud en los primeros nueve meses del año. El resultado del mes refleja la mayor producción de cultivos orientados al mercado interno como papa, arroz, trigo y plátano, así como por el mayor crecimiento del sub sector pecuario. Este resultado fue atenuado por la menor producción de cultivos orientados al mercado externo y la agroindustria, como el de la aceituna, el maíz duro, los espárragos y la caña de azúcar, que registraron altas tasas de crecimiento durante el 2008.

**Cuadro 2**  
**SECTOR AGROPECUARIO**

	Pond. 2008	setiembre				enero -setiembre	
		2008	2009	Var. %	Contribución	Var. %	Contribución
<b>Producción agrícola</b>				<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>1,2</b>	<b>0,7</b>
Orientada al mercado interno				3,5	1,3	7,8	3,3
Papa	7,7	156	180	15,6	0,7	5,9	0,5
Arroz	5,3	100	107	6,2	0,2	10,2	0,6
Plátano	2,8	146	151	3,2	0,1	4,6	0,1
Cebolla	0,8	68	53	-22,3	-0,3	-3,8	0,0
Maíz Choclo	0,8	26	29	9,9	0,1	6,5	0,1
Ajo	0,7	8	3	-57,5	-0,7	-23,1	-0,1
Frijol seco	0,6	10	11	10,0	0,1	17,4	0,1
Trigo	0,5	17	22	24,8	0,2	12,4	0,1
Manzana	0,5	8	9	12,8	0,1	3,9	0,0
Limón	0,4	8	14	68,4	0,1	-12,4	-0,1
Camote	0,3	19	22	18,6	0,1	51,1	0,1
Arveja seca	0,3	6	7	12,2	0,1	7,1	0,0
Orientada al mercado externo y agroindustria				-8,7	-1,2	-12,8	-2,6
Café	4,5	4	4	12,4	0,1	-3,6	-0,2
Caña de Azúcar	3,7	894	847	-5,3	-0,2	8,7	0,3
Maíz A. Duro	2,7	90	80	-10,6	-0,3	6,8	0,2
Espárrago	2,0	32	30	-6,0	-0,2	-9,0	-0,2
Algodón	1,5	6	2	-60,7	-0,4	-42,9	-0,8
Aceituna	1,4	3	0	-99,0	-0,6	-93,8	-1,7
Uva	1,2	3	6	86,5	0,2	18,4	0,2
Palta	0,5	6	8	25,4	0,1	12,5	0,1
Cacao	0,4	2	2	18,6	0,1	6,8	0,0
<b>Pecuario</b>				<b>4,9</b>	<b>2,4</b>	<b>4,5</b>	<b>1,7</b>
Ave	17,7	93	100	8,0	1,8	7,3	1,2
Vacuno	7,5	27	27	1,7	0,2	2,0	0,1
Leche	4,6	123	129	4,8	0,2	6,2	0,3
Ovino	2,2	7	7	2,0	0,1	0,5	0,0
<b>SECTOR AGROPECUARIO</b>				<b>2,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>

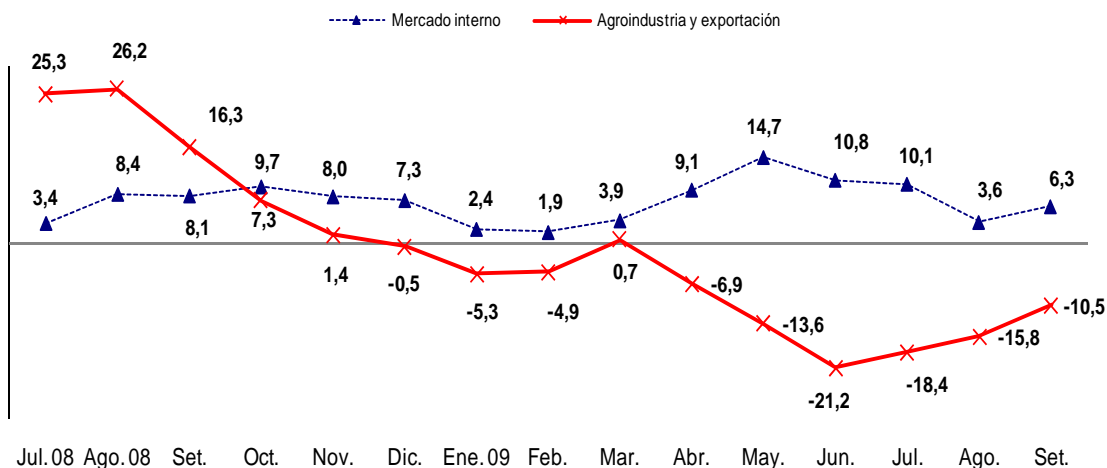
Fuente : MINAG

**Gráfico 5**  
**Sector agropecuario**  
(Var. % respecto a similar periodo del año anterior)



**Gráfico 6**

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



6. La producción orientada **al mercado interno** creció **3,5 por ciento**, destacando la mayor cosecha de papa, asociada al aumento de siembras durante los meses de marzo-abril en respuesta al incremento de los precios en chacra (42,0 por ciento frente al promedio marzo-abril del año anterior); de arroz con una mayor producción en los departamentos de San Martín, Amazonas y Cajamarca; de trigo por prolongación de cosechas en la sierra ante el desfase del período de lluvias; y de plátano con la recuperación de áreas afectadas por las excesivas lluvias e inundaciones en los departamentos de Huánuco y Tumbes; adicionalmente, en Huánuco, éste cultivo reemplazó a los sembríos de papaya.

En contraste, la producción de **cebolla** se redujo en 22,3 por ciento y la de ajo **57,5 por ciento**, debido a la menor oferta de Arequipa.

La producción destinada al **mercado externo y a la agroindustria** se contrajo **8,7 por ciento** por menor producción de maíz amarillo duro, espárrago, caña de azúcar, aceituna y algodón; luego del extraordinario ciclo productivo que presentaron durante el 2008.

La menor producción de **algodón** se dio en San Martín, Ica y Piura, por la contracción en la demanda de la industria nacional de hilados de algodón; de **maíz amarillo duro** en Lambayeque, Lima e Ica, por una caída de los precios en chacra de 8,9 por ciento en promedio durante los primeros ocho meses del año respecto a igual período del año anterior; y de **caña de azúcar** en Lima, debido a que la azucarera Andahuasi paralizó sus actividades de molienda. Por su parte, la disminución en la producción de **aceituna** en Arequipa, Moquegua y Tacna reflejó la alternancia natural de la producción del olivo y del **espárrago** en Lima e Ica.

En el mes destaca la mayor producción de **uva** orientada a los mercados externos, procedente del valle de Ica y a la que se está incorporando la producción de las nuevas plantaciones en Piura y Lambayeque; de **palta** con la mayor incorporación de áreas a la producción instaladas hace tres años en los departamentos exportadores de palta (Lima, Ica, Arequipa, Moquegua, Tacna, Ayacucho y La Libertad) motivadas por el alto potencial exportador de la variedad Hass; de **café** con la recuperación de los precios internacionales; y **cacao** que recientemente ha sido reconocido como el de mejor aroma en el Salón del Chocolate de París.



En el concurso internacional realizado en Salon du Chocolat Paris en octubre de este año, la Cooperativa Agroindustrial de Tocache de San Martín logró el primer lugar en la categoría aroma de cacao, reconociéndose al cacao peruano como el de mejor aroma en el mundo, entre 152 muestras de los 15 principales países productores de cacao, entre ellos Ecuador, Venezuela, Trinidad y Tobago, Costa Rica, México y Costa de Marfil. El Perú también obtuvo el cuarto puesto en la categoría frutal, el tercer puesto en la categoría suave, y el cuarto puesto en la categoría especias con muestras procedentes de San Martín.

### ***Campaña agrícola 2009-2010 y volumen de agua en los reservorios***

7. Hasta setiembre, en la campaña agrícola agosto 2009 - julio 2010, el área sembrada se redujo 0,5 por ciento, llegando a 343 mil hectáreas, esto es, una disminución de 1,6 miles de hectáreas respecto a las de igual período del año anterior.

En la costa, hubo un atraso en las siembras de **arroz**, correspondientes a la campaña chica en Piura que va de julio a noviembre.

En la sierra, aumentaron las siembras de **papa** en Puno, Huancavelica y Ayacucho.

En la selva, se redujo el área sembrada de **arroz** en Loreto.

### **Cuadro 3**

**Campaña Agrícola - Area sembrada agosto-setiembre 2009**  
(Miles de Hectáreas)

	Campaña agrícola			Variación absoluta	Avance %
	Promedio 1/	2008-2009	2009-2010		
Total Nacional	357	345	343	-1,6	14,2
<b>Costa (para el mercado interno)</b>					
Arroz	60	66	60	-6	7,4
Frijol seco	8	8	8	0	9,1
Cebolla	3	3	3	1	16,4
Camote	2	3	2	0	13,6
Tomate	1	1	1	0	15,7
<b>Sierra (para el mercado interno)</b>					
Papa	57	55	59	4	17,3
Maíz Amiláceo	50	51	53	1	13,2
Cebada	4	1	2	0	2,2
Haba	14	13	13	0	14,6
Quinua	9	6	7	2	17,5
<b>Selva (para el mercado interno)</b>					
Yuca	26	26	25	-1	15,7
Sub total	234	233	234	1	
<b>Cultivos Industriales y agroindustria</b>					
Maíz Duro	74	75	76	0	21,1
Algodón	20	8	6	-2	30,3
Sub total	94	83	81	-2	

1/ Promedio cinco campañas anteriores.

Fuente: Ministerio de Agricultura.

Cabe destacar que el actual volumen de agua en los reservorios, garantiza el inicio del desarrollo de la próxima campaña agrícola agosto 2009 – julio 2010.



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

	nov. 2007	nov. 2008	nov. 2009 1/	Volumen requerido
Poechos (Piura)	309	372	326	178
Tinajones (Lambayeque)	172	311	256	100
Gallito Ciego (La Libertad)	342	411	353	150
Chili (Arequipa)	196	126	108	100

1/ Con información al 9 de noviembre.

Fuente: MINAG, sucursales BCRP

## Recuadro 2

### “El Niño”

La **National Oceanic and Atmospheric Administration (NOAA)** en su reporte del 5 de noviembre señala que se espera que El Niño continúe fortaleciéndose en la región correspondiente al Hemisferio Norte prologándose hasta el inicio del período invernal y alcanzando su punto máximo en un nivel moderado (anomalía de 1°C en la región 3.4). Para la región 1+2, correspondiente a las costas del Perú y Ecuador, la NOAA ha reportado al 9 de noviembre anomalías de 0,4°C en la temperatura superficial del mar.

Al 3 de noviembre, el comunicado del **ENFEN**<sup>2</sup>, basado en el análisis de las condiciones observadas del sistema océano-atmósfera y los resultados de los modelos numéricos, prevé la presencia de un evento "El Niño" entre débil a moderado en la costa peruana en los próximos tres meses".

La consultora **Map Fish**, al 3 de noviembre, reporta la presencia de anomalías positivas de la temperatura superficial del mar (TSM) en octubre, asociada al debilitamiento de los vientos del sur y la próxima presencia de una tercera Onda Kelvin en la tercera semana de noviembre.

<sup>2</sup> Estudio Nacional del Fenómeno El Niño

## ANOMALÍAS DE LA TEMPERATURA DEL MAR- PUERTO DE PAITA (Grados Centígrados)

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

\* Al 09 de noviembre.

Fuente: Instituto del Mar del Perú (IMARPE)

### I.3 Sector pesca

8. En setiembre la actividad pesquera registró un aumento de 0,1 por ciento explicada principalmente por el aumento de los desembarques de especies para fresco (48,2 por ciento) que compensó la caída en el resto de rubros. En lo que va del año este sector acumula una caída de 6,9 por ciento.

En el mes, la producción de harina y aceite de pescado aumentó 32,3 por ciento, por la mayor disponibilidad de anchoveta. En el caso de conservas y productos congelados de pescado disminuyó 0,8 por ciento debido a una menor disponibilidad de jurel para conservas, atenuado por una mejora en la productividad en el procesamiento de calamar gigante para congelado.

