

# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 55 - 4 de agosto de 2023

## Informe de la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas: Julio 2023<sup>1</sup>

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

### Expectativas de inflación

2. **La expectativa de inflación** para 2023 se redujo a un rango de 4,25 a 5,26 por ciento en la última encuesta, por una revisión a la baja por parte del sistema financiero y empresas no financieras; mientras que, para 2024, se mantuvo entre 3,00 y 4,00 por ciento. Para 2025, las expectativas de analistas económicos y el sistema financiero se mantuvieron en el rango meta.

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

	Encuesta realizada al:			
	31 de May.	30 de Jun.	31 de Jul.	
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS 1/</b>				
2023	4,90	4,40	4,50	↑
2024	3,00	3,00	3,00	=
2025	2,90	2,50	2,80	↑
<b>SISTEMA FINANCIERO 2/</b>				
2023	4,90	4,80	4,25	↓
2024	3,50	3,10	3,00	↓
2025	3,00	2,80	2,55	↓
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/</b>				
2023	6,00	5,60	5,26	↓
2024	4,00	4,00	4,00	=
2025	3,80	3,50	3,50	=

<sup>1/</sup> 18 analistas en Mayo, 18 en Junio, y 19 en Julio de 2023

<sup>2/</sup> 15 empresas financieras en Mayo, 13 en Junio, y 14 en Julio de 2023

<sup>3/</sup> 281 empresas no financieras en Mayo, 275 en Junio, y 277 en Julio de 2023

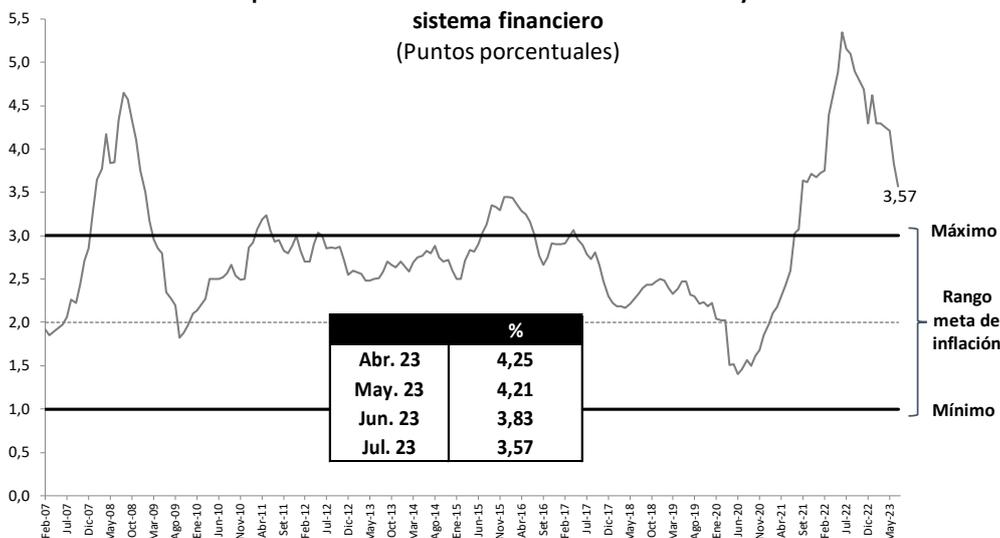
3. **La expectativa de inflación a 12 meses, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, pasó de 3,83 por ciento en junio a 3,57 por ciento en julio.** Este porcentaje se calcula tomando la expectativa de inflación para 2023 y para 2024, ponderando estas tasas por los 5 meses restantes del 2023 entre agosto y diciembre, y los primeros 7 meses de 2024.

<sup>1</sup> Participaron en la elaboración del informe: Juan José Tang.

# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 55 - 4 de agosto de 2023

**Expectativas de inflación a 12 meses de analistas y del sistema financiero (Puntos porcentuales)**



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

## Expectativas de crecimiento

4. Los analistas económicos y el sistema financiero redujeron sus expectativas de crecimiento del PBI para todos los horizontes de proyección consultados. Dicha variable se ubica en un rango de entre 1,2 y 2,0 por ciento para 2023 y entre 2,3 y 2,9 por ciento para 2024. Para 2025 se espera un crecimiento entre 2,6 y 3,0 por ciento.

