



**Informe**  
Perspectivas Económicas 2015, Región Arequipa

**Aurum Consultoría y Mercado**

Abril de 2015

Elaborador por encargo de:



1

## Introducción

- *Key takeaways*
- Motores de crecimiento de Arequipa en 2015
- Matriz de oportunidades y riesgos

2

## Perspectivas globales y nacionales

- Situación global
- Perspectivas de ejecutivos a nivel global
- Situación nacional
- Perspectivas de ejecutivos a nivel nacional

3

## Perspectivas en la región Arequipa

- Perspectivas empresariales
  - Metodología
  - Resultados
- Perspectivas del consumidor
  - Metodología
  - Resultados

4

## Análisis y proyecciones para la región Arequipa

- Crecimiento de la economía regional
- Proyecciones de crecimiento
- Análisis por sector
- Indicadores por sector

1

## Introducción

- *Key takeaways*
- Motores de crecimiento de Arequipa en 2015
- Matriz de oportunidades y riesgos

2

## Perspectivas globales y nacionales

- Situación global
- Perspectivas de ejecutivos a nivel global
- Situación nacional
- Perspectivas de ejecutivos a nivel nacional

3

## Perspectivas en la región Arequipa

- Perspectivas empresariales
  - Metodología
  - Resultados
- Perspectivas del consumidor
  - Metodología
  - Resultados

4

## Análisis y proyecciones para la región Arequipa

- Crecimiento de la economía regional
- Proyecciones de crecimiento
- Análisis por sector
- Indicadores por sector













## 1 Key takeaways

---

- En 2015 continuará la recuperación de la economía mundial, pero a paso lento, liderada por Estados Unidos y China; esta última buscará estimular su economía a través del consumo interno y mayores inversiones en el exterior. Japón y Europa tendrán un crecimiento moderado. La encuesta global a ejecutivos realizada por McKinsey indica un decremento del nivel de optimismo de los gerentes respecto a sus países y a la economía global. En diciembre de 2014, únicamente un 31% opinó que la economía global estará mejor dentro de seis meses.
- Las perspectivas para los precios de los metales en 2015 están en su mayoría por debajo de los valores proyectados a inicios de 2014. Los pronósticos más optimistas estiman un precio para el oro de US\$ 1,220 la onza (JP Morgan); para la plata, de US\$ 23 la onza (Merril Lynch); y para el cobre, un precio de US\$ 3.2 la libra (CIBC, Citibank y Standard Chartered).
- En Sudamérica, para el año 2015, el Perú encabeza las perspectivas de crecimiento con un 4.8%, seguido muy de cerca por Bolivia y Paraguay, con 4.6% y 4.3%, respectivamente.
- En 2015 la producción minera a nivel nacional crecerá considerablemente, como consecuencia de la puesta en marcha de proyectos mineros de gran envergadura. El PBI minero crecería 5.5% en 2015, y la tasa de crecimiento se duplicaría en 2016.
- El 31% de los gerentes arequipeños encuestados indicó estar más optimista sobre la economía de Arequipa que hace un año, mientras que un 52% dijo estar igual de optimista y un 17% (13 puntos porcentuales más que en la encuesta de hace un año) indicó estar menos optimista. El 62% indicó haber tenido un crecimiento de ventas mayor al 5% en 2014, y un 55% espera superar este crecimiento en 2015.
- Más del 50% de arequipeños piensa que la región está progresando y que, en comparación con el año 2005, la situación económica está mejor. El 35% cree que la economía del país no seguirá creciendo al ritmo de los últimos 10 años. Cerca del 40% de los arequipeños considera que su situación económica personal está igual que hace un año. Por otra parte, un 44.3% considera que está peor que hace un año; este porcentaje era únicamente de 27.0% en la medición de febrero de 2014.
- Entre 2010 y 2012, el crecimiento de Arequipa fue ligeramente menor a la del país. En 2013 y 2014, años para los cuales no se cuenta todavía con estadísticas oficiales, se espera que Arequipa haya crecido más que el Perú, tendencia que se mantendría en los próximos cinco años. Al año 2020, solo en Arequipa se invertirán más de US\$ 8,000 millones en proyectos de inversión. Asimismo, Arequipa se verá beneficiada por proyectos nacionales como el Gasoducto Sur Peruano, el nodo energético, la ampliación de la Panamericana Sur, entre otros.

# 1 Principales motores de crecimiento

## Principales motores de crecimiento de la economía de Arequipa en 2015

Variable	Descripción	Atractivo en 2015	Importancia para la economía
Situación global	<ul style="list-style-type: none"> <li>No se espera que la situación global beneficie en términos generales a la economía de Arequipa en 2015, debido principalmente a las poco alentadoras perspectivas para los precios de los <i>commodities</i> mineros. No obstante, algunos sectores, como el textil, se beneficiarán de precios internacionales elevados.</li> </ul>		
Situación nacional	<ul style="list-style-type: none"> <li>La situación nacional tampoco es favorable para la región, debido a la desaceleración económica y pobres perspectivas hacia futuro, de empresarios y consumidores. No obstante, se espera que las medidas tomadas por el gobierno generen un impacto positivo a partir del segundo semestre.</li> </ul>		
Dinamismo de la demanda interna	<ul style="list-style-type: none"> <li>La demanda interna mantendrá un cierto dinamismo este año, favoreciendo a sectores como comercio, servicios, manufactura y en menor medida al sector construcción.</li> </ul>		
Proyectos de inversión	<ul style="list-style-type: none"> <li>La región ha sabido atraer a la inversión privada, lo cual brindará un soporte al crecimiento durante al menos cinco años más. En 2015 iniciará la producción de la ampliación de Cerro Verde, volumen que compensará parcialmente, en valor, la caída de los precios del cobre.</li> </ul>		
Perspectivas	<ul style="list-style-type: none"> <li>Empresarios y consumidores muestran un menor optimismo en comparación con inicios de 2014, el cual se espera se recupere en el segundo semestre.</li> </ul>		
Gasto del gobierno	<ul style="list-style-type: none"> <li>Se espera que este año los gobiernos nacional, regional y locales incrementen tanto su gasto de inversión como su gasto corriente en la región, lo cual brindará un soporte adicional a la economía.</li> </ul>		

 = Alto     = Bajo

# 1 Matriz de oportunidades y riesgos

## Matriz de oportunidades y riesgos

Oportunidades	
Corto plazo	Mediano plazo
Aún creciente clase media e incremento de capacidad de gasto	Bajo nivel de penetración de distintos servicios y demanda insatisfecha
Empresas nacionales e internacionales mirando hacia Arequipa	Crecimiento poblacional
Mayor gasto del sector público	Puesta en operación de megaproyectos
Incremento de la demanda proveniente del turismo norteamericano y asiático	Déficit de vivienda e infraestructura
Riesgos	
Corto plazo	Mediano plazo
Menor optimismo de empresarios y consumidores/panorama económico incierto	Impacto de las invasiones, conflictos sociales
Aumento de la morosidad crediticia y bajos niveles de ahorro de personas y empresas	Elecciones presidenciales/mayor inestabilidad política
Deficiente capacidad de ejecución de gasto por parte del gobierno/estímulos económicos poco eficientes	Bajos niveles de competitividad de empresas y fuerza laboral
Conflictos sociales afectando la inversión privada	Posibilidad de desequilibrios en la economía global
Posibles desequilibrios en la economía global/riesgo cambiario	Posibilidad de una mayor desaceleración de la economía nacional

1

## Introducción

- *Key takeaways*
- Motores de crecimiento de Arequipa en 2015
- Matriz de oportunidades y riesgos

2

## Perspectivas globales y nacionales

- Situación global
- Perspectivas de ejecutivos a nivel global
- Situación nacional
- Perspectivas de ejecutivos a nivel nacional

3

## Perspectivas en la región Arequipa

- Perspectivas empresariales
  - Metodología
  - Resultados
- Perspectivas del consumidor
  - Metodología
  - Resultados

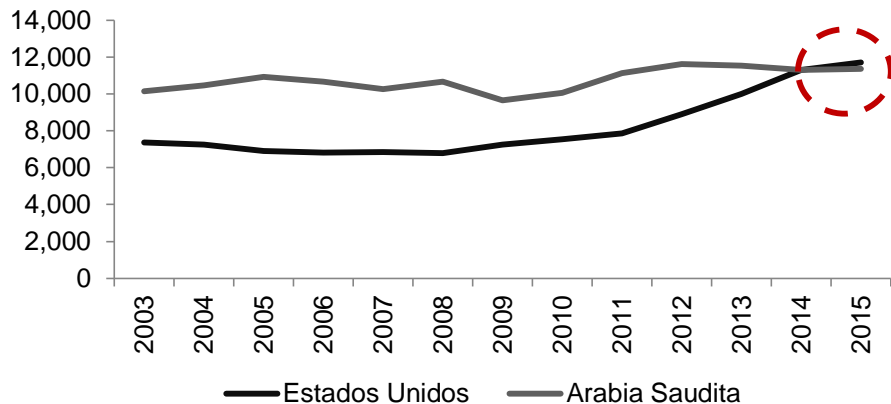
4

## Análisis y proyecciones para la región Arequipa

- Crecimiento de la economía regional
- Proyecciones de crecimiento
- Análisis por sector
- Indicadores por sector

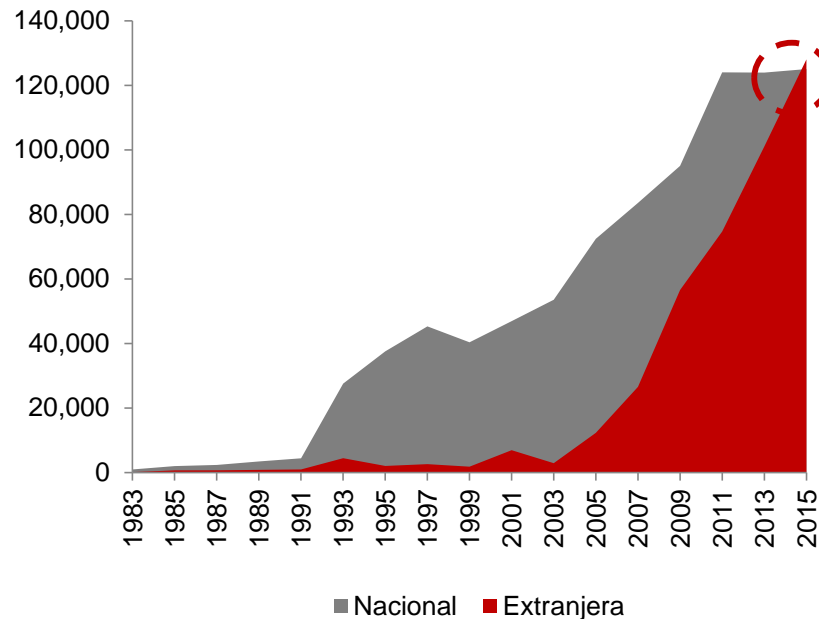
La economía global estará expuesta a cambios de diversa índole en 2015. La producción de petróleo de Estados Unidos igualará, y superará, la producción de Arabia Saudita. Los *inflows* de inversión en China serán superados por los *outflows* de inversión del mismo país.

**Evolución de la producción de petróleo de Estados Unidos y Arabia Saudita (miles de barriles al día)**



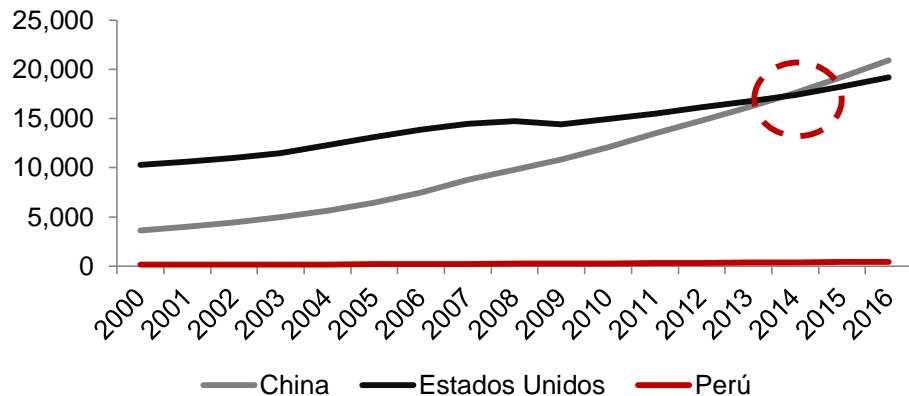
Fuente: Energy Information Administration (EIA).  
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

**China: evolución de la inversión directa (millones de dólares)**



Fuente: Banco Mundial (BM).  
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

**Evolución del PBI, en paridad de poder adquisitivo (miles de millones de dólares)**

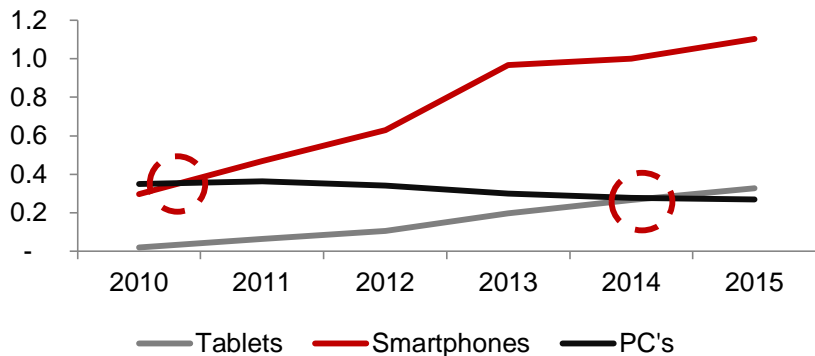


Fuente: Banco Mundial (BM).  
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

El PBI en paridad de poder adquisitivo (PPA) de China igualará y superará el de Estados Unidos. Perú, por su parte, mejorará los valores históricos del mismo, estimándose US\$ 403.3 miles de millones en 2015.

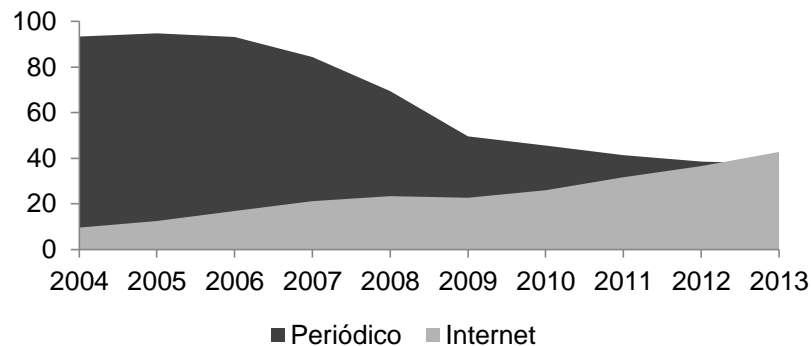
Las ventas de *tablets* superarán las ventas de PC. El ingreso por publicidad en internet superará el de publicidad en periódicos. El total de suscripciones móviles superará la población mundial. El total de usuarios activos de Facebook superará la población de China.

**Mundo: evolución de las ventas de tablets, smartphones y PC (miles de millones de unidades)**



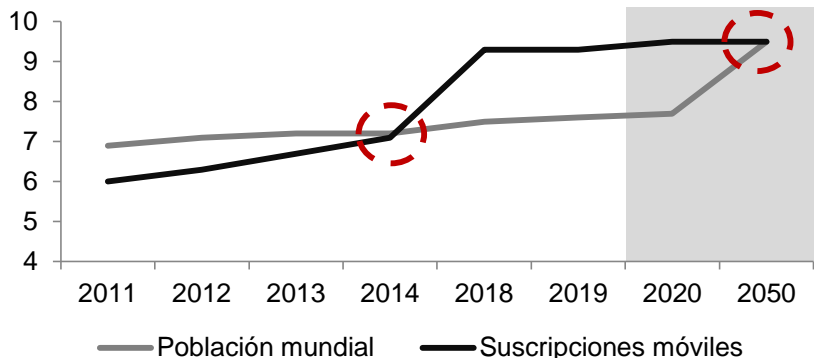
Fuente: Gartner.  
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

**Estados Unidos: evolución de los ingresos por publicidad según tipo de medio (miles de millones de dólares)**



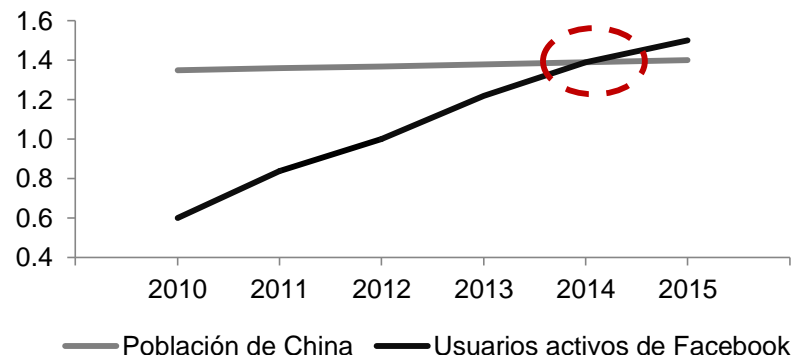
Fuentes: Newspaper Association of America (NAA), Interactive Advertising Bureau (IAB).  
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

**Mundo: población mundial versus suscripciones móviles (miles de millones)**



Fuentes: Naciones Unidas, Ericsson.  
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

**Mundo: población de China versus usuarios activos de Facebook (miles de millones de personas)**

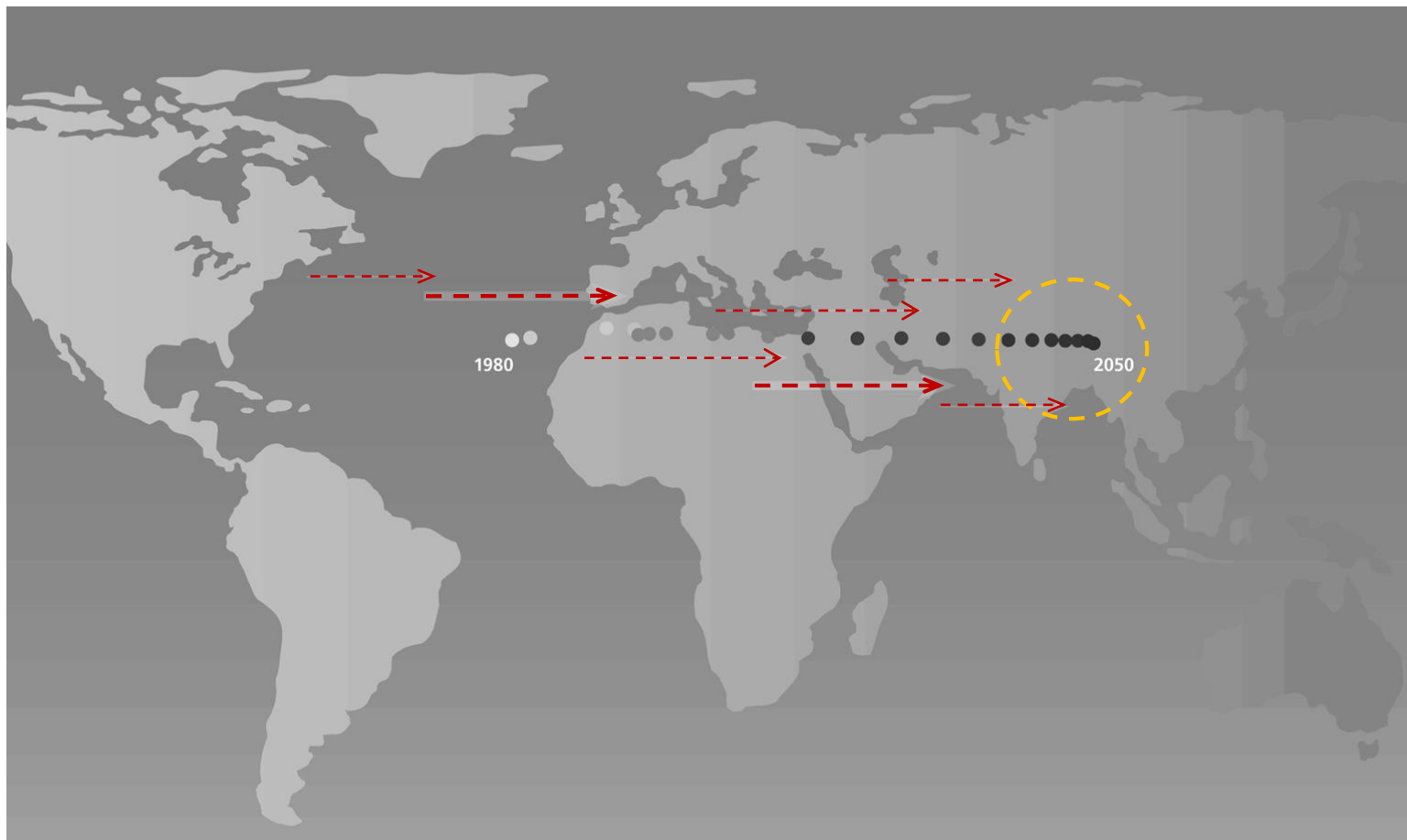


Fuentes: Naciones Unidas, Facebook.  
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

2

En 1980 el centro de gravedad económica de la tierra estaba en el medio del océano Atlántico, entre Estados Unidos y Europa; en 2050 se estima esté entre India y China.

### Centro de gravedad económica del mundo, 1980-2050



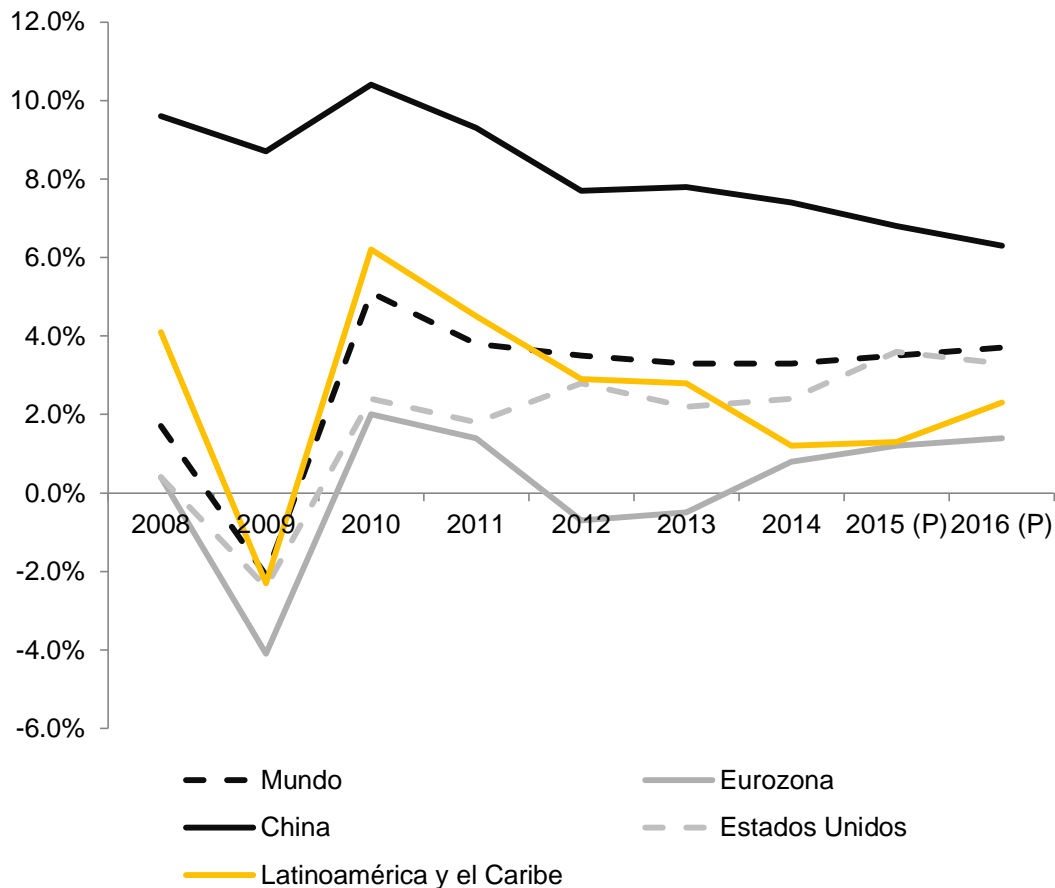
*El centro de gravedad económica de la Tierra son los cambios geográficos que ha experimentado el peso de la economía a lo largo de la historia de la humanidad. Los economistas calculan el centro de gravedad económica de la Tierra asignando el PIB que se produce en cada metro cuadrado de la economía y luego identificando dónde está la media.*

*Fuente: Danny Quah, World's economic centre of gravity (2010).*

*Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.*

Recuperación de la economía mundial, pero a paso lento, liderada por Estados Unidos y China; esta última buscará estimular su economía a través del consumo interno y mayores inversiones en el exterior. Japón y Europa tendrán un crecimiento moderado.

### Proyecciones de crecimiento del producto bruto interno, 2015-2016 (variación porcentual)



Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI).  
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

La caída en los precios del petróleo, a causa del aumento de producción de los países no pertenecientes a la OPEP y la decisión de esta de mantener la producción actual, favorecerá el crecimiento, pero generará presiones deflacionarias y perjudicará a países productores.



Japón y la eurozona continuarán su programa de compra de deuda (política monetaria expansiva). Devaluación del euro y el yen.

Líderes mundiales se reunirán en Nueva York para medir el progreso en la lucha contra la pobreza extrema en setiembre de 2015.