**Cuadro 5**  
**SECTOR PESCA**

	Pond. 2008	Setiembre		Enero-Setiembre	
		Var. % Anual	Contribución al crecimiento	Var. % Anual	Contribución al crecimiento
<b><u>Pesca Marítima</u></b>	<b><u>95,1</u></b>	<b><u>5,1</u></b>	<b><u>4,3</u></b>	<b><u>-6,9</u></b>	<b><u>-6,2</u></b>
Consumo humano	72,3	5,0	4,2	-7,6	-5,4
-Conservas	4,4	-51,2	-3,6	-23,7	-1,1
-Fresco	26,0	48,2	11,1	26,3	5,8
-Congelado	39,5	-5,4	-2,8	-21,7	-9,0
-Seco salado	2,4	-23,0	-0,5	-43,0	-1,0
Consumo industrial	22,8	25,7	0,0	-4,5	-0,8
-Anchoveta	22,8	25,7	0,0	-4,4	-0,8
<b><u>Pesca Continental</u></b>	<b><u>4,9</u></b>	<b><u>-32,0</u></b>	<b><u>-4,2</u></b>	<b><u>-7,6</u></b>	<b><u>-0,7</u></b>
<b><u>SECTOR PESCA</u></b>	<b><u>100,0</u></b>	<b><u>0,1</u></b>	<b><u>0,1</u></b>	<b><u>-6,9</u></b>	<b><u>-6,9</u></b>

Fuente: Produce

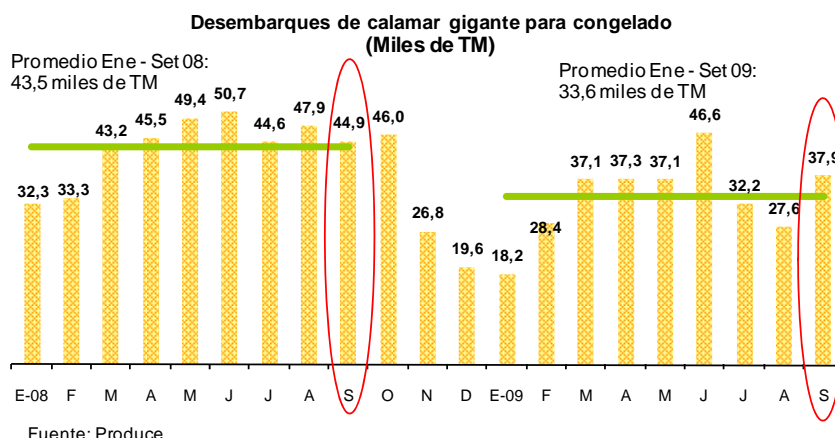
La pesca para **consumo humano aumentó 5,0 por ciento**, por el aumento de la extracción de pescado para **fresco**. En este sentido, destacan al interior de este rubro los mayores desembarques de jurel, bonito, calamar, cabrilla, tollo y conchas de abanico. El aumento de estas especies está explicado por el incremento de temperatura en las aguas del litoral.

Los volúmenes desembarcados de calamar gigante para **congelado** muestran una caída de 15,5 por ciento, respecto a igual mes del 2008, no obstante las tasas de caída se han venido reduciendo en los últimos meses debido a una mayor presencia del recurso en nuestras costas, así como a la recuperación de la demanda mundial (en particular de países como España, China y Corea del Sur, que representan más del 50 por ciento de la demanda externa). Por otro lado, la extracción de merluza se redujo debido a la veda impuesta por el Ministerio de Producción, bajo el marco del Reglamento Provisorio de Pesca<sup>3</sup>. Con ello, la pesca para congelado registró una caída de 5,4 por ciento en el mes y 21,7 por ciento en lo que va del año.

<sup>3</sup> La veda, que ha sido fijada para permitir la reproducción del recurso, empezó el 22 de agosto y culminó el 23 de octubre en el norte y el 30 de octubre en el sur. La captura máxima permisible se fijó en 45 mil toneladas.



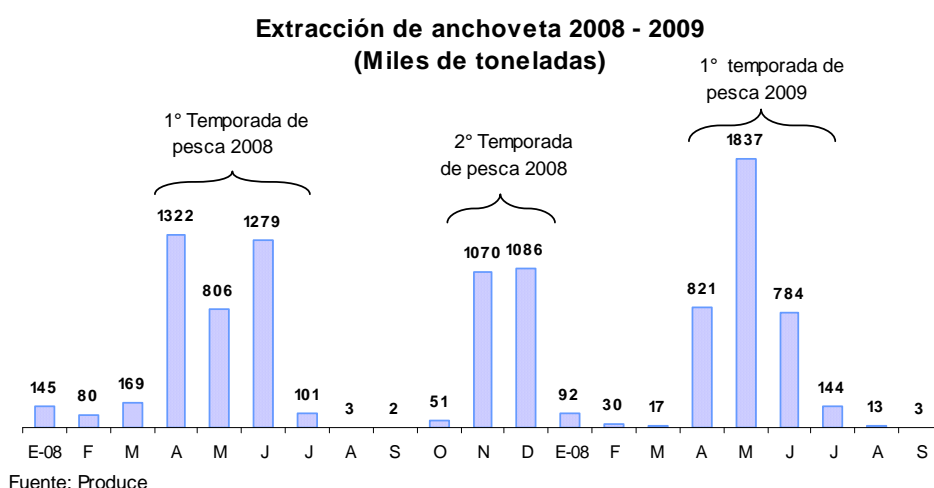
Gráfico 7



La actividad pesquera para **conservas** se redujo en 51,2 por ciento como resultado de la menor extracción de atún, jurel, machete, abalón. Por otro lado, cabe destacar que la Agencia de Inspección de Alimentos de Canadá (CFIA) incluyó a la anchoveta en el Estándar Canadiense para Sardinias, por lo que se espera un aumento en el consumo mundial, y por ende, en la producción y exportación de conservas de anchoveta para ese mercado, al cual ingresaría bajo la denominación de sardina peruana.

Los desembarques de **anchoveta** para harina de pescado en la región sur del litoral aumentaron 25,7 por ciento; no obstante, este incremento tuvo poca incidencia en el resultado del mes, dado que la primera temporada de pesca de anchoveta culminó en el mes de julio.

Gráfico 8

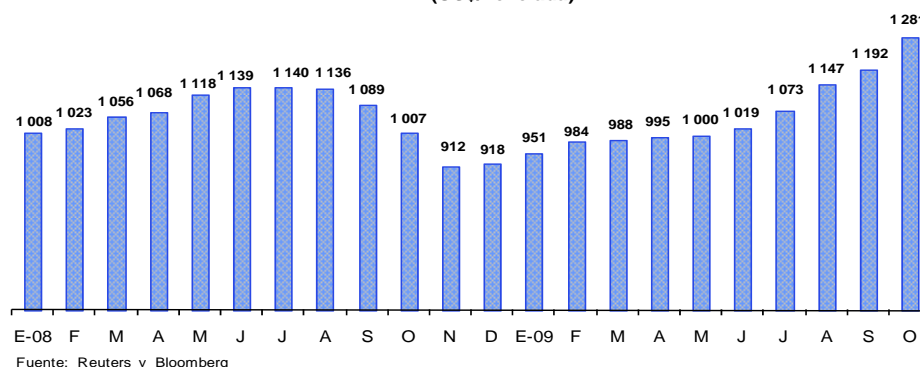


Por otro lado, la segunda temporada de pesca de anchoveta se inició el 6 de noviembre y culminará una vez se complete el límite máximo total de captura permisible (fijado en 2 millones de toneladas), o hasta el 31 de enero del próximo año, lo que ocurra primero. En este contexto, varios productores de harina de pescado mantienen acuerdos de abastecimiento con armadores independientes mediante compromisos de compras de carga de cuota, financiamiento para barcos, pagos adelantados, entre otros, para asegurar el insumo para sus plantas.

En octubre, la cotización de harina de pescado aumentó a US\$/TM 1 281 (superior en US\$ 89 a la del mes previo) reflejando la menor oferta disponible de este recurso y el continuo aumento de la demanda, principalmente de China (para su industria alimentaria) y de Europa.

**Gráfico 9**

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



### I.4 Sector Minería e Hidrocarburos

9. En setiembre el **sector minería e hidrocarburos** registró una caída de **1,1 por ciento** con respecto al mismo mes del año anterior. Este resultado se explicó por la menor extracción de zinc de Los Quenuales y Antamina; compensada en parte por la mayor producción de oro de Yanacocha y de hidrocarburos líquidos de Pluspetrol. No obstante, el sector acumula a setiembre un crecimiento de 1,4 por ciento, reflejando principalmente la contribución del subsector hidrocarburos, el cual creció 21,5 por ciento en los primeros nueve meses del año.

**Cuadro 6**

**Producción del Sector Minería e Hidrocarburos**

	Ponderación 2008	Setiembre		Enero-Setiembre	
		Variación % anual	Contribución al crecimiento	Variación % anual	Contribución al crecimiento
<b>Minería Metálica</b>	<b>89,7</b>	<b>-3,1</b>	<b>-2,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,7</b>
Oro	28,6	1,9	0,6	3,6	1,0
Cobre	26,0	0,8	0,2	1,1	0,3
Zinc	19,5	-15,7	-2,9	-7,6	-1,5
Plata	7,9	5,1	0,4	6,9	0,5
Plomo	2,4	-21,0	-0,5	-11,1	-0,3
Estaño	2,1	-3,9	-0,1	-3,7	-0,1
Hierro	2,0	-4,7	-0,1	-15,5	-0,3
Molibdeno	1,2	-26,3	-0,4	-29,3	-0,4
<b>Hidrocarburos</b>	<b>10,3</b>	<b>16,1</b>	<b>1,7</b>	<b>21,5</b>	<b>2,1</b>
Hidrocarburos Líquidos	7,7	21,7	1,7	27,9	2,0
Gas Natural	2,6	0,7	0,0	3,1	0,1
<b>Minería e Hidrocarburos</b>	<b>100,0</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,1</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>

Fuente: INEI y Ministerio de Energía y Minas



10. La **producción de oro** registró un aumento de **1,9 por ciento** como consecuencia de la mayor actividad de Yanacocha (32,3 por ciento), asociada tanto a la mayor productividad de sus canchas de lixiviación como de su planta Molino de Oro. También contribuyó el incremento en la producción de Gold Fields (93,6 por ciento), debido a que esta empresa recién inicio operaciones en el mes de setiembre de 2008 con un nivel de 172 mil gramos finos, el cual rápidamente se incrementó a un promedio de 350 mil en los meses siguientes. El resultado se vio atenuado por la menor producción de Barrick Misquichilca (-26,7 por ciento) por un efecto base, debido a que la producción registrada en setiembre 2008 en su unidad Alto Chicama fue la más alta de dicho año. En el período enero-setiembre, la producción de oro acumula un incremento de 3,6 por ciento; siendo así el metal que mayor contribución al crecimiento del sector en lo que va del año.

**Cuadro 7**

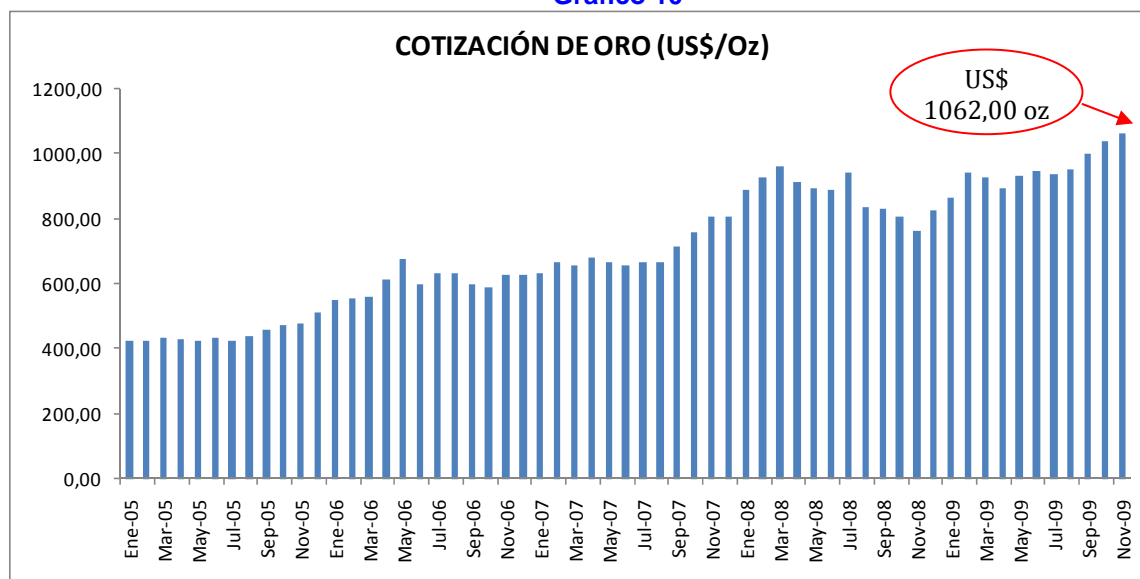
**Producción de Oro**  
(En miles de onzas-troy)

	Setiembre			Enero-Setiembre		
	2008	2009	Var %	2008	2009	Var %
Minera Yanacocha	146,2	193,4	32,3	1 387,4	1 559,5	12,4
Minera Barrick Misquichilca	157,9	115,8	-26,7	1 152,3	1 010,8	-12,3
- Alto Chicama	134,9	90,8	-32,7	849,3	801,1	-5,7
- Pierina	23,0	25,0	8,8	302,9	209,7	-30,8
Compañía de Minas Buenaventura	31,9	31,4	-1,6	268,5	263,4	-1,9
Minera Aurífera Retamas	11,9	12,6	6,0	102,4	114,0	11,4
Aruntani	12,1	14,3	18,5	106,0	123,0	16,0
Consorcio Minero Horizonte	13,6	14,1	3,4	121,8	118,7	-2,6
Gold Fields La Cima	5,5	10,7	93,6	5,5	106,9	1 831,4
Otros	136,0	132,8	-2,4	1 141,4	1 141,9	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>515,2</b>	<b>525,1</b>	<b>1,9</b>	<b>4 285,3</b>	<b>4 438,2</b>	<b>3,6</b>

Fuente: Ministerio de Energía y Minas

La cotización del oro ha tocado niveles históricos en las últimas semanas, en circunstancias en las que el dólar americano pierde valor frente al resto de monedas, lo cual impulsa las compras del metal precioso como activo de refugio.