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

	Encuesta realizada al:			
	31 de May.	30 de Jun.	31 de Jul.	
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS 1/</b>				
2023	1,9	1,8	1,2	↓
2024	2,7	2,6	2,5	↓
2025	3,0	3,0	2,9	↓
<b>SISTEMA FINANCIERO 2/</b>				
2023	1,9	1,8	1,4	↓
2024	2,5	2,5	2,3	↓
2025	2,9	2,7	2,6	↓
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS 3/</b>				
2023	2,3	2,0	2,0	=
2024	3,0	2,9	2,9	=
2025	3,0	3,0	3,0	=

<sup>1/</sup> 18 analistas en Mayo, 18 en Junio, y 19 en Julio de 2023

<sup>2/</sup> 15 empresas financieras en Mayo, 13 en Junio, y 14 en Julio de 2023

<sup>3/</sup> 281 empresas no financieras en Mayo, 275 en Junio, y 277 en Julio de 2023

# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 55 - 4 de agosto de 2023

## Expectativas de tipo de cambio y tasa de interés

5. Cada agente consultado redujo su expectativa del tipo de cambio para el cierre de 2023. Así, la referida variable se redujo a S/ 3,70 por dólar en julio, luego de situarse en un rango de S/ 3,71 y S/3,75 por dólar en junio. Para fines de 2024, la expectativa de tipo de cambio pasó a un rango de S/3,71 y S/3,78 por dólar; mientras que, para el cierre de 2025, los agentes esperan que el tipo de cambio se encuentre entre S/ 3,68 y S/ 3,80 por dólar.

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

	Encuesta realizada al:			
	31 de May.	30 de Jun.	31 de Jul.	
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS <sup>1/</sup></b>				
2023	3,70	3,75	3,70	↓
2024	3,80	3,80	3,78	↓
2025	3,85	3,83	3,80	↓
<b>SISTEMA FINANCIERO <sup>2/</sup></b>				
2023	3,80	3,75	3,70	↓
2024	3,75	3,70	3,71	↑
2025	3,70	3,70	3,68	↓
<b>EMPRESAS NO FINANCIERAS <sup>3/</sup></b>				
2023	3,80	3,71	3,70	↓
2024	3,80	3,80	3,76	↓
2025	3,83	3,80	3,80	=

<sup>1/</sup> 18 analistas en Mayo, 18 en Junio, y 19 en Julio de 2023

<sup>2/</sup> 15 empresas financieras en Mayo, 13 en Junio, y 14 en Julio de 2023

<sup>3/</sup> 281 empresas no financieras en Mayo, 275 en Junio, y 277 en Julio de 2023

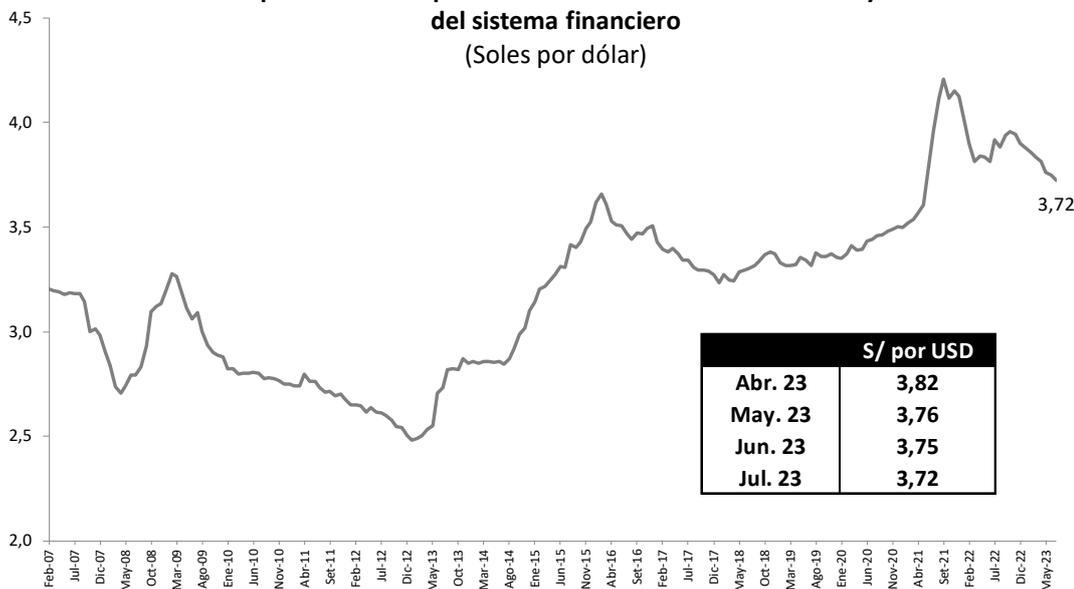
\* Tipo de cambio al cierre del año

6. La expectativa de tipo de cambio a 12 meses, para el promedio de analistas económicos y del sistema financiero, pasó de S/3,75 por dólar en junio a S/3,72 por dólar en julio.

# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 55 - 4 de agosto de 2023

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



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

7. La expectativa de la tasa de interés de referencia para fines de 2023 se mantuvo en un rango de 6,75 y 7,00 por ciento. Para el cierre de 2024, los analistas económicos incrementaron sus expectativas sobre esta variable, que pasó a un rango de 4,50 y 5,00 por ciento. Para 2025 los agentes esperan que la tasa de interés de referencia se sitúe entre 4,00 y 4,25 por ciento.

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

	Encuesta realizada al:			
	31 de May.	30 de Jun.	31 de Jul.	
<b>ANALISTAS ECONÓMICOS <sup>1/</sup></b>				
2023	6,50	7,00	6,75	↓
2024	4,50	4,00	4,50	↑
2025	4,00	4,00	4,00	=
<b>SISTEMA FINANCIERO <sup>2/</sup></b>				
2023	6,75	6,75	7,00	↑
2024	5,00	5,00	5,00	=
2025	4,00	4,00	4,25	↑

<sup>1/</sup> 18 analistas en Mayo, 18 en Junio, y 19 en Julio de 2023

<sup>2/</sup> 15 empresas financieras en Mayo, 13 en Junio, y 14 en Julio de 2023

# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 55 - 4 de agosto de 2023

## Expectativas empresariales

8. En julio, la mayoría de los indicadores de situación actual se redujeron respecto de la encuesta de junio. En particular, los días de inventarios no deseados, el nivel de ventas y demanda respecto a lo esperado registraron los mayores deterioros. Por el contrario, todos los indicadores de expectativas se recuperaron o se mantuvieron en niveles similares a los reportados el mes previo. Destaca la recuperación en la expectativa de la economía a 12 meses, así como la expectativa de la situación de la empresa a 3 y 12 meses. En el mes, 7 indicadores de un total de 18 se ubicaron en el tramo optimista, mientras que dicha cifra fue de 6 en el mes previo. Incrementaron los indicadores de expectativas de precios de insumos y de venta a 3 meses.

Resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas

	Diciembre 2019	Marzo 2020	Mayo 2023	Junio 2023		Julio 2023		Correlación con PBI <sup>1/</sup>
<b>SITUACIÓN ACTUAL</b>								
DEL NEGOCIO	53,4	41,1	46,9	45,2	↓ <	45,6	↑ <	0,56
NIVEL DE VENTAS	54,2	30,3	46,6	46,2	↓ <	44,6	↓ <	0,49
NIVEL DE PRODUCCIÓN	50,0	23,5	47,2	44,9	↓ <	44,1	↓ <	0,44
NIVEL DE DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO	40,0	23,0	37,1	34,5	↓ <	33,4	↓ <	0,68
ÓRDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR	51,2	27,5	44,9	45,2	↑ <	45,5	↑ <	0,52
DÍAS DE INVENTARIOS NO DESEADOS <sup>2/</sup>	8,9	5,9	8,4	11,5	↑ <	13,4	↑ <	-0,36
<b>EXPECTATIVA DE:</b>								
LA ECONOMÍA A 3 MESES	50,8	21,8	44,5	42,8	↓ <	44,5	↑ <	0,63
LA ECONOMÍA A 12 MESES	61,5	41,5	56,3	51,2	↓ >	53,9	↑ >	0,42
EL SECTOR A 3 MESES	51,5	28,5	47,5	44,7	↓ <	45,4	↑ <	0,67
EL SECTOR A 12 MESES	61,5	43,4	58,0	54,5	↓ >	54,3	~ >	0,33
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES	56,1	28,3	51,1	46,3	↓ <	48,7	↑ <	0,66
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES	66,6	46,4	61,6	57,1	↓ >	59,7	↑ >	0,66
DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 3 MESES	55,1	30,7	50,8	49,6	↓ <	51,5	↑ >	0,66
DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 12 MESES	68,0	47,4	62,5	60,1	↓ >	61,5	↑ >	0,66
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 3 MESES	48,6	35,9	46,7	46,5	~ <	46,3	~ <	0,66
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 12 MESES	54,0	39,6	54,4	51,6	↓ >	52,6	↑ >	0,58
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES <sup>3/</sup>	51,3	29,9	47,4	45,4	↓ <	45,6	~ <	0,65
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES <sup>3/</sup>	59,3	40,0	54,1	54,5	↑ >	54,9	↑ >	0,65
<b>EXPECTATIVA DEL PRECIO PROMEDIO DE:</b>								
INSUMOS A 3 MESES	51,5	52,9	51,9	52,2	↑ >	53,4	↑ >	0,63
VENTA A 3 MESES	56,4	49,7	55,0	54,2	↓ >	55,3	↑ >	0,59