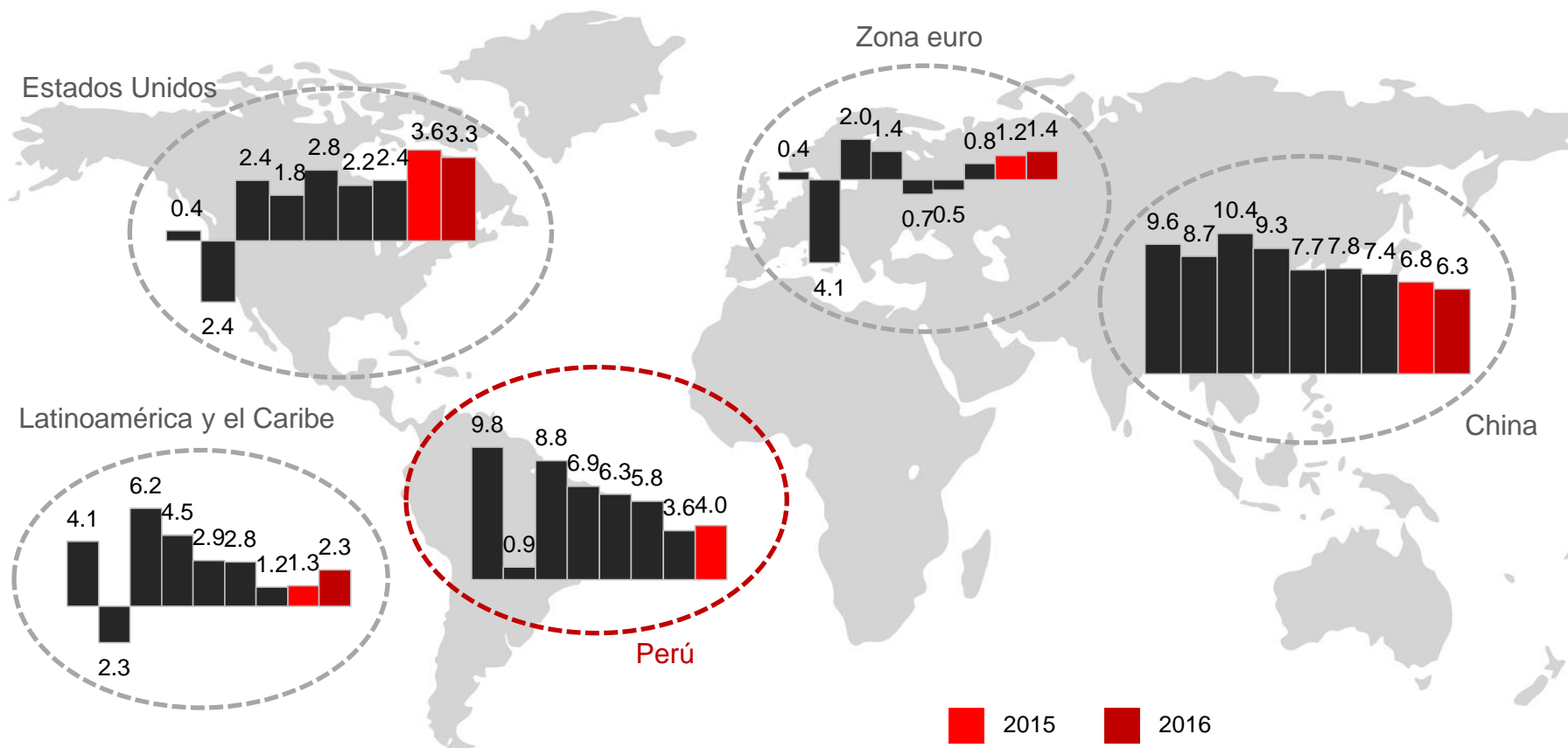


Estados Unidos y Reino Unido posiblemente incrementen sus tasas de interés en 2015, luego de más de cinco años de mantenerlas en niveles mínimos.

Gobernantes se reunirán en París para la última conferencia internacional sobre cambio climático y calentamiento global.

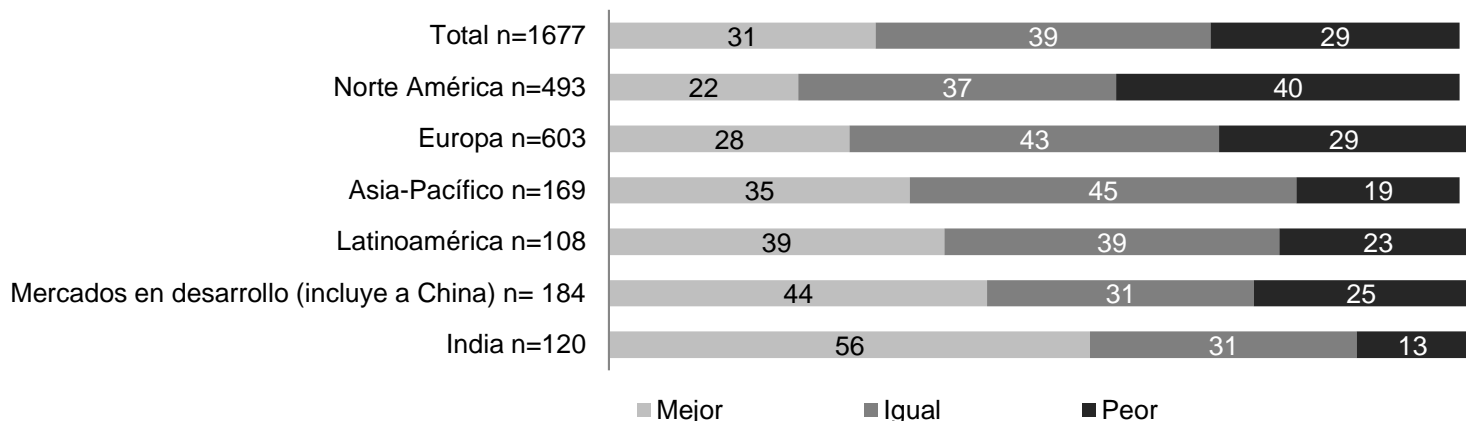
Según el Fondo Monetario Internacional, China experimentará un leve descenso en el crecimiento de su economía. Estados Unidos desacelerará su crecimiento en 2016, pero registrará en 2015 valores mayores a los registrados en 2008-2014. El FMI pronostica para Perú un crecimiento de 4% en 2015.

### Evolución de las perspectivas de crecimiento mundial, 2008-2016 (variación porcentual)

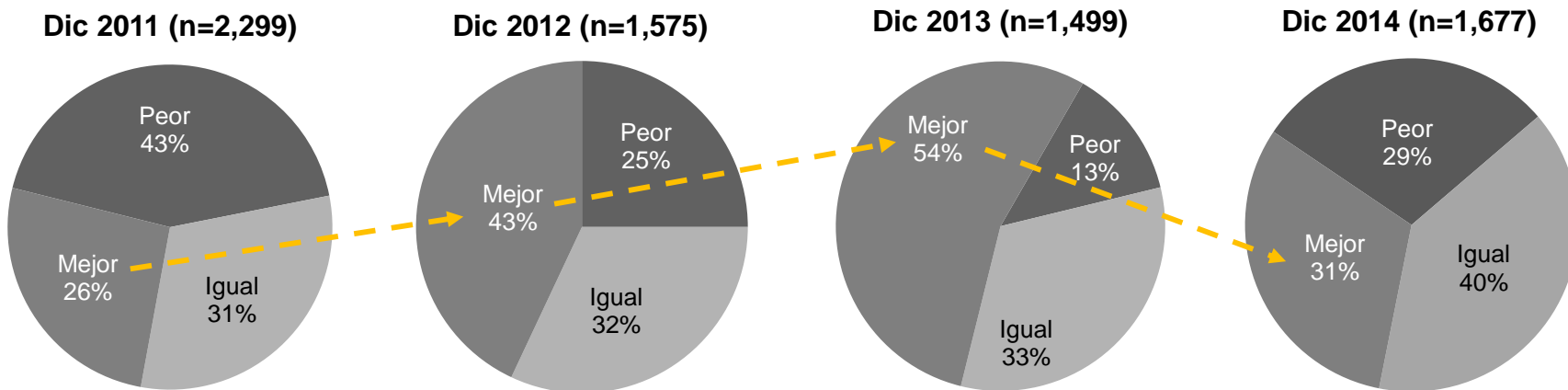


La encuesta global a ejecutivos realizada trimestralmente por McKinsey indica un claro decremento del nivel de optimismo de los gerentes respecto a sus países y a la economía global. En diciembre de 2014, únicamente un 31% opinó que la economía global estará mejor dentro de seis meses.

### Condiciones actuales en los países de los encuestados, en comparación con hace seis meses (% de encuestados)



### Condiciones esperadas para la economía global dentro de seis meses, 2011-2014



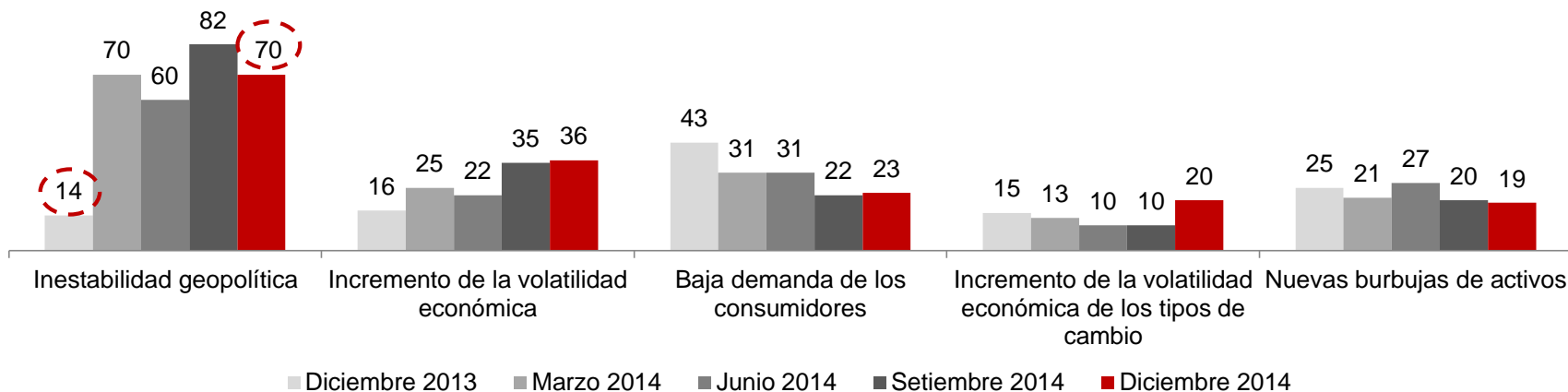
Nota: Respuestas pueden no sumar 100% debido al redondeo.

Fuente: Economic Conditions Snapshot, December 2013: McKinsey Global Survey Results.

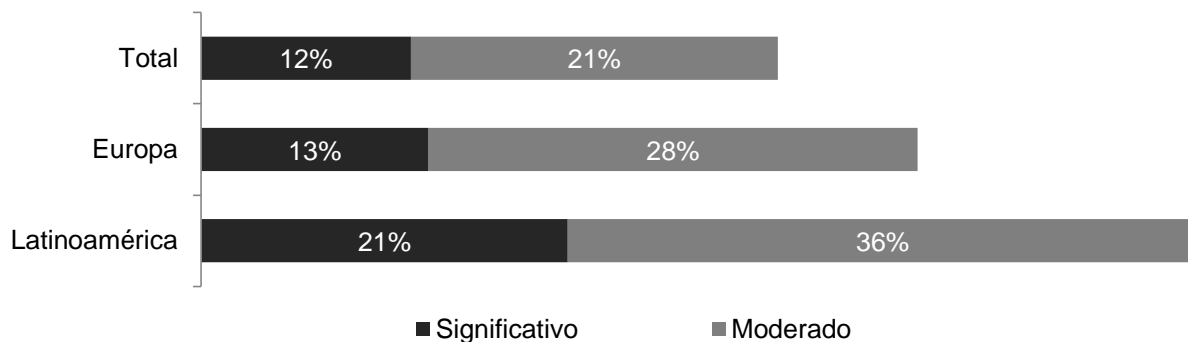
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

Los gerentes de las principales empresas a nivel global, según la encuesta de McKinsey, consideran que el principal riesgo al que se enfrenta la economía global es la inestabilidad geopolítica, seguida del incremento de la volatilidad y de la baja demanda de los consumidores.

### Top 5 potenciales riesgos para el crecimiento de la economía global, próximos 12 meses (% de encuestados)



### Efectos de la inestabilidad geopolítica en las decisiones estratégicas y financieras de la compañía en 2015 (% de encuestados)



No obstante, considerando las distintas áreas geográficas, solo un 33% de ejecutivos cree que la inestabilidad geopolítica afectará las decisiones estratégicas y financieras de sus compañías.

En Latinoamérica, 57% considera que el efecto será significativo o moderado.

Nota: Las respuestas "no habrá efecto", "no sé" o "levemente" no se consideran. LA n=108, Eur n=603, Tot n=1,690. Respuestas pueden no sumar 100% debido al redondeo.

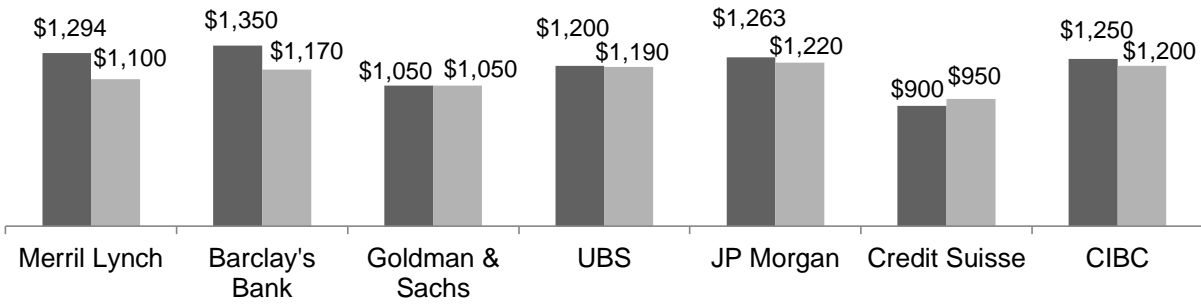
Fuente: Economic Conditions Snapshot, December 2014; McKinsey Global Survey Results.

Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

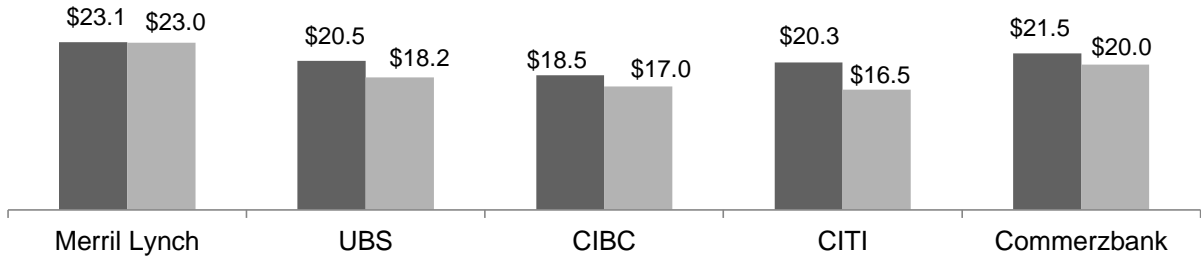
2

Las perspectivas para los precios de los metales en 2015 están en su mayoría por debajo de los valores proyectados a inicios de 2014. Los pronósticos más optimistas estiman un precio para el oro de US\$ 1,220 la onza (JP Morgan); para la plata, de US\$ 23 la onza (Merril Lynch); y para el cobre, un precio de US\$ 3.2 la libra (CIBC, Citibank y Standard Chartered).

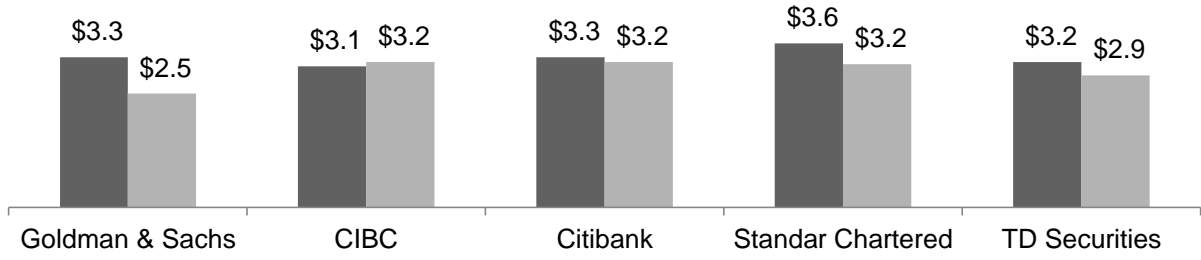
**Proyecciones del precio del oro, 2014 -2015 (US\$ por onza)**



**Proyecciones del precio de la plata, 2014-2015 (US\$ por onza)**



**Proyecciones del precio del cobre, 2014-2015 (US\$ por libra)**



■ 2014 ■ 2015

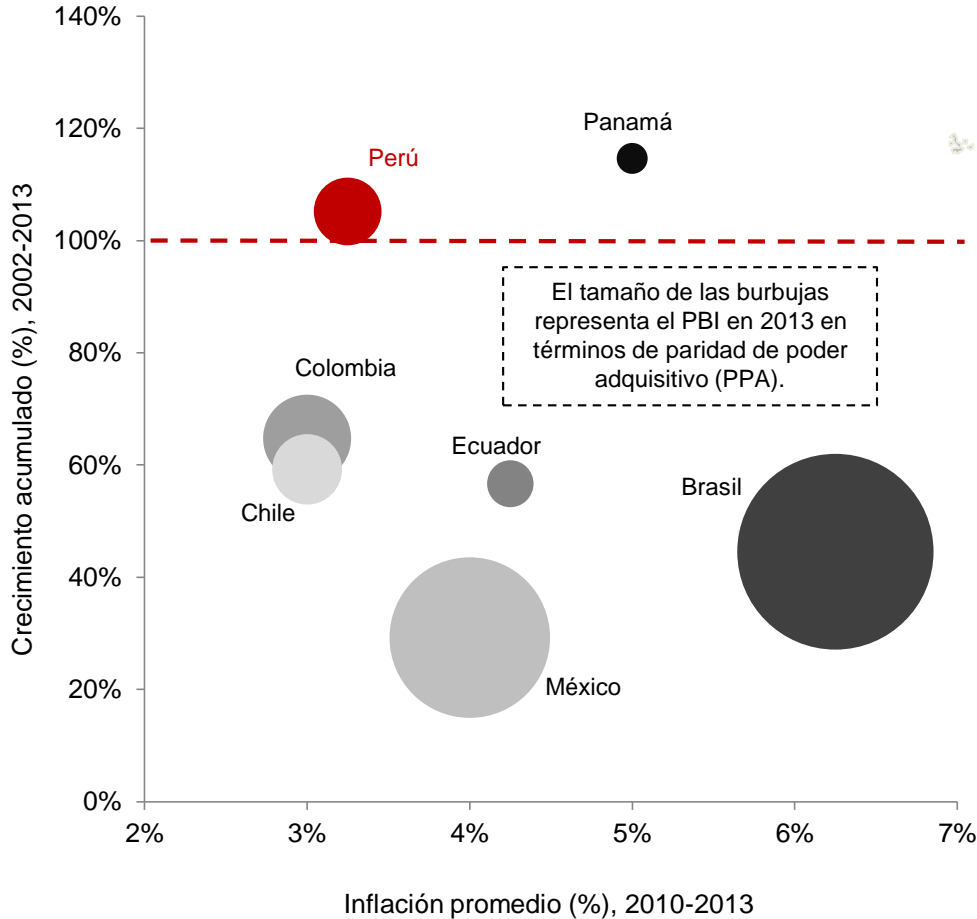
Según el informe de perspectivas del mercado de commodities del Banco Mundial, el índice de precios de los metales preciosos se redujo un 8.4% en el cuarto trimestre de 2014, en comparación con el trimestre anterior. El índice alcanzó un mínimo de cuatro años en el mes de noviembre, con el oro y la plata hacia la baja en 10% y 20%, respectivamente.

Los bajos precios del oro han llevado a fusiones y adquisiciones en la industria de la minería de oro, en distintos países productores.

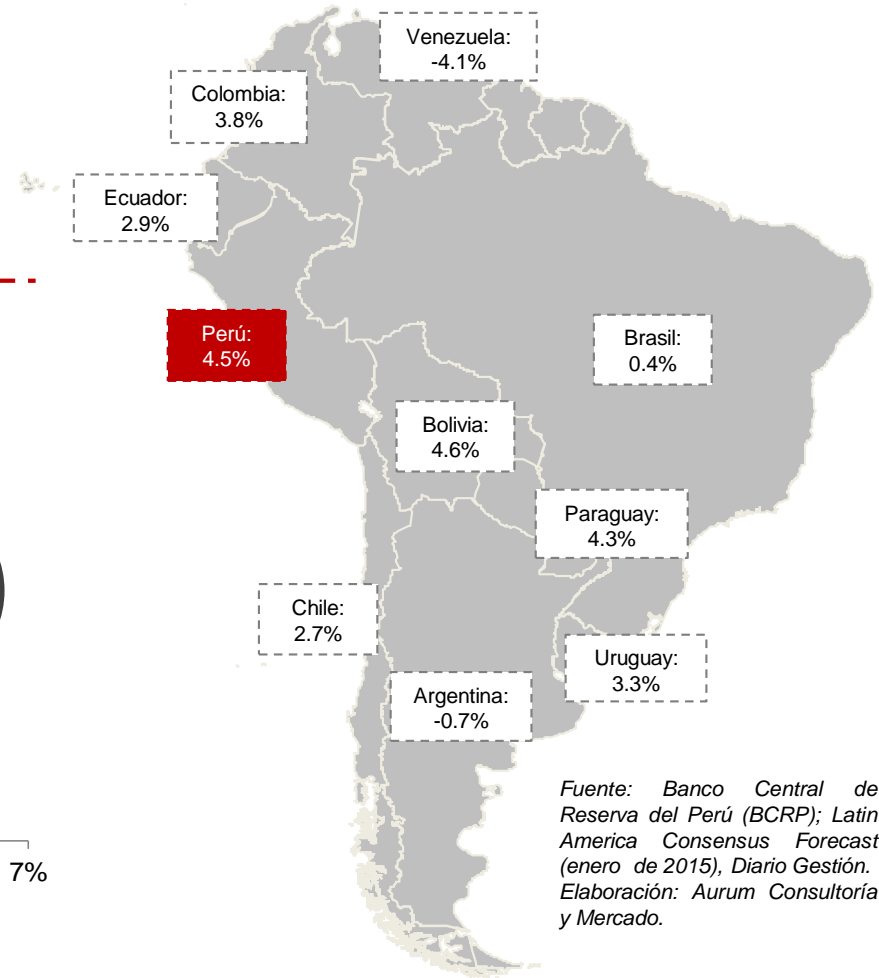
La debilidad de los precios persistirá en 2015. Se espera que la decisión de aumentar las tasas de interés por parte de la Fed y el plan del Banco Central Europeo para la compra de activos hasta setiembre de 2016 ejerzan presión al alza sobre los precios.

En Sudamérica, para el año 2015, según Latin American Consensus Forecast, el Perú encabeza las perspectivas de crecimiento con un 4.8%, seguido muy de cerca por Bolivia y Paraguay, con 4.6% y 4.3%, respectivamente. Se espera para Venezuela una contracción de -4.1%.

### Latinoamérica y el Caribe: crecimiento económico promedio versus inflación promedio (variación porcentual)



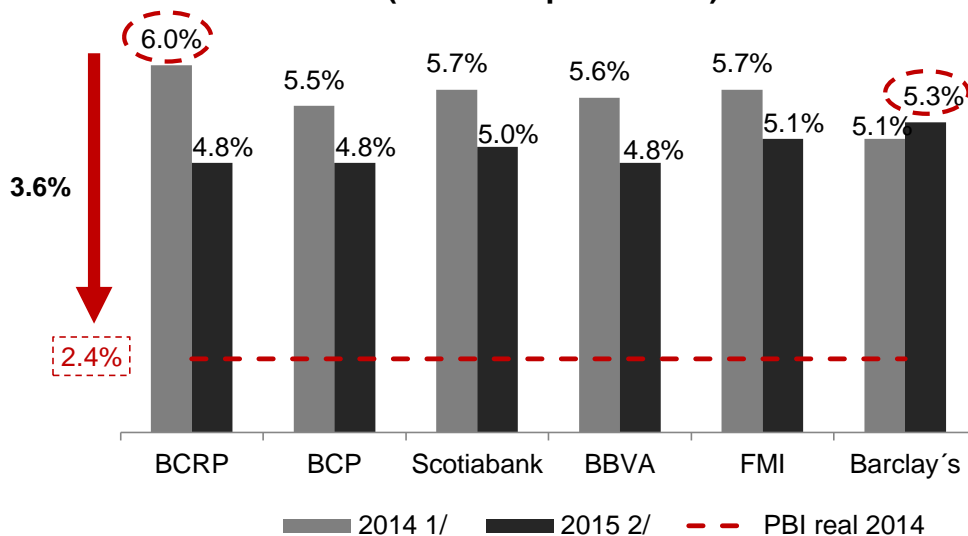
### Crecimiento proyectado del PBI para 2015 (variación porcentual)



Fuente: Banco Central de Reserva del Perú (BCRP); Latin America Consensus Forecast (enero de 2015), Diario Gestión. Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

Según el último informe del BCRP, el crecimiento del Perú en 2014 habría sido de 2.4%, muy por debajo del estimado a inicios de año (6% por parte del BCRP y 5.6% en promedio). Para 2015, el pronóstico más optimista es de 5.3%, con un promedio ligeramente menor a 5%.