**Gráfico 10**



Fuente: Bloomberg

11. La **producción de cobre se incrementó en 0,8 por ciento**, por la mayor producción de Gold Fields (394,1 por ciento), empresa que inició operaciones en setiembre de 2008; y de Cerro Verde (13,3 por ciento) por labores de mantenimiento en setiembre de 2008. En contraste, Antamina registró una caída de 13,9 por ciento, por la realización de labores de mantenimiento en el mes bajo análisis. De enero a setiembre, la producción de cobre registró un crecimiento de 1,1 por ciento.

### Cuadro 8

#### Producción de Cobre

(En miles de toneladas métricas finas)

	Setiembre			Enero-Setiembre		
	2008	2009	Var %	2008	2009	Var %
Compañía Minera Antamina	30,9	26,6	-13,9	266,4	252,8	-5,1
Southern Peru Copper Corporation	24,8	25,6	3,2	227,9	232,3	1,9
Sociedad Minera Cerro Verde	17,0	19,2	13,3	175,8	162,3	-7,7
Xstrata Tintaya	8,9	8,1	-8,9	57,0	55,9	-1,8
Gold Fields La Cima	0,6	3,1	394,1	0,6	27,6	4 233,6
Compañía Minera Condestable	2,2	1,9	-11,4	18,3	18,1	-0,9
Compañía Minera Milpo	0,8	1,8	120,5	8,6	13,7	60,4
Otros	7,7	8,2	6,4	64,5	70,0	8,5
<b>TOTAL</b>	<b>92,1</b>	<b>92,8</b>	<b>0,8</b>	<b>810</b>	<b>819</b>	<b>1,1</b>

Fuente: Ministerio de Energía y Minas

12. La **producción de zinc se redujo en 15,7 por ciento**, como resultado de la suspensión de las operaciones de la unidad Iscaycruz de Los Quenuales (-85,8 por ciento) en el mes de febrero del presente año; y la menor producción de Volcan (-5,7 por ciento) debido a la suspensión temporal de sus operaciones en el tajo abierto de Cerro de Pasco desde inicios del año; en ambos casos en respuesta a la menor cotización en el mercado internacional. En tanto, Antamina vio reducida su producción en 16,9 por ciento por la realización de labores de mantenimiento. En lo que va del año, la producción de este metal acumula una disminución de 7,6 puntos porcentuales.

### Cuadro 9

#### Producción de Zinc

(En miles de toneladas métricas finas)

	Setiembre			Enero-Setiembre		
	2008	2009	Var %	2008	2009	Var %
Compañía Minera Antamina	28,3	23,6	-16,9	290,5	340,6	17,2
Volcan Compañía Minera	24,1	22,8	-5,7	205,5	196,8	-4,2
Compañía Minera Milpo	11,2	12,3	9,7	94,9	109,7	15,6
Empresa Minera Los Quenuales	16,2	2,3	-85,8	153,1	42,5	-72,2
Empresa Administradora Chungar	7,3	9,0	23,1	61,6	70,7	14,6
Sociedad Minera El Brocal	6,5	5,6	-13,2	65,8	52,7	-19,9
Compañía Minera Atacocha	4,5	5,8	29,9	45,6	46,3	1,5
Otros	31,2	27,8	-11,1	278,0	245,1	-11,8
<b>TOTAL</b>	<b>129,4</b>	<b>109,1</b>	<b>-15,7</b>	<b>1 194,9</b>	<b>1 104,3</b>	<b>-7,6</b>

Fuente: Ministerio de Energía y Minas

13. La **producción de plata aumentó 5,1 por ciento**, a consecuencia de la mayor producción de Suyamarca en su unidad Pallancata, minera que ha venido duplicando su nivel de producción desde finales del 2008, en cumplimiento de un acuerdo de expansión entre las empresas propietarias. Este incremento se vio atenuado por la menor producción de Volcan (-21,3 por ciento), que restó 3,5 puntos porcentuales al resultado del mes, debido a la suspensión temporal en la unidad polimetálica de Cerro de Pasco, tanto por los problemas operativos de Doe Run como los efectos del bajo precio del zinc en los meses previos. En lo que va de año, la producción de este metal acumula una expansión de 6,9 puntos porcentuales.

**Cuadro 10**

**Producción de Plata**  
(En miles de kilogramos finos)

	Setiembre			Enero-Setiembre		
	2008	2009	Var %	2008	2009	Var %
Volcan Compañía Minera	50,6	39,8	-21,3	397,8	375,5	-5,6
Compañía de Minas Buenaventura	34,6	31,2	-9,7	289,4	302,6	4,6
Compañía Minera Ares	34,6	31,3	-9,6	274,2	320,2	16,8
Compañía Minera Antamina	31,5	33,2	5,5	297,2	344,4	15,9
Pan American Silver Mina Quiruvilca	11,8	13,0	10,3	119,4	118,5	-0,8
Minera Suyamarca	5,8	30,3	423,6	69,1	182,3	163,8
Sociedad Minera El Brocal	9,8	10,2	3,6	117,7	90,6	-23,0
Empresa Administradora Chungar	9,7	10,4	7,5	89,2	93,0	4,3
Southern Peru Copper Corporation	10,5	11,4	8,9	94,7	100,8	6,5
Otros	112,2	116,1	3,5	937,1	944,5	0,8
<b>TOTAL</b>	<b>311,1</b>	<b>327,1</b>	<b>5,1</b>	<b>2 685,8</b>	<b>2 872,4</b>	<b>6,9</b>

Fuente: Ministerio de Energía y Minas

14. La **extracción de plomo se redujo en 21,0 por ciento** por la menor producción de Volcan (-38,8 por ciento) a consecuencia de la menor demanda internacional y los efectos de los problemas operativos de Doe Run; y de Los Quenuales (-65,0 por ciento) por la suspensión de la unidad Iscaycruz, debido a que la extracción de plomo está asociada a la de zinc<sup>4</sup>. En lo que va del año, la producción de este metal acumula una contracción de 11,1 por ciento.

**Cuadro 11**

**Producción de Plomo**  
(En miles de toneladas métricas finas)

	Setiembre			Enero-Setiembre		
	2008	2009	Var %	2008	2009	Var %
Volcan Compañía Minera	8,0	4,9	-38,8	67,4	47,8	-29,0
Empresa Administradora Chungar	2,1	1,9	-9,9	19,8	17,9	-9,5
Sociedad Minera El Brocal	2,7	2,2	-20,1	24,2	18,1	-25,0
Compañía Minera Milpo	1,8	1,2	-34,3	15,3	14,6	-4,4
Sociedad Minera Corona	1,3	1,7	29,8	6,8	15,2	123,2
Empresa Minera Los Quenuales	2,2	0,8	-65,0	17,5	9,6	-45,1
Compañía de Minas Buenaventura	1,5	0,9	-42,5	11,4	9,7	-14,7
Otros	10,6	10,4	-1,7	93,2	94,1	1,0
<b>TOTAL</b>	<b>30,2</b>	<b>23,8</b>	<b>-21,0</b>	<b>255,6</b>	<b>227,1</b>	<b>-11,1</b>

Fuente: Ministerio de Energía y Minas

<sup>4</sup> Los Quenuales explota las unidades polimetálicas de Yauliyacu e Iscaycruz en Lima. El material extraído en esta última unidad contiene tanto plomo como zinc, por lo que a consecuencia del bajo precio en este último, se ve afectada la extracción del primero.



15. La producción de **estaño** disminuyó 3,9 por ciento por la menor producción de Minsur en su mina San Rafael en Puno, en tanto que la de **hierro** cayó 4,7 por ciento por la menor actividad de Shougang en su yacimiento Marcona en Ica, que se vio afectada en los últimos días del mes por una huelga de trabajadores. Por su parte, la producción de **molibdeno** disminuyó 26,3 por ciento por la menor producción de Antamina (-57,0 por ciento) en respuesta a la baja cotización del metal en el mercado internacional y Cerro Verde (-97,0 por ciento), que en el mes reinició la producción luego de cinco meses de paralización, aunque aún a baja escala.

**Cuadro 12**  
Producción de Molibdeno  
(en toneladas métricas)

	Setiembre			Enero-Setiembre		
	2008	2009	Var %	2008	2009	Var %
Southern Peru Copper Corporation	1 005	965	-4,0	6 955	6 261	-10,0
Compañía Minera Antamina	448	193	-57,0	4 987	2 146	-57,0
Sociedad Minera Cerro Verde	122	4	-97,0	807	601	-25,6
<b>Total</b>	<b>1 576</b>	<b>1 162</b>	<b>-26,3</b>	<b>12 749</b>	<b>9 008</b>	<b>-29,3</b>

Fuente: Ministerio de Energía y Minas

16. La **producción de hidrocarburos aumentó 16,1 por ciento**, ante la mayor extracción de hidrocarburos líquidos y gas natural. El aumento en la **producción de hidrocarburos líquidos (21,7 por ciento)** fue resultado de la mayor producción de Pluspetrol, tanto por el inicio de la explotación del Lote 56 (93,3 por ciento) en setiembre del 2008, como del yacimiento Cashiriari del Lote 88 (52,9 por ciento) desde julio de este año. Lo anterior fue atenuado por la menor producción de Pluspetrol en el Lote I-AB (-16,0 por ciento) por el agotamiento natural de los pozos. Con ello, la producción de hidrocarburos líquidos acumula a setiembre una expansión de 27,9 por ciento.

**Cuadro 13**  
Producción de Hidrocarburos Líquidos  
(En miles de barriles diarios)

	Setiembre			Enero-Setiembre		
	2008	2009	Var %	2008	2009	Var %
Petrobras - Lote X	14,0	13,1	-5,9	14,1	13,4	-4,6
Petrotech - Lote Z - 2B	10,8	15,2	41,4	11,2	11,3	1,2
Pluspetrol						
Lote I-AB	22,1	18,5	-16,0	22,9	15,5	-32,2
Lote 8	14,9	13,3	-11,1	15,5	14,1	-8,9
Lote 88	26,7	40,9	52,9	31,3	35,1	12,0
Lote 56	17,2	33,3	93,3	1,9	34,2	1 688,4
BPZ - Lote Z-1	3,1	1,4	-56,1	1,5	2,9	93,6
OLYMPIC - Lote XIII	2,7	2,7	-3,1	1,9	3,3	73,5
Otros	12,1	12,1	0,2	11,4	13,3	16,5
<b>Total (miles de barriles mensuales)</b>	<b>3 708</b>	<b>4 513</b>	<b>21,7</b>	<b>3 396</b>	<b>4 343</b>	<b>27,9</b>
<b>Total (miles de barriles diarios)</b>	<b>124</b>	<b>150</b>	<b>21,7</b>	<b>112</b>	<b>143</b>	<b>28,2</b>

Fuente: Perúpetro

La **producción de gas natural** registró un leve aumento de **0,7 por ciento**, dado que la mayor extracción del Lote 88 de Pluspetrol (2,5 por ciento) por la operación del yacimiento Cashiriari, fue atenuada por la menor extracción en el Lote Z-2B de

Petrotech (-17,7 por ciento). No obstante, en lo que va del año, la producción de gas natural acumula un incremento de 3,1 por ciento.

**Cuadro 14**

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

	Setiembre			Enero-Setiembre		
	2008	2009	Var %	2008	2009	Var %
Petrobras - Lote X	13,8	12,5	-9,2	11,1	9,8	-12,5
Petrotech - Lote Z - 2B	19,5	16,0	-17,7	14,5	10,6	-27,7
Pluspetrol - Lote 88	287,1	294,3	2,5	247,0	269,0	8,5
Sapet- Lote VI - VII	2,4	1,9	-19,4	2,1	1,0	-53,7
Aguaytia - Lote 31 - C	45,4	46,4	2,1	40,5	36,3	-10,7
Otros	5,2	4,7	-9,7	5,6	5,4	-4,2
<b>Total (millones de pies cúbicos)</b>	<b>11 201</b>	<b>11 274</b>	<b>0,7</b>	<b>87 941</b>	<b>90 636</b>	<b>3,1</b>
<b>Total (millones de piés cúbicos diarios)</b>	<b>373</b>	<b>376</b>	<b>0,7</b>	<b>321</b>	<b>332</b>	<b>3,4</b>

Fuente: Perúpetro

17. Finalmente, la refinación de petróleo registró un aumento de 24,1 por ciento, por la mayor producción de diesel y gasolina natural por parte de Pluspetrol (65,8 por ciento), así como de diesel y gasolinas por Petroperú (19,6 por ciento). Por su parte, la refinación de metales no ferrosos disminuyó 23,8 por ciento, ante la paralización que enfrenta Doe Run por los problemas financieros por los que dicha empresa atraviesa. Este resultado fue atenuado parcialmente por la mayor producción de zinc refinado por parte de Votorantim Metais Cajamarquilla (42,6 por ciento) y de cátodos de cobre por parte de Sociedad Minera Cerro Verde (19,5 por ciento).

## I.5 Sector manufactura

### I.5.i Manufactura primaria

18. En setiembre, la **manufactura de procesamiento de recursos primarios registró un leve aumento de 0,1 por ciento**, debido a una mayor actividad de la refinación de petróleo y productos cárnicos, atenuada por la menor refinación de metales no ferrosos. En lo que va del año, este subsector acumula una variación de 2,5 por ciento.

**Cuadro 15**

**MANUFACTURA PRIMARIA**

CIU - RAMAS DE ACTIVIDAD	Pond. 2008 1/	Setiembre		Enero - Setiembre	
		Var. % anual	Contribución al crecimiento	Var. % anual	Contribución al crecimiento
<b>MANUFACTURA PRIMARIA</b>	<b>100,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>
Azúcar	4,7	-1,4	0,0	7,8	0,4
Productos cárnicos	28,6	5,2	0,2	4,7	1,4
Harina y aceite de pescado	9,5	32,3	0,0	7,1	0,6
Conservas y productos congelados de pescado	13,2	-0,8	0,0	-17,4	-2,7
Refinación de metales no ferrosos	23,5	-23,8	-0,7	-16,5	-3,9
Refinación de petróleo	20,5	24,1	0,7	34,5	6,8

1/ Ponderaciones referenciales promedio del año 2008.

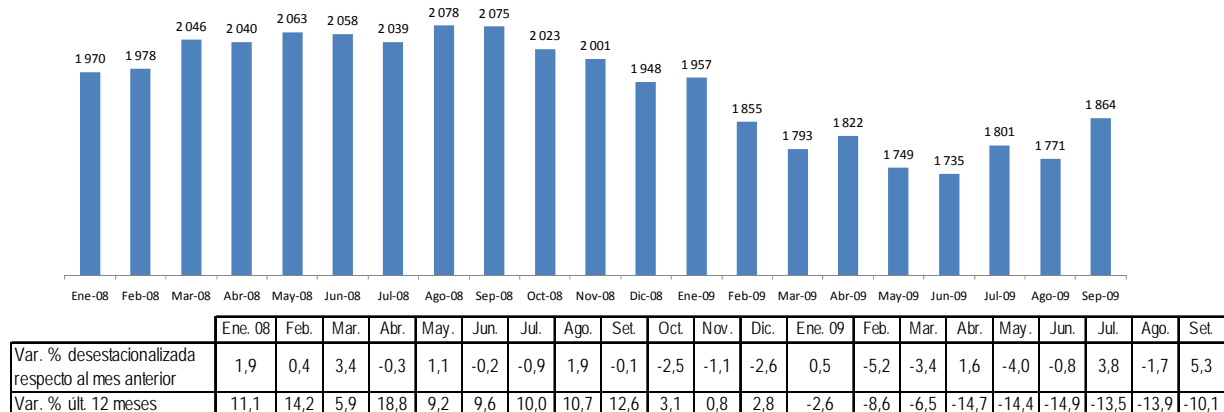
Fuente: Ministerio de la Producción.

## I.5.ii Manufactura no primaria

19. En setiembre, la manufactura no primaria disminuyó 10,1 por ciento, con lo cual acumula a dicho mes una caída de 11,1 por ciento, reflejando los efectos de la crisis financiera internacional. No obstante, cabe mencionar que esta tasa de caída es significativamente menor a la de meses anteriores (en el período abril - agosto registró caídas del orden de 14,0 por ciento). En términos desestacionalizados, la manufactura no primaria registró un aumento de 5,3 por ciento en setiembre, con lo cual acumula un aumento de 7,4 por ciento respecto al mínimo registrado en junio y un crecimiento de 2,4 por ciento en el tercer trimestre.

**Gráfico 11**

**Manufactura no primaria desestacionalizada**  
(millones de soles de 1994)



**Gráfico 12**

**Manufactura no primaria desestacionalizada**  
(millones de soles de 1994)

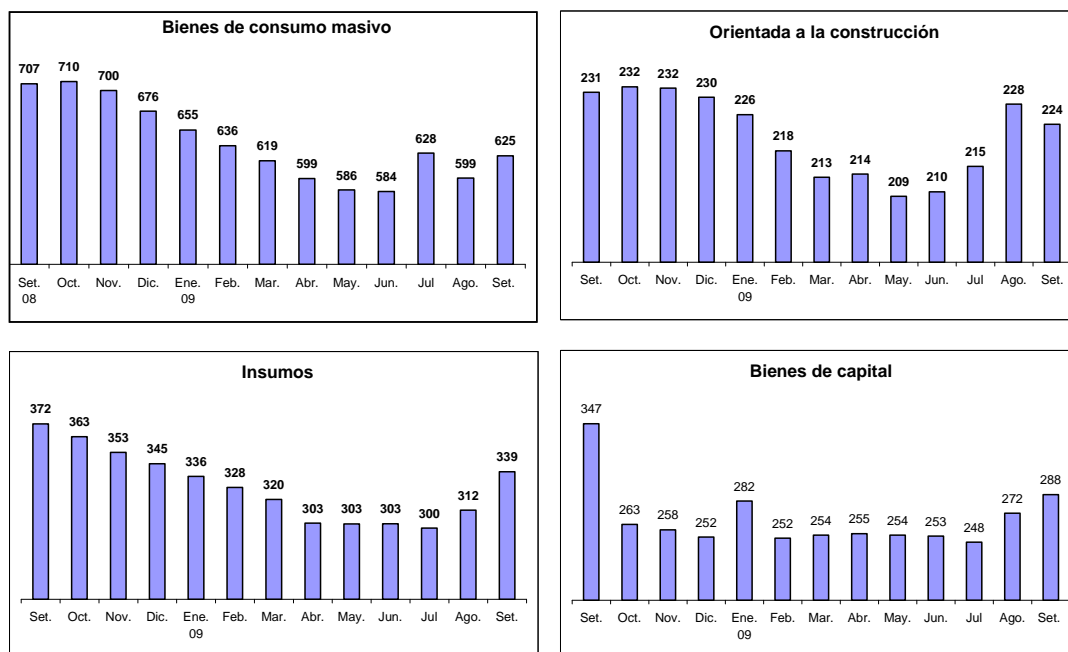


En ese sentido, destaca la evolución que vienen registrando las ramas manufactureras vinculadas al consumo y a la construcción, que habrían registrado sus niveles mínimos entre los meses de mayo y junio, así como la recuperación que

desde julio vienen mostrando las ramas vinculadas a la producción de insumos y bienes de capital.

### Gráfico 13

INDICADORES DE LA MANUFACTURA NO PRIMARIA DESESTACIONALIZADOS  
(Millones de nuevos soles a precios de 1994)



Fuente: Produce  
Elaboración: BCRP

Asimismo, destaca la significativa reducción en el **número de ramas con variación negativa**, la cual pasó de 32 en junio a 23 en setiembre. Cabe destacar que esta reducción en el número de ramas con variación negativa ha caracterizado a anteriores episodios de salida de crisis en el pasado.

Por su parte, la **tasa de utilización de la capacidad instalada de la manufactura no primaria**, ha venido mostrando una sostenida recuperación desde el nivel mínimo alcanzado en el mes de abril, aunque a setiembre ésta aún se encuentra un 9,4 por ciento por debajo del último pico alcanzado.

### Cuadro 16

TASA DE UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA: MANUFACTURA NO PRIMARIA

	Pico	Piso	Nivel actual	% respecto al pico
<b>MANUFACTURA NO PRIMARIA</b>	79,6	63,7	72,1	90,6
Alimentos y bebidas	83,4	69,1	78,5	94,1
Textil, cuero y calzado	85,3	49,0	61,7	72,3
Madera y muebles	93,0	61,9	67,8	72,9
Industria de papel e imprenta	91,1	67,1	76,0	83,4
Productos químicos, caucho y plásticos	89,1	65,2	79,6	89,4
Minerales no metálicos	94,2	76,4	87,8	93,3
Industria del hierro y acero	95,7	30,3	70,8	74,0
Productos metálicos, maquinaria y equipo	67,6	43,7	56,8	84,0
Industrias diversas	84,8	58,2	81,5	96,0

1/ En porcentaje respecto al último pico alcanzado.

En el caso de alimentos y bebidas, los principales aumentos en capacidad instalada se producen en las ramas de productos lácteos, conservas de alimentos y cerveza y malta, en tanto las ramas de productos químicos mostraron notorias mejoras respecto a los niveles mínimos reportados en diciembre de 2008, aunque estas mejoras se concentraron en el primer trimestre del año. Cabe mencionar que al interior de este grupo destacan los incrementos en las ramas de productos de tocador y limpieza.

20. En setiembre, **crecieron 15 de los 38 grupos industriales**, entre los cuales destacan:

- **Maquinaria y equipo (27,5 por ciento)**, por la ejecución de proyectos para el sector minero.
- **Pinturas, barnices y lacas (23,3 por ciento)**, por mayores ventas a provincias y previsión para la campaña navideña.
- **Aceites y grasas (11,4 por ciento)**, por la normalización de inventarios.
- **Envases de papel y cartón (10,4 por ciento)**, por una mayor demanda derivada del sector agroexportador.
- **Productos lácteos (8,8 por ciento)**, por la mayor producción de yogurt y recuperación de leche evaporada.
- **Bebidas gaseosas (7,5 por ciento)**, por una mayor demanda de agua de mesa y bebidas energizantes.
- **Molinería y panadería (7,5 por ciento)**, por la mayor producción de panetones para la campaña navideña y de fideos.
- **Vidrio (6,8 por ciento)**, por una mayor demanda de envases para bebidas gaseosas.
- **Cemento (5,2 por ciento)**, por ejecución de nuevos proyectos, principalmente en el interior del país.

Contrariamente, disminuyeron 23 grupos industriales, siendo los de mayor variación:

- **Otros artículos de papel y cartón (-30,0 por ciento)** por una menor demanda interna y externa de pañales.
- **Industria del hierro y acero (-27,2 por ciento)** por una menor producción de fierro de construcción y láminas para el sector metal mecánico.
- **Otras prendas de vestir (-27,0 por ciento)** por una menor demanda y competencia de productos importados.
- **Prendas de tejidos de punto (-22,5 por ciento)** por menores exportaciones.
- **Sustancias químicas básicas (-19,9 por ciento)** por una menor producción de gases industriales.
- **Hilados, tejidos y acabados (-18,8 por ciento)**, por una menor demanda interna y externa y mayor competencia de productos importados.
- **Maquinaria eléctrica (-17,2 por ciento)** por una menor producción de tableros eléctricos.
- **Productos metálicos (-16,5 por ciento)**, por una menor demanda de estructuras metálicas.