> : mayor a 50

< : menor a 50

~ : Indica que la diferencia mensual de cada índice de difusión no es mayor, en valor absoluto, que 0,2. Las flechas hacia arriba o hacia abajo indican que se superó este umbral, mientras que el signo "-" implica que el índice no varió.

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

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

3/ Correlación con Inversión Privada desde setiembre 2017 hasta diciembre 2019, considerando rezago óptimo (t=-3 para inversión a 3 meses y t=-6 para inversión a 12 meses)

# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 55 - 4 de agosto de 2023

## Indicadores de situación actual

### SITUACIÓN ACTUAL DEL NEGOCIO

¿Cómo considera usted la situación actual de su negocio?



Porcentajes reportados				
	Mayor	Igual	Menor	Índice
Jun. 23	12	66	22	45,2
Jul. 23	11	68	20	45,6
Variación				0,4

### NIVEL DE DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO



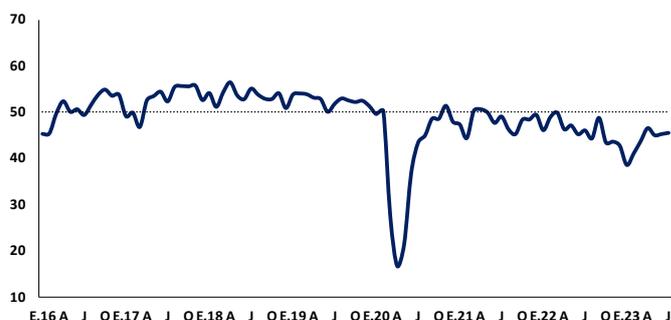
Porcentajes reportados				
	Mayor	Igual	Menor	Índice
Jun. 23	9	52	40	34,5
Jul. 23	7	52	41	33,4
Variación				-1,1

### NIVEL DE VENTAS



Porcentajes reportados				
	Mayor	Igual	Menor	Índice
Jun. 23	20	53	27	46,2
Jul. 23	19	52	30	44,6
Variación				-1,6

### ÓRDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR

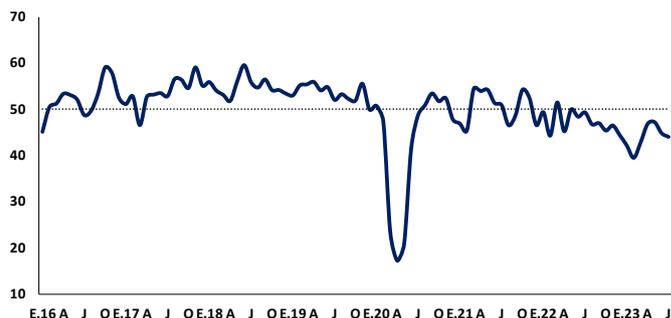


Porcentajes reportados				
	Mayor	Igual	Menor	Índice
Jun. 23	14	63	23	45,2
Jul. 23	15	61	24	45,5
Variación				0,3

# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 55 - 4 de agosto de 2023

## NIVEL DE PRODUCCIÓN



Porcentajes reportados

	Mayor	Igual	Menor	Índice
Jun. 23	18	54	28	44,9
Jul. 23	17	53	29	44,1
<b>Variación</b>				<b>-0,8</b>

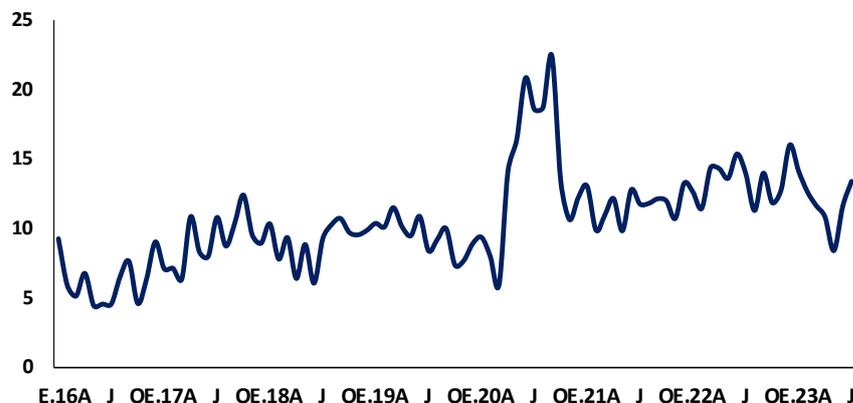
## INVENTARIOS RESPECTO AL MES ANTERIOR



Porcentajes reportados

	Mayor	Igual	Menor	Índice
Jun. 23	15	57	28	43,8
Jul. 23	21	52	27	46,8
<b>Variación</b>				<b>3,0</b>

## INVENTARIOS NO DESEADOS



	Días
Jun. 23	11,5
Jul. 23	13,4
<b>Variación</b>	<b>1,9</b>

## Situación actual por sectores

	Nivel de ventas			Nivel de producción			Órdenes de compra		
	Junio	Julio		Junio	Julio		Junio	Julio	
Minería e Hidrocarburos	35,3	52,6	↑	50,0	44,4	↓	39,3	56,7	↑
Manufactura	47,0	44,3	↓	44,8	44,1	↓	45,5	45,3	~
Construcción	39,6	42,5	↑	37,0	42,5	↑	38,6	44,7	↑
Comercio	46,5	35,8	↓	n.a.	n.a.	n.a.	45,3	36,1	↓
Servicios	51,8	51,0	↓	n.a.	n.a.	n.a.	50,0	52,9	↑
<b>Total</b>	<b>46,2</b>	<b>44,6</b>	<b>↓</b>	<b>44,9</b>	<b>44,1</b>	<b>↓</b>	<b>45,2</b>	<b>45,5</b>	<b>↑</b>

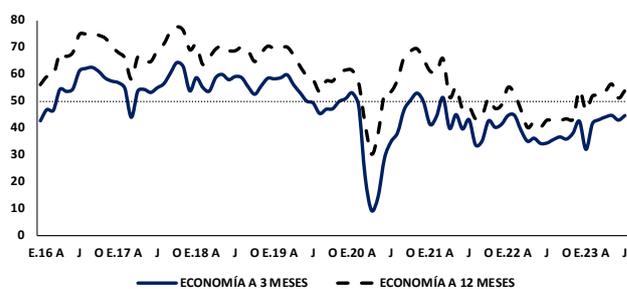
# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 55 - 4 de agosto de 2023

	Situación actual del negocio			Demanda respecto a lo esperado		
	Junio	Julio		Junio	Julio	
Minería e Hidrocarburos	50,0	52,5	↑	41,2	36,8	↓
Manufactura	43,0	40,2	↓	28,5	26,5	↓
Construcción	21,7	34,2	↑	25,0	30,0	↑
Comercio	50,9	48,4	↓	39,8	34,7	↓
Servicios	50,8	51,7	↑	37,1	40,5	↑
<b>Total</b>	<b>45,2</b>	<b>45,6</b>	<b>↑</b>	<b>34,5</b>	<b>33,4</b>	<b>↓</b>

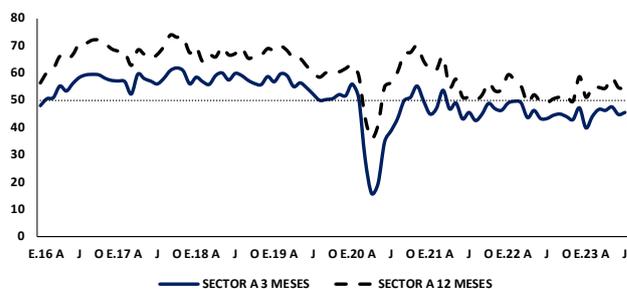
## Indicadores de expectativas

EXPECTATIVA DE LA ECONOMÍA A 3 Y 12 MESES



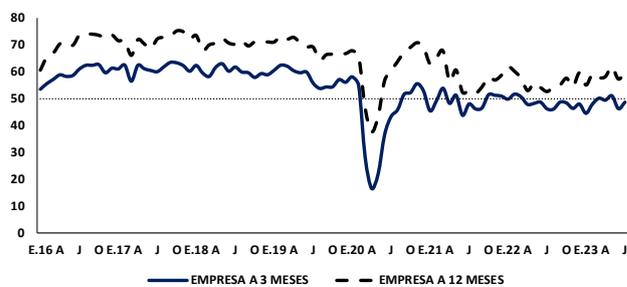
	Porcentajes Reportados			
	Menor	Igual	Mayor	Índice
<b>3 meses</b>				
Jun-23	22	70	8	43
Jul-23	21	69	10	44
<b>Variación</b>				<b>1,7</b>
<b>12 meses</b>				
Jun-23	19	60	21	51
Jul-23	18	57	26	54
<b>Variación</b>				<b>2,7</b>

EXPECTATIVA DEL SECTOR A 3 Y 12 MESES



	Porcentajes Reportados			
	Menor	Igual	Mayor	Índice
<b>3 meses</b>				
Jun-23	21	69	10	45
Jul-23	21	68	11	45
<b>Variación</b>				<b>0,7</b>
<b>12 meses</b>				
Jun-23	16	58	25	54
Jul-23	17	58	25	54
<b>Variación</b>				<b>-0,2</b>

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

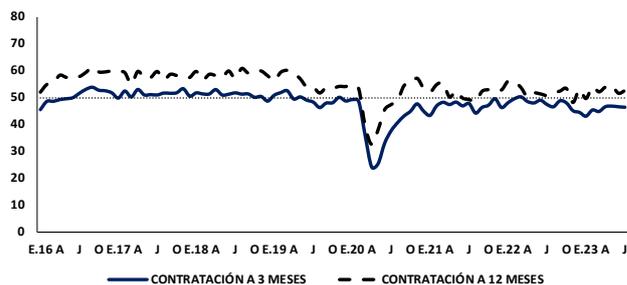


	Porcentajes Reportados			
	Menor	Igual	Mayor	Índice
<b>3 meses</b>				
Jun-23	17	73	10	46
Jul-23	17	68	15	49
<b>Variación</b>				<b>2,4</b>
<b>12 meses</b>				
Jun-23	14	57	28	57
Jul-23	12	56	32	60
<b>Variación</b>				<b>2,6</b>

# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

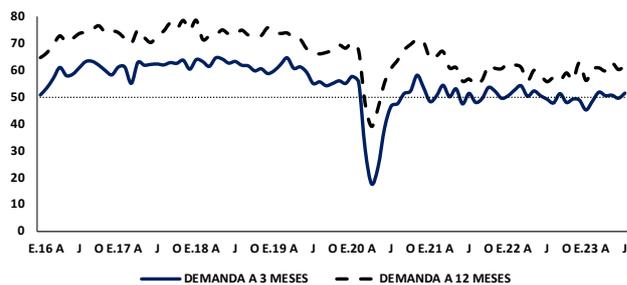
No. 55 - 4 de agosto de 2023

## EXPECTATIVA DE CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 3 Y 12 MESES



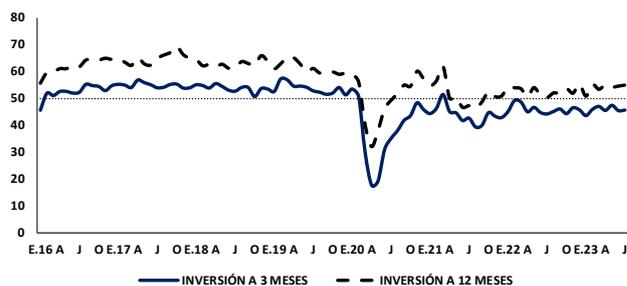
Porcentajes Reportados				
	Menor	Igual	Mayor	Índice
<b>3 meses</b>				
Jun-23	14	78	7	46
Jul-23	14	79	7	46
<b>Variación</b>				<b>-0,2</b>
<b>12 meses</b>				
Jun-23	16	65	19	52
Jul-23	15	65	20	53
<b>Variación</b>				<b>1,0</b>

## EXPECTATIVA DE DEMANDA A 3 Y 12 MESES



Porcentajes Reportados				
	Menor	Igual	Mayor	Índice
<b>3 meses</b>				
Jun-23	21	60	20	50
Jul-23	17	63	20	52
<b>Variación</b>				<b>1,9</b>
<b>12 meses</b>				
Jun-23	13	53	33	60
Jul-23	14	49	37	62
<b>Variación</b>				<b>1,4</b>

## EXPECTATIVA DE INVERSIÓN A 3 Y 12 MESES



Porcentajes Reportados				
	Menor	Igual	Mayor	Índice
<b>3 meses</b>				
Jun-23	20	69	11	45
Jul-23	21	68	12	46
<b>Variación</b>				<b>0,2</b>
<b>12 meses</b>				
Jun-23	18	55	27	55
Jul-23	18	54	28	55
<b>Variación</b>				<b>0,4</b>

## EXPECTATIVA DE PRECIO PROMEDIO DE VENTA A 3 MESES

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



Porcentajes reportados				
	Mayor	Igual	Menor	Índice
Jun. 23	18	72	10	54,2
Jul. 23	20	71	9	55,3
<b>Variación</b>				<b>1,1</b>

# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 55 - 4 de agosto de 2023

## EXPECTATIVA DE PRECIO PROMEDIO DE INSUMOS A 3 MESES

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



Porcentajes reportados

	Mayor	Igual	Menor	Índice
Jun. 23	19	66	15	52,2
Jul. 23	19	70	12	53,4
Variación				1,2

## Expectativas sectoriales

	Economía a 3 meses			Economía a 12 meses		
	Junio	Julio		Junio	Julio	
Minería e Hidrocarburos	41,7	42,5	↑	41,2	50,0	↑
Manufactura	45,4	46,9	↑	53,8	52,7	↓
Construcción	33,3	42,5	↑	45,5	50,0	↑
Comercio	47,5	42,7	↓	52,7	54,2	↑
Servicios	38,3	43,2	↑	50,9	56,5	↑
<b>Total</b>	<b>42,8</b>	<b>44,5</b>	↑	<b>51,2</b>	<b>53,9</b>	↑

	Sector a 3 meses			Sector a 12 meses		
	Junio	Julio		Junio	Julio	
Minería e Hidrocarburos	41,7	45,0	↑	41,2	47,4	↑
Manufactura	43,9	46,9	↑	54,3	52,7	↓
Construcción	35,4	40,0	↑	56,8	56,7	~
Comercio	52,5	46,8	↓	57,0	55,8	↓
Servicios	44,3	44,2	~	56,9	57,1	~
<b>Total</b>	<b>44,7</b>	<b>45,4</b>	↑	<b>54,5</b>	<b>54,3</b>	~

	Demanda a 3 meses			Demanda a 12 meses		
	Junio	Julio		Junio	Julio	
Minería e Hidrocarburos	52,9	50,0	↓	53,1	55,6	↑
Manufactura	47,5	51,0	↑	55,9	58,7	↑
Construcción	43,5	50,0	↑	57,1	67,9	↑
Comercio	51,8	50,8	↓	61,8	61,2	↓
Servicios	51,8	52,7	↑	67,9	65,4	↓
<b>Total</b>	<b>49,6</b>	<b>51,5</b>	↑	<b>60,1</b>	<b>61,5</b>	↑

# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 55 - 4 de agosto de 2023

	Inversión a 3 meses			Inversión a 12 meses		
	Junio	Julio		Junio	Julio	
Minería e Hidrocarburos	47,1	42,1	↓	53,1	50,0	↓
Manufactura	45,9	46,8	↑	55,5	52,8	↓
Construcción	37,5	40,0	↑	54,8	56,7	↑
Comercio	50,9	47,3	↓	54,9	56,4	↑
Servicios	44,9	46,6	↑	53,6	56,5	↑
<b>Total</b>	<b>45,4</b>	<b>45,6</b>	~	<b>54,5</b>	<b>54,9</b>	↑

	Empleo a 3 meses			Empleo a 12 meses		
	Junio	Julio		Junio	Julio	
Minería e Hidrocarburos	41,2	40,0	↓	43,8	44,7	↑
Manufactura	46,0	44,3	↓	48,4	48,9	↑
Construcción	41,7	45,0	↑	54,5	57,1	↑
Comercio	46,6	46,7	~	53,6	55,9	↑
Servicios	48,4	49,2	↑	54,3	55,4	↑
<b>Total</b>	<b>46,5</b>	<b>46,3</b>	~	<b>51,6</b>	<b>52,6</b>	↑

## Encuesta de expectativas regional

9. En julio de 2023 se realizó la encuesta de percepción regional con una cobertura de 351 empresas que operan en las diferentes regiones del país. Respecto a la encuesta de junio, se aprecia una recuperación en la mayoría de los indicadores de situación actual en las zonas norte y centro, y un deterioro de estos en la zona sur.

De manera similar, la mayoría de los indicadores de expectativas registra una recuperación en la zona norte y centro, pero un deterioro en el sur. El deterioro de indicadores en la zona sur estaría relacionado a los anuncios del reinicio de protestas sociales y bloqueos de vías en estas regiones.

La expectativa de precios de insumos a 3 meses se incrementa en la zona norte y centro, mientras que la expectativa de precio de venta a 3 meses se reduce en todas las zonas. La zona norte registra 17 indicadores de un total de 18 en el tramo optimista; la zona centro, 14; y la zona sur, 11 indicadores.

# NOTAS DE ESTUDIOS DEL BCRP

No. 55 - 4 de agosto de 2023

Cuadro Resumen

	Zona Norte		Zona Centro		Zona Sur				
	Jun. 23	Jul. 23	Jun. 23	Jul. 23	Jun. 23	Jul. 23			
<b>SITUACIÓN ACTUAL</b>									
SITUACIÓN ACTUAL DEL NEGOCIO	51,3	58,3	↑ >	48,6	54,5	↑ >	49,2	50,0	↑ =
NIVEL DE VENTAS	51,7	55,8	↑ >	41,7	51,4	↑ >	50,8	47,5	↓ <
NIVEL DE PRODUCCIÓN	49,0	51,4	↑ >	25,0	41,7	↑ <	57,9	56,1	↓ >
NIVEL DE DEMANDA CO N RESPECTO A LO ESPERADO	40,2	44,6	↑ <	40,5	34,6	↓ <	40,6	39,1	↓ <
ÓRDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR	52,7	55,1	↑ >	37,9	48,3	↑ <	51,3	43,0	↓ <
DÍAS DE INVENTARIOS NO DESEADOS <sup>1/</sup>	2,1	-0,2	↓ >	2,0	-13,3	↓ >	2,9	5,0	↑ <
<b>EXPECTATIVAS DE:</b>									
LA ECONOMÍA A 3 MESES	51,0	56,6	↑ >	47,3	48,6	↑ <	48,4	44,1	↓ <
LA ECONOMÍA A 12 MESES	65,5	59,4	↓ >	58,3	57,9	↓ >	55,8	53,9	↓ >
EL SECTOR A 3 MESES	53,3	61,0	↑ >	41,9	52,8	↑ >	54,1	50,8	↓ >
EL SECTOR A 12 MESES	66,4	69,5	↑ >	54,2	63,6	↑ >	63,0	63,0	▬ >
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES	54,3	67,2	↑ >	47,3	51,4	↑ >	58,6	53,8	↓ >
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES	69,7	75,0	↑ >	58,3	64,3	↑ >	67,5	68,0	↑ >
LA DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 3 MESES	60,4	65,4	↑ >	50,0	52,2	↑ >	60,4	56,4	↓ >
LA DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 12 MESES	70,1	69,6	↓ >	65,2	66,7	↑ >	72,8	67,0	↓ >
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 3 MESES	52,9	60,3	↑ >	45,9	51,4	↑ >	52,0	48,3	↓ <
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 12 MESES	62,8	62,5	↓ >	58,3	62,9	↑ >	61,1	59,7	↓ >
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES	56,0	63,4	↑ >	51,4	50,7	↓ >	54,5	50,4	↓ >
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES	64,9	64,6	↓ >	61,8	55,8	↓ >	67,9	64,0	↓ >
<b>PRECIOS:</b>									
INSUMOS A 3 MESES	48,3	60,4	↑ >	47,4	51,9	↑ >	55,6	55,1	↓ >
VENTA A 3 MESES	59,9	58,2	↓ >	61,4	57,4	↓ >	61,5	59,7	↓ >
<b>NÚMERO DE RESPUESTAS</b>	<b>157</b>	<b>159</b>		<b>37</b>	<b>72</b>		<b>128</b>	<b>120</b>	

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

~ : Indica que la diferencia mensual de cada índice de difusión no es mayor, en valor absoluto, que 0,2. Las flechas hacia arriba o hacia abajo indican que se superó este umbral, mientras que el signo "-" implica que el índice no varió.

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

**Subgerencia de Estadísticas Macroeconómicas**  
**Gerencia de Información y Análisis Económico**  
**Gerencia Central de Estudios Económicos**  
**Lima, 4 de agosto de 2023**