



PERÚ

Ministerio
de la Producción



Dirección de Estudios Económicos de MYPE e Industria

Diciembre 2015

**Boletín de
Producción Manufacturera**

**Reporte de Producción
Manufacturera**



Índice | Diciembre 2015

Reporte de la producción Manufacturera

Resumen	3
Producción Manufacturera	4
Subsector Primario	5
Subsector No Primario	7
Índice de comercio interno	13
Índice de Opinión Industrial	15
Créditos bancarios	16

Reporte de la producción manufacturera

- El Índice de Volumen Físico (IVF) de la producción manufacturera aumentó en 5,0%.
- El subsector primario aumentó en 24,4% y el subsector no primario cayó en 0,8%.

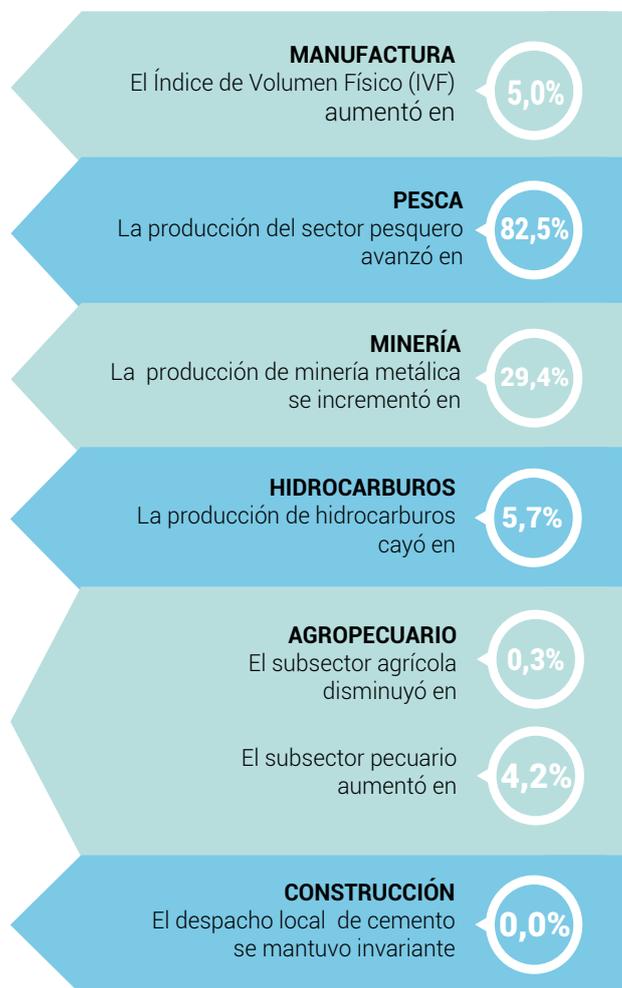
En diciembre, el índice de la producción manufacturera aumentó en 5,0%, la mayor tasa de crecimiento mensual en los últimos 21 meses. Destaca el aumento de la producción industrial pesquera en 349,1% gracias a la segunda temporada de pesca. Por su parte, el subsector no primario cayó de 0,8%, aunque en menor magnitud que las fuertes caídas registradas en los últimos 5 meses. La actividad con mayor incidencia negativa sobre la producción manufacturera fue la menor producción de bienes intermedios, especialmente aquellos destinados al mercado exterior.

La producción del sector pesca avanzó en 82,5% gracias a la mayor captura de anchoveta para consumo humano indirecto, la cual alcanzó las 514 toneladas, por encima de la nula captura de diciembre de 2014. Además, se registró una mayor disponibilidad del recurso pesquero para enlatado (+6,8%) y en estado fresco (+4,2%). En el año 2015, la producción de este sector tuvo un fuerte repunte de +15,9% debido a que se registraron dos campañas de captura de anchoveta, a diferencia del año 2014 cuando se registró una sola campaña.

La minería metálica se incrementó en 29,4% gracias a una mayor producción de cobre (+68,0%) en las unidades de Toromocho, Antamina y Antapaccay. Esta importante producción en la actividad minera extractiva no logró que la actividad industrial de metales preciosos y no ferrosos primarios se recuperara, ya que este mes volvió a caer (-3,5%) debido a la menor demanda de alambres e hilos de cobre y discos de zinc desde el exterior.

La producción de hidrocarburos continuó cayendo (-5,7%) debido a una menor extracción de petróleo crudo (-11,5%) y líquido de gas (-4,8%). La caída de los precios internacionales del petróleo continúa generando menores volúmenes de producción nacional y la acumulación de inventarios. Pese a ello, la mayor demanda local generó un incremento en la fabricación de productos industriales de refinación de petróleo (+16,0%) en diciembre.

Sectores Económicos Diciembre 2015 (Variaciones interanuales)



La producción agrícola cayó en 0,3% debido a la presencia de clima desfavorable y plagas que ha generado un menor volumen de producción de papa, espárragos, caña de azúcar y cebolla, entre otros alimentos. El subsector pecuario continuó sólido al registrar un aumento de 4,2%, gracias a la mayor producción de aves (6,0%) y huevos (4,8%).