### Cuadro 17

#### MANUFACTURA NO PRIMARIA

CIU - RAMAS DE ACTIVIDAD	Pond. 2008	Setiembre		Setiembre/Agosto	Enero - Setiembre	
		Var. % anual	Contribución al crecimiento	Var. % desest.	Var. % anual	Contribución al crecimiento
<b>MANUFACTURA NO PRIMARIA</b>	<b>100.0</b>	<b>-10.1</b>	<b>-10.1</b>	<b>5.3</b>	<b>-11.1</b>	<b>-11.1</b>
<u>Alimentos y bebidas</u>	<u>22.5</u>	<u>2.9</u>	<u>0.6</u>	<u>4.2</u>	<u>-0.2</u>	<u>0.0</u>
Productos lácteos	3.0	8.8	0.2	11.8	-1.5	0.0
Molinería y panadería	6.5	7.5	0.4	4.8	5.2	0.3
- Arroz pilado	1.4	6.2	0.0	18.4	10.4	0.1
- Resto	5.1	7.7	0.4	2.4	3.6	0.2
Aceites y grasas	1.7	11.4	0.2	13.8	-0.9	0.0
Alimentos para animales	0.6	3.7	0.0	2.9	4.2	0.0
Productos alimenticios diversos	1.0	-9.3	-0.1	0.3	-1.8	0.0
Cerveza y malta	2.6	-3.4	-0.1	4.0	-2.3	-0.1
Bebidas gaseosas	2.7	7.5	0.2	-8.7	8.7	0.2
Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas	4.3	-4.7	-0.2	8.7	-10.6	-0.5
<u>Textil</u>	<u>14.4</u>	<u>-21.1</u>	<u>-3.2</u>	<u>-4.8</u>	<u>-28.0</u>	<u>-3.9</u>
Hilados, tejidos y acabados	3.1	-18.8	-0.6	0.4	-20.9	-0.6
Prendas de tejidos de punto	3.3	-22.5	-0.8	-5.7	-25.6	-0.8
Cuerdas, cordeles y redes	0.2	8.3	0.0	26.4	-48.3	-0.1
Otras prendas de vestir	7.1	-27.0	-2.0	-8.3	-36.5	-2.5
<u>Madera y muebles</u>	<u>4.3</u>	<u>-14.7</u>	<u>-0.6</u>	<u>-23.0</u>	<u>-14.4</u>	<u>-0.6</u>
<u>Industria del papel e imprenta</u>	<u>11.2</u>	<u>-19.6</u>	<u>-2.3</u>	<u>25.9</u>	<u>-11.5</u>	<u>-1.2</u>
Papel y cartón	1.7	-10.7	-0.2	1.4	-10.0	-0.2
Envases de papel y cartón	0.6	10.4	0.1	5.4	-6.9	0.0
Otros artículos de papel y cartón	4.2	-30.0	-1.4	7.7	-19.5	-0.7
Actividades de edición e impresión	4.8	-16.3	-0.8	26.1	-5.5	-0.2
<u>Productos químicos, caucho y plásticos</u>	<u>16.4</u>	<u>-7.4</u>	<u>-1.2</u>	<u>9.1</u>	<u>-11.8</u>	<u>-1.8</u>
Sustancias químicas básicas	2.3	-19.9	-0.5	12.9	-28.9	-0.7
Fibras sintéticas	0.3	-3.0	0.0	6.8	-15.4	-0.1
Productos farmacéuticos	1.8	0.2	0.0	28.8	2.4	0.0
Pinturas, barnices y lacas	1.4	23.3	0.3	21.9	0.6	0.0
Productos de tocador y limpieza	2.9	-11.7	-0.4	11.4	-2.6	-0.1
Explosivos, esencias naturales y químicas	2.8	-11.3	-0.3	1.7	-16.3	-0.4
Caucho	0.9	-8.9	-0.1	-7.1	-18.4	-0.2
Plásticos	2.6	-0.4	0.0	2.2	-6.6	-0.2
Plaguicidas, abonos, compuestos plásticos	1.3	-17.5	-0.3	19.5	-25.2	-0.3
<u>Minerales no metálicos</u>	<u>12.2</u>	<u>-3.0</u>	<u>-0.4</u>	<u>-8.8</u>	<u>-2.5</u>	<u>-0.3</u>
Vidrio	2.5	6.8	0.1	27.9	-13.1	-0.3
Cemento	4.6	5.2	0.2	0.1	2.9	0.1
Materiales para la construcción	5.0	-14.2	-0.7	-7.1	-1.0	0.0
Productos abrasivos	0.2	-15.1	0.0	22.3	-26.1	0.0
<u>Industria del hierro y acero</u>	<u>4.1</u>	<u>-27.2</u>	<u>-1.2</u>	<u>-5.9</u>	<u>-30.4</u>	<u>-1.3</u>
<u>Productos metálicos, maquinaria y equipo</u>	<u>11.6</u>	<u>-14.2</u>	<u>-1.9</u>	<u>15.4</u>	<u>-17.6</u>	<u>-2.0</u>
Productos metálicos	6.9	-16.5	-1.5	31.8	-18.2	-1.2
Maquinaria y equipo	0.8	27.5	0.2	-7.6	-24.8	-0.2
Maquinaria eléctrica	2.1	-17.2	-0.4	2.6	-22.3	-0.5
Material de transporte	1.9	-12.6	-0.2	-29.3	-7.2	-0.1
<u>Manufacturas diversas 1/</u>	<u>3.4</u>	<u>1.5</u>	<u>0.1</u>	<u>11.6</u>	<u>-2.2</u>	<u>-0.1</u>

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

Fuente: Ministerio de la Producción.

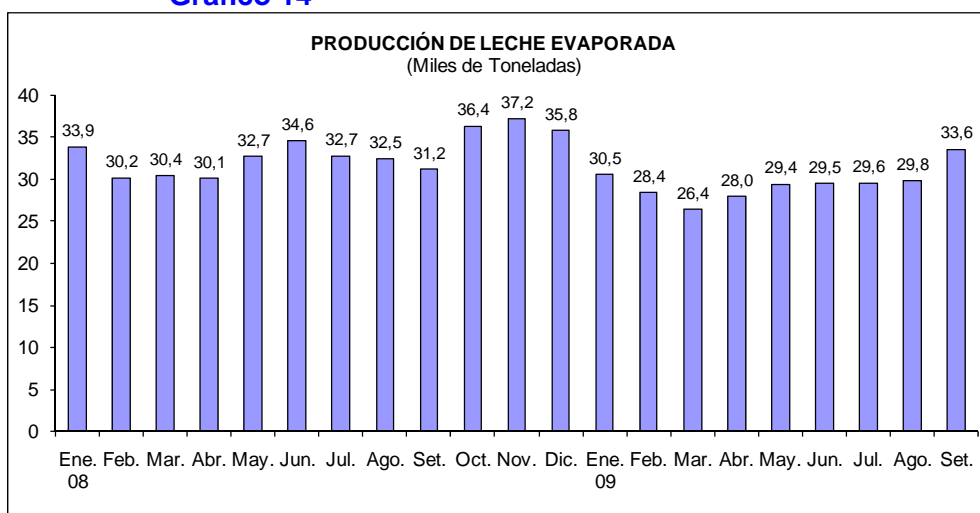
21. El grupo **alimentos y bebidas** aumentó **2,9 por ciento**, aportando 0,6 puntos porcentuales al resultado de la manufactura no primaria. En términos desestacionalizados, este grupo registró un crecimiento de 4,2 por ciento respecto al mes anterior

El resultado del mes se explica por el crecimiento de:

**Molinería y Panadería** (7,5 por ciento), por una mayor actividad de productos de panadería (8,9 por ciento) asociada a la mayor venta de panetones ante la cercanía de la campaña navideña y una mayor actividad de molinería (4,7 por ciento), tanto de trigo para elaborar harina destinada a la industria de panificación y de fideos envasados (12,1 por ciento); como de arroz (6,2 por ciento), reflejando la mayor producción de este cereal en el norte del país.

**Productos lácteos** (8,8 por ciento), por la mayor producción de leche evaporada (7,8 por ciento) ante la presencia de promociones comerciales; y de yogurt (23,4 por ciento) por la demanda creciente en la población.

**Gráfico 14**



**Cuadro 18**

**PRODUCCIÓN DE PRODUCTOS LÁCTEOS**  
(Variaciones porcentuales)

	2009									
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Ene.-Set.
<b>Total</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,6</b>	<b>-4,1</b>	<b>-1,8</b>	<b>-2,9</b>	<b>-8,8</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,4</b>	<b>8,8</b>	<b>-1,5</b>
Leche evaporada	-9,9	-6,0	-13,1	-7,1	-10,1	-14,7	-9,7	-8,4	7,8	-8,0
Quesos	-21,5	-26,7	-19,6	1,9	-23,8	-27,3	-23,0	-14,1	-20,7	-20,0
Yogurt	17,8	24,6	19,0	15,2	27,9	14,2	26,5	2,3	23,4	18,8

**Aceites y grasas** (11,4 por ciento), por una mayor producción de margarina (22,8 por ciento) y de aceite vegetal (7,1 por ciento), como consecuencia de la normalización de los inventarios en este sector.

**Bebidas gaseosas** (7,5 por ciento), como previsión para el abastecimiento de la mayor demanda estacional en los meses próximos. En el mes, se observó un aumento de la producción de bebidas gaseosas con azúcar (5,4 por ciento), agua embotellada de

# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57 – 20 de noviembre de 2009

mesa (23,8 por ciento), agua en botellones (91,2 por ciento) y bebidas energizantes (23,7 por ciento).

**Cuadro 19**

**PRODUCCIÓN DE BEBIDAS GASEOSAS**  
(Variaciones porcentuales)

	2009									
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Ene.-Set.
<b>Total</b>	<b>23,0</b>	<b>3,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>15,8</b>	<b>27,3</b>	<b>5,3</b>	<b>3,8</b>	<b>7,5</b>	<b>8,7</b>
Bebidas gaseosas con azúcar	20,0	-2,1	-3,4	-2,4	7,3	23,2	5,3	1,0	5,4	5,2
Bebidas gaseosas sin azúcar	7,0	-27,1	-26,2	-14,4	19,5	-27,5	-13,1	12,3	-21,4	-12,4
Agua embotellada de mesa	31,1	2,7	3,5	-9,2	59,0	12,9	13,3	17,7	23,8	14,1
Agua (botellones)	-15,2	10,0	13,4	2,0	-29,5	85,2	14,3	-3,0	91,2	8,4
Bebidas energizantes	60,4	59,1	33,8	42,3	64,1	118,9	29,0	4,6	23,7	44,5

Este resultado fue atenuado por la menor producción de:

Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas (-4,7 por ciento) por una menor actividad de procesamiento de espárragos en conserva y congelados, de jugos y refrescos diversos, chocolates diversos, caramelos diversos y alcohol etílico. Este resultado fue compensado por una mayor producción de salsa ketchup, vinos y espumantes, cocoa y pisco.

**Cuadro 20**

**PRODUCCIÓN DE CONSERVAS DE ALIMENTOS, CHOCOLATERÍA Y BEBIDAS ALCOHÓLICAS**  
(Variaciones porcentuales)

	2009									
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Ene.-Set.
<b>Total</b>	<b>-11,8</b>	<b>-8,2</b>	<b>-7,8</b>	<b>-18,4</b>	<b>-5,3</b>	<b>-22,4</b>	<b>-7,1</b>	<b>-9,0</b>	<b>-4,7</b>	<b>-10,6</b>
Jugos y refrescos diversos	14,3	0,9	4,9	-12,1	-0,8	-21,8	-7,1	-15,7	-11,2	-5,6
Tomate ketchup	-2,3	39,5	-13,7	-23,7	41,5	-23,8	-2,9	10,3	19,0	2,2
Espárragos congelados	-75,7	-59,6	-32,3	-54,1	-54,9	-39,5	-60,3	-57,5	-35,9	-51,7
Conservas de espárragos	-46,0	-34,5	-46,4	-46,4	-40,7	-38,6	-42,3	-18,1	-14,0	-37,1
Chocolates diversos	-23,9	6,7	-0,5	17,4	16,8	-29,0	45,2	-18,8	-7,2	-0,1
Cocoa	-46,5	4,7	-5,2	-40,3	48,6	9,2	-7,1	15,9	55,1	-3,4
Caramelos diversos	-4,6	1,1	-9,1	-25,9	-22,3	-37,5	-33,2	5,1	-15,7	-16,7
Alcohol etílico rectificado	-1,0	5,0	-2,5	67,7	6,3	-23,8	-22,0	-0,4	-39,5	-5,8
Vinos y espumantes	-24,3	-36,3	-23,5	-41,5	33,4	-18,0	-12,1	7,4	37,7	-0,8

Productos alimenticios diversos (-9,3 por ciento), por una menor producción de refrescos instantáneos (-36,5 por ciento) y snacks diversos (-12,1 por ciento), compensada por la mayor producción de postres instantáneos (28,5 por ciento) y filtrantes e infusiones (75,7 por ciento).

**Cuadro 21**

**PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS DIVERSOS**  
(Variaciones porcentuales)

	2009									
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Ene.-Set.
<b>Total</b>	<b>20,4</b>	<b>17,5</b>	<b>9,3</b>	<b>-10,4</b>	<b>-5,3</b>	<b>-7,8</b>	<b>-12,3</b>	<b>-8,2</b>	<b>-9,3</b>	<b>-1,8</b>
Filtrantes e infusiones	24,2	50,0	118,3	-79,1	8,9	-3,6	15,1	19,6	75,7	-7,4
Refrescos instantáneos	18,7	15,7	42,9	21,4	1,1	84,8	-62,6	-66,8	-36,5	-2,9
Postres instantáneos	10,6	22,1	-6,3	1,2	43,4	4,1	-1,9	18,0	28,5	11,2
Snacks diversos	6,9	-12,3	-5,6	-6,5	-29,4	-19,3	-18,7	0,5	-12,1	-11,2



22. El grupo de productos **textiles** registró una **contracción de 21,1 por ciento** en setiembre, lo cual restó 3,2 puntos porcentuales a la producción manufacturera del mes.

El rubro **hilados, tejidos y acabados** disminuyó 18,8 por ciento. Esta caída se explica por la menor demanda en el mercado local y externa, así como el aumento de las importaciones de productos textiles provenientes de India, China y Pakistán.

El rubro de **prendas y tejidos de punto** disminuyó 22,5 por ciento. El resultado del mes se explica por menores pedidos de Estados Unidos y la mayor competencia en el mercado con productos chinos.

23. La **industria de madera y muebles** disminuyó 14,7 por ciento. Esta contracción obedece a las menores exportaciones a mercados como México, Estados Unidos y Colombia; y la menor demanda local de muebles de madera para el hogar y oficinas.

24. La **industria de papel e imprenta** disminuyó 19,6 por ciento. Sin embargo, en términos desestacionalizados, mostró un aumento de 25,9 por ciento en setiembre respecto a agosto.

En el mes se dio una menor producción de la rama **otros artículos de papel y cartón** (-30,0 por ciento) explicada por la caída de la demanda interna y menores exportaciones a Chile, Venezuela y Ecuador.

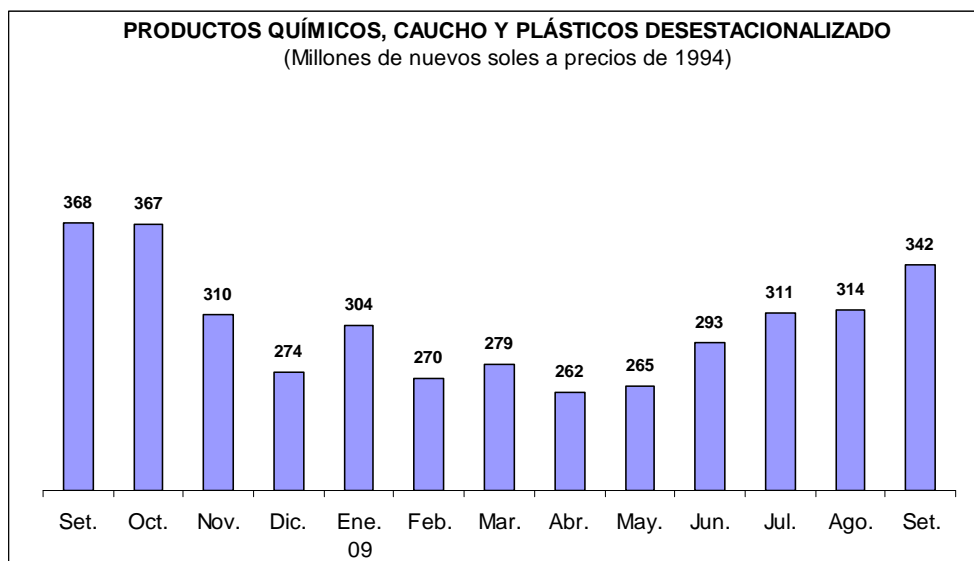
La rama de **actividades de edición e impresión** disminuyó 16,3 por ciento, por la menor demanda externa de Venezuela, Colombia, Ecuador y Bolivia; e interna de encartes y catálogos publicitarios. Dicho descenso fue compensado parcialmente por la mayor actividad de las empresas periodísticas.

La rama de **papel y cartón** disminuyó 10,7 por ciento por la competencia de productos importados.

La producción de **envases de papel y cartón** aumentó 10,4 por ciento, por el aumento de capacidad instalada de la industria, al disponerse de mayores líneas de producción. Contribuyó también la mayor demanda de sacos para cemento, envases de agroexportación y cajas para panetones.

25. El rubro **productos químicos, caucho y plásticos** disminuyó 7,4 por ciento, aunque en términos desestacionalizados, dicho rubro registró un aumento de 9,1 por ciento en setiembre, siendo éste su quinto mes consecutivo de expansión.

Gráfico 15



La rama de sustancias químicas básicas disminuyó 19,9 por ciento, reflejando las menores exportaciones de soda cáustica y la menor demanda de insumos para la minería. En contraste, la producción de colorantes aumentó debido a la mayor demanda de Argentina, Brasil, Ecuador, Bolivia y Europa.

La fabricación de explosivos, esencias naturales y químicas disminuyó 11,3 por ciento. Dicho descenso fue en respuesta a los menores pedidos de dinamita del sector minero. En contraste, aumentó la producción de concentrados de color por mayor demanda de la industria plástica.

La elaboración de productos farmacéuticos aumentó 0,2 por ciento, reflejando las mayores exportaciones a Venezuela y Panamá, atenuada por las menores ventas en el mercado local.

La rama de caucho decreció 8,9 por ciento, por la contracción en las ventas al mercado externo, principalmente de Estados Unidos, Venezuela y Ecuador.

La producción de pinturas, barnices y lacas creció 23,3 por ciento, por el aumento de las ventas por la campaña de fin de año.

La rama de productos de plástico se redujo 0,4 por ciento por la menor producción de envases y envolturas flexibles (-9,8 por ciento) ante los menores pedidos de los clientes tanto en el mercado interno como externo.

En contraste, la producción de envases PET creció 11,2 por ciento por la mayor disponibilidad de maquinaria en la industria y la mayor demanda de envases plásticos para bebidas gaseosas. Contribuyó también a atenuar la disminución, la mayor producción de tuberías de PVC (6,7 por ciento) asociada a la dinámica del sector construcción.



**Cuadro 22**  
**PRODUCCIÓN DE PRODUCTOS PLÁSTICOS**  
(Variaciones porcentuales)

	2009									
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Ene.-Set.
<b>Productos plásticos</b>	<b>-6,7</b>	<b>-9,7</b>	<b>-5,3</b>	<b>-16,3</b>	<b>-6,6</b>	<b>-4,6</b>	<b>-11,9</b>	<b>1,7</b>	<b>-0,4</b>	<b>-6,6</b>
Envases pet	-8,9	-6,6	5,0	-8,6	-8,7	4,4	2,3	13,7	11,2	0,1
Envases y envolturas flexibles	-14,9	-26,7	-20,3	-14,1	-4,0	-12,6	-9,5	-5,4	-9,8	-12,9
Tuberías PVC	28,4	-11,8	-8,2	-23,2	-10,9	-3,6	-14,9	-10,9	6,7	-6,2
Plásticos diversos	-17,8	9,1	4,0	-22,9	-2,8	-5,6	-27,6	8,4	-7,3	-7,6

Fuente: Ministerio de la Producción.

26. **Minerales no metálicos** disminuyó 3,0 por ciento, reflejando la menor producción de materiales de construcción, aunque atenuado por una mayor producción de vidrio y cemento. Asimismo, cabe destacar que esta industria viene presentando ritmos de caída cada vez menores.

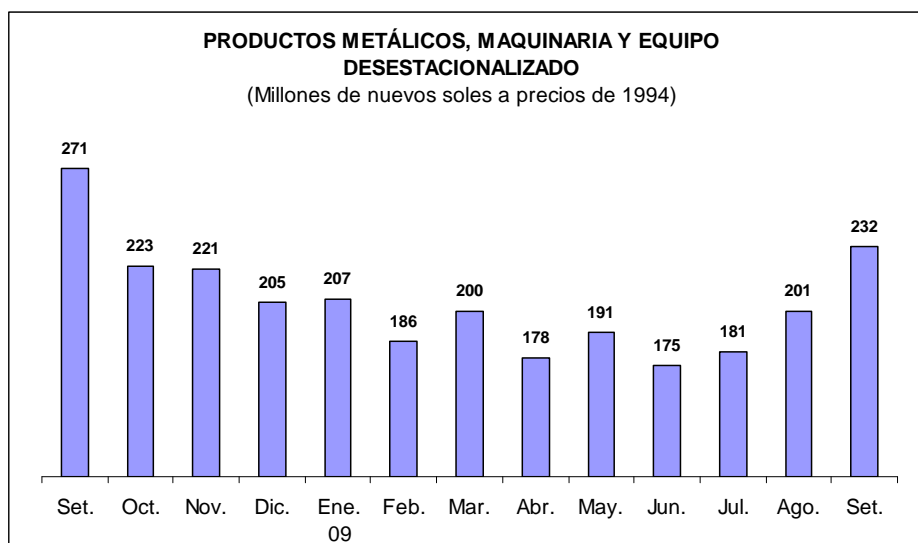
La producción de materiales para la construcción decreció 14,2 por ciento, a consecuencia de la contracción de la demanda local y externa, así como por el aumento de la competencia con productos importados.

En el mes se observó una mayor actividad en la industria del vidrio (6,8 por ciento), principalmente de envases para bebidas gaseosas.

La producción de cemento aumentó 5,2 por ciento, destacando las mayores obras públicas y el impulso de programas de vivienda de bajo costo en provincias; que se vio atenuada por menor demanda en el departamento de Lima.

27. **La industria de hierro y acero** registró una disminución de 27,2 por ciento. El resultado del mes obedece a la menor demanda y a la sustitución de producción nacional por importaciones de barras de acero desde Brasil.
28. **El rubro productos metálicos, maquinaria y equipo** disminuyó 14,2 por ciento; no obstante, en términos desestacionalizados aumentó 15,4 por ciento.

**Gráfico 16**





Al interior de este rubro, la fabricación de productos metálicos disminuyó 16,5 por ciento; ante la menor producción de artículos de metal de uso estructural (-27,5 por ciento) por la disminución de pedidos del sector minero e industrial. La producción de envases se redujo 3,3 por ciento por los menores pedidos tanto del mercado interno como de Bolivia y Ecuador.

La producción de maquinaria y equipo aumentó 27,5 por ciento como resultado de la mayor producción de maquinaria para minería y obras de construcción.

La producción de maquinaria eléctrica cayó 17,2 por ciento ante la menor producción de aparatos eléctricos de uso doméstico (-62,1 por ciento) por la reducción en los pedidos procedentes de Colombia, Chile, Bolivia, Venezuela y Centroamérica.

Material de transporte disminuyó 12,6 por ciento por la menor producción de partes, piezas y accesorios para vehículos, debido a la menor demanda local de filtros y menores exportaciones a Venezuela.

29. Finalmente, el rubro manufacturas diversas creció 1,5 por ciento. En términos desestacionalizados registró un aumento de 11,6 por ciento con respecto a agosto.

## I.6 Sector Construcción

30. En setiembre el sector construcción continuó su dinamismo al registrar un crecimiento de 3,3 por ciento respecto a igual mes del año anterior. Con ello acumula un crecimiento de 3,0 puntos porcentuales en el periodo enero-setiembre y 4,9 por ciento en el tercer trimestre. Asimismo, en términos desestacionalizados el tercer trimestre registró una expansión de 4,3 por ciento respecto al período anterior.

En el mes, los despachos locales de cemento crecieron 4,2 por ciento, en tanto que el avance físico de obras creció 36,7 por ciento, reflejando las labores de construcción y rehabilitación de carreteras llevado a cabo por Provías Nacional y Provías Descentralizado.

Gráfico 17

Sector Construcción  
(variación porcentual anual)

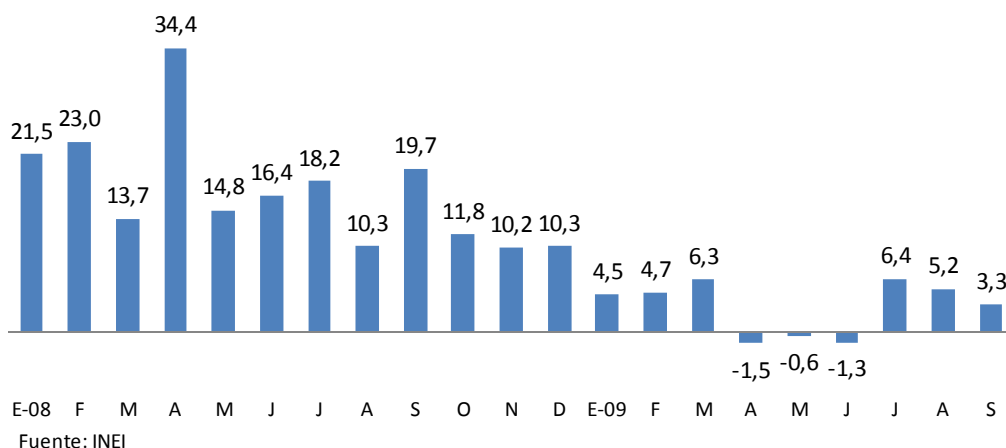
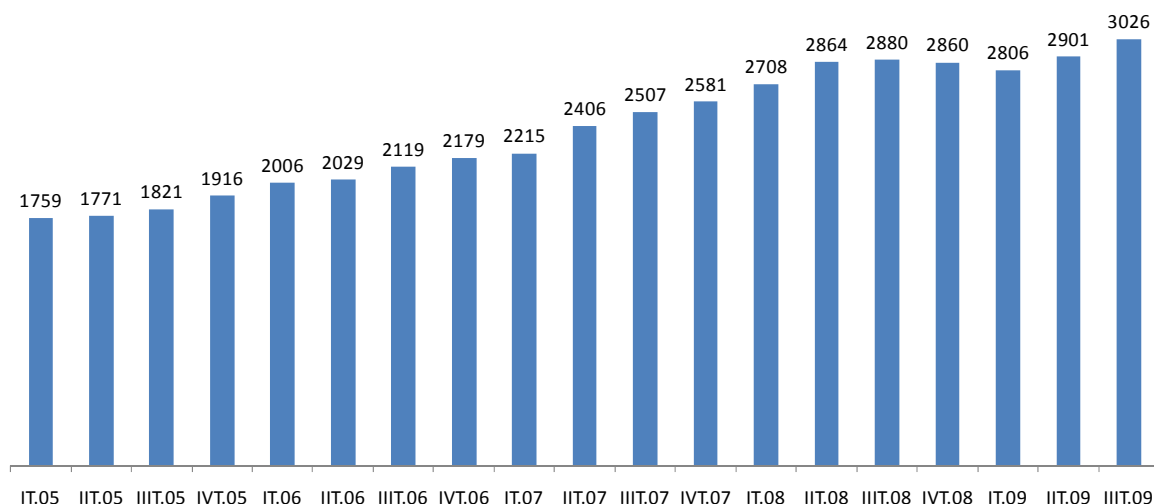


Gráfico 18

**Construcción desestacionalizada**  
(millones de soles de 1994)



	IT.05	II	III	IV	IT.06	II	III	IV	IT.07	II	III	IV	IT.08	II	III	IV	IT.09	II	III
Var. % desestacionalizada respecto al trimestre anterior	3,8	0,7	2,9	5,2	4,7	1,1	4,4	2,8	1,7	8,6	4,2	3,0	4,9	5,8	0,6	-0,7	-1,9	3,4	4,3
Var. % últ. 4 trimestres	2,6	7,1	10,5	12,9	16,1	13,2	16,1	13,7	9,0	20,1	17,8	19,1	19,2	21,2	16,0	10,7	5,2	-1,0	4,9

En setiembre, los indicadores del sector construcción mostraron en general una recuperación respecto a meses previos. Tanto la producción de cemento portland como pintura látex continuaron mostrando incrementos (3,2 y 83,2 por ciento, respectivamente), mientras que la producción de esmaltes convencionales, utilizado en la decoración de inmuebles, volvió a registrar un tasa positiva de variación (6,4 por ciento) luego de nueve meses de caída. Finalmente, la producción de ladrillos y barnices convencionales registraron menores tasas de caída respecto a los meses previos.