### Perú: comparación crecimiento PBI 2014 versus estimaciones 2014 y 2015 (variación porcentual)



1/ Pronóstico dado a fines de 2013.

2/ Pronóstico dado a fines de 2014.

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

El crecimiento esperado promedio a inicios de año de la economía peruana para el año 2014 fue de 5.6%, basándose en lo siguiente:

- El dinamismo de la demanda interna, que impulsaría el crecimiento de los sectores construcción, comercio y servicios.
- El impulso de obras públicas de infraestructura.
- Mayor dinamismo de las exportaciones producto del inicio de la fase operativa de importantes proyectos mineros.
- Mayor gasto del gobierno e incremento del salario de empleados públicos.

El crecimiento esperado para 2015 es más reservado, con la excepción del banco británico Barclay's, que proyecta un crecimiento de 5.3%.

**RIESGOS:** Además de los posibles riesgos externos que pueden afectar la economía peruana (como las tensiones geopolíticas de Rusia y Ucrania, la devaluación del euro y yen, la apreciación del dólar, la deflación de Europa y posible recesión), existen riesgos internos que deben tenerse en cuenta. Entre los principales, el Banco Central de Reserva del Perú cita dos: (1) posibles retrasos en los procesos de inversión que podrían afectar negativamente la inversión privada y la confianza empresarial; y (2) leves efectos del Fenómeno de El Niño durante el primer trimestre de 2015. Debe considerarse además el ambiente político por las elecciones de 2016, la incapacidad de gasto del gobierno nacional y los gobiernos regionales, la menor confianza del consumidor y la baja productividad del trabajador peruano promedio.

Las proyecciones de crecimiento del PBI para 2014 cambiaron a lo largo del año, desde un optimista 6% a inicios de año, hasta la cifra oficial de 2.4%, lo que representa una revisión a la baja de 3.6 puntos porcentuales.

## ¿Qué pasó en 2014?

### Entorno internacional

Deterioro de los términos de intercambio.  
Riesgos de **deflación** en la eurozona y Japón.  
Recuperación de la economía de Estados Unidos.  
Caída abrupta en el precio del petróleo.  
**Desaceleración de China mayor a la prevista.**

### Baja ejecución del gasto público

Cambio de autoridades regionales y provinciales.  
Dificultades en la ejecución de los programas de inversión.

### Cautela empresarial

Deterioro de las expectativas de los agentes económicos.

### Motores de impulso, 2014

Sector no primario: **construcción**, comercio, servicios y manufactura.

### Caída del sector primario

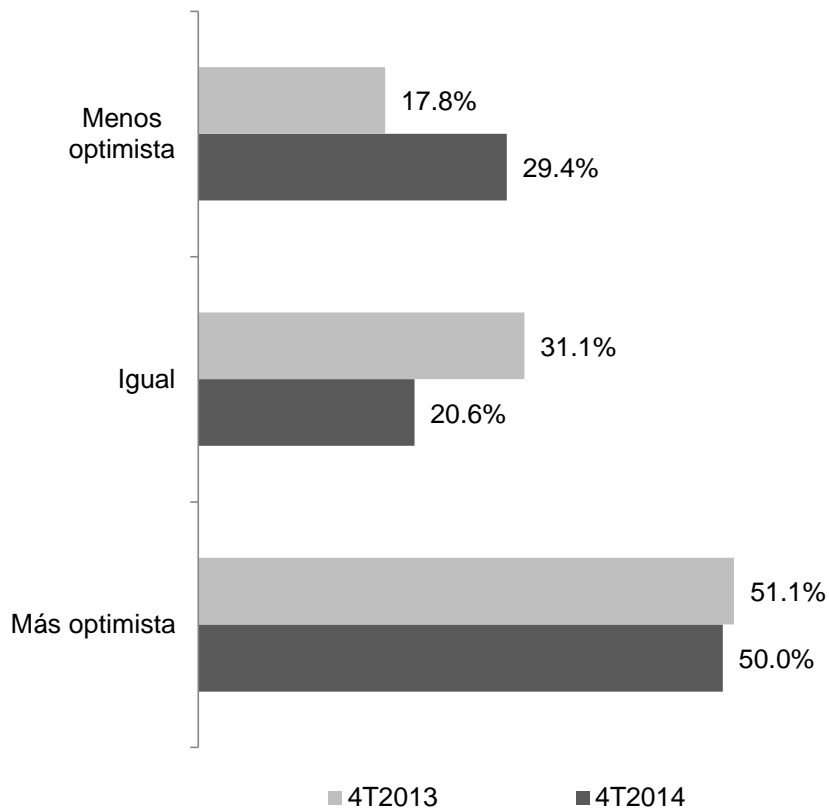
**Minería e hidrocarburos:** Menor producción de oro (Yanacocha) y cobre, **menores leyes de las principales minas** (p.e. Antamina). Toromocho redujo su estimado de producción del año. Menor producción de petróleo del Lote I-AB y menor exportación de gas del Lote 56. Proceso de interdicción realizado en Madre de Dios para contrarrestar la producción informal de oro (**reducción de la producción en 57.7%**). El zinc se vio afectado por menores leyes de extracción.

**Agropecuario:** Menor producción de café, asociado con el **efecto de la roya amarilla**, y de arroz, por la **falta de lluvias** a inicios de 2014.

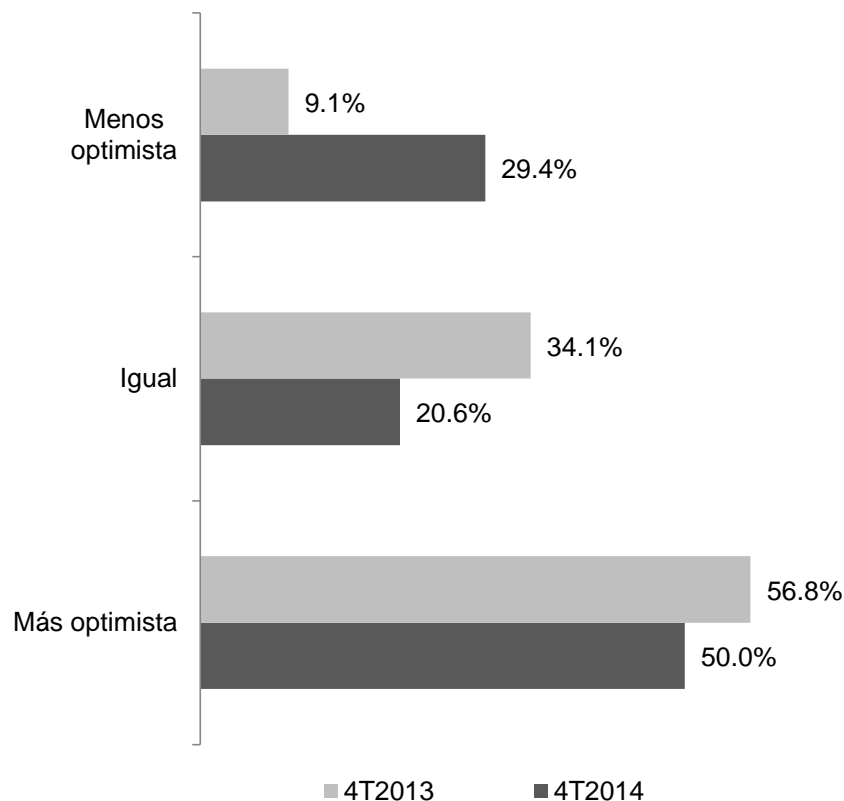
**Pesca:** La producción de harina de pescado y sus similares se vio afectada debido al impacto del **Fenómeno de El Niño** y la menor extracción de anchoveta a causa del arribo de ondas Kelvin.

La encuesta a gerentes de finanzas (CFO) de las principales empresas del Perú, elaborada por Fuqua School of Business y Semana Económica, muestra que a fines de 2014 el optimismo de dichos gerentes es menor que el registrado hace un año. El 29% de los gerentes se muestra menos optimista que el trimestre anterior, frente a la cifra de 18% de finales de 2013.

**¿Está usted más o menos optimista sobre la economía de su país en comparación con el trimestre anterior?**



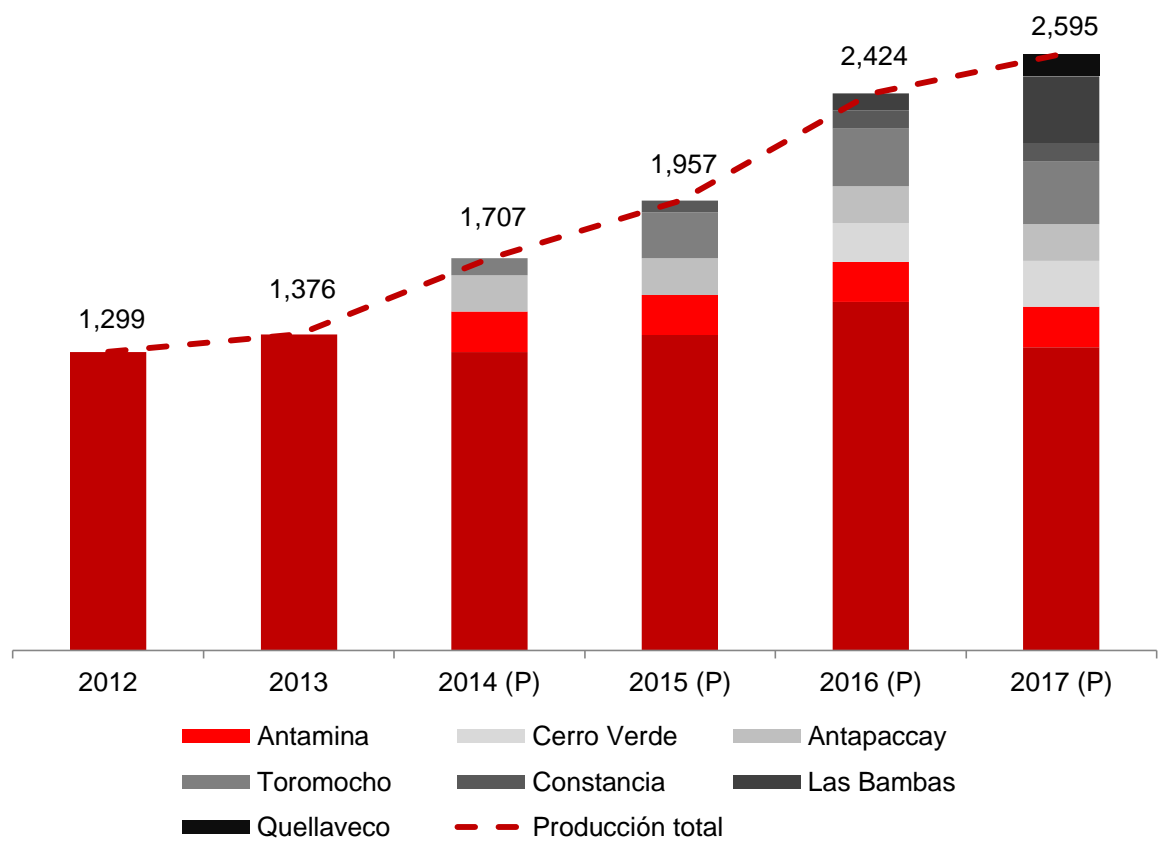
**¿Está usted más o menos optimista sobre las perspectivas financieras de su empresa en comparación con el trimestre anterior?**



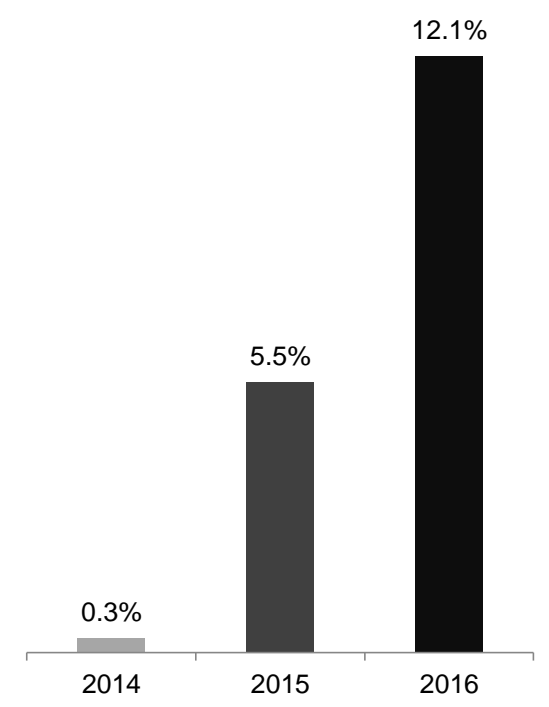
Fuente: Encuesta trimestral de Fuqua School of Business, Duke University, elaborada en alianza con Semana Económica.

En 2015 la producción minera a nivel nacional crecerá considerablemente, como consecuencia de la puesta en marcha de proyectos mineros de gran envergadura. El PBI minero crecería 5.5% en 2015, y la tasa de crecimiento se duplicaría en 2016.

**Perú: evolución de la producción de cobre, 2012-2017 (miles de TMF)**





**Perú: PBI minero 1/ (variación porcentual)**



1/ Proyecciones realizadas en agosto de 2014.  
 Fuente: Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Apoyo Consultoría.  
 Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

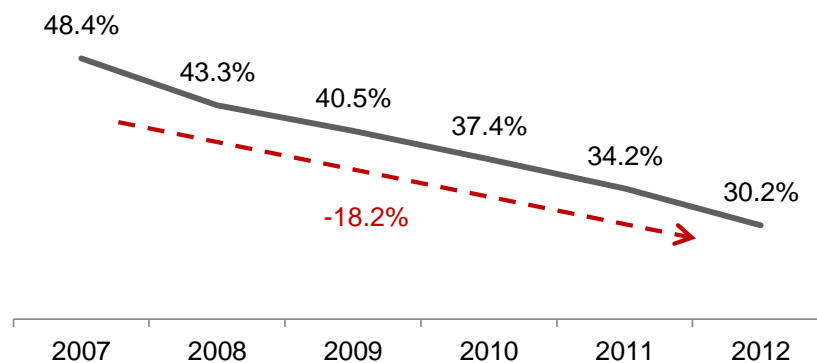
Nota: Producción incluye lixiviación.  
 Fuente: Ministerio de Energía y Minas (MEM), estimados Ministerio de Economía y Finanzas (MEF).  
 Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

Si bien ha acortado las distancias en los últimos años, Perú tiene un gran camino por recorrer antes de alcanzar a Chile, en distintos indicadores. Esto, sin embargo, representa importantes oportunidades de inversión.

	Perú 	Chile 
<b>Indicadores macroeconómicos, 2014</b>		
Población (millones de personas)	30.8	17.7
PBI (US\$ millones)	207,800	264,095
PBI per cápita (US\$)	6,744	14,911
Exportación de bienes y servicios (% PBI)	24%	33%
Importación de bienes y servicios (% PBI)	25%	33%
<b>Indicadores de demanda interna</b>		
Crédito interno al sector privado (% del PBI), 2013	31.4	105.9
Tarjetas de crédito per cápita, 2012	0.2	0.3
m <sup>2</sup> de tiendas por departamento por mil habitantes, 2012	13	64
Tarifa eléctrica (centavos de US\$), 2013	7.90	10.96
E-commerce – B2C (millones de US\$), 2011	611	1,418

	Perú 	Chile 
<b>Indicadores de inclusión financiera, 2014</b>		
ATM por cada 100,000 habitantes adultos	38.65	64.50
Oficinas por cada 100,000 habitantes adultos	18.25	18.40
Deudores por cada 1,000 habitantes adultos	363	416

**Perú: evolución de la tasa de subempleo, 2007-2012 (porcentaje de la PEA)**



Fuentes: Ministerio de Trabajo (Mintra), Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

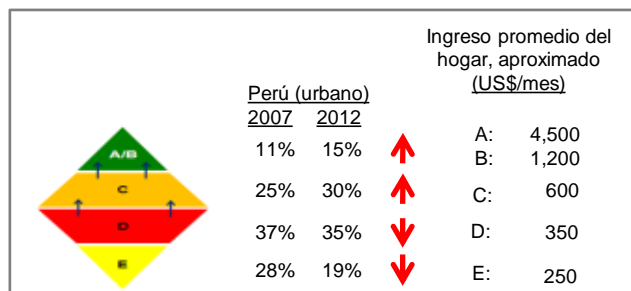
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

Fuente: Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur), Fondo Monetario Internacional (FMI), Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), Banco Mundial, CORPResearch, IAB Perú.  
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

El *boom* del consumo todavía no ha llegado del todo al Perú. Si el país retoma la senda de crecimiento, en el mediano y largo plazo el consumo de las familias peruanas debiera ser ampliamente mayor.

## Tendencias de los mercados peruanos

### Fortalecimiento de la clase media



Fuente: Interbank, INEI, Ipsos.  
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

### Generación Y más fuerte en la población total

Participación en la población total (Porcentaje)			
	Año nacimiento	U.S.	Perú
Baby Boom	1946- 1964	23%	16%
Generación X	1965- 1976	15%	16%
Generación Y	1977- 1997	27%	40%
Generación Z	1998- Present	13%	20%

Fuente: Interbank, INEI.  
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

## Implicaciones

### En el mediano y largo plazo, la creciente clase media va a buscar...

- Una mejor calidad de vida: los formatos modernos, sofisticación.
- Mejora de la calidad de la vivienda.
- Más gasto discrecional.
- Cuidado de la salud (privado).

### Generation Y va a...

- Demandar productos y servicios nuevos e innovadores.
- Formar familias.
- Demandar educación: privada, de mayor calidad, conectada y globalizada.
- Gastar más en entretenimiento.

## Sectores atractivos

- *Retail* moderno
- Mejoras para el hogar
- Materiales de construcción
- Productos de consumo
- Producción industrial
- Educación
- Cadenas de restaurantes
- Cuidado de la salud
- Medios y entretenimiento
- Financiación del consumo
- Transporte y logística

1

## Introducción

- *Key takeaways*
- Motores de crecimiento de Arequipa en 2015
- Matriz de oportunidades y riesgos

2

## Perspectivas globales y nacionales

- Situación global
- Perspectivas de ejecutivos a nivel global
- Situación nacional
- Perspectivas de ejecutivos a nivel nacional

3

## Perspectivas en la región Arequipa

- Perspectivas empresariales
  - Metodología
  - Resultados
- Perspectivas del consumidor
  - Metodología
  - Resultados

4

## Análisis y proyecciones para la región Arequipa

- Crecimiento de la economía regional
- Proyecciones de crecimiento
- Análisis por sector
- Indicadores por sector

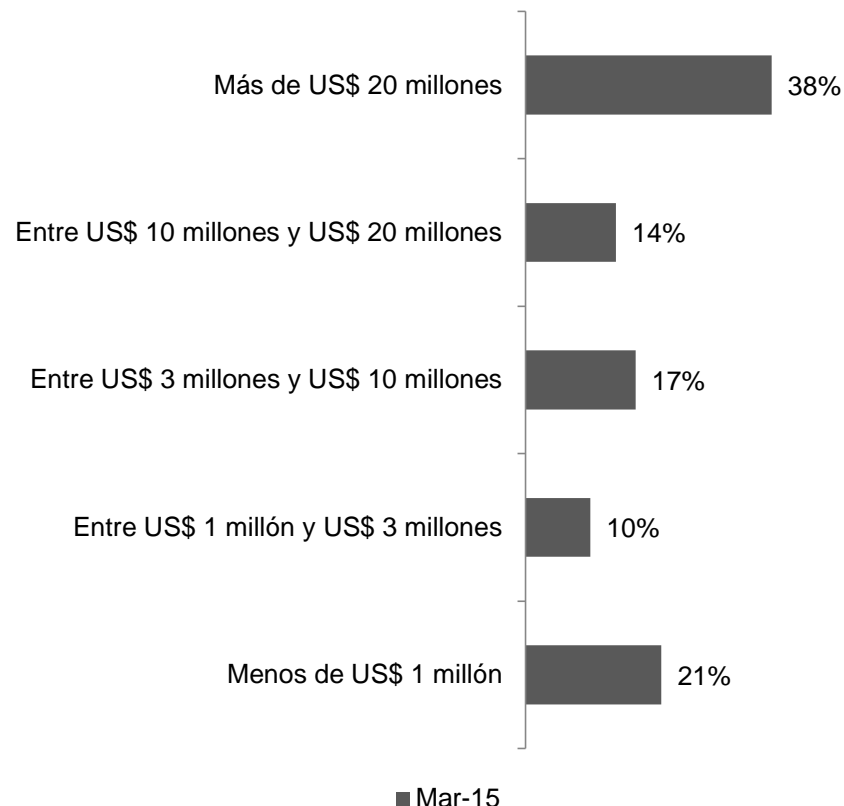
### 3 Metodología de la encuesta de perspectivas empresariales

A través de un cuestionario autoadministrado, vía *online*, Aurum Consultoría y Mercado encuestó a gerentes de las principales empresas de la región Arequipa, quienes brindaron información sobre sus perspectivas personales sobre la economía, crecimiento de ventas de sus empresas en 2014 y crecimiento esperado en 2015, perspectivas de contrataciones e inversiones, riesgos de la economía arequipeña, estrategias de crecimiento, obstáculos al crecimiento, entre otras variables.

Se obtuvieron respuestas de 30 gerentes de empresas de los sectores minería, comercialización, manufactura, servicios, intermediación financiera, salud, transportes, automotriz, educación, entre otros.

**Seis de las empresas encuestadas se ubican entre las 15 más grandes de la región, 38% tienen ingresos anuales superiores a US\$ 20 millones, y los ingresos (sin IGV) combinados del total de empresas encuestadas representan cerca del 30% del PBI regional a precios corrientes.**

#### ¿Cuál fue el ingreso anual de su empresa (o sucursal) en el año anterior?



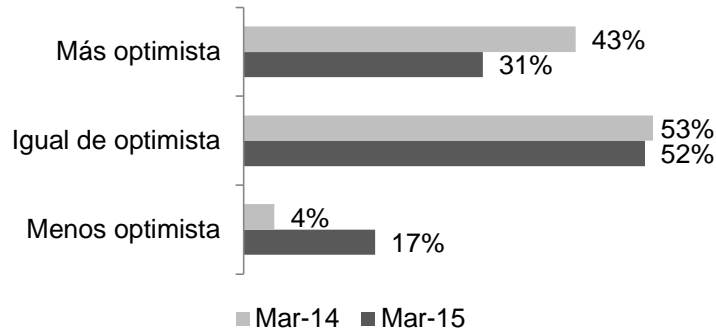
*Nota: Número de observaciones: 30.*

*Fuente: Aurum Consultoría y Mercado. Encuesta de perspectivas empresariales, Región Arequipa, Marzo de 2014 y Marzo de 2015.*

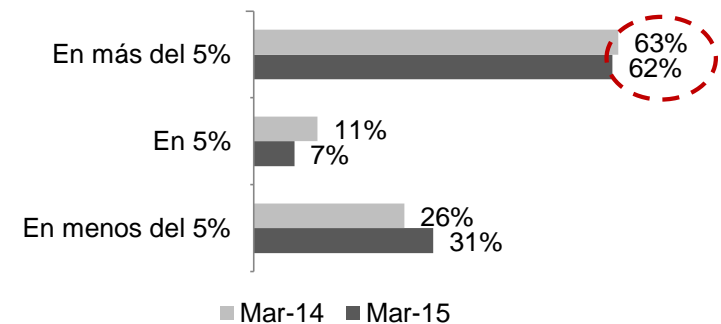
3

El 31% de los gerentes indicó estar más optimista sobre la economía de Arequipa que hace un año, mientras que un 52% dijo estar igual de optimista y un 17% (13 puntos porcentuales más que el periodo anterior) indicó estar menos optimista. El 62% indicó haber tenido un crecimiento de ventas mayor al 5% en 2014, y un 55% espera superar este crecimiento en 2015.

### ¿Está usted más o menos optimista sobre la economía de la región Arequipa en comparación con el inicio del año anterior?



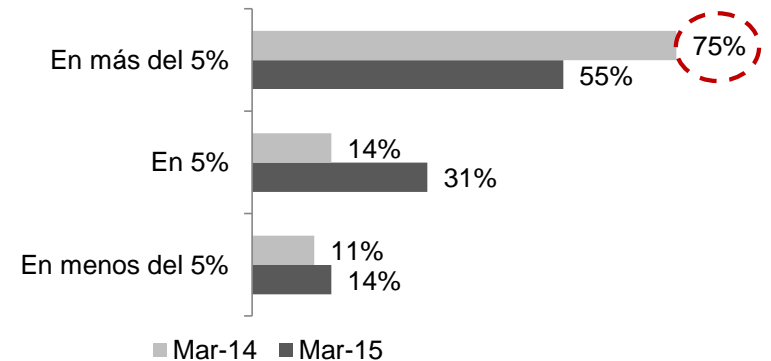
### ¿Las ventas de su empresa crecieron en más o en menos de 5% el año 2014, en comparación con el año anterior?



Los gerentes arequipeños muestran un nivel de optimismo relativamente alto a inicio del año 2015, con un 32% manifestándose más optimista que hace un año, y con un 50%, igual de optimista. El 57% espera poder crecer en más de 5% este año (en 2014, un 64% de las empresas consideradas logró crecer más del 5% respecto al año anterior).