Finalmente, el despacho local de cemento no registró una variación porcentual mensual en diciembre. La inversión pública se recuperó lentamente en este mes en comparación con la fuerte caída de registrada en noviembre. Ligado a ello, la actividad de fabricación de cemento, cal y yeso aumentó en 2,1% en el último mes del año 2015.

Producción Manufacturera

En diciembre, la producción manufacturera aumentó en 5,0%, principalmente gracias a un fuerte avance de la producción industrial pesquera. El subsector no primario también tuvo una ligera mejora, aunque no pudo evitar cerrar el año con una caída de 0,8% en diciembre. En lo que va del año, la actividad manufacturera se ha

mostrado volátil, especialmente para el caso de las actividades extractivas (pesca e hidrocarburos); mientras que el subsector no primario ha experimentado un bajo dinamismo debido a la tenue demanda, tanto en el mercado exterior como a nivel local.

Índice de Volumen Físico de la Producción Manufacturera, según subsectores (Variaciones porcentuales)

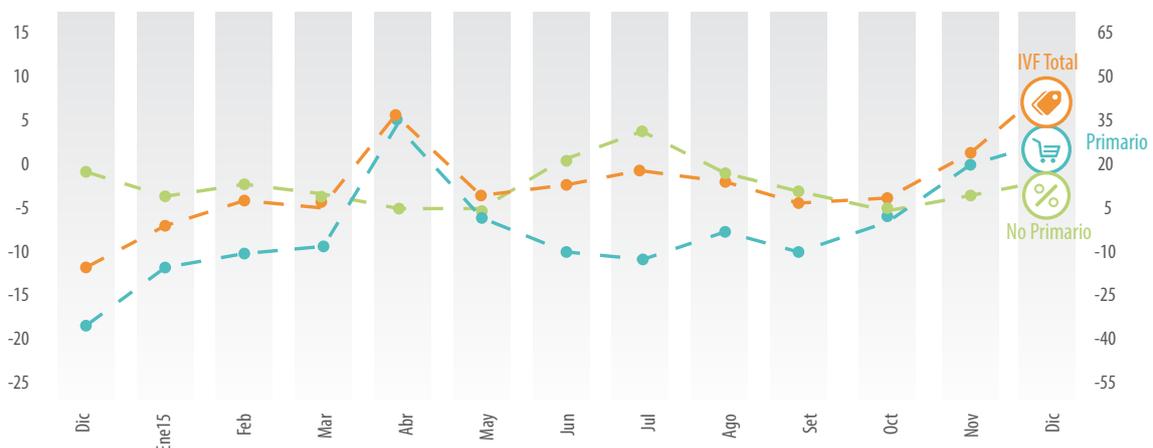
Actividad	Dic 15 / Dic 14	Ene - Dic 15 / Ene - Dic 14
Total	5,0	-1,7
No primario	-0,8	-2,6
Primario	24,4	-1,2

Fuente: DEMI (PRODUCE)



Evolución del IVF

Manufacturero y Subsectores (Variaciones porcentuales. Diciembre 2014 - Diciembre 2015)



Fuente: DEMI (PRODUCE)

Subsector Primario

Este subsector aumentó en 19,0% debido, principalmente, a la mayor elaboración de productos pesqueros (+349,1%). A continuación, se presentan las principales actividades industriales correspondientes al subsector primario:

Productos de la refinación de petróleo

La refinación de petróleo aumentó gracias a la mayor producción de petróleo industrial para la actividad pesquera y a la mayor demanda local de gasolina, gas licuado de petróleo, diésel, entre otros productos. En 2015, esta actividad industrial cayó en 0,4% tras mostrar un comportamiento volátil que mejoró ligeramente en los últimos meses del año gracias a la recuperación de la demanda local, especialmente de las industrias extractivas (pesca y minería).

Metales preciosos y no ferrosos primarios

La producción industrial minera cayó debido a la menor demanda externa de alambres, barras e hilos de cobre, y de discos de zinc. En 2015, esta industria se vio debilitada principalmente por una menor demanda externa ante la desaceleración

mundial (principalmente de China), a pesar de que la actividad minera extractiva tuvo un fuerte crecimiento de 15.5% durante ese año.

Productos pesqueros

La industria pesquera también registró un importante incremento por segundo mes consecutivo, principalmente explicado por la mayor disponibilidad de anchoveta tras el inicio de la segunda temporada de pesca en la zona norte-centro. En total, se extrajo 514 toneladas de anchoveta. Cabe destacar que en 2014 no se tuvo temporada en dicha zona en el mes de diciembre.

Para el consumo humano directo, el rubro de industria de enlatados registró un aumento de 4,7% a consecuencia de una mayor disponibilidad de materia prima (anchoveta, caballa, atún, entre otros).