Cuadro 23

**Indicadores del Sector Construcción**

(variación porcentual respecto a igual periodo del año anterior)

	May 09	Jun 09	Jul 09	Ago 09	Set 09	Acumulado Ene-Set
Cemento Portland	0,6	-7,6	-1,5	6,4	3,2	2,2
Ladrillos	19,9	-1,7	31,2	-6,4	-5,8	3,7
Barnices convencionales	-54,5	-36,8	-44,2	-36,3	-29,0	-24,7
Pintura látex	-28,0	-3,9	10,2	27,0	83,2	1,2
Esmaltes convencionales	-37,4	-22,1	-32,2	-33,4	6,4	-24,5

Fuente: PRODUCE

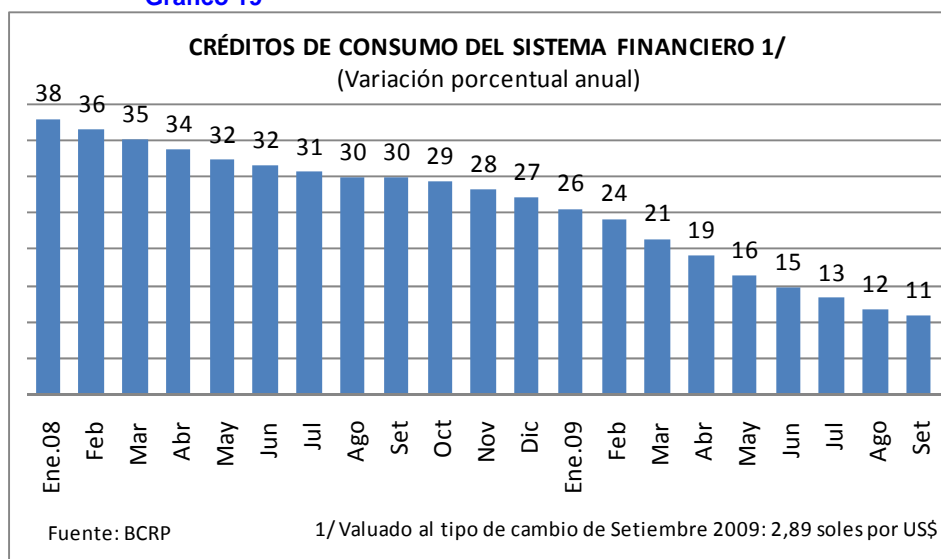
## II. Indicador de demanda interna

31. En setiembre, la demanda interna registró una caída de **4,5 por ciento**, con lo cual en el tercer trimestre, este indicador se contrajo **4,6 por ciento**. Este resultado refleja la disminución en la inversión privada, cuyo impacto se vio atenuado en parte por el incremento en el consumo e inversión pública.

32. El **consumo privado** siguió creciendo en setiembre, reflejando el crecimiento de los créditos de consumo otorgados por el sistema financiero, del empleo urbano, así como de las ventas de supermercados y de las tiendas por departamento.

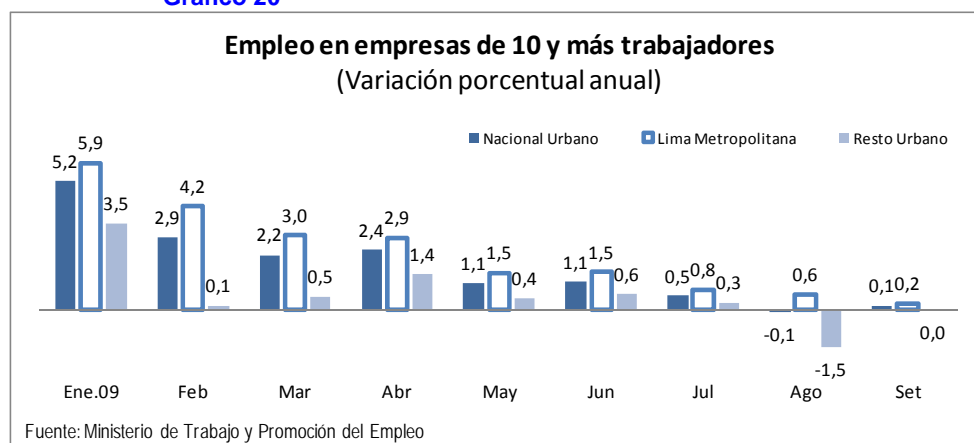
En el mes, los créditos del sistema financiero (en moneda nacional y extranjera valuada a un tipo de cambio constante) crecieron 10,9 por ciento frente a setiembre 2008.

Gráfico 19



El indicador de **empleo urbano** registró en setiembre un crecimiento de 0,1 por ciento respecto a igual mes del año pasado. El incremento fue de 0,2 por ciento de Lima Metropolitana, en tanto el empleo en el resto urbano se mantuvo estable.

Gráfico 20



Esta evaluación del consumo privado se reflejó a su vez en el aumento de las **ventas de supermercados y tiendas por departamento**, que en setiembre crecieron 4,1 y 5,6 por ciento respectivamente; así como en la mayor producción de bienes de consumo masivo como jabón de tocador, cocoa, agua embotellada de mesa, bebidas energizantes, yogurt, leche evaporada y bebidas gaseosas, que aumentaron en el mes.

# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 57 – 20 de noviembre de 2009

**Cuadro 24**

**PRODUCCIÓN DE BIENES DE CONSUMO MASIVO SELECCIONADOS**  
(Variaciones porcentuales)

	2008				2009									
	Ene. - Set.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Ene.-Set.
Bebidas energizantes	53,5	80,1	98,9	48,0	60,4	59,1	33,8	42,3	64,1	118,9	29,0	4,6	23,7	44,5
Agua embotellada de mesa	26,5	57,0	25,9	69,6	31,1	2,7	3,5	-9,2	59,0	12,9	13,3	17,7	23,8	14,1
Yogurt	44,2	21,2	31,2	13,9	17,8	24,6	19,0	15,2	27,9	14,2	26,5	2,3	23,4	18,8
Bebidas gaseosas	10,3	18,6	11,8	19,7	19,7	-2,9	-4,2	-2,8	7,5	21,7	5,0	1,3	4,6	4,7
Detergentes	18,4	28,7	3,9	33,3	8,5	7,7	-8,8	-11,0	-0,7	0,5	-3,1	18,8	-22,0	-2,5
Cerveza	15,4	19,4	6,5	5,1	5,0	-6,9	11,4	-6,2	-3,8	-7,6	-4,1	-1,2	-2,6	-1,9
Leche evaporada	3,5	1,3	7,3	2,7	-9,9	-6,0	-13,1	-7,1	-10,1	-14,7	-9,7	-8,4	7,8	-8,0
Cocoa	10,8	16,8	32,2	30,0	-46,5	4,7	-5,2	-40,3	48,6	9,2	-7,1	15,9	55,1	-3,4
Champú	105,4	172,9	-19,2	-50,1	-46,9	-40,9	-32,9	-53,0	7,6	4,6	-11,4	-37,9	-57,4	-33,3
Jabón de tocador	31,6	-35,7	2,2	-20,6	-49,4	-21,9	3,6	-9,9	8,2	38,4	29,2	30,6	128,2	7,3

Fuente: Ministerio de la Producción.



## Anexo I

### Encuesta de expectativas macroeconómicas: Octubre 2009

33. Del 16 al 30 de octubre el Banco Central de Reserva llevó a cabo la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas sobre una muestra de empresas representativas de todos los sectores económicos del país.

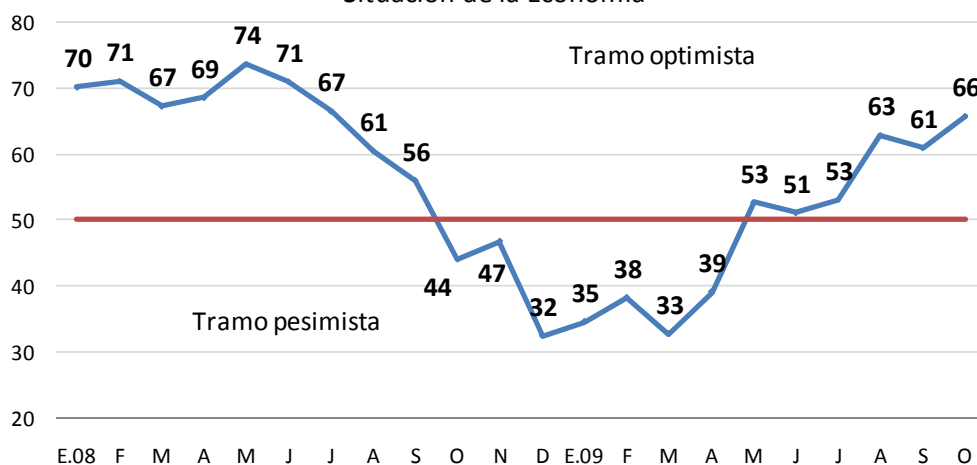
Los resultados de la encuesta indican que las expectativas en torno al futuro próximo de la economía, el sector y la demanda vienen recuperando los niveles que tenían previos al inicio de la crisis financiera internacional. En ese sentido se observó un mayor optimismo en la situación de la economía, del sector, la demanda, las perspectivas de contratación de personal y la situación financiera de la empresa. Asimismo, las empresas han recibido mayores órdenes de compra, en especial, las del sector manufactura, en tanto que el nivel de inventarios parece haberse estabilizado para la mayoría de empresas.

En octubre, el índice de confianza empresarial<sup>5</sup> se mantuvo en el tramo optimista por sexto mes consecutivo, registrándose un importante aumento de 61 a 66 puntos, con lo cual se ubica en niveles similares a los meses previos a la crisis financiera internacional. Así, sólo un 4 por ciento de los encuestados tienen expectativas pesimistas para la economía, en tanto que entre los sectores más optimistas se encuentran manufactura, servicios y agro y pesca.

**Gráfico 21**

#### ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL

Situación de la Economía



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Octubre 2009

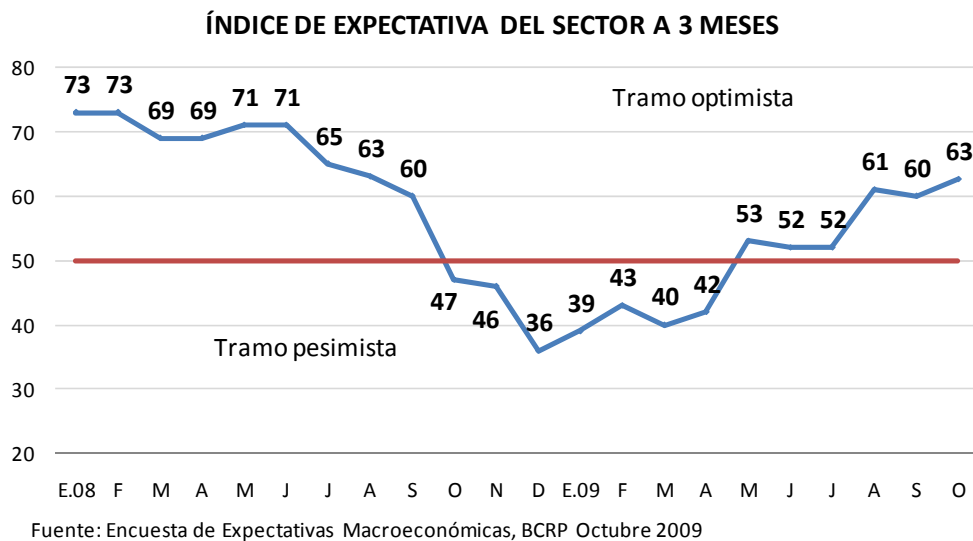
De igual manera, el índice de expectativas del sector avanzó de 60 a 63 puntos, continuando así en el tramo optimista y ubicándose a un nivel equivalente al de agosto del año pasado.

<sup>5</sup> Para estimar el indicador se considera la diferencia entre el porcentaje de aquellos que responden mejor y el de aquellos que responden peor, sumándole 1 y multiplicándolo por 50, a fin de que este último valor represente una postura neutra, uno mayor una postura positiva y uno menor una negativa.





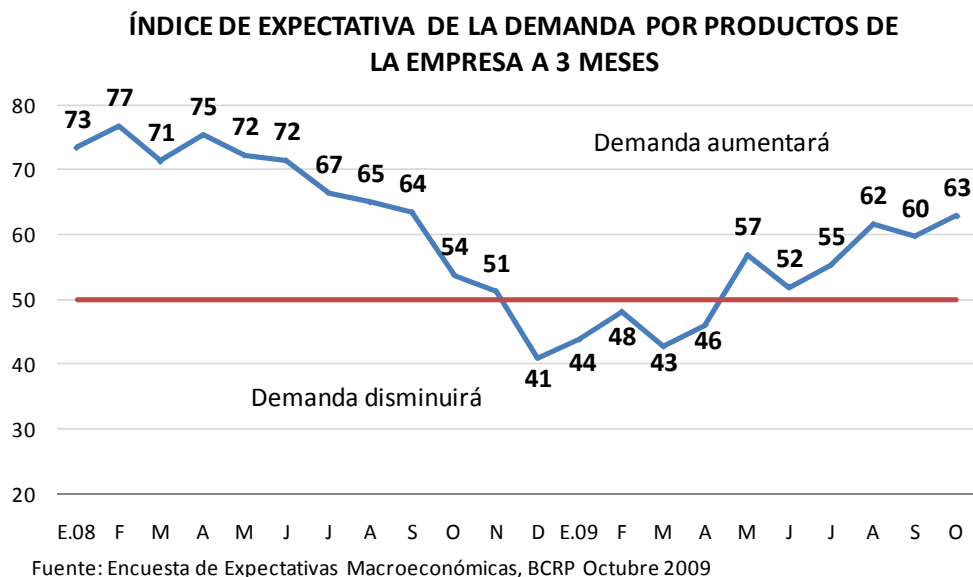
Gráfico 22



## Situación de la empresa

34. El índice de expectativa de la demanda aumentó tres puntos en comparación a la encuesta anterior, manteniéndose en el tramo donde prevalece un porcentaje mayor de empresas que espera que la demanda por sus productos aumente en los próximos tres meses. Dicha expectativa se dio de manera particular dentro de los sectores agro y pesca; electricidad, agua y gas; y manufactura.

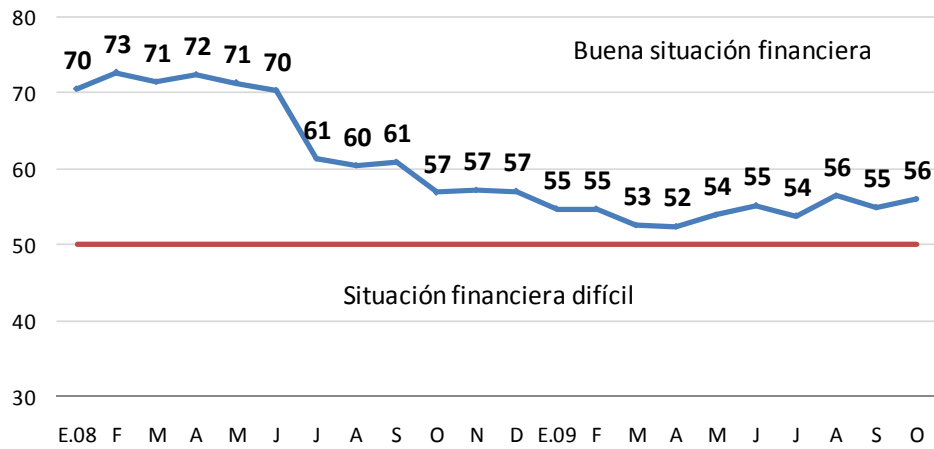
Gráfico 23



35. En lo que respecta a la **situación financiera**, se mantiene la buena situación financiera de la mayoría de empresas encuestadas (95 por ciento).



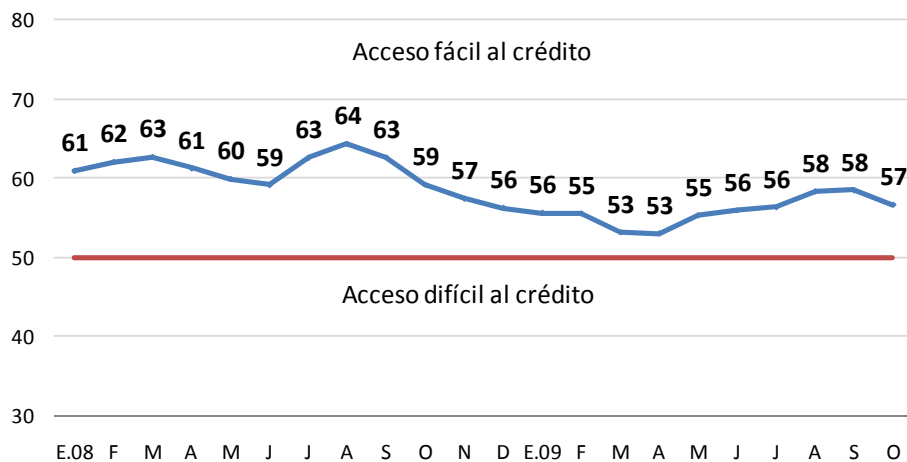
**Gráfico 24**  
**ÍNDICE DE LA SITUACIÓN FINANCIERA**



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Octubre 2009

36. Del mismo modo, la mayor parte de las empresas encuestadas señalaron no tener problemas con el **acceso al crédito**, siendo los sectores que mostraron mayor fortaleza los de electricidad, agua y gas; transporte y comunicaciones; y comercio.

**Gráfico 25**  
**ÍNDICE DEL ACCESO AL CRÉDITO**



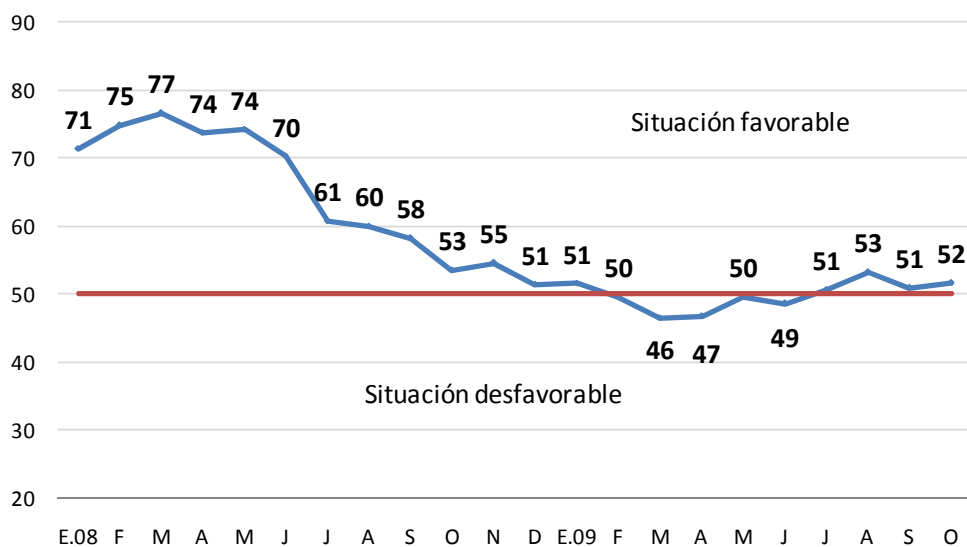
Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Octubre 2009

37. El índice de situación actual del negocio se mantuvo en el tramo donde prevalece las respuestas de situación favorable por cuarto mes consecutivo. Entre las empresas con mejor situación del negocio destacan los sectores minería e hidrocarburos, y electricidad, agua y gas.



Gráfico 26

## ÍNDICE DE LA SITUACIÓN ACTUAL DEL NEGOCIO



Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Octubre 2009

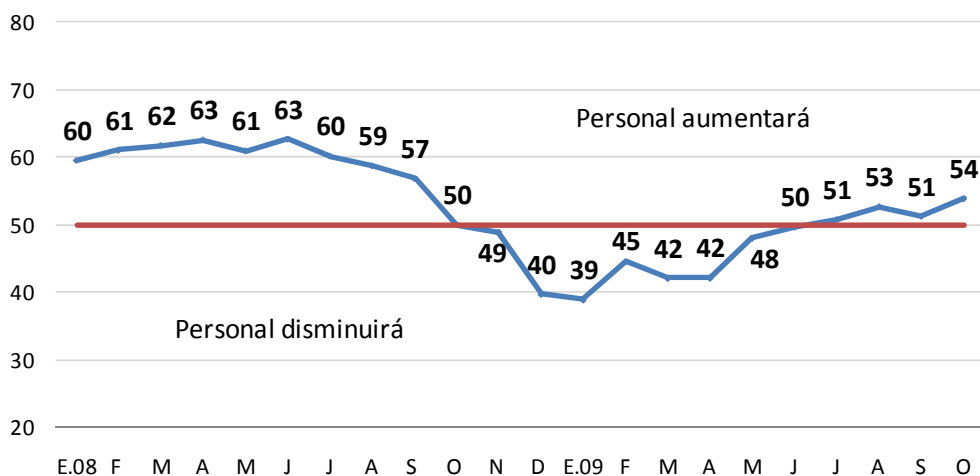
### Situación laboral

38. En lo que se refiere a la **cantidad de personal empleado** en la empresa para los próximos 3 a 4 meses, el índice respectivo se ubicó por cuarto mes consecutivo en el tramo donde prevalecen las expectativas de incrementar el personal. Entre los sectores que registraron mayores expectativas de contratación destacan construcción y transporte y comunicaciones.

Gráfico 27

## ÍNDICE DE NÚMERO DE PERSONAS EMPLEADAS

Próximos 3 a 4 meses

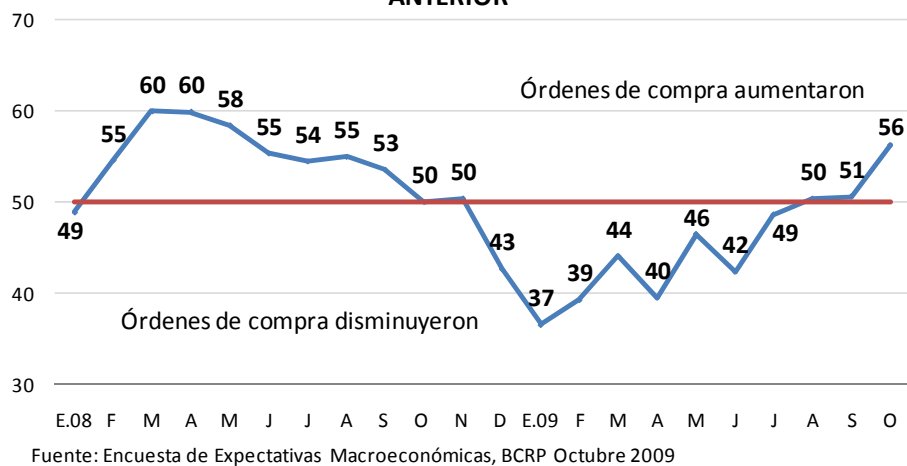


Fuente: Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, BCRP Octubre 2009

## Órdenes de compra e inventarios

39. En octubre, el índice del número de órdenes de compra con respecto al mes anterior aumentó notablemente hasta ubicarse en los 56 puntos, con lo cual se ubica por segundo mes consecutivo en el tramo positivo. Entre los sectores que registraron incremento en las órdenes de compra destaca la manufactura, y el sector transporte y comunicaciones.

**Gráfico 28**  
**ÍNDICE DE ÓRDENES DE COMPRA CON RESPECTO AL MES ANTERIOR**



40. En octubre, el nivel de inventarios se ubicó en el nivel neutral (50 puntos) indicando que el número de empresas que espera un aumento en sus inventarios iguala a las que esperan una reducción.

**Gráfico 29**  
**ÍNDICE DE INVENTARIOS CON RESPECTO AL MES ANTERIOR**