**El optimismo, sin embargo, se ha reducido de 2014 a 2015, registrándose un mayor porcentaje de empresas con perspectivas menos alentadoras.**

### ¿Cree que las ventas de su empresa crecerán en más o en menos de 5% este año, en comparación con el año anterior?

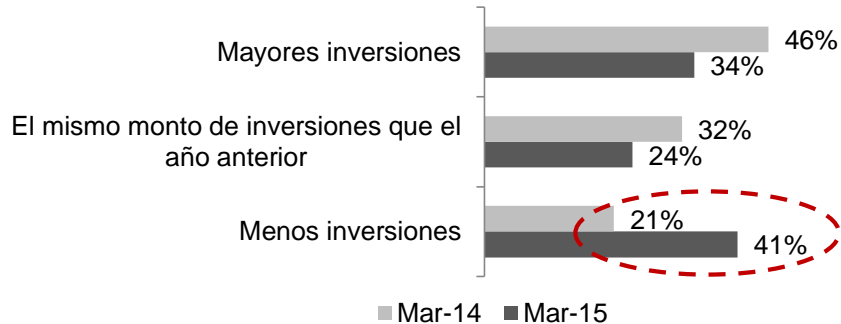


Fuente: Aurum Consultoría y Mercado. Encuesta de perspectivas empresariales, Región Arequipa, Marzo de 2014 y Marzo de 2015.

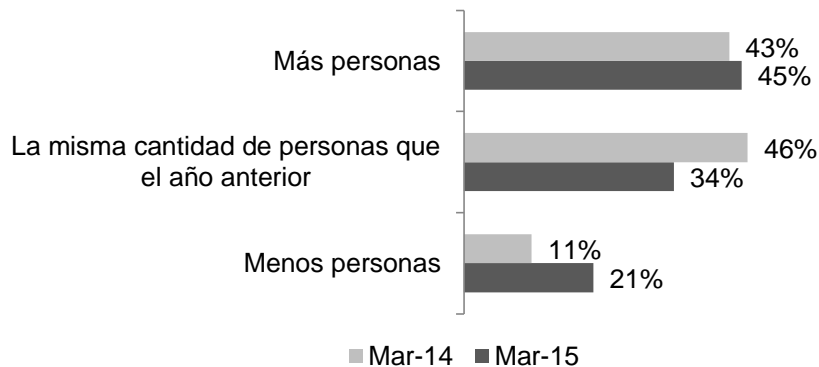
Número de observaciones: 30.

El 34% de las empresas planea realizar mayores inversiones en 2015, en comparación con 2014, y un 45% planea contratar más personas. Los riesgos que más preocupan a los gerentes arequipeños para 2015 son las políticas de gobierno, el riesgo cambiario y la inestabilidad financiera global.

### ¿Cree que su empresa realizará mayores o menores inversiones este año, en comparación con el año anterior?



### ¿Cree que su empresa contratará más o menos personas este año, en comparación con el año anterior?



### En una escala del 0 a 10, donde 0 es nada preocupante y 10 es muy preocupante, ¿qué tanto le preocupan los siguientes riesgos respecto al desempeño de la economía de Arequipa este año?



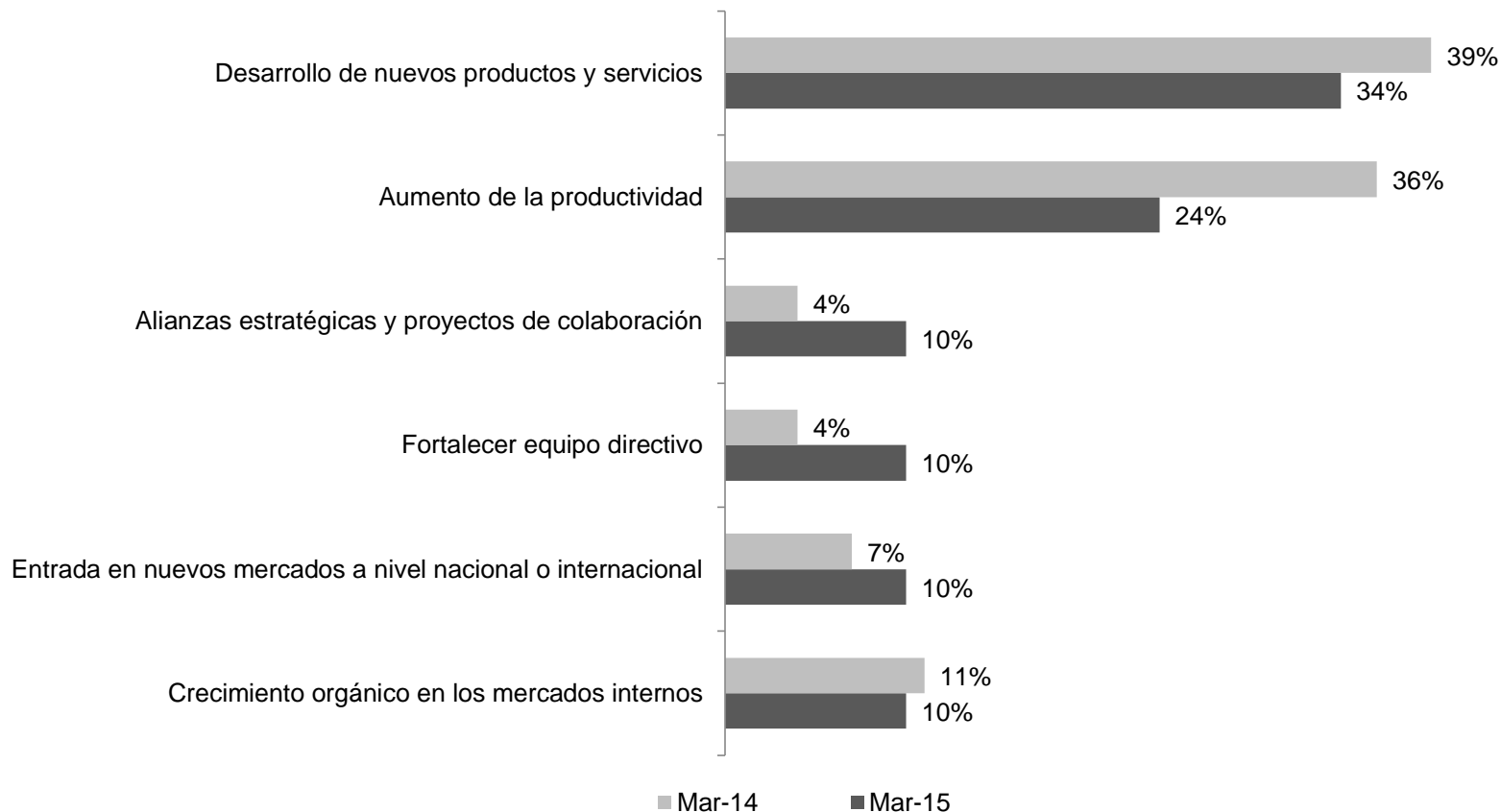
Fuente: Aurum Consultoría y Mercado. Encuesta de perspectivas empresariales, Región Arequipa, Marzo de 2014 y Marzo de 2015.

Número de observaciones: 30.

Respuestas sugeridas.

El 34% de las empresas encuestadas planea crecer a través del desarrollo de nuevos productos y servicios; un 24% lo hará por medio de aumentos de productividad; y un 10% lo hará a través de alianzas estratégicas y proyectos de colaboración.

### En su empresa, ¿cuál es la principal estrategia de crecimiento para los próximos 12 meses?



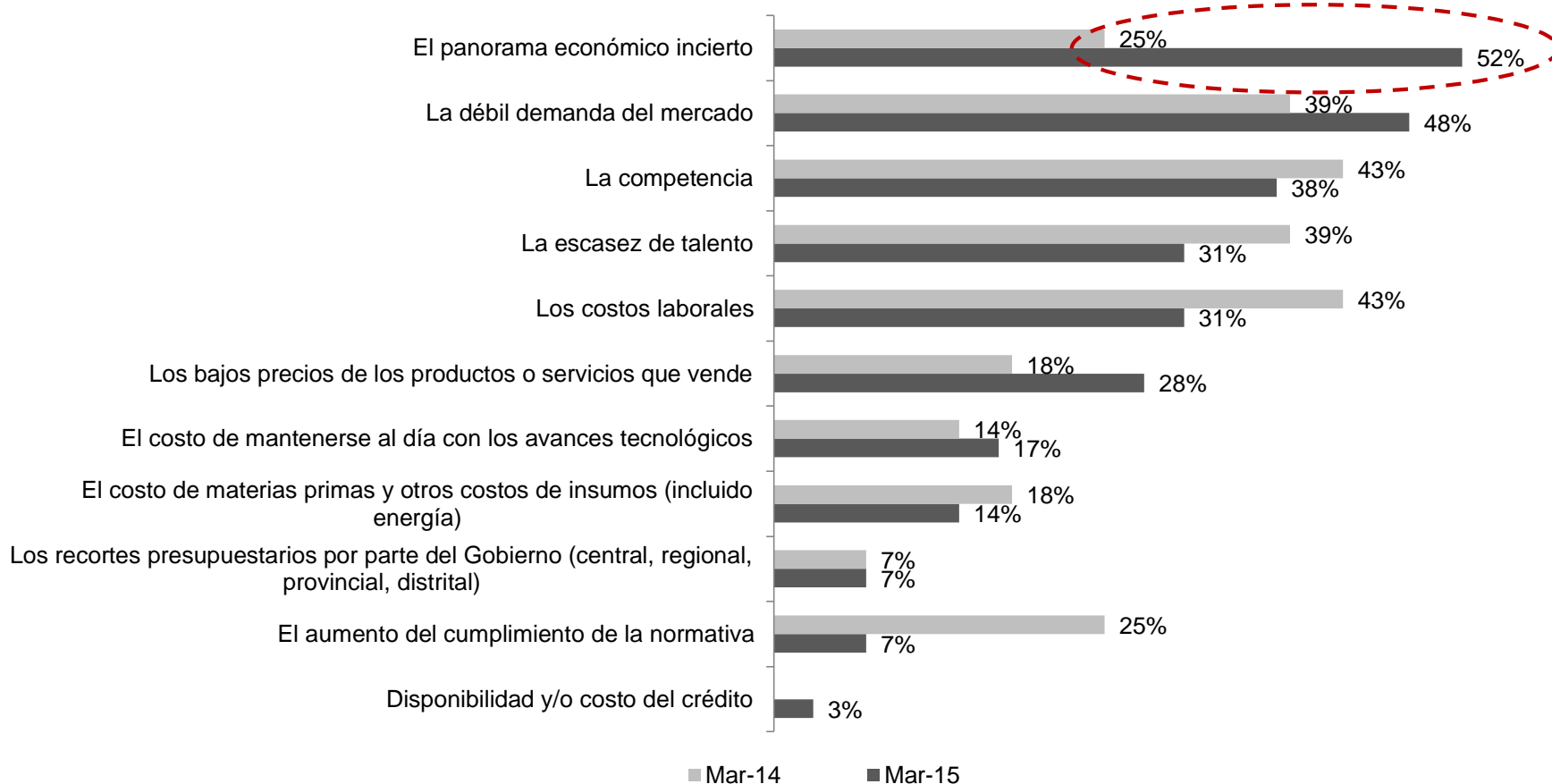
Fuente: Aurum Consultoría y Mercado. Encuesta de perspectivas empresariales, Región Arequipa, Marzo de 2014 y Marzo de 2015.

Número de observaciones: 30.

Respuestas sugeridas. Hasta tres respuestas por encuestado. Porcentajes no suman 100%.

El 52% de las empresas señala que uno de los principales obstáculos para crecer es el panorama económico incierto; un 48%, la débil demanda del mercado; un 38%, la competencia; y otro 31%, los costos laborales. La proporción de gerentes que mencionaron el panorama económico incierto como obstáculo se duplicó entre 2014 y 2015.

### En su empresa, ¿cuáles son los principales obstáculos para el crecimiento?



Fuente: Aurum Consultoría y Mercado. Encuesta de perspectivas empresariales, Región Arequipa, Marzo de 2014 y Marzo de 2015.

Número de observaciones: 30.

Respuestas sugeridas. Hasta tres respuestas por encuestado. Porcentajes no suman 100%.

### 3 Metodología de la encuesta de perspectivas de consumidores en 2015

Se aplicó una encuesta a una muestra de 400 personas en febrero de 2015, representativa de Arequipa metropolitana. Los resultados de esta encuesta permiten inferir, con un margen de error de +/- 5.0% y un nivel de confianza de 95%, las opiniones de la población objetivo al momento de la encuesta.

Se utilizó para este estudio un muestreo aleatorio estratificado proporcional por NSE (A/B, C, D y E), realizando, en cada una de las subpoblaciones, muestreos aleatorios simples para la selección de los conglomerados, manzanas y viviendas. El muestreo es probabilístico bietápico, donde la etapa 1 corresponde a la selección de los conglomerados y manzanas mediante un sorteo aleatorio dentro del marco muestral y la etapa 2 corresponde a la selección de la vivienda mediante salto sistemático con 4 o 5 encuestas efectivas por conglomerado; una vez seleccionada la vivienda, se procedió a la selección del individuo, de acuerdo con cuotas de rango de edad, sexo y NSE proporcionales a la población.

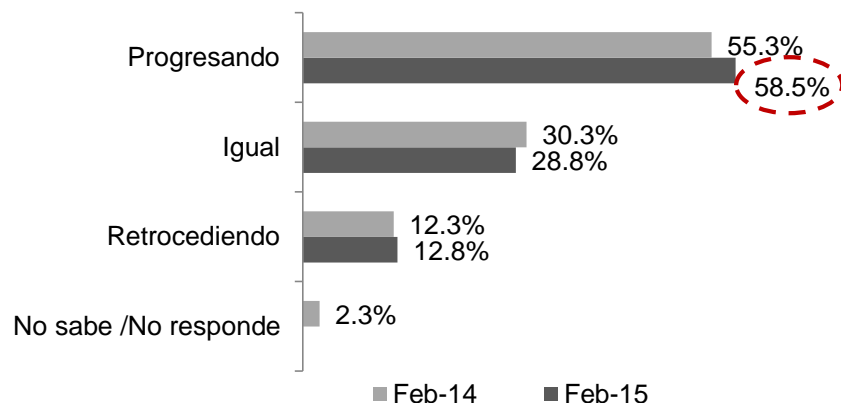
La distribución de la muestra, por NSE, rango de edad, sexo y distrito, se muestra a continuación:

NSE	Observaciones	Porcentaje
A/B	70	17.5%
C	141	35.3%
D	148	37.0%
E	41	10.3%
<b>Total</b>	<b>400</b>	<b>100.0%</b>
Rango de edad	Observaciones	Porcentaje
18-24	78	19.5%
25-34	102	25.5%
35-44	77	19.3%
45-54	63	15.8%
55+	80	20.0%
<b>Total</b>	<b>400</b>	<b>100.0%</b>
Sexo	Observaciones	Porcentaje
Hombre	198	49.5%
Mujer	202	50.5%
<b>Total</b>	<b>400</b>	<b>100.0%</b>

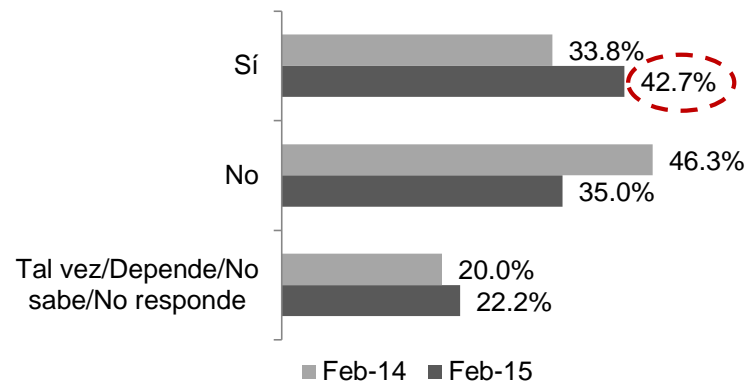
Distrito	Observaciones	Porcentaje
Alto Selva Alegre	30	7.50%
Cayma	40	10.00%
Cercado	25	6.25%
Cerro Colorado	50	12.50%
José Luis Bustamante y Rivero	25	7.50%
Jacobo Hunter	30	6.25%
Mariano Melgar	30	7.50%
Miraflores	30	7.50%
Paucarpata	45	11.25%
Sabandía	5	1.25%
Sachaca	25	6.25%
Socabaya	30	7.50%
Tiabaya	15	3.75%
Yanahuara	20	5.00%
<b>Total</b>	<b>400</b>	<b>100.00%</b>

El 59% de arequipeños piensa que la región está progresando y que, en comparación con el año 2005, la situación económica está mejor. El 35% cree que la economía del país no seguirá creciendo al ritmo de los últimos 10 años. Un 34% cree que es un buen momento para iniciar o expandir un negocio (18 puntos porcentuales menos que en 2014).

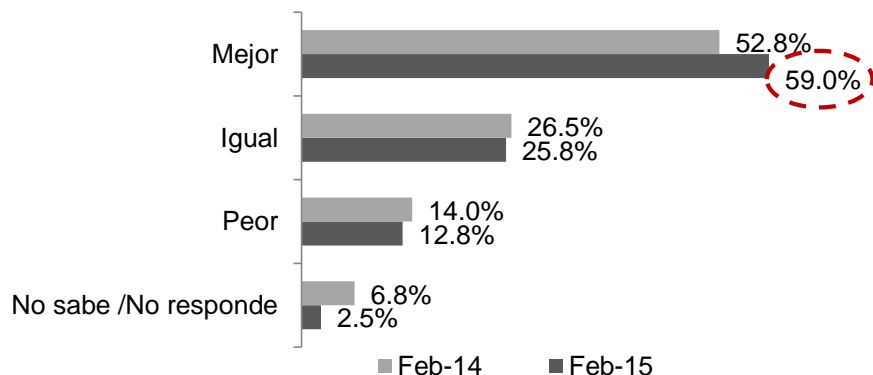
### ¿Diría que Arequipa está progresando, está igual o está retrocediendo?



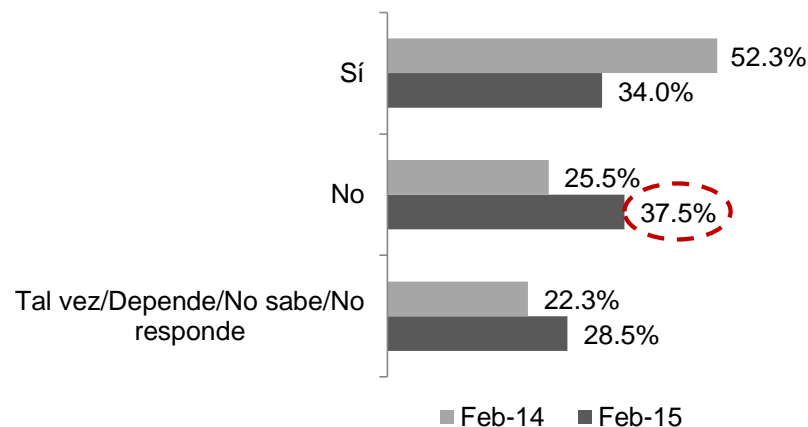
### ¿Piensa que la economía del país seguirá creciendo en los próximos años como lo hizo en los últimos 10 años?



### En comparación con el año 2005, ¿diría que las situación económica de Arequipa está mejor, igual o peor?



### ¿Cree que es un buen momento para iniciar y/o expandir un negocio?



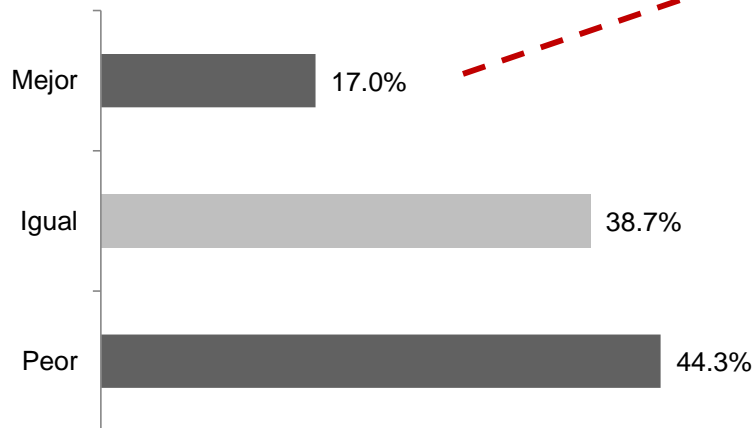
Fuente: Aurum Consultoría y Mercado. Encuesta a nivel ciudad, Febrero de 2014 y Febrero 2015.

Notas: Respuestas sugeridas.

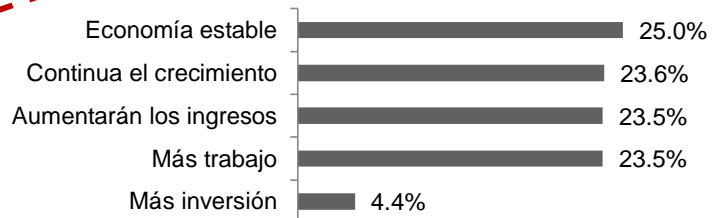
Número de observaciones: 400.

Cerca del 39% de los arequipeños considera que su situación económica personal está igual que hace un año. Un 44% considera que está peor que hace un año; este porcentaje era únicamente de 27% en la medición de febrero de 2014.

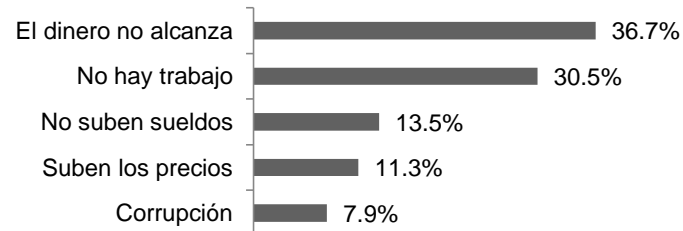
**¿Cómo considera que es su situación económica personal en este momento, comparada con la que tenía hace un año?, febrero de 2015**



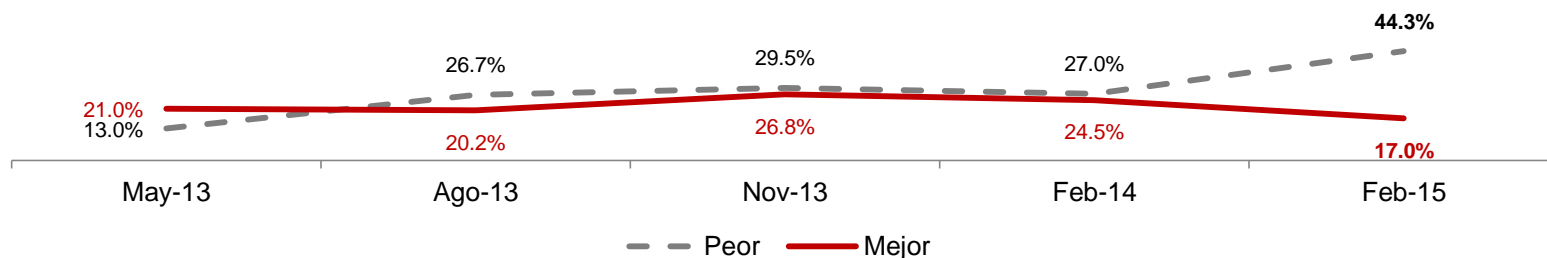
**¿Por qué?**



**¿Por qué?**



**¿Cómo considera que es su situación económica personal en este momento, comparada con la que tenía hace un año?, evolución mayo 2013 – febrero 2015**



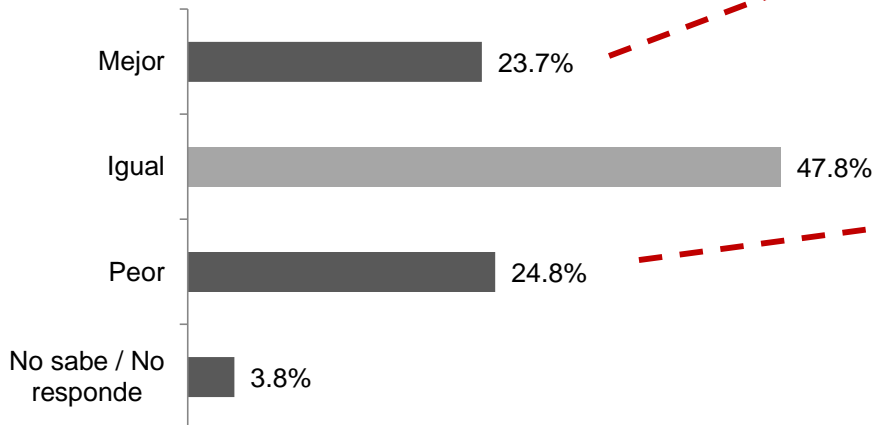
Fuente: Aurum Consultoría y Mercado. Encuesta a nivel ciudad, Febrero de 2014 y Febrero 2015.

Nota: Respuestas sugeridas.

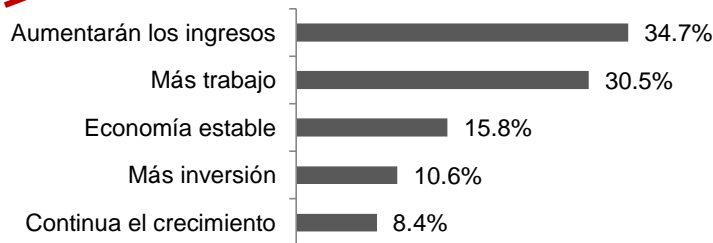
Número de observaciones: 400.

El 24% de arequipeños considera que su situación económica dentro de un año será mejor que la actual. La mayoría opina que esto sucederá gracias a mayores ingresos o más trabajo. Por otro lado, un 48% considera que su situación se mantendrá igual y un 25%, que empeorará.

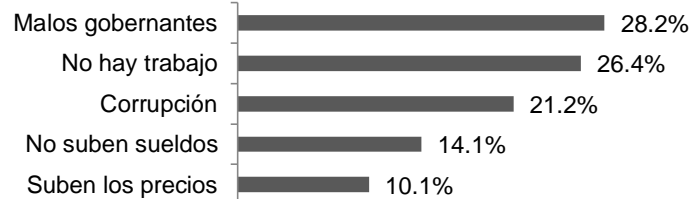
**¿Cómo considera usted que será su situación económica dentro de 12 meses, comparada con la situación actual?, febrero 2015**



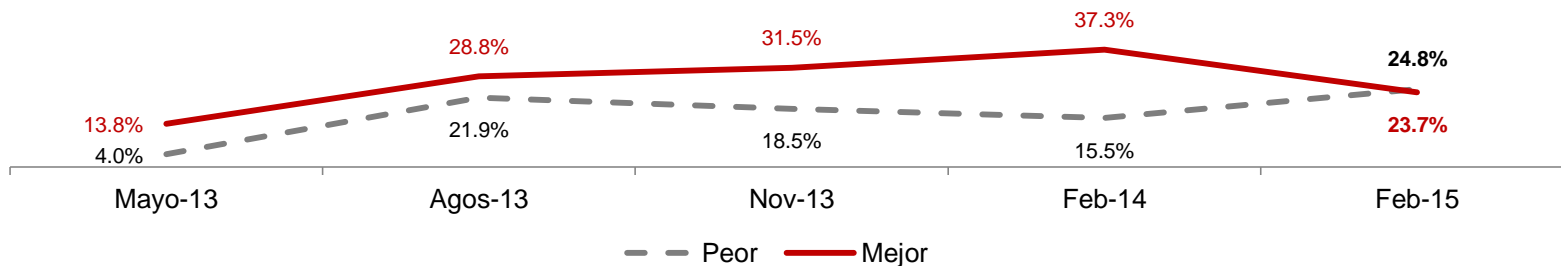
**¿Por qué?**



**¿Por qué?**



**¿Cómo considera usted que será su situación económica dentro de 12 meses, comparada con la situación actual?, evolución mayo 2013 – febrero 2015**



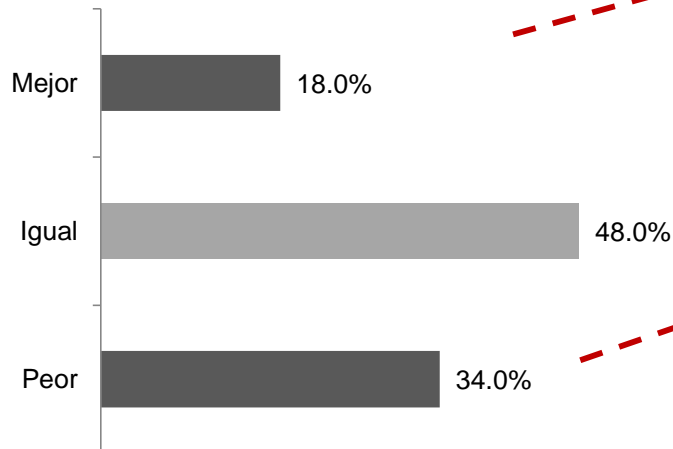
Fuente: Aurum Consultoría y Mercado. Encuesta a nivel ciudad, Febrero de 2014 y Febrero 2015.

Nota: Respuestas sugeridas.

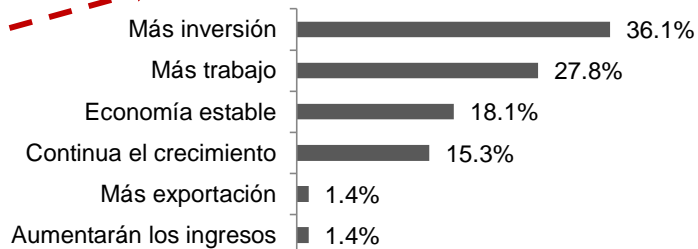
Número de observaciones: 400.

Más trabajo y más inversión son los principales motivos por los que el 18% de arequipeños cree que la situación económica del país en este momento está mejor, comparada con hace un año. Por otro lado, un 34% opina que la situación económica está peor que hace un año.

**¿Cómo considera usted que es la situación económica del país en este momento, comparada con hace un año?, febrero de 2014**



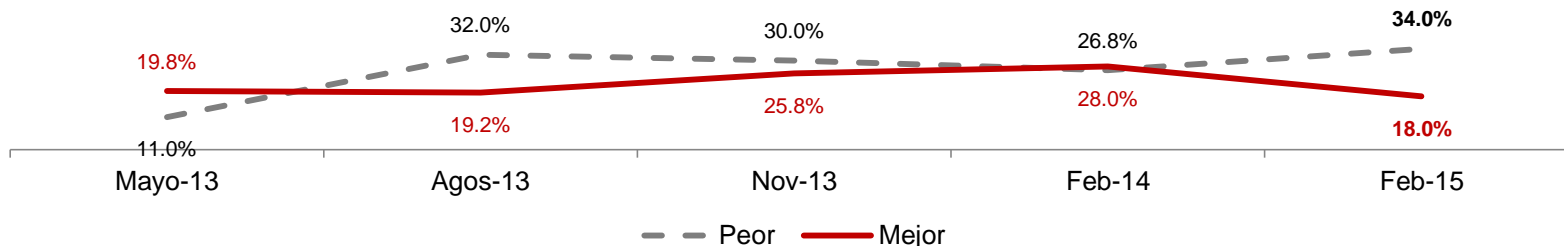
**¿Por qué?**



**¿Por qué?**



**¿Cómo considera usted que es la situación económica del país en este momento, comparada con hace un año?, evolución mayo 2013 – febrero 2014**



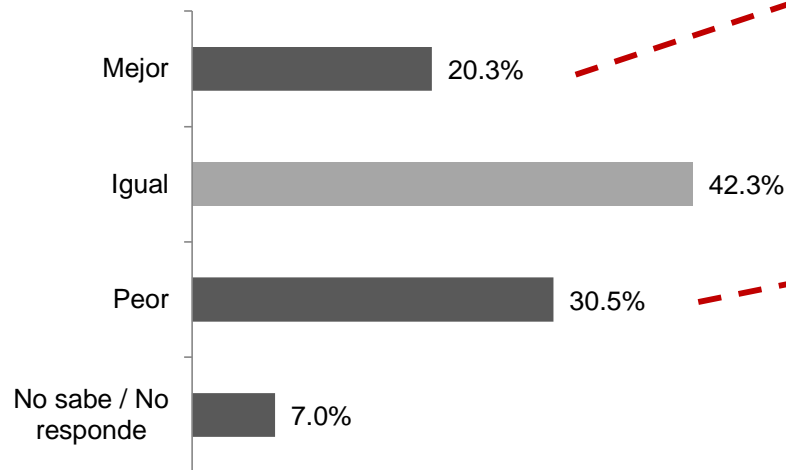
Fuente: Aurum Consultoría y Mercado. Encuesta a nivel ciudad, Febrero de 2014 y Febrero 2015.

Nota: Respuestas sugeridas.

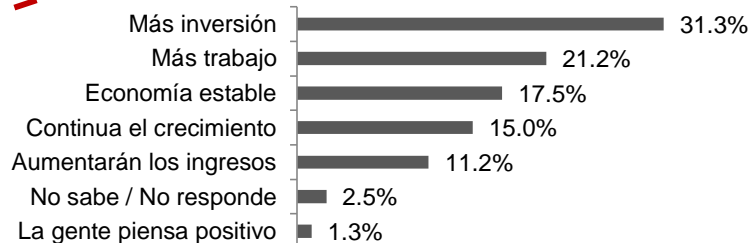
Número de observaciones: 400.

El 28% de arequipeños considera que la situación económica del país dentro de un año será mejor que la actual, siendo los principales motivos la mayor inversión y la continuidad del crecimiento. Un 31% opina que la situación estará peor dentro de un año.

**¿Cómo considera usted que será la situación económica del país dentro de un año, comparada con la situación actual?, febrero 2014**



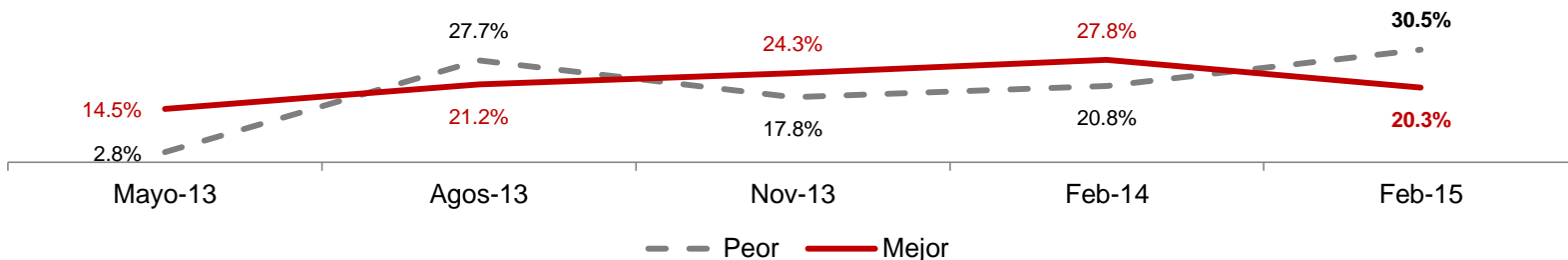
**¿Por qué?**



**¿Por qué?**



**¿Cómo considera usted que será la situación económica del país dentro de un año, comparada con la situación actual?, evolución mayo 2013 – febrero 2014**



Fuente: Aurum Consultoría y Mercado. Encuesta a nivel ciudad, Febrero de 2014 y Febrero 2015.

Nota: Respuestas sugeridas.

Número de observaciones: 400.

1

## Introducción

- *Key takeaways*
- Motores de crecimiento de Arequipa en 2015
- Matriz de oportunidades y riesgos

2

## Perspectivas globales y nacionales

- Situación global
- Perspectivas de ejecutivos a nivel global
- Situación nacional
- Perspectivas de ejecutivos a nivel nacional

3

## Perspectivas en la región Arequipa

- Perspectivas empresariales
  - Metodología
  - Resultados
- Perspectivas del consumidor
  - Metodología
  - Resultados

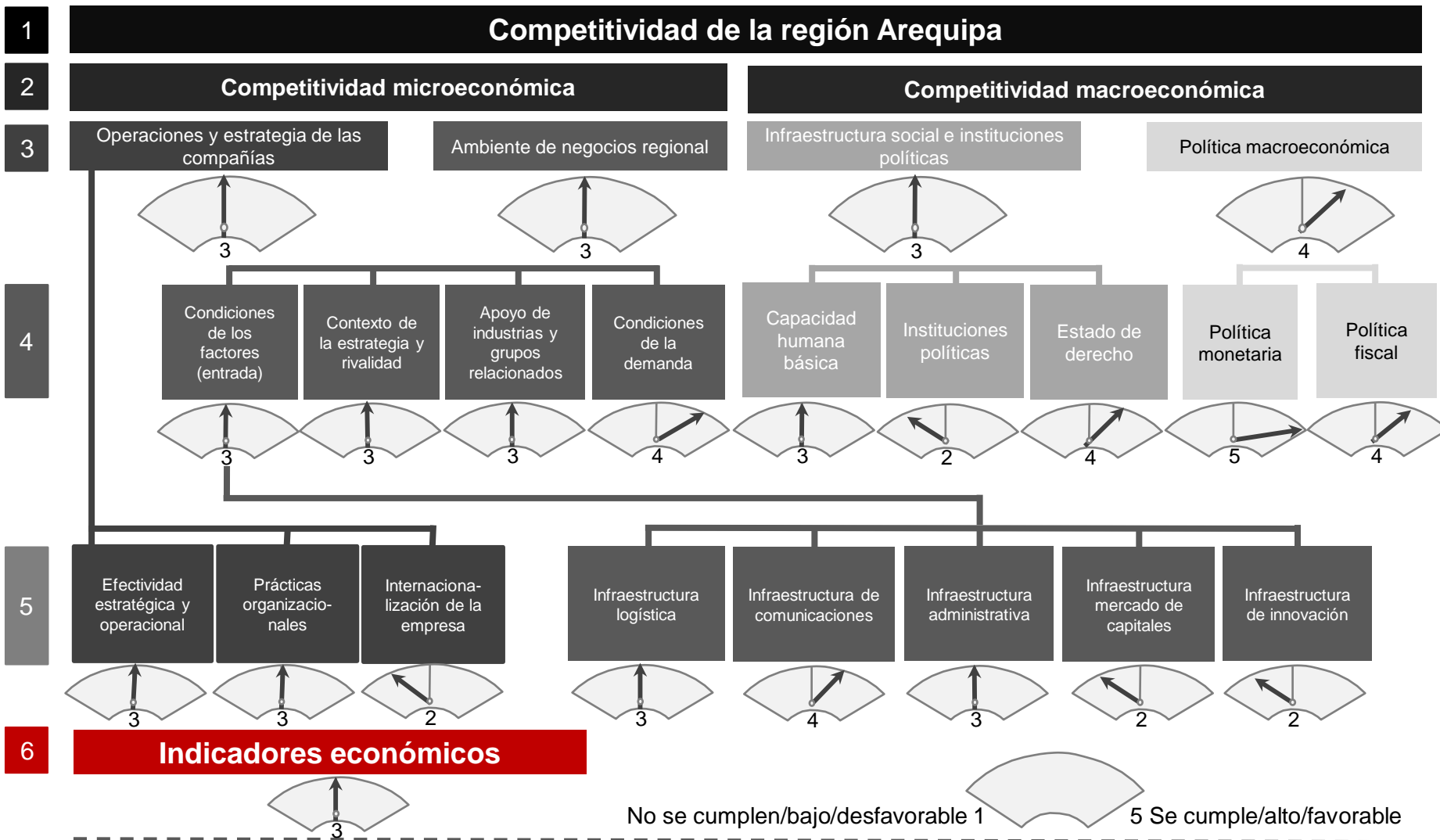
4

## Análisis y proyecciones para la región Arequipa

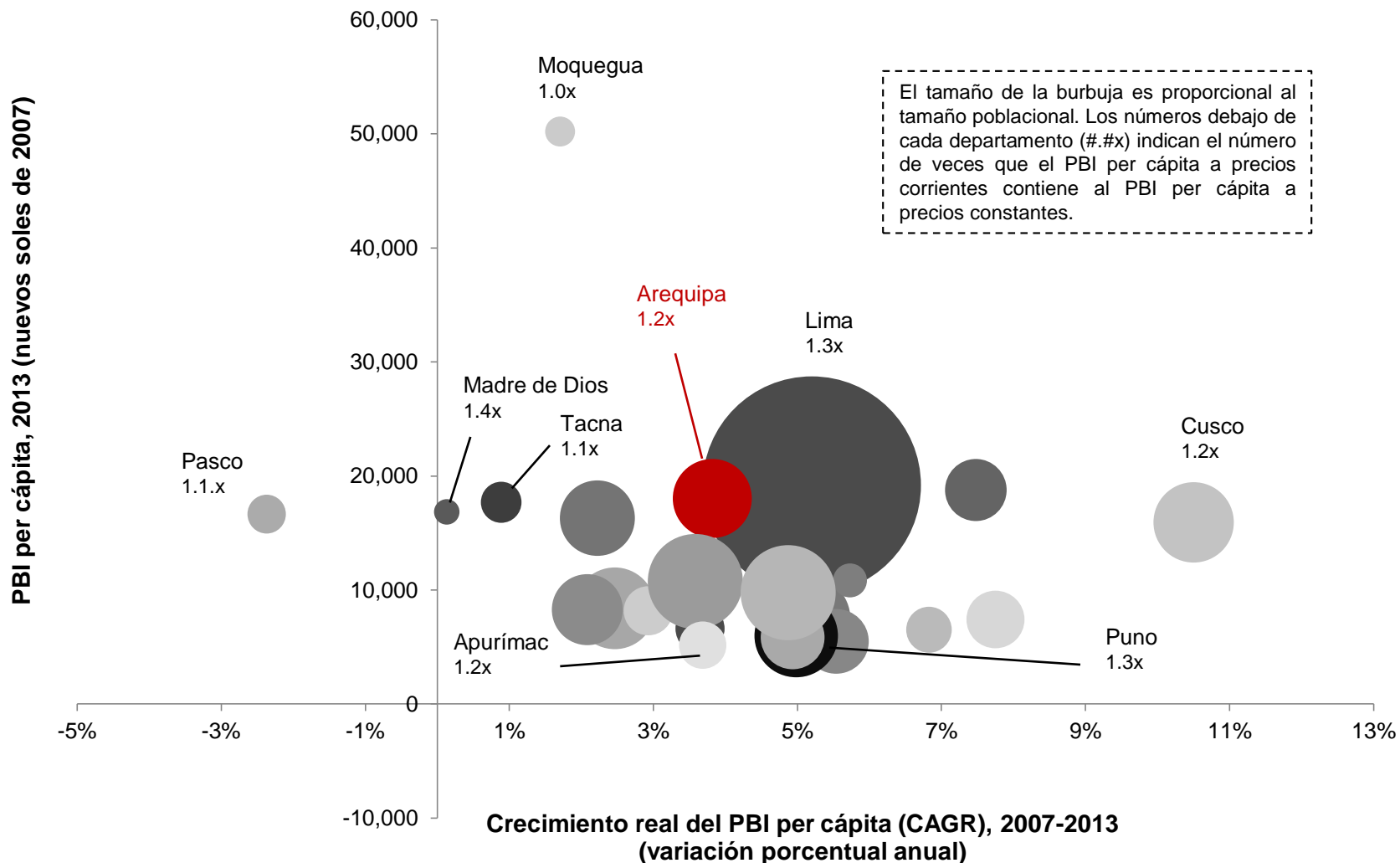
- Crecimiento de la economía regional
- Proyecciones de crecimiento
- Análisis por sector
- Indicadores por sector

En términos de competitividad, si bien la región Arequipa se ubica en tercer lugar a nivel nacional, aún tiene un largo camino por recorrer en aspectos como operaciones y estrategias de las compañías; ambiente de negocios regional; e infraestructura social e instituciones políticas.

4



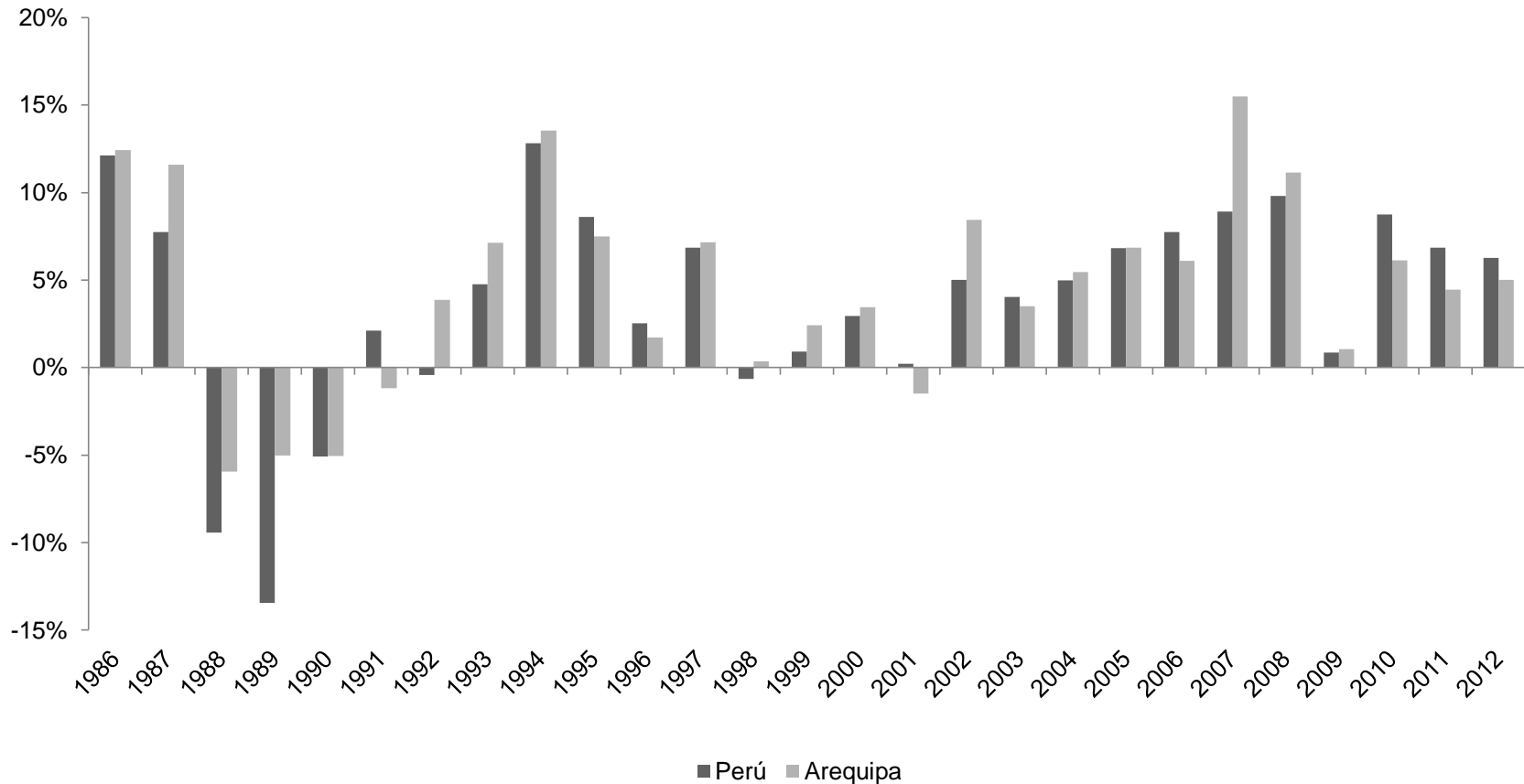
A nuevos soles constantes de 2007 (la nueva forma de medición del INEI) Arequipa registra un PBI per cápita y un crecimiento cercano a los de Lima. La región con mayor PBI per cápita es Moquegua, mientras que la región que registra el mayor crecimiento en el periodo 2007-2013 es Cusco.



4

En los 27 años transcurridos entre 1985 y 2012, hubo 17 años en los que Arequipa creció más que el Perú en su conjunto. Entre 2010 y 2012, el crecimiento de Arequipa fue ligeramente menor al del país. En 2013 y 2014, años para los cuales no se cuenta con estadísticas oficiales, se espera que Arequipa haya crecido más que el Perú, tendencia que se mantendría en los próximos años.

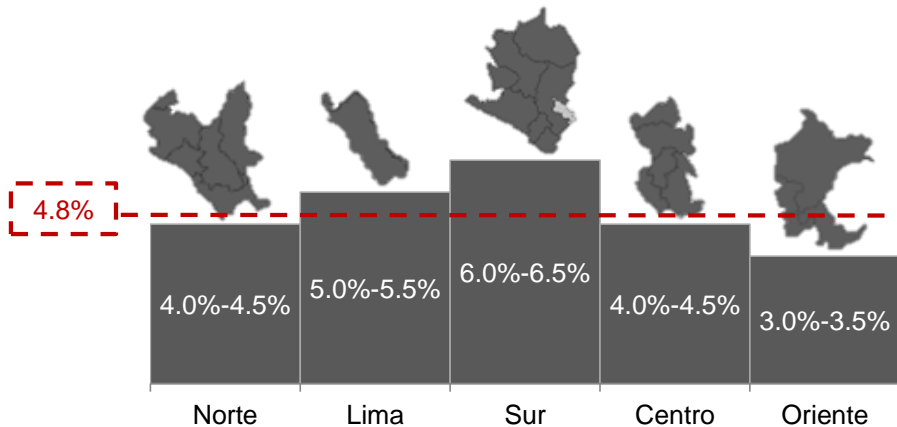
**Perú y Arequipa: evolución del PBI, 1986-2012**  
(variación porcentual del PBI en nuevos soles constantes de 2007)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).  
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

El sur del Perú, gracias a una serie de factores, entre los que destacan una importante cartera de proyectos de inversión, se espera crezca a una tasa mayor que la de las demás regiones del país.

### Perú: proyecciones de crecimiento del PBI en 2015-2016 por regiones (variación porcentual)

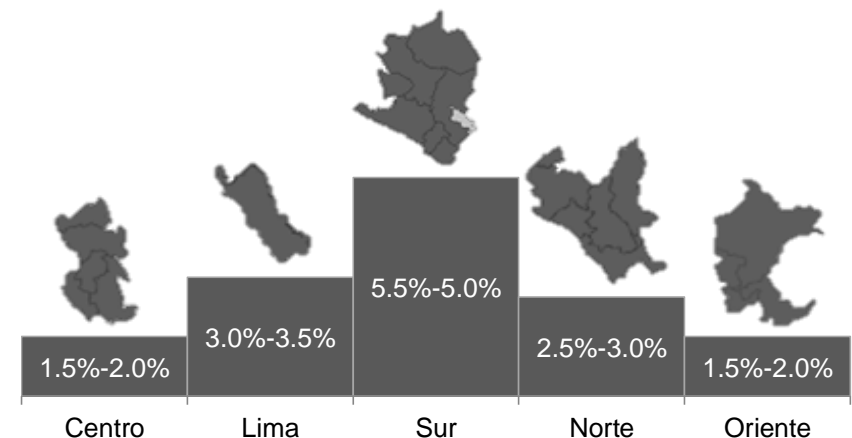


La región sur crecerá en un rango de 6.0% a 6.5% en los próximos dos años, mayor al crecimiento esperado en la capital y por encima del promedio nacional.

Fuente: Adaptado de Apoyo Consultoría.  
Elaboración Aurum Consultoría y Mercado.

### Perú: proyecciones de crecimiento del empleo formal urbano por regiones, 2015-2016 (variación porcentual)

El empleo formal urbano en la región sur crecerá en un rango de 5% a 5.5% en los próximos dos años, mayor al estimado para el nivel nacional. Los principales promotores de empleo serán las empresas mineras y el desarrollo de los nodos energéticos del sur.



Fuente: Adaptado de Apoyo Consultoría.  
Elaboración Aurum Consultoría y Mercado.

La inflación en la ciudad de Arequipa en 2014 fue de 3.21%, menor a la registrada en 2013 (5.00%). La balanza comercial de la región se redujo significativamente en 2014, pasando de US\$ 1.39 miles de millones a US\$ 0.66 miles de millones.

Arequipa	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Indicadores económicos</b>							
<b>Población</b>	1,192,932	1,205,317	1,218,168	1,231,553	1,245,251	1,259,162	1,273,180
<b>Producto Bruto Interno (millones de nuevos soles constantes de 2007)</b>	18,885	19,083	20,251	21,153	22,212	22,691	-
<b>PBI per cápita</b>	15,830.7	15,832.3	16,624.1	17,175.9	17,837.4	18,020.7	-
<b>Inflación</b>	8.87%	-0.43%	4.80%	6.67%	3.41%	5.00%	3.21%
<b>Tipo de cambio 1/</b>	3.11	2.88	2.82	2.70	2.55	2.78	2.96
<b>Dolarización de créditos 2/</b>	42.30%	32.27%	29.32%	26.70%	25.99%	26.18%	22.1%
<b>Balanza Comercial a valor FOB (miles de US\$) 3/</b>	1,967,445	2,102,364	3,016,883	3,767,159	2,605,431	1,399,280	667,000
<b>Exportaciones a valor FOB (miles de US\$) 3/</b>	2,412,456	2,388,325	3,538,079	4,536,039	3,788,669	2,661,351	2,293,000
<b>Importaciones a valor FOB (miles de US\$) 3/</b>	445,011	285,961	521,196	768,880	1,183,238	1,262,071	1,626,000
<b>Resultado de Ejecución del Presupuesto del Gobierno Regional (millones de nuevos soles) 2/</b>				112.86	91.48	139.48	
<b>Recaudación tributaria como % del PBI</b>	18.99%	14.22%	17.03%	24.70%	19.18%	-	-
<b>Ingreso mensual promedio por trabajo (nuevos soles)</b>	884.95	954.98	971.90	1,057.97	1,141.11	1,176.06	-
<b>Tasa de desempleo</b>	4.84%	6.11%	5.07%	5.17%	4.80%	5.28%	-
<b>Indicadores sociales</b>							
<b>Esperanza de vida al nacer</b>	75.47	75.65	75.83	76.01	76.18	76.35	76.51
<b>Tasa de mortalidad infantil</b>	14.8	14.4	14.0	13.7	13.4	13.1	12.8
<b>Índice de desnutrición crónica</b>	-	-	12.3	9.0	7.3	-	-
<b>Pobreza Extrema</b>	4.29%	4.08%					
<b>Pobreza Monetaria</b>	19.46%	21.00%	19.60%	10.9%-13.9%	13.05%	9.1%	-
<b>Población con seguro médico 4/</b>	53.5%	57.8%	62.5%	65.0%	57.9%	-	-

1/ Tipo de cambio de casas de cambio de la ciudad de Arequipa, al cierre del año.

2/ Datos de 2014 a noviembre de 2014.

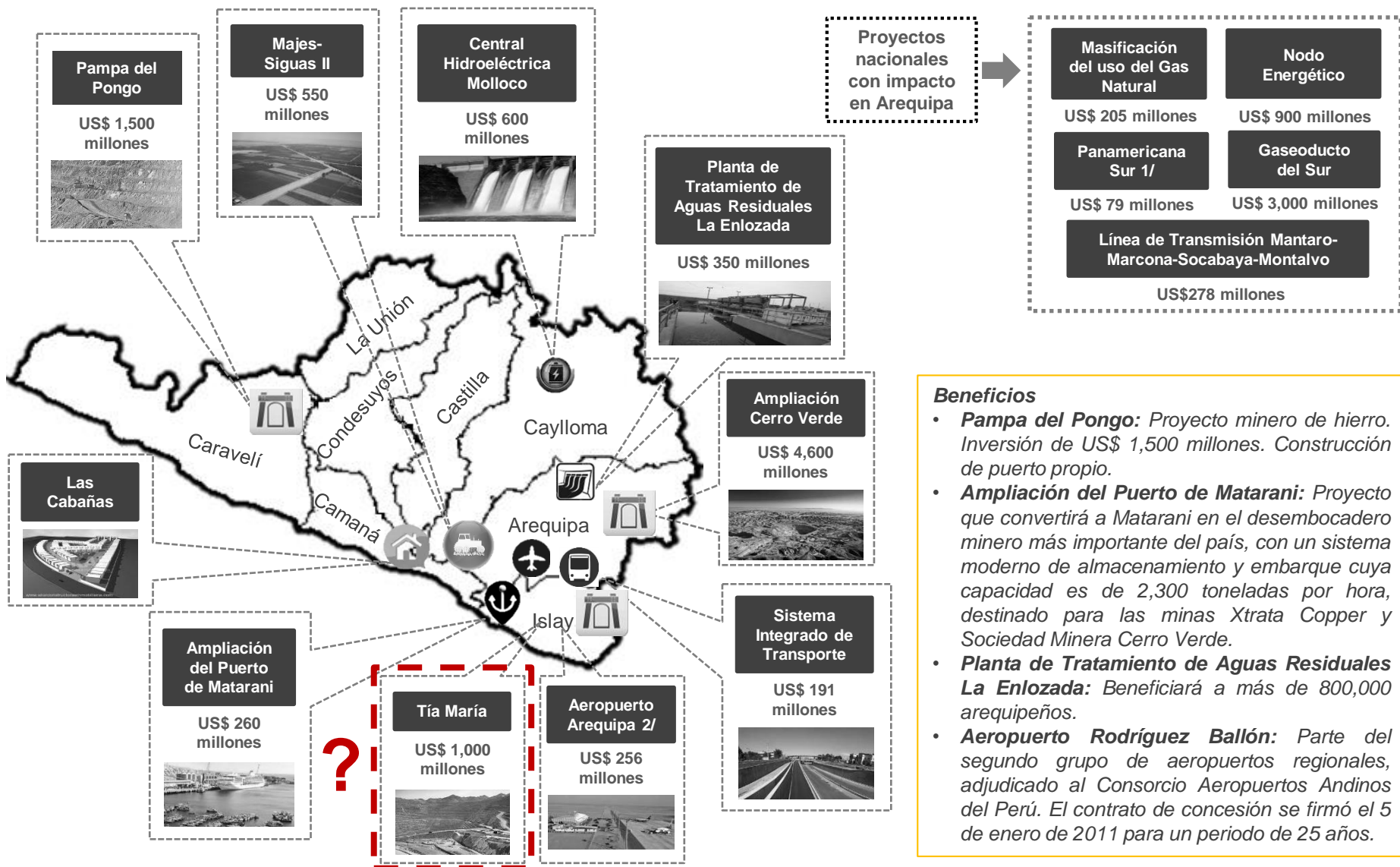
3/ Datos de 2014, de enero a septiembre de 2014.

4/ Incluye Seguro Social, Seguro Integral de Salud y Otros seguros (Entidad Prestadora de Salud, Seguro Privado de Salud, Seguro de las Fuerzas Armadas/Policiales, Seguro Universitario, Seguro Escolar Privado y Seguro Integral de Salud con Seguro Social de Salud).

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática, Banco Central de Reserva del Perú, Gobierno Regional de Arequipa, Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria, Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.

Elaboración Aurum Consultoría y Mercado.

Al año 2020, solo en la región se invertirán más de US\$ 8,000 millones en proyectos de inversión. Asimismo, Arequipa se verá beneficiada por proyectos nacionales como el gasoducto del sur, el nodo energético, la ampliación de la Panamericana Sur, entre otros.



### Beneficios

- **Pampa del Pongo:** Proyecto minero de hierro. Inversión de US\$ 1,500 millones. Construcción de puerto propio.
- **Ampliación del Puerto de Matarani:** Proyecto que convertirá a Matarani en el desembarcadero minero más importante del país, con un sistema moderno de almacenamiento y embarque cuya capacidad es de 2,300 toneladas por hora, destinado para las minas Xtrata Copper y Sociedad Minera Cerro Verde.
- **Planta de Tratamiento de Aguas Residuales La Enlozada:** Beneficiará a más de 800,000 arequipeños.
- **Aeropuerto Rodríguez Ballón:** Parte del segundo grupo de aeropuertos regionales, adjudicado al Consorcio Aeropuertos Andinos del Perú. El contrato de concesión se firmó el 5 de enero de 2011 para un periodo de 25 años.

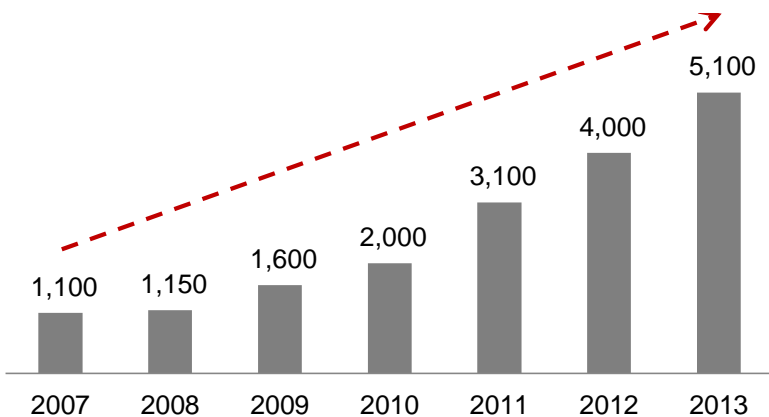
1/ Tramo Dv. Quilca – Dv. Arequipa; Dv. Matarani – Dv. Moquegua; Dv. Ilo – Tacna – La Concordia.

2/ Monto para el grupo de seis aeropuertos regionales para la Macro Región Sur, para un periodo de 25 años

Fuente: Noticias, empresas, Agencia de Promoción de la Inversión Privada.

Arequipa representa el 14.8% del total de inversiones mineras proyectadas en Perú. Apurímac está a la cabeza, con el 26.2%. La región sur participa con el 57.1% del total de la cartera estimada de proyectos mineros.

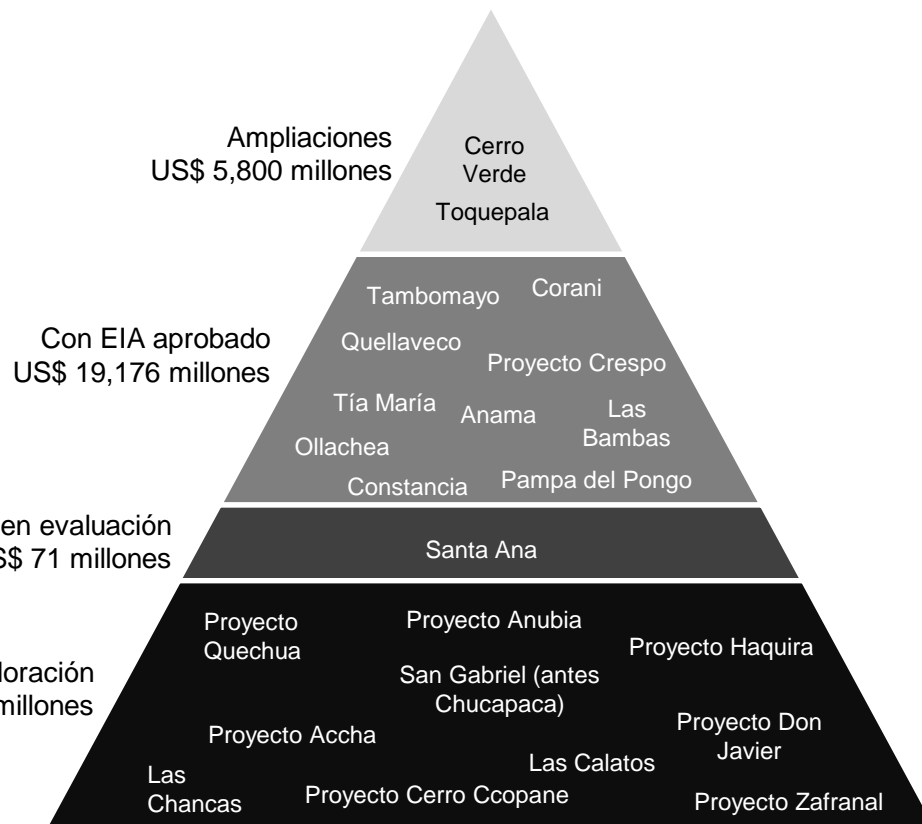
**Región sur: inversión en grandes proyectos de minería, energía e hidrocarburos, 2007-2013 (millones de dólares)**



Región	Millones de dólares
Apurímac	16,790
<b>Arequipa</b>	<b>9,478</b>
Moquegua	5,320
Cusco	2,746
Tacna	1,200
Puno	1,006
Total 1/	36,540

**- 1,400 (Tía María)?**

**Región sur: estado de los principales proyectos mineros a febrero de 2015**



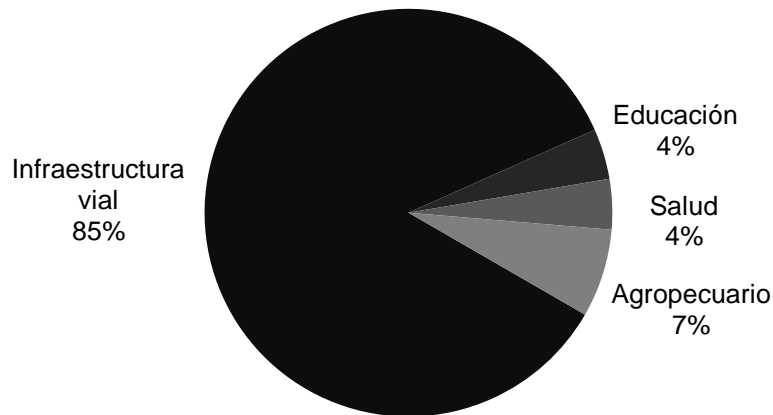
1/ El total considera inversiones en proyectos de ampliación en la Fundición de Ilo y Refinería de Ilo.

Fuente: Ministerio de Energía y Minas (MEM).  
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

La mayor parte de la inversión pública directa en la región se destinará a infraestructura vial. No obstante, a través de asociaciones público-privadas, obras por impuestos y concesiones, se realizarán inversiones en otros sectores de relevancia.

En 2015, el sector **infraestructura vial** abarcará el **85% del presupuesto**; seguido por el sector **agropecuario**, con el 7%; y por **educación y salud**, cada uno con 4%.

### Región sur: distribución del gasto en los principales proyectos según sector, 2015 (%)



Nota: Incluye proyectos que se desarrollarán en Apurímac, Arequipa, Cusco, Madre de Dios, Tacna y Puno.

Fuente: Apoyo Consultoría.

Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

### Región sur: gasto público de capital, estimado

	2015 (Millones de S/.)	Variación % (2014-2015)
Local	2,556	105%
Regional	1,357	-12%
Nacional	4,154	29%
Total	8,067	34%




Fuente: Apoyo Consultoría.

Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

Para el gasto de capital del gobierno nacional en el sur del país, se espera un **incremento de 34%** respecto a 2014. En el ámbito local se espera un **incremento de 105%**.

4

El sector educación será destino de importantes obras; destacan proyectos en colegios en riesgo en la región sur y el equipamiento y mantenimiento del Instituto Superior Tecnológico Honorio Delgado de la ciudad de Arequipa.

	Colegios de alto rendimiento (COAR)	Colegios en riesgo	Institutos superiores tecnológicos
Colegios beneficiados	5	42	1
Departamento de ubicación			
Inversión total (millones de nuevos soles)	200	840	35
Objetivo del proyecto	Construcción, equipamiento y mantenimiento	Construcción, equipamiento y mantenimiento	Construcción, equipamiento y mantenimiento
Servicios incluidos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hospedaje</li> <li>Alimentación</li> <li>Salud preventiva y tóxico</li> <li>Transporte</li> <li>Lavandería</li> <li>Peluquería</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Comedor</li> <li>Centro de informática</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gestión y dirección del instituto</li> </ul>

El sector más relevante dentro de la economía arequipeña es minería (2007-2013), seguido por manufactura y servicios. Sin embargo, el sector que más creció en el periodo 2007-2013 fue construcción, seguido de servicios gubernamentales y transporte y comunicaciones. En 2015, se espera que los sectores más dinámicos sean pesca, agricultura y minería.

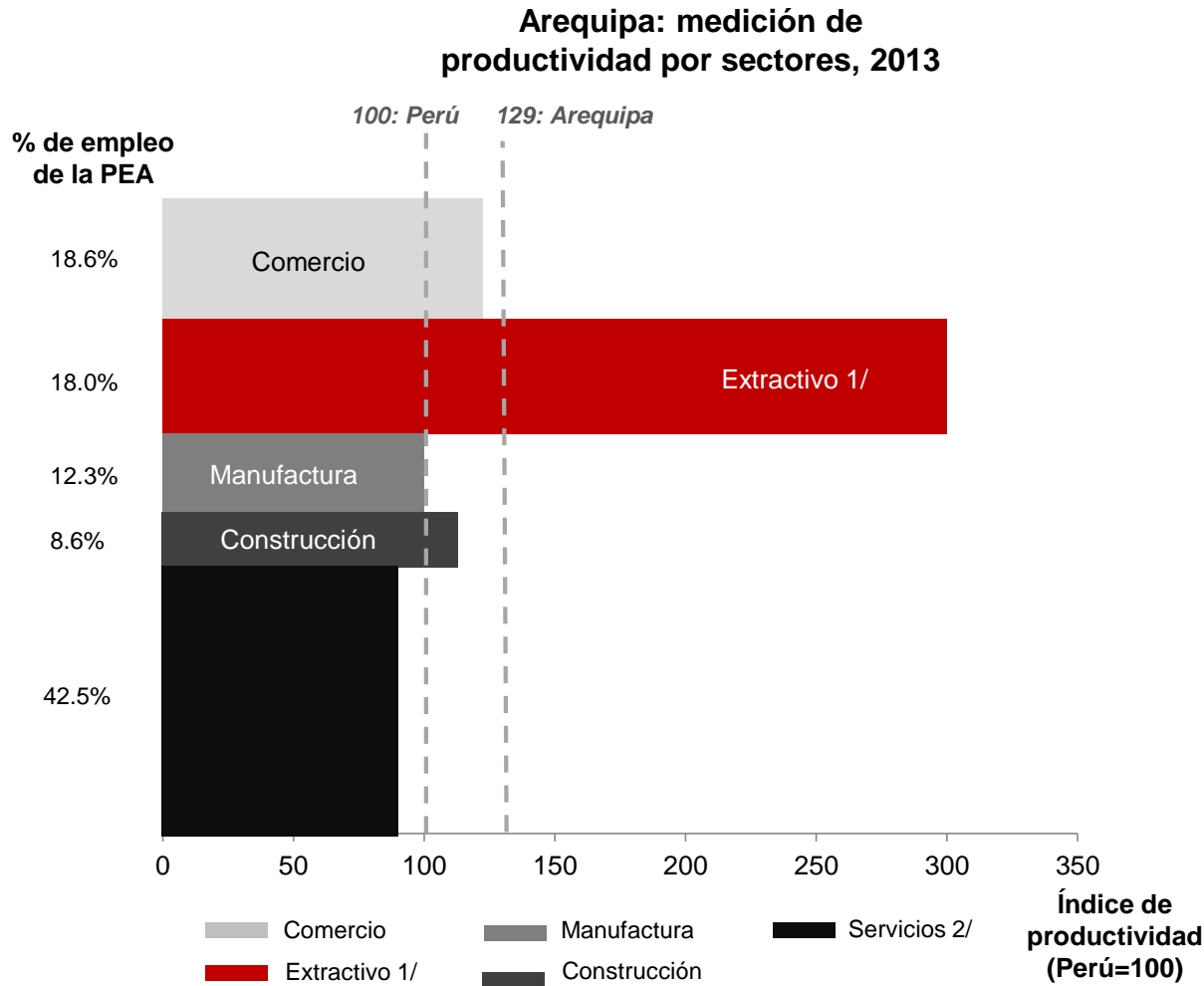
Sector económico	Participación del sector en la economía arequipeña durante el periodo 1/	Crecimiento real del sector durante el periodo
	2007-2013	2007-2013
Agricultura, caza y silvicultura	8.4%	2.4%
Pesca	0.7%	-18.7%
<b>Minería</b>	32.3%	3.4%
Manufactura	20.1%	0.8%
Electricidad y agua	6.1%	4.1%
Construcción	7.7%	16.9%
Comercio	12.5%	7.0%
Transporte y comunicaciones	9.5%	7.5%
Restaurantes y hoteles	2.5%	7.3%
Servicios gubernamentales	3.5%	9.3%
Otros servicios	20.1%	5.5%
<b>PBI total Arequipa</b>	<b>100.0%</b>	

1/ Participación en el VAB acumulado a precios constantes de 2007.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática.

Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

La productividad por persona empleada en Arequipa supera el promedio nacional en 29%. El sector extractivo en Arequipa supera en más del doble a la productividad del país. A este sector le siguen los sectores comercio y manufactura.



- Los sectores más productivos de la región Arequipa son extracción y comercio, entendiendo productividad como el valor agregado generado por un determinado sector dividido entre la población económicamente activa de dicho sector.
- Tomando como base (100) la productividad de cada sector en el nivel nacional, los cinco sectores en Arequipa considerados en el análisis (comercio, extractivo, manufactura, construcción y servicios) registran una productividad mayor que el promedio para Perú.
- La economía arequipeña en su conjunto registra una productividad 29.3% mayor a la productividad del país. Comercio registra una productividad superior al promedio nacional en cerca de 21.1%, mientras que la productividad de construcción supera al promedio nacional en 11.9%.

1/ Comprende las ramas de agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y minería.

2/ Incluye las actividades de servicios personales, no personales y hogares, según clasificación del Ministerio del Trabajo y Promoción del Empleo.

Fuente: Ministerio del Trabajo y Promoción del Empleo. Instituto Nacional de Estadística e Informática.

Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

Las 15 empresas más grandes de la región tuvieron, en el año 2013, ingresos conjuntos por cerca de S/. 10,000 millones. Once empresas arequipeñas se ubican dentro de las 500 más grandes del país; y 28 de ellas, dentro de las 1,000 más grandes.

### Ranking de las principales empresas de la región Arequipa, 2013

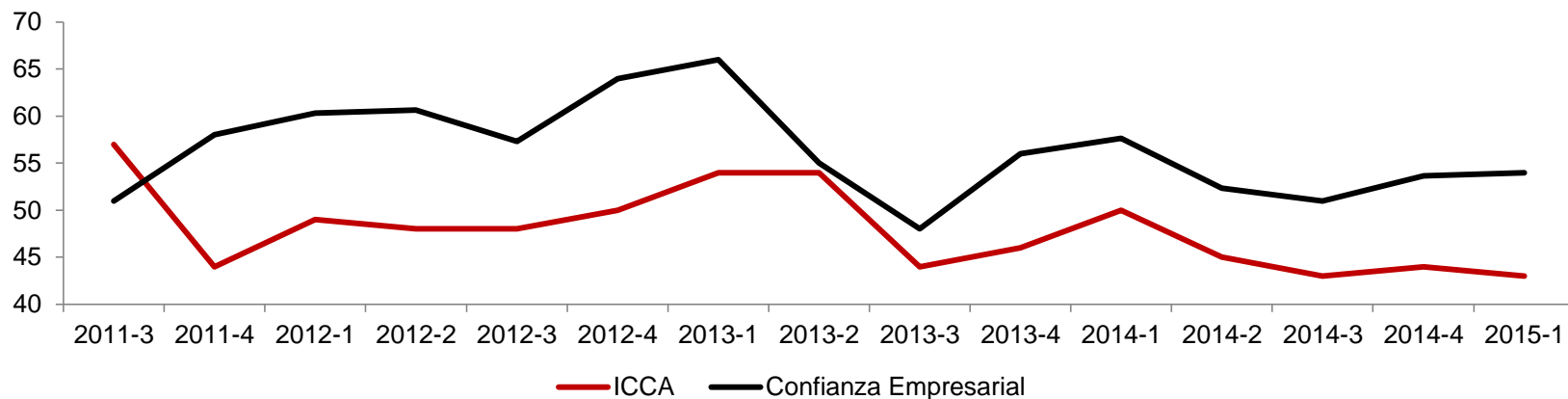
RAZÓN SOCIAL	Rank. Perú	Rank. AQP
SOCIEDAD MINERA CERRO VERDE S.A.A.	11	1
YURA S.A.	104	2
CAJA MUNICIPAL DE A. Y C. DE AREQUIPA S.A.	151	3
FOOD MARKETS S.A.C.	193	4
LA POSITIVA VIDA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	252	5
SOCIEDAD ELECTRICA DEL SUR OESTE S.A.	323	6
MICHELL Y CIA. S.A.	398	7
CONCRETOS SUPERMIX S.A.	374	8
ESTILOS S.R.L.	403	9
CONCESIONARIOS AUTORIZADOS S.A.C.	432	10
COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.	469	11
EGASA	540	12
AUTRISA AUTOMOTRIZ ANDINA S.A.	596	13
MORAN DISTRIBUCIONES S.A.	580	14
AUTOMOTRIZ INCAMOTORS S.A.C.	586	15
DIMEXA S.A.	635	16
RICO POLLO S.A.C.	624	17
EMBOTELLADORA SAN MIGUEL DEL SUR S.A.C.	748	18
LABORATORIOS PORTUGAL S.R.L.	794	19
INCA TOPS S.A.	789	20
INKABOR S.A.C.	867	21
INGENIERIA MANT. CONST. Y SERVICIOS S.A.C.	906	22
REPARACIONES Y SERVICIOS DEL SUR S.A.C.	923	23
SUR MOTORS S.A.	912	24
SEDAPAR S.A.	904	25

RAZÓN SOCIAL	Rank. Perú	Rank. AQP
GRUPO GAMARRA S.A.C.	957	26
TERMINAL INTERNACIONAL DEL SUR S.A.	971	27
INCALPACA TPX S.A.	961	28
PERUMOTOR H.G. S.R.L.	1,046	29
ACEROS COMERCIALES S.C.R.L.	1,017	30
LUBRICANTES DE ALTURA S.A.C.	1,169	31
MOTORSUR S.A.C.	1,015	32
EST. DE SERV. SAN JOSE ESPINAR CUSCO	1,141	33
UNIVERSIDAD CATOLICA DE SANTA MARIA	1,022	34
SERVICENTRO SAN LUIS S.A.C.	1,226	35
GEODRILL S.A.C.	1,106	36
AGRICOLA PAMPA BAJA S.A.C.	1,221	37
TRANSPORTES CROMOTEX S.A.C.	1,480	38
DIFESUR S.R.L.	1,447	39
LADRILLERA EL DIAMANTE S.A.C.	1,455	40
LA SEMILLA DE ORO S.A.C.	1,390	41
DISTRIBUIDORA SURATI S.A.C.	1,318	42
CORPORACION ANDINA DEL GAS PERU S.A.C.	1,666	43
TRANSALTISA S.A.	1,588	44
EDPYME NUEVA VISION S.A.	1,737	45
ESTACION DE SERVICIOS OTTAWA S.A.C.	1,549	46
NEGOCIACIONES E INVERSIONES DORAL S.A.C.	1,555	47
CONSORCIO VIAL DEL SUR	1,584	48
G. & T. S.A.C.	1,952	49
CYNKAT S.A.C.	1,794	50

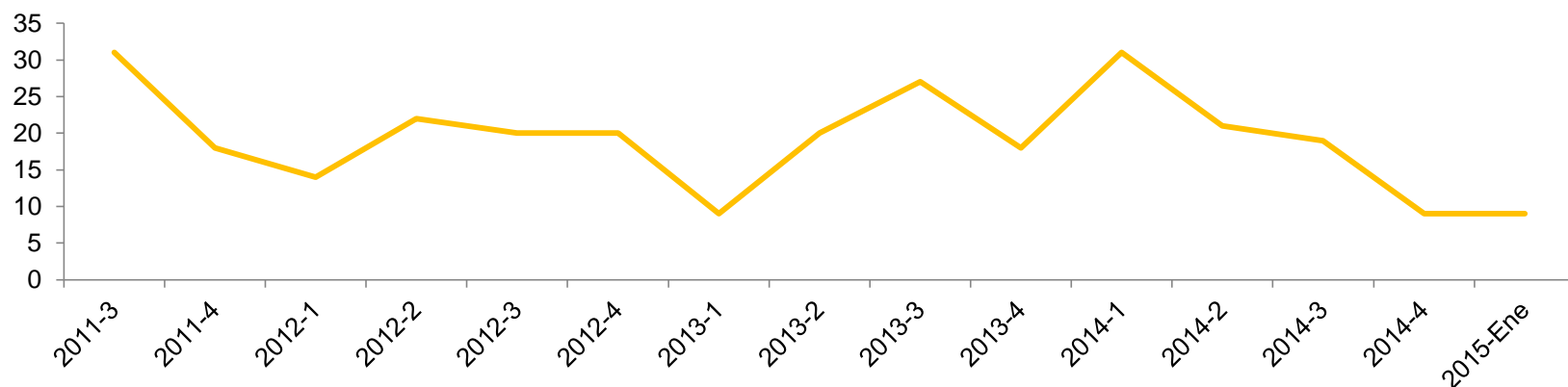
Fuente: Peru Top Publications S.A.C., Peru: The Top 10,000 Companies Ed. 2013.

La confianza del consumidor en la ciudad de Arequipa (ICCA), así como la confianza empresarial a nivel nacional, registraron descensos en los primeros tres trimestres de 2014, para recuperarse ligeramente en el último trimestre. En el primer trimestre de 2015, los índices se mantienen prácticamente sin variaciones, a la espera de noticias alentadoras.

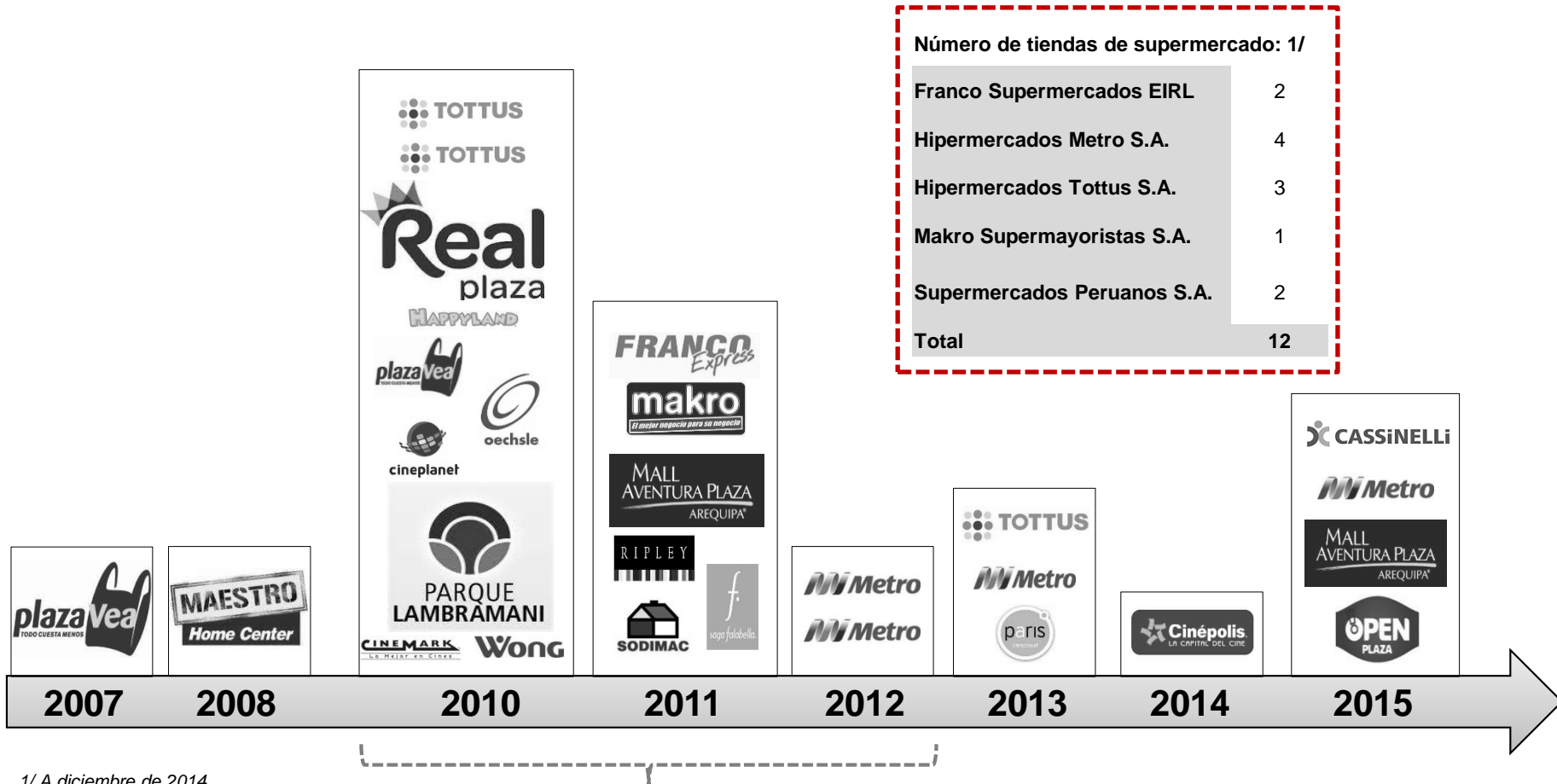
### Índices de confianza



### Índice de perspectivas de empleo de Manpower, Región Arequipa



En la última década, el canal moderno de *retail* ha crecido significativamente en Arequipa, mejorando la competitividad del sector comercio. Para 2015 se espera la ampliación del Mall Aventura Plaza, así como el inicio de la remodelación del Open Plaza Cayma y la apertura de la primera tienda de Cassinelli.



Inversión: más de US\$ 131 millones

1/ A diciembre de 2014.  
 Fuente: Noticias.  
 Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

En los primeros tres meses de 2015, distintas empresas anunciaron inversiones en la región Arequipa para los años 2015-2016. La mayor parte de los anuncios se han dado en el sector *retail* y servicios.

### Arequipa: anuncios de inversión en diversos sectores para 2015-2016

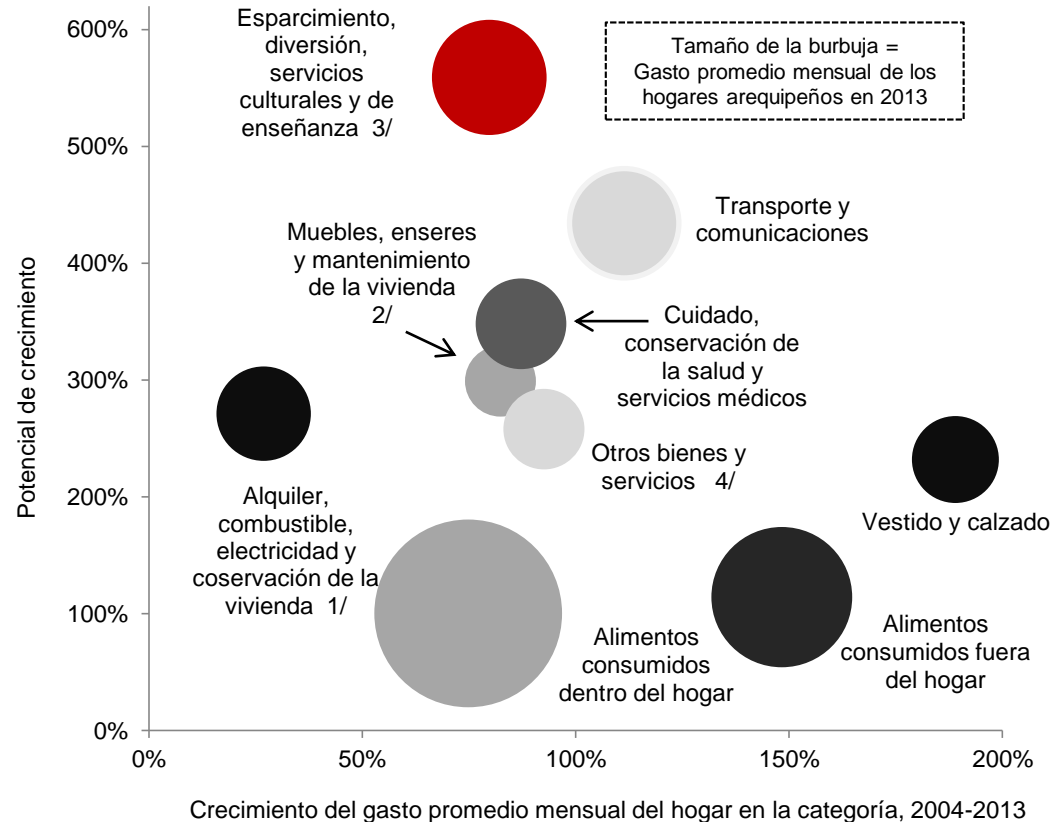


El gasto de los distintos NSE en Arequipa está destinado en su mayoría al consumo de alimentos dentro del hogar. Existen oportunidades relevantes en el mediano y largo plazo en lo referente a esparcimiento y diversión, y transportes y comunicaciones (potencial máximo de crecimiento de entre 500% y 600%).

### Región Arequipa: gasto promedio mensual del hogar por NSE, según categoría de gasto, 2013 (nuevos soles)

Categoría de gasto	NSE A/B	NSE C	NSE D	NSE E	Potencial (A/B - E)/E
Alimentos consumidos fuera del hogar	357	303	246	166	115.1%
Alimentos consumidos dentro del hogar	702	569	424	350	100.3%
Vestido y calzado	184	116	76	55	232.7%
Alquiler, combustible, electricidad y conservación de la vivienda	223	144	84	60	271.7%
Muebles y enseres y mantenimiento de la vivienda	148	74	39	37	300.0%
Cuidado, conservación de la salud y servicios médicos	206	127	88	46	347.8%
Transportes y comunicaciones	354	196	93	66	436.4%
Esparcimiento, diversión, servicios culturales y de enseñanza	375	202	88	56	567.9%
Otros bienes y servicios	153	109	63	42	261.9%

### Región Arequipa: dinámica de las categorías de gasto en los hogares arequipeños, 2013



1/ Comprende artículos y servicios pagados por algún miembro del hogar en servicios de la vivienda como son luz, agua, alquiler de vivienda, reparación de viviendas, arbitrios municipales, gasfitería, pintura, etc.

2/ Comprende muebles para el hogar, cristalería, guardiana, servicios domésticos, servicios comunitarios, recojo de basura privado, y artículos de mantenimiento de la vivienda como son artículos de lavandería, artículos para el aseo del hogar, servicios de limpieza, etc.



3/ Comprende periódicos y revistas, cine, juguetes, espectáculos, gimnasio, artículos deportivos, útiles de escritorios, servicios veterinarios, gastos en educación, etc.

4/ Comprende artículos de joyería, matrimonio, funerales, servicios financieros, gastos en hoteles y hostales, parqueo y tabaco, etc.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

La región Arequipa presenta oportunidades de inversión relevantes, considerando, en comparación con Lima, la menor tenencia de bienes en los hogares y la cada vez menor diferencia entre los ingresos promedio de ambas regiones.

	Arequipa 	Lima 	
Económico-financiero	Puesto en el <i>ranking</i> del INAI 1/	36	5
	Ingreso promedio mensual proveniente del trabajo (nuevos soles)	S/. 1,377.3	S/. 1,554.1
	Inversión bruta fija de los gobiernos regionales (millones de nuevos soles)	S/. 384.1	S/. 225.0
	Puntos de atención por cada 100,000 habitantes adultos	544	398
	Deudores/población adulta (%)	42.7%	48.6%
	Afiliados al Sistema Privado de Pensiones	246,554	2,557,631
Bienes en el hogar	Tenencia de lavadora (% de hogares)	30%	42%
	Tenencia de PC (% de hogares)	30%	37%
	Tenencia de televisión por cable (% de hogares)	33%	60%
	Tenencia de internet (% de hogares)	31%	43%

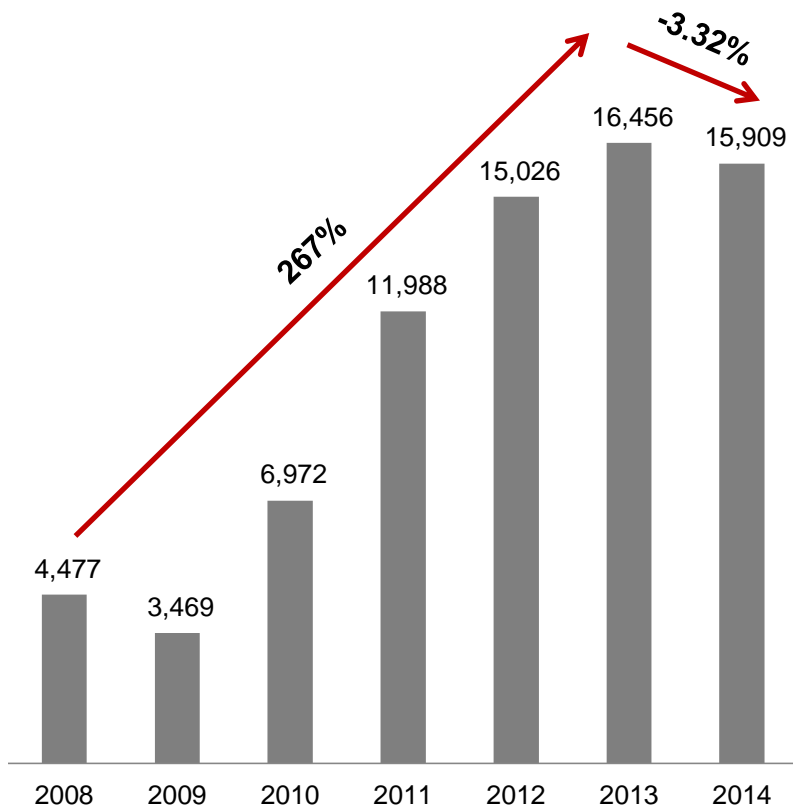
*Por primera vez, Arequipa figura en el ranking del INAI (puesto 36 de 51).*

*En Arequipa, el ingreso promedio mensual de la PEAO se acerca cada vez más al de Lima; en 2009 la brecha era de S/. 250.7 y en 2013 fue de S/. 176.7.*

1/ El INAI incluye las 51 ciudades latinoamericanas más atractivas para invertir.  
Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), Apoyo Consultoría.  
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

El mercado automotor en Arequipa prácticamente se triplicó entre 2008 y 2013, registrando sin embargo una caída de más de 3% en 2014. Las marcas más vendidas son Toyota, Kia y Hyundai. Para 2015 se espera una cantidad similar en ventas.

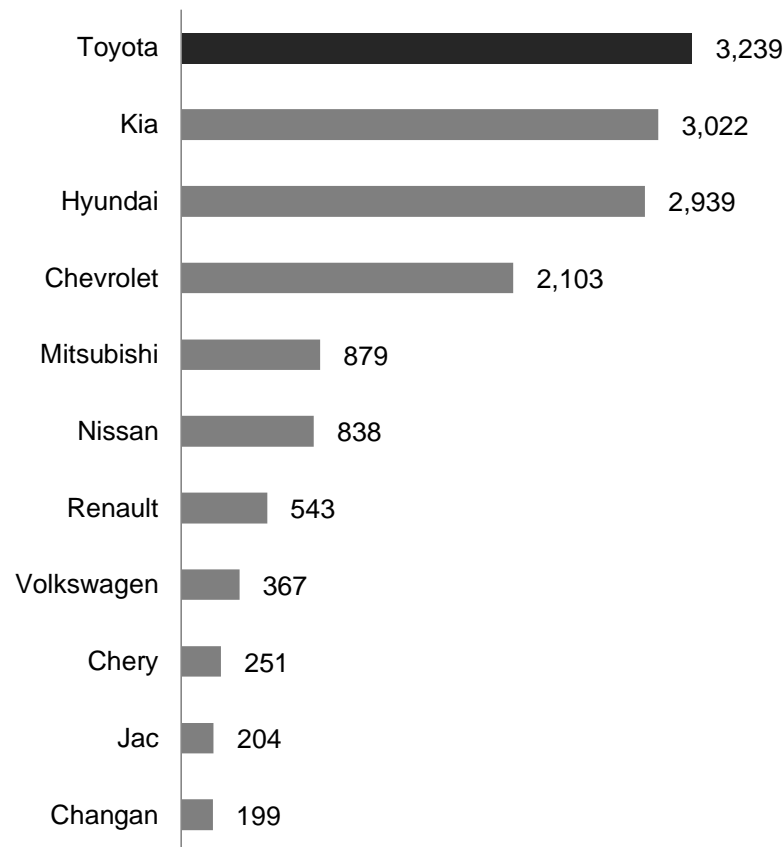
### Evolución del mercado automotor en Arequipa, 2008-2014



**Nota:**

- Fuente: Asociación de Representantes Automotrices del Perú (ARAPER).
- Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

### Arequipa: las 10 marcas más vendidas, 2014 (unidades vendidas)

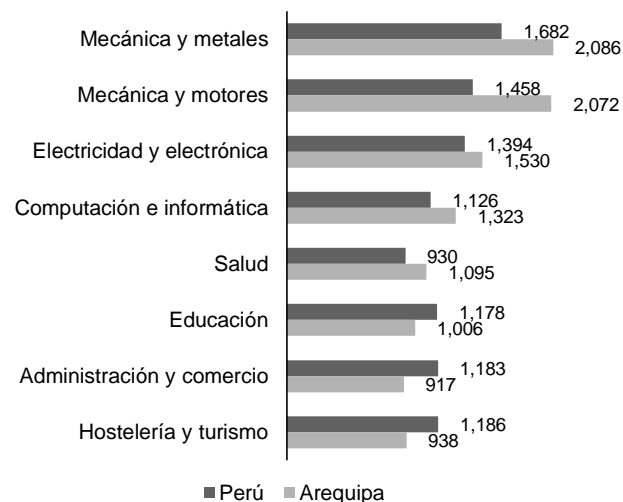


**Nota:**

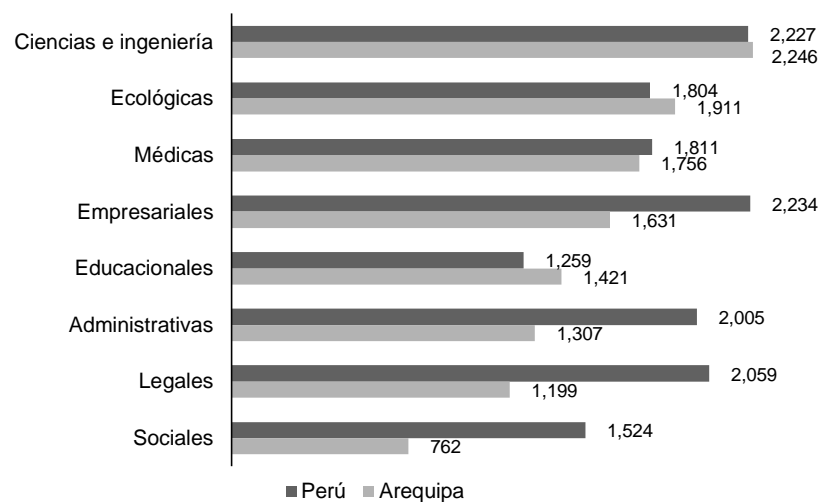
- Fuente: Asociación de Representantes Automotrices del Perú (ARAPER).
- Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

En Arequipa, los mayores ingresos en carrera técnicas se dan para mecánica y metales y metales/motores; en carreras universitarias, para ciencias e ingeniería. En ambos casos se percibe un ingreso mayor al promedio nacional. Por otro lado, el índice de empleo de Arequipa en 2014 registró valores mayores o cercanos a los de Lima.

### Ingreso mensual según grupo de carrera técnica, 2013 (nuevos soles)



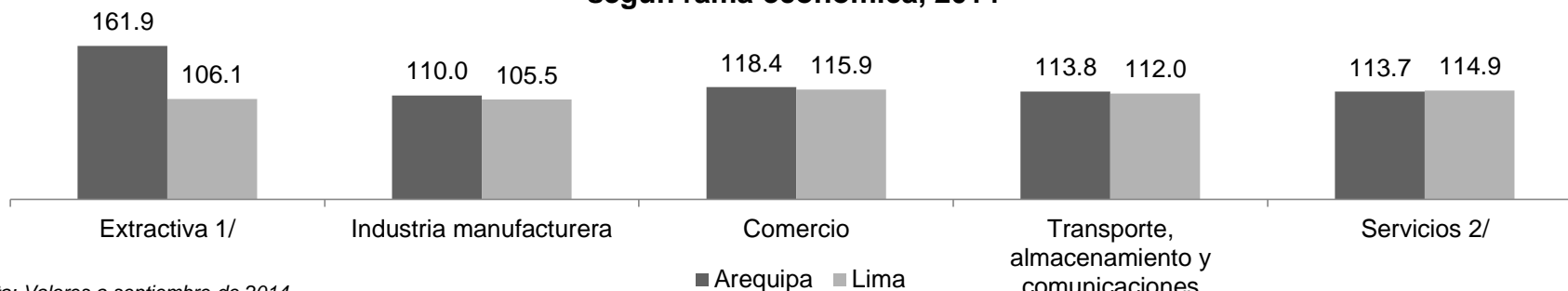
### Ingreso mensual según grupo de carrera universitaria, 2013 (nuevos soles)



Nota: Incluye solo a quienes indicaron percibir un ingreso.  
Fuente: Encuesta Nacional de Hogares 2013 – INEI.  
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

Nota: Incluye solo a quienes indicaron percibir un ingreso.  
Fuente: Encuesta Nacional de Hogares 2013 – INEI.  
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

### Índice de empleo en empresas privadas de 10 a más trabajadores según rama económica, 2014



Nota: Valores a septiembre de 2014.

1/ Incluye subramas: agricultura, pesca y minería.

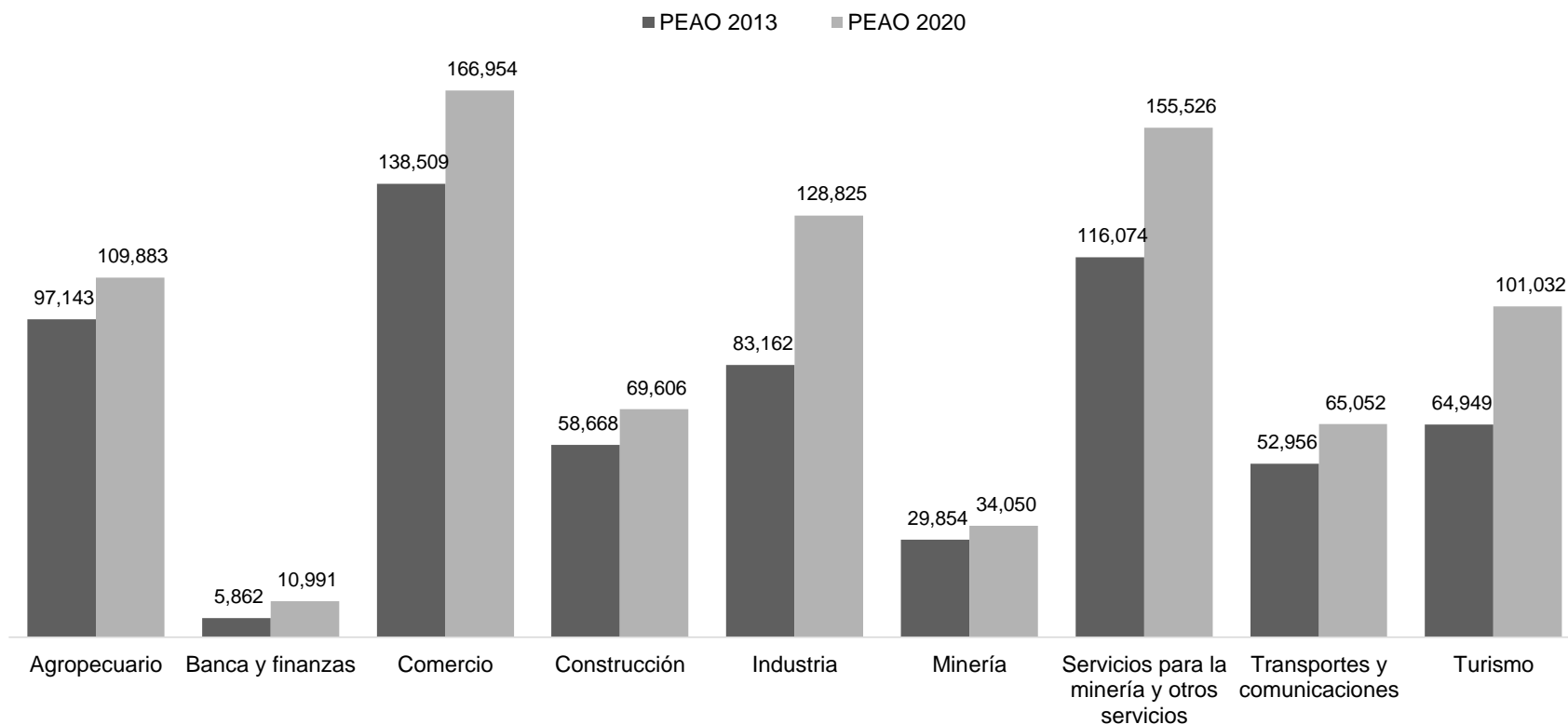
2/ Incluye subramas: servicios prestados a empresas, restaurantes y hoteles.

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

Aurum Consultoría y Mercado, estimó, en un estudio realizado en febrero de 2015 –mediante entrevistas a 77 empresas representativas– que en los próximos cinco años se requerirán en Arequipa cerca de 200,000 trabajadores, en los distintos sectores y tamaños de empresas.

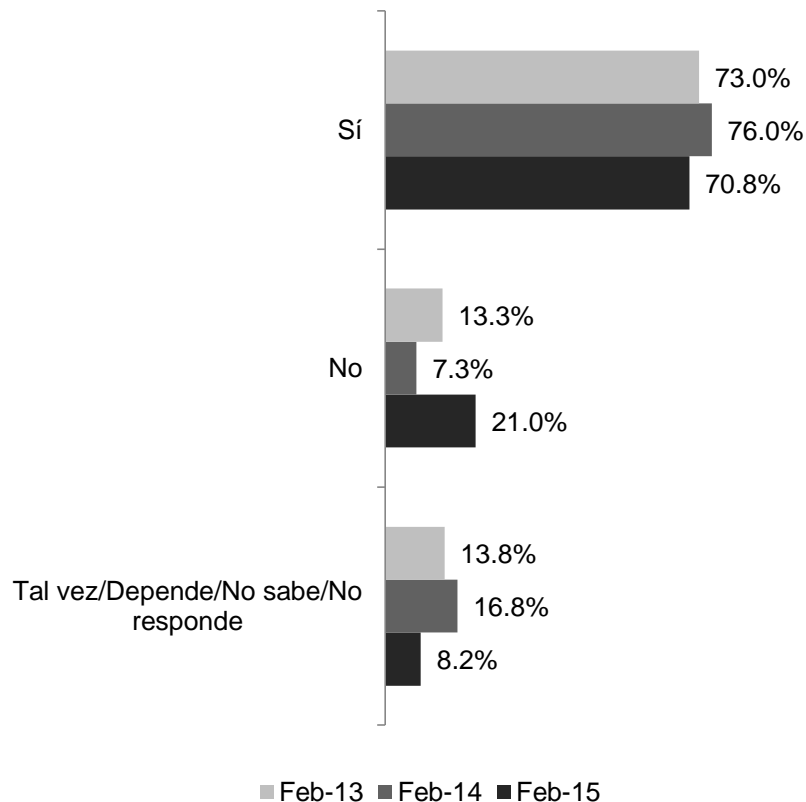
### Estimación de la PEO según sector, 2015-2020 (número de personas)



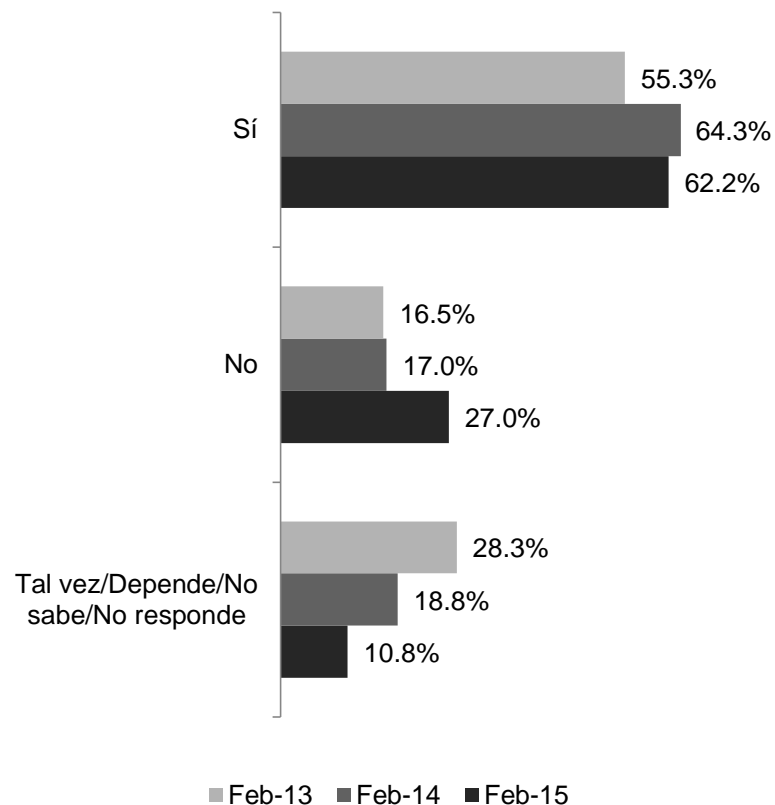
**Nota:** No se toman en cuenta las actividades de Suministro y Evacuación de Aguas, Administración Pública y Defensa, Actividades de los Hogares como Empleados y las Actividades de Organizaciones y Órganos Extranjeros debido a que no se existe representatividad en la muestra entrevistada; así, no fueron agrupadas en ningún sector analizado. Los datos para la PEO 2013 se basan en la ENAHO 2013. Las estimaciones se realizaron sobre la base de la PEO 2013 en cada sector y la tasa de crecimiento promedio estimada por las empresas entrevistadas en cada sector. Se juntaron el sector de servicios para la minería y el sector de otros servicios ya que no existe la primera clasificación en la ENAHO 2013.

A febrero de 2015, el 71% de los arequipeños piensa que los precios de los terrenos y viviendas seguirán subiendo en los próximos años. Un 62% opina que comprar un terreno o una vivienda, para venderlo luego de unos años, es todavía un buen negocio.

**¿Piensa usted que los precios de los terrenos y viviendas seguirán subiendo en los próximos años?**



**¿Piensa usted que comprar un terreno o una vivienda, para venderlo luego de unos años, es actualmente un buen negocio?**



*Nota: Respuestas sugeridas. Número de observaciones: 400.  
Fuente: Aurum Consultoría y Mercado. Encuesta a nivel ciudad, Febrero de 2015.  
Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.*

De acuerdo con un estudio inmobiliario realizado por Aurum Consultoría y Mercado a inicios de 2014 para la ciudad de Arequipa, la demanda efectiva para los próximos tres años es de 20,832 hogares, con 5,275 hogares en el NSE A/B, 10,536 hogares en el NSE C, y 4,790 hogares en el NSE D.

- Por otro lado, la demanda potencial por viviendas en Arequipa es de 35,968 hogares en el NSE A/B, 79,902 hogares en el NSE C, y 92,455 hogares en el NSE D. El número estimado de hogares que manifiestan interés en comprar una vivienda (casa o departamento) en los próximos tres años es 13,908 en el NSE A/B, 25,463 en el NSE C, y 12,934 en el NSE D.
- Cabe recalcar que la demanda efectiva son los hogares que manifiestan no sólo interés por adquirir una vivienda, sino que presentan las condiciones económicas necesarias para ello.

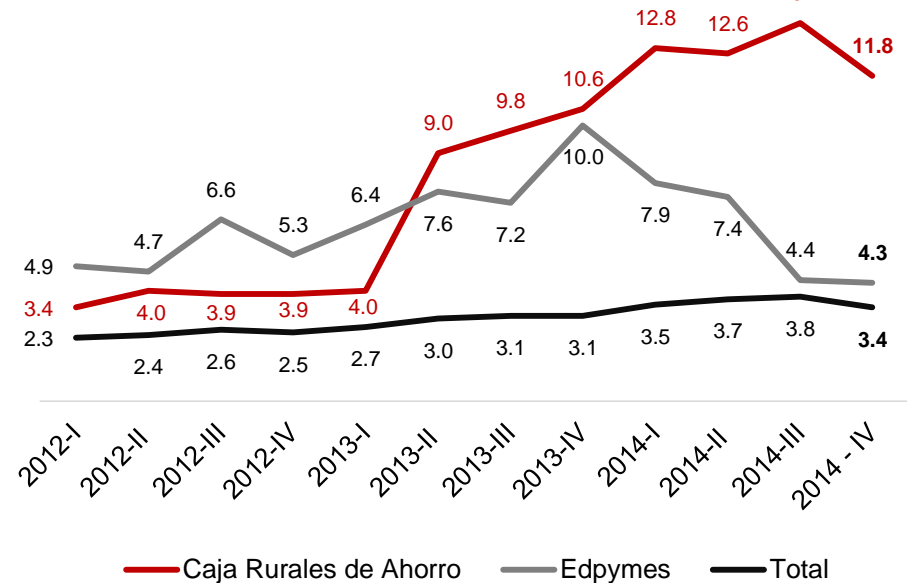
Nivel socioeconómico	Demanda potencial (hogares)	Interés en comprar vivienda o iniciar una construcción en los próximos tres años (hogares)	Interés en comprar vivienda en los próximos tres años (hogares)	Demanda efectiva de viviendas (hogares)
A/B	35,968	22,048	13,908	5,275
C	79,902	57,929	25,463	10,536
D	92,455	58,524	12,934	4,790
<b>Total</b>	<b>208,325</b>	<b>138,953</b>	<b>52,305</b>	<b>20,832</b>

Fuente: Estudio Inmobiliario en la ciudad de Arequipa, 3T 2013, Aurum Consultoría y Mercado.

No solo la morosidad en algunas de las CRAC ha ido en aumento los últimos años, sino también sus pérdidas anuales. La desaceleración de la economía peruana, la disminución de los ingresos de los prestamistas y el aumento de provisiones hace que esta industria sea la más afectada.

Institución financiera	Morosidad 2013	Morosidad 2014	Variación %
Crediscotia Financiera	6.47	6.89	6.5%
Financiera Edyficar	3.94	4.10	4.1%
Compartamos Financiera	5.27	6.82	29.4%
Financiera Confianza	2.95	3.25	10.2%
Financiera Proempresa	4.90	5.56	13.5%
CMAC Arequipa	6.22	7.16	15.1%
CMAC Cusco	4.53	5.11	12.8%
CMAC Ica	7.97	7.56	-5.1%
CMAC Piura	5.32	7.36	38.3%
CMAC Sullana	5.18	4.19	-19.1%
CMAC Tacna	6.08	10.53	73.2%
CMCP Lima	11.49	9.81	-14.6%
CRAC Libertadores de Ayacucho	6.37	5.51	-13.5%
CRAC Credinka	3.33	4.68	40.5%
CRAC Señor de Luren	8.83	23.94	171.1%
CRAC Incasur	9.70	8.18	-15.7%

Evolución de la morosidad del sistema financiero en Arequipa (%)



Nota: Un crédito se considera vencido cuando tiene más de 15 días de atraso, para créditos corporativos a grandes y a medianas empresas; más de 30 días, para créditos a pequeñas y microempresas; en créditos hipotecarios y de consumo, se considera vencida la cuota con más de 30 días de atraso y el saldo a partir de 90 días de atraso.

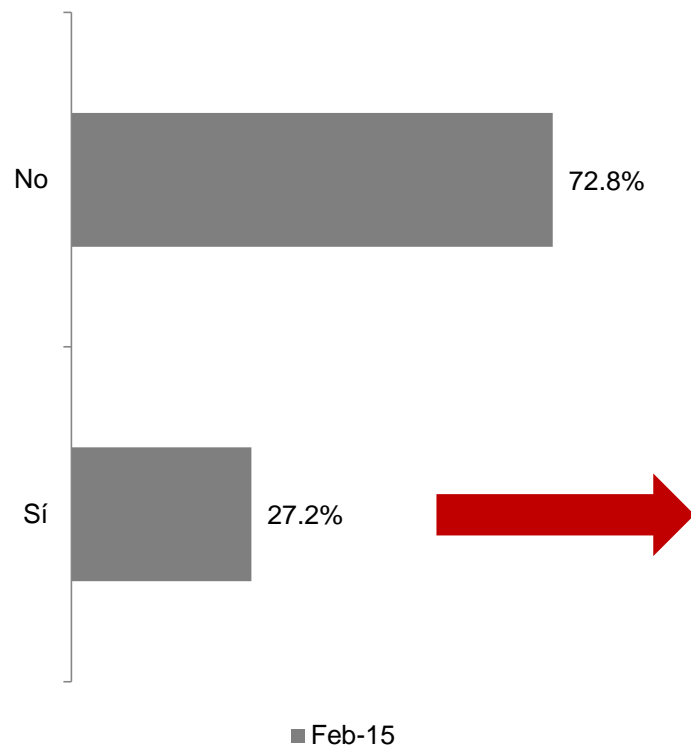
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.

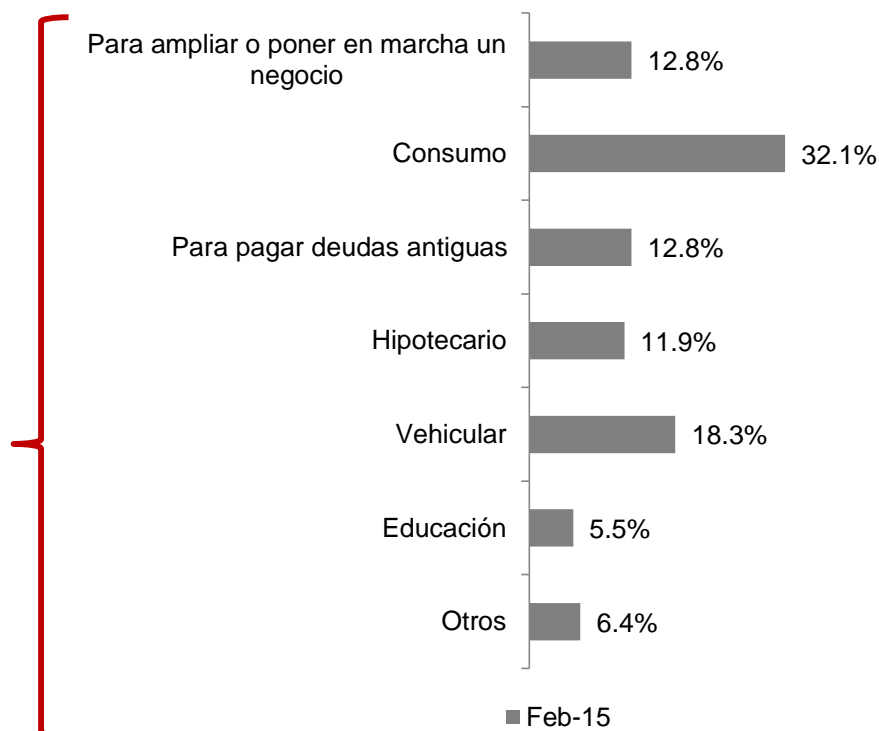
“Los balances de la mayoría de cajas rurales volvieron a territorio negativo en noviembre del 2014, fecha en la que el conjunto de estas instituciones arrojó pérdidas por S/. 16.5 millones” (Gestión, enero 2015). Las fusiones entre cajas son una alternativa para lograr economías de escala y mejoras de eficiencia operativa. Asimismo, las CRAC han actuado de manera más cautelosa mediante la mejora y optimización de sus técnicas para medir la capacidad de pago de sus clientes. Se espera que durante 2015 y 2016 se anuncien nuevas fusiones entre empresas del sector financiero, en especial entre las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito.

El 27% de los arequipeños piensa solicitar un crédito en los próximos 12 meses. Un 32% de los que piensan solicitar un crédito lo usaría para consumo y un 18% usaría el crédito para la compra de vehículos.

### ¿Piensa solicitar un nuevo crédito en los próximos 12 meses?



### ¿Cuál sería el uso de este crédito en los próximos 12 meses?

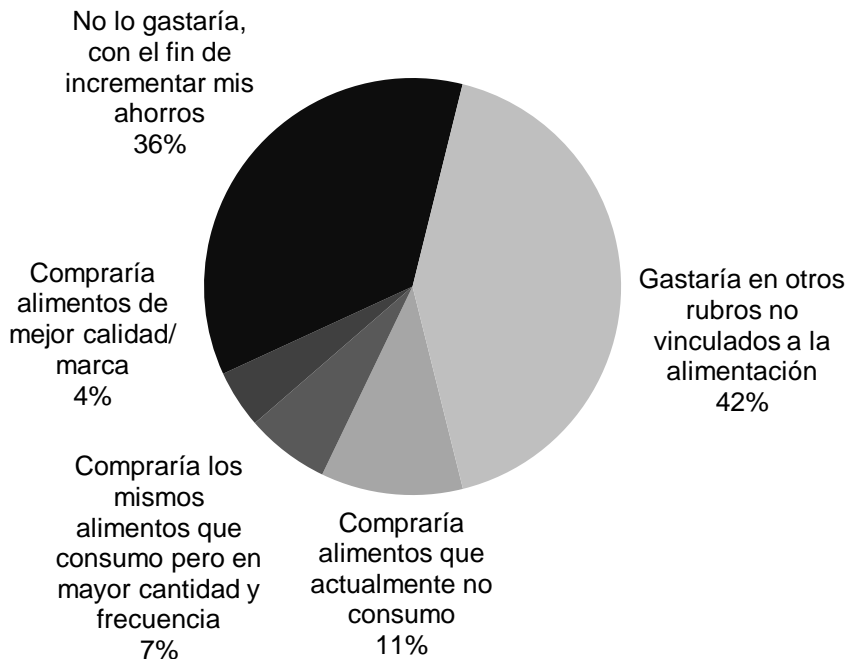


*Nota: Respuesta única. Número de observaciones: 400.*  
*Fuente: Aurum Consultoría y Mercado. Encuesta a nivel ciudad. Febrero de 2014 y Febrero 2015.*  
*Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.*

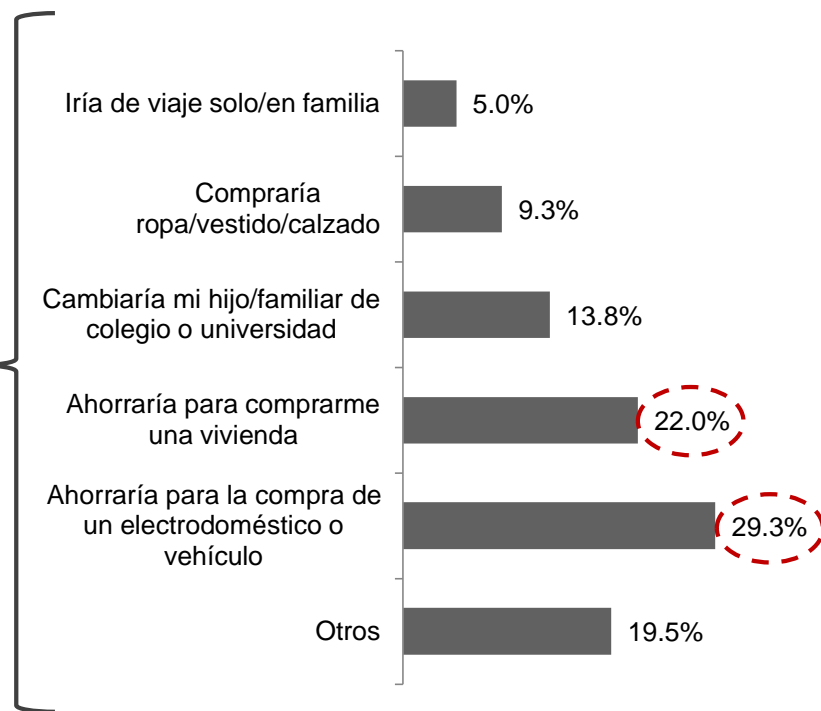
*Nota: Varias respuestas por encuestado. Porcentajes no suman 100%. Número de observaciones: 109.*  
*Fuente: Aurum Consultoría y Mercado. Encuesta a nivel ciudad. Febrero de 2014 y Febrero 2015.*  
*Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.*

Frente a un aumento en los ingresos personales de 20%, un 42% de arequipeños asignaría el ingreso adicional a bienes y servicios distintos de la alimentación. Entre estos rubros destacan el ahorro para la compra de bienes (electrodomésticos o vehículo) y el ahorro para la compra de una vivienda.

### ¿Qué haría usted si sus ingresos aumentaran en 20%?



### ¿En qué otros rubros destinaría su ingreso adicional de 20%?



*Nota: Respuesta única. Número de observaciones: 400.*

*Fuente: Aurum Consultoría y Mercado. Encuesta a nivel ciudad. Febrero de 2014 y Febrero 2015.*

*Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.*

*Nota: Varias respuestas por encuestado. Porcentajes no suman 100%, debido a que hay más de una respuesta por encuestado. Número de observaciones: 109.*

*Fuente: Aurum Consultoría y Mercado. Encuesta a nivel ciudad. Febrero de 2014 y Febrero 2015.*

*Elaboración: Aurum Consultoría y Mercado.*

---

## AURUM S.A.C.

El informe **Perspectivas Económicas, Región Arequipa 2015** fue producido por AURUM S.A.C (Aurum Consultoría y Mercado) por encargo de la Cámara de Comercio e Industria de Arequipa y la Universidad Católica San Pablo. Ambas instituciones tienen pleno permiso de distribuirlo a sus distintos públicos de interés.

### Aurum Consultoría y Mercado

Línea de consultas: (054) 252907

Correo electrónico: [info@aurumperu.com](mailto:info@aurumperu.com)

Página web: [www.aurumperu.com](http://www.aurumperu.com)

### Este informe fue elaborado por:

Gustavo Riesco	Socio gerente	<a href="mailto:griesco@aurumperu.com">griesco@aurumperu.com</a>
Joaquín Alcázar	Socio gerente	<a href="mailto:jalcazar@aurumperu.com">jalcazar@aurumperu.com</a>
Guillermo Cáceres	Asociado	<a href="mailto:gcaceres@aurumperu.com">gcaceres@aurumperu.com</a>
Luis Casabonne	Asociado	<a href="mailto:lcasabonne@aurumperu.com">lcasabonne@aurumperu.com</a>
Milagros Ávalos	Jefe de proyectos	<a href="mailto:mavalos@aurumperu.com">mavalos@aurumperu.com</a>
Ronal Arela	Jefe de proyectos	<a href="mailto:rarela@aurumperu.com">rarela@aurumperu.com</a>
Carlos Amado	Analista	<a href="mailto:camado@aurumperu.com">camado@aurumperu.com</a>



aurum  
consultoría&mercado

---

**Dirección:** Calle Misti 607, Yanahuara, Arequipa

**Teléfonos:** (054) 252907 / 957530618 / 959667160 / 997552661

**E-mail:** [info@aurumperu.com](mailto:info@aurumperu.com)

**Web:** [www.aurumperu.com](http://www.aurumperu.com)

**Blog:** [noticiasaurum.blogspot.com](http://noticiasaurum.blogspot.com)

 [Aurum Consultoría y Mercado](#)