Subsector Manufacturero Primario

Según clases (Variaciones porcentuales)

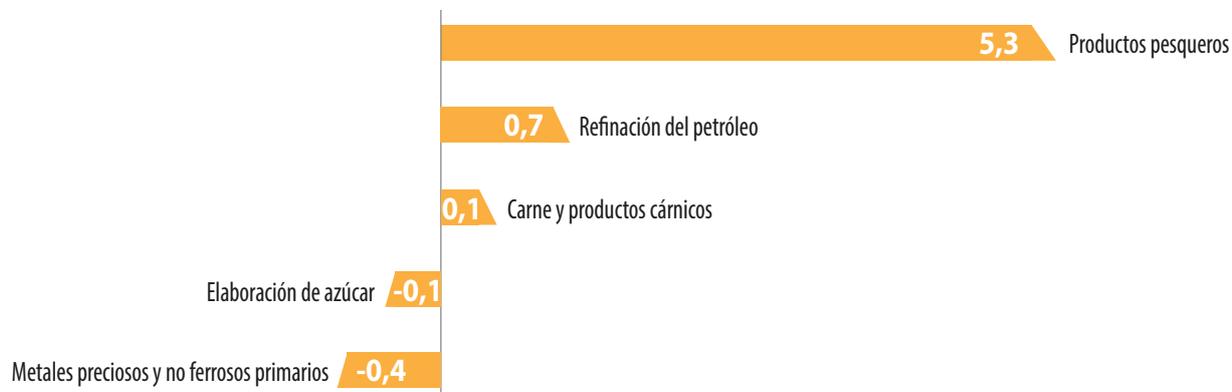
	Dic 15 / Dic 14	Ene - Dic 15 / Ene - Dic14
Productos pesqueros	349,1	23,0
Refinación del petróleo	16,0	0,4
Carne y productos cárnicos	3,8	5,5
Metales preciosos y no ferrosos primarios	-3,5	-5,4
Elaboración de azúcar	-5,4	-9,6

Fuente: DEMI (PRODUCE)



Subsector Manufacturero Primario

Según clases (Incidencia sobre IVF manufacturero en puntos porcentuales. Diciembre 2015)

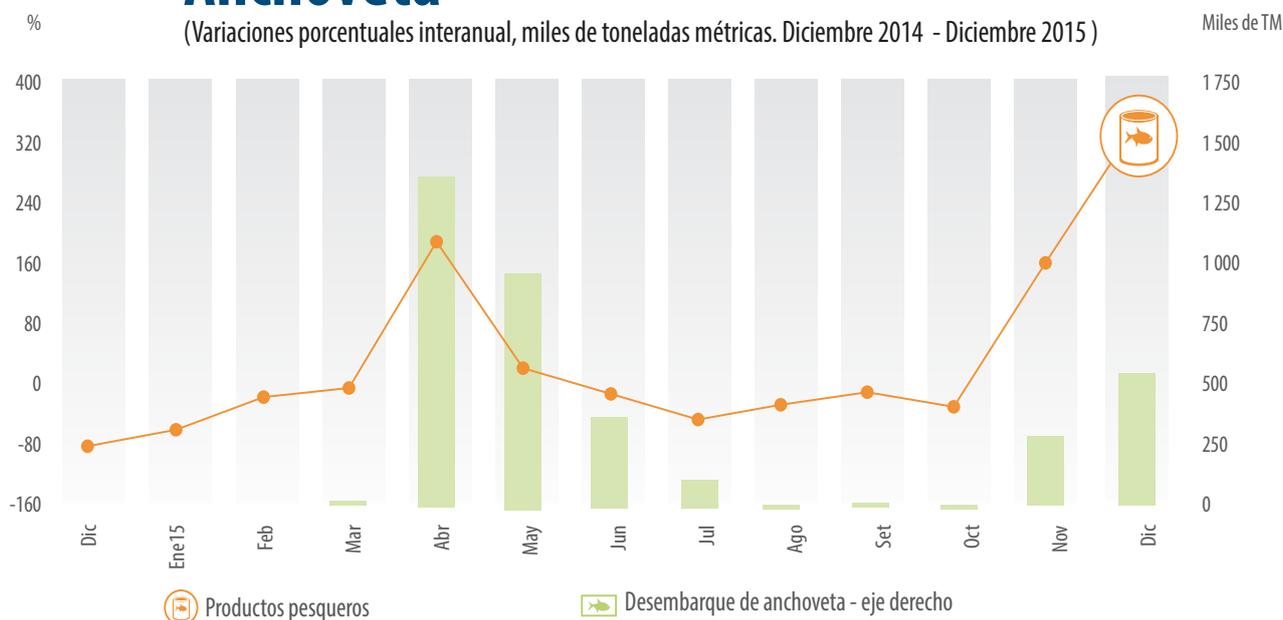


Fuente: DEMI (PRODUCE)



Productos Pesqueros y Desembarque de Anchoveta

(Variaciones porcentuales interanual, miles de toneladas métricas. Diciembre 2014 - Diciembre 2015)



Fuente: DEMI (PRODUCE)



Subsector Manufacturero Primario

Según clases (Variaciones porcentuales interanuales. Diciembre 2014 - Diciembre 2015)



Fuente: DEMI (PRODUCE)

* Nota: No se ha incluido la división de "Procesamiento y conservación de pescados, crustáceos y moluscos" (la cual presenta alta volatilidad).

Subsector No Primario

Este subsector cayó en 0,8% debido a la menor producción de bienes intermedios (-2,7%), cuya incidencia sobre la actividad industrial no primaria fue de -1,0% en diciembre. A diferencia de los meses previos, los otros rubros de producción no primaria crecieron: bienes de consumo (+0,7%), bienes de capital (+6,2%) y servicios (+1,9%).

A continuación, se detallan las principales actividades industriales no primarias orientadas al mercado exterior:

Hojas de madera para enchapado y tableros

La menor producción de esta industria en diciembre se

explica por los menores pedidos de *deckings* y tablas, especialmente por parte de clientes de China y México.



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior

(Variaciones porcentuales)

	Dic 15 / Dic 14	Ene - Dic 15 / Ene - Dic 14
Conservas de frutas y legumbres	25,8	-4,4
Productos de tocador y limpieza	9,2	-2,0
Prendas de vestir	1,4	-8,3
Hojas de madera para enchapado y tableros	-0,7	0,3
Corte, talla y acabado de la piedra	-35,4	-24,7
Joyas y artículos conexos	-60,7	6,6

Fuente: DEMI (PRODUCE)

En 2015, esta actividad registró un ligero aumento anual debido a la importante demanda exterior, aunque algunos meses tuvo que enfrentar una baja disponibilidad de madera rolliza, principal insumo en este sector.

Productos de tocador y limpieza

El incremento en la fabricación de productos de higiene y fragancias destinadas al mercado exterior permitió el avance de este sector, especialmente tras una buena expectativa por el inicio de la campaña navideña y de año nuevo. En 2015, la demanda vino principalmente por parte de los hoteles y las cadenas de farmacias, aunque tuvo un lento inicio de año con caídas significativas entre enero y mayo de 2015, lo que generó que este sector cierre el año con una caída de 2,0% respecto a 2014.

Conservas de frutas y legumbres

Tras cuatro meses consecutivos de caídas, esta actividad se recuperó de manera importante gracias a una mayor demanda del mercado asiático y europeo por cherry, almíbar de frutas y pimienta. Además, la demanda por jugos y pulpas de frutas como mango, fresa y maracuyá se incrementó significativamente en diciembre. En 2015, las condiciones climatológicas afectaron significativamente las campañas de cosecha de algunas frutas y legumbres,

lo que significó una caída anual en la producción de este sector (-4,4%).

Joyas y artículos conexos

En diciembre, la producción de pulseras, aretes y collares de oro y plata se redujo significativamente a consecuencia de los menores pedidos por parte de EEUU. En 2015, este sector se ha mostrado muy volátil debido a los vaivenes de los pedidos del exterior y que la mayor parte de las exportaciones se concentran en EEUU. Pese a ello, esta industria creció en 6,6% durante el año 2015.

Corte, talla y acabado de piedra

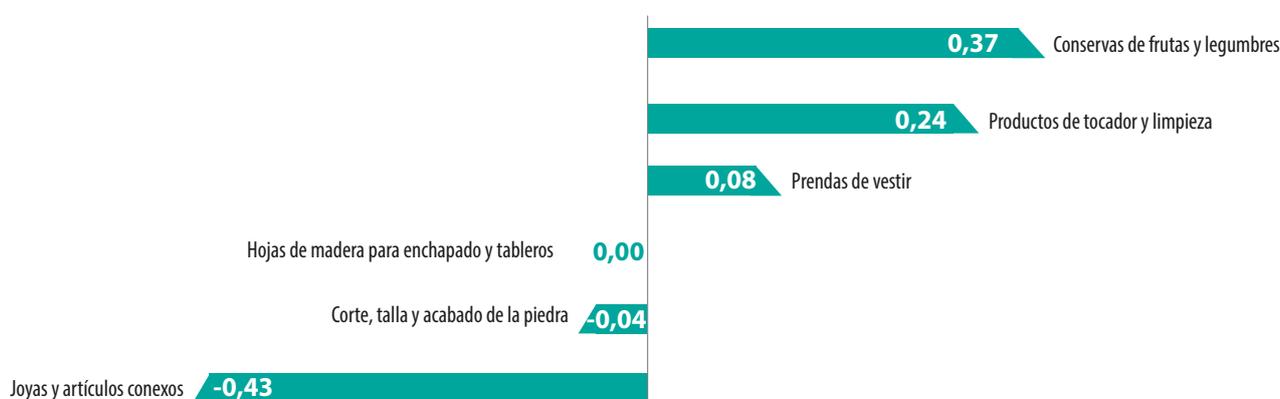
Esta actividad tuvo una fuerte caída en diciembre debido a menores pedidos de baldosas y tableros de mármol por parte de clientes extranjeros, especialmente desde Ecuador. Con ello, acumula 23 meses consecutivos de caídas y es una de las principales industrias peruanas afectadas por la menor demanda desde el exterior. En 2015, el incremento de los aranceles impuestos a las baldosas y tableros de mármol en Ecuador –principal mercado de las exportaciones peruanas de estos productos- afectó seriamente a esta industria, por lo que cerró el año con una caída de 24,7%.



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior

(Incidencia sobre IVF manufacturero en puntos porcentuales. Diciembre 2015)



Fuente: DEMI (PRODUCE)

Prendas de vestir y textiles

La elaboración de prendas de vestir registró una tasa positiva en diciembre, tras cuatro meses consecutivos de caídas. La ligera recuperación está explicada por el aumento de la demanda de polos, shorts, faldas y casacas. Sin embargo, esta industria no pudo evitar la caída anual de 8,3% en 2015.

Otra actividad industrial importante del sector de textil y confecciones corresponde a la fabricación de artículos de punto y ganchillo, la cual bajó en diciembre debido a una menor demanda exterior por chompas, chalinis y chalecos. En la misma línea, la producción de hilaturas de fibras textiles continuó cayendo en diciembre a consecuencia de menores pedidos desde el exterior de hilados de algodón, poliéster, hilados y fibras de alpaca por parte de EEUU y Venezuela. Por el contrario, la fabricación de tejedura de productos textiles fue ligeramente mayor respecto a diciembre de 2014 gracias a la mayor exportación de microfibras, gabardinas y telas acabadas.

Con ello, el sector textil y confecciones cierra un año 2015 debilitado por una menor demanda desde el exterior, tanto de los mercados de la región (Ecuador, Colombia y Venezuela) como de mercados más grandes (EEUU y Europa).

Por otro lado, el subsector no primario orientado al mercado local también registró una ligera mejoría respecto a lo visto en los meses previos debido a la recuperación de la demanda interna, especialmente en los últimos dos meses.

A continuación, se detallan las actividades industriales no primarias más importantes orientadas al mercado local:

Muebles

Esta actividad continuó registrando una tasa de crecimiento positiva por noveno mes consecutivo gracias a la mayor demanda del segmento *retail* tras la apertura de nuevos supermercados, tiendas por departamento y centros comerciales. En 2015, este sector ha crecido de manera importante, especialmente en los últimos meses

del año, debido a mayores pedidos de sillas, aparadores y colchones. Se espera que la tendencia continúe en marcha durante el 2016, especialmente en provincias, gracias al crecimiento del segmento *retail*.

Cemento, cal y yeso

En diciembre, este sector creció gracias al incremento de la capacidad instalada ante la inauguración de nuevas plantas y la ampliación de otros establecimientos. La lenta mejora del sector construcción ha limitado la caída de este sector en los últimos meses. Sin embargo, esta industria registró una caída de 1,9% en todo el año 2015 debido al bajo dinamismo del sector construcción.

Productos de plástico

La menor producción de plásticos en diciembre se debe a una baja demanda de tuberías de polietileno para gas, tanques de polietileno y la línea de productos plásticos para el hogar y para la industria (bebidas no alcohólicas). Este sector culmina el 2015 con una caída anual de 1,5%, especialmente debido a la desaceleración del sector construcción y el aumento de los precios de los insumos de plásticos, lo que ha encarecido estos productos y ha limitado la demanda por parte de los clientes industriales.

Productos farmacéuticos

Esta actividad continuó cayendo por décimo mes consecutivo debido a la importante sustitución de los medicamentos producidos localmente por productos importados, a la menor demanda local de inyectables y a la lenta rotación de medicamentos en farmacias y clínicas. Esto ha generado una fuerte caída anual de 18,3% en 2015.

Impresión

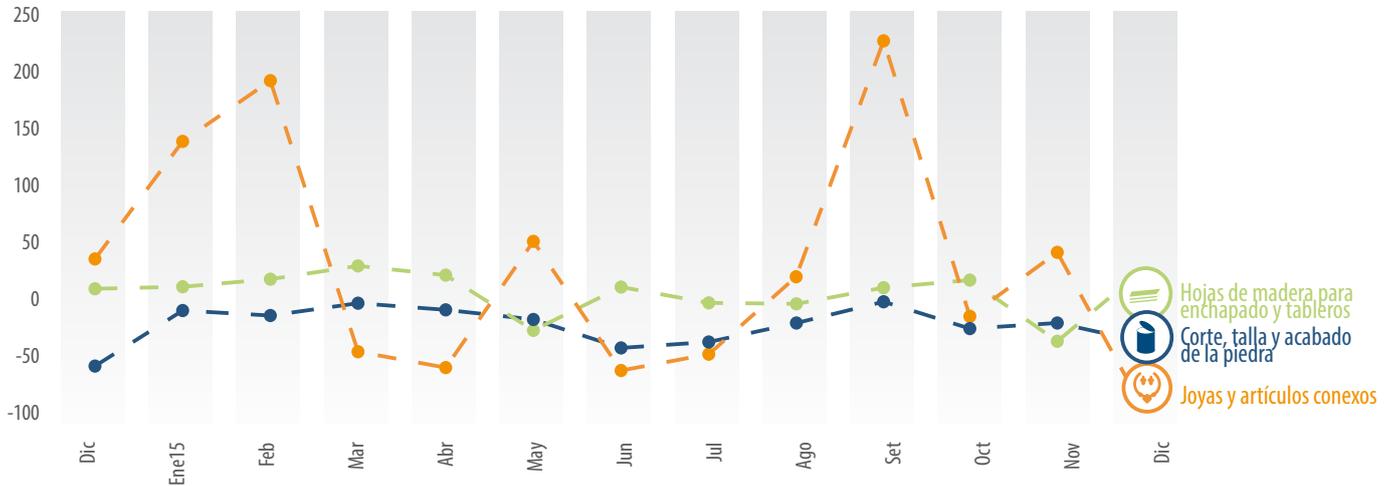
Este sector mejoró su producción en diciembre gracias a una mayor producción de cartillas publicitarias, catálogos y almanaques. Esta industria ha tenido un comportamiento volátil en el 2015 a consecuencia de las características propias del sector, donde no se tiene lotes de producción de acuerdo a pedidos puntuales de gran volumen. En ese año, esta industria cayó de manera fuerte (-17.4%) comparada con la producción de 2014.



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior (I)

(Variaciones porcentuales interanuales . Diciembre 2014 - Diciembre 2015)



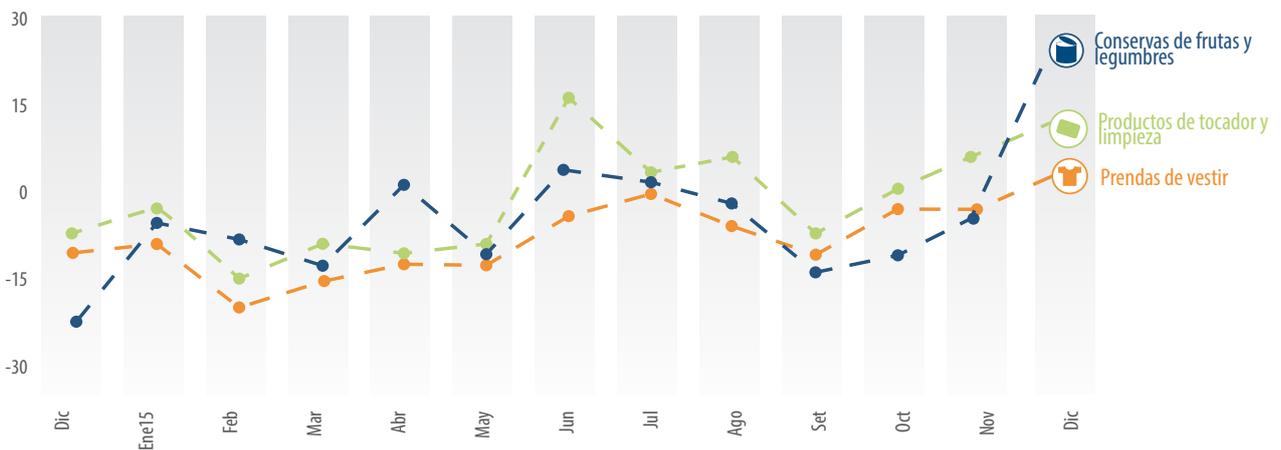
Fuente: DEMI (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior (II)

(Variaciones porcentuales interanuales. Diciembre 2014 - Diciembre 2015)



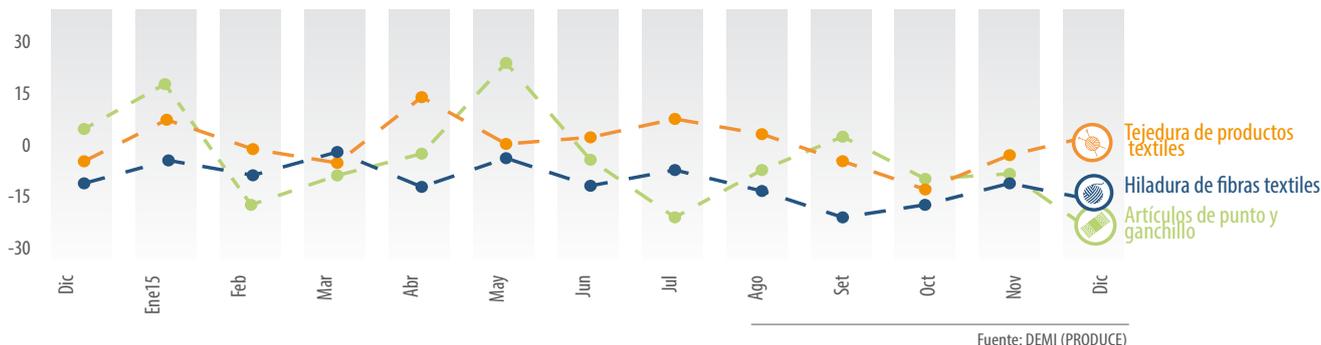
Fuente: DEMI (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases del sector textil

(Variaciones porcentuales interanuales. Diciembre 2014 - Diciembre 2015)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local

(Variaciones porcentuales)

	Dic 15 / Dic 14	Ene - Dic 15 / Ene - Dic 14
Impresión	34,8	-17,4
Muebles	20,2	8,1
Productos de panadería	16,4	1,3
Cemento, cal y yeso	2,1	-1,9
Productos de molinería	0,9	4,7
Productos de plástico	-0,6	-1,5
Bebidas malteadas y de malta	-1,5	-0,4
Productos farmacéuticos y medicinales	-3,0	-18,3

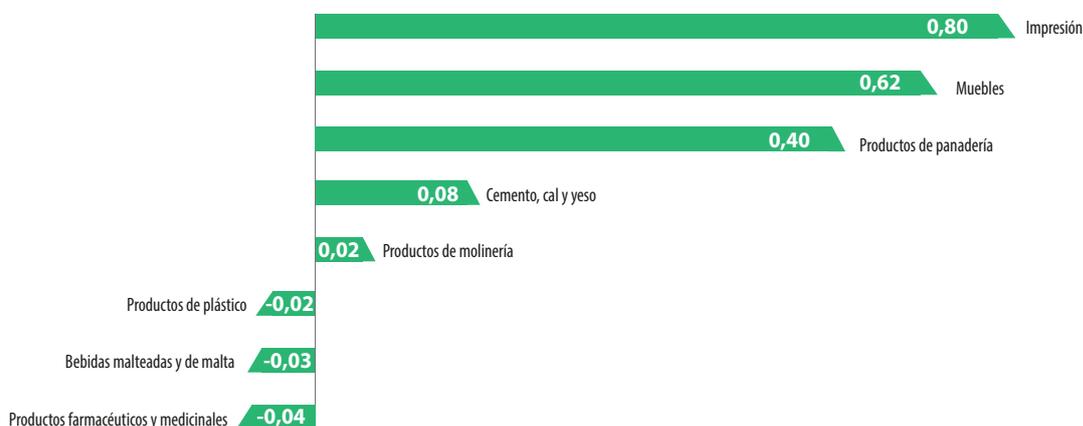
Fuente: DEMI (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local

(Incidencia sobre IVF manufacturero en puntos porcentuales. Diciembre 2015)



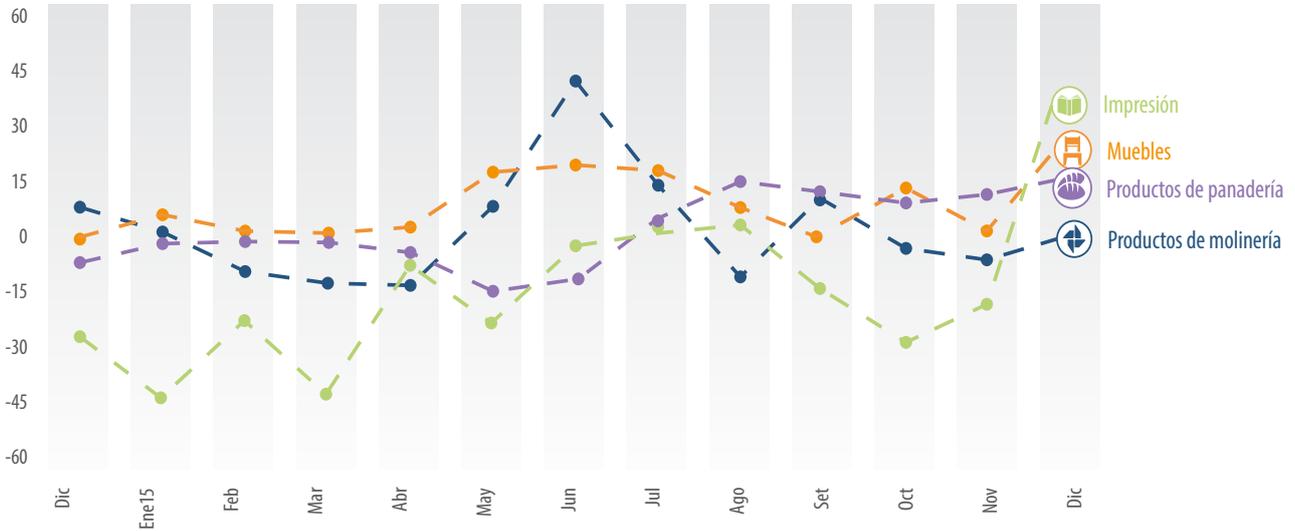
Fuente: DEMI (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local (I)

(Variaciones porcentuales interanuales. Diciembre 2014 - Diciembre 2015)



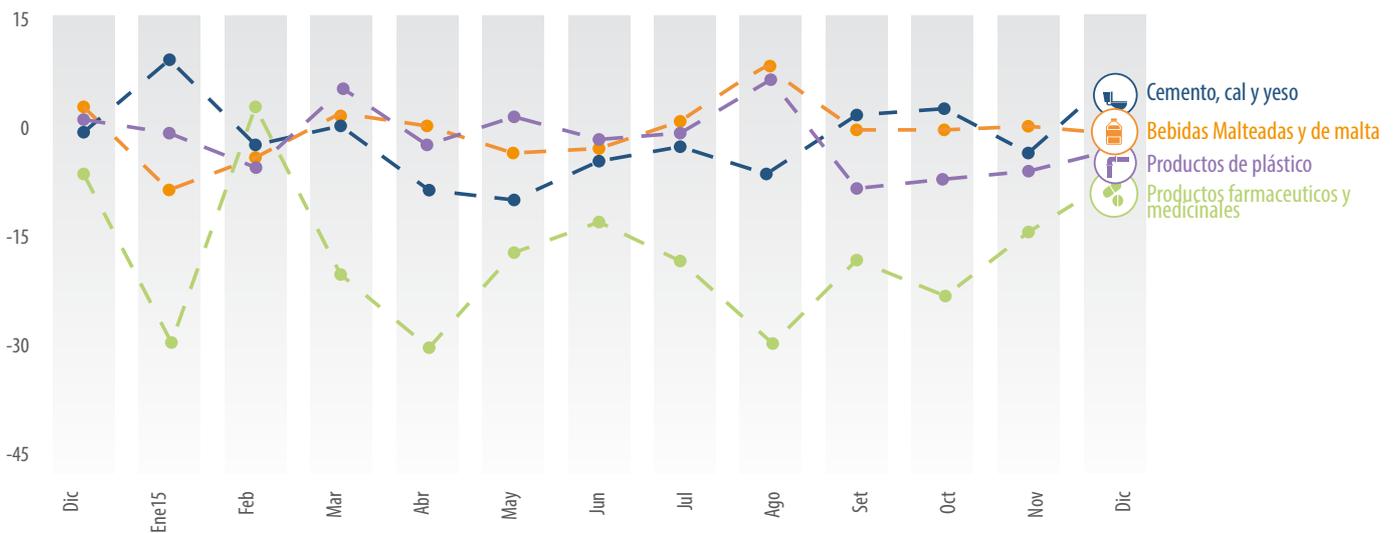
Fuente: DEMI (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local (II)

(Variaciones porcentuales interanuales. Diciembre 2014 - Diciembre 2015)



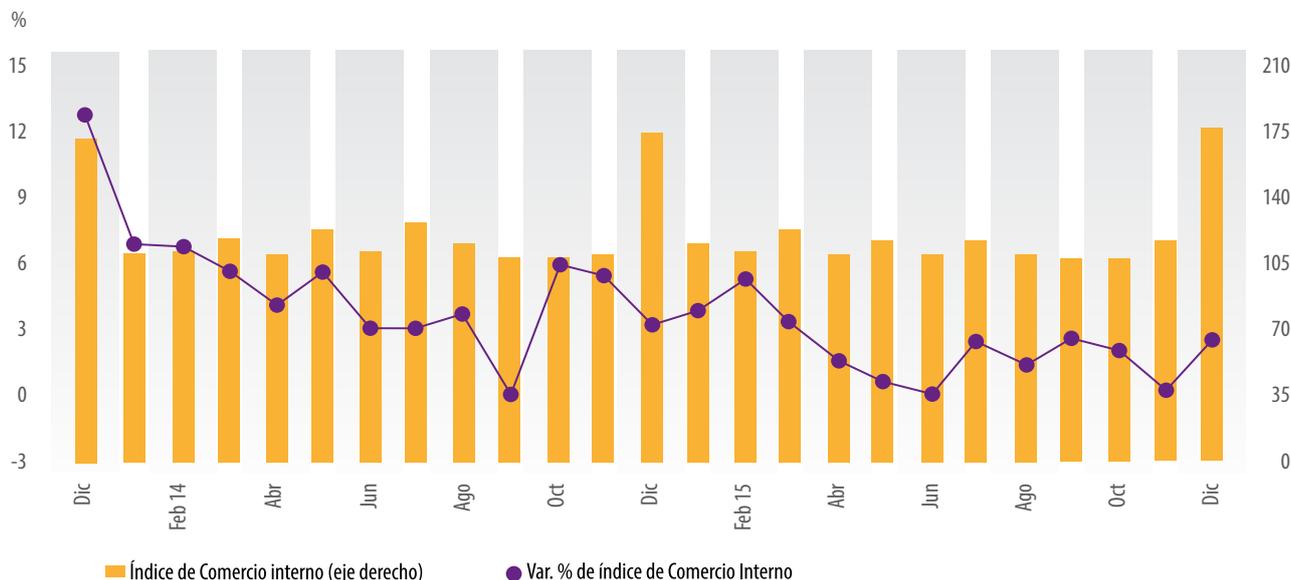
Fuente: DEMI (PRODUCE)

Índice de Comercio Interno



Índice de Comercio Interno

(Variaciones porcentuales interanuales e Índice con año base = 2012. Diciembre 2013 - Diciembre 2015)



Fuente: DEMI (PRODUCE)

*Nota: Este índice no incluye la venta de autos.

En diciembre, el comercio interno registró un crecimiento interanual de 2,3%, mostrando una recuperación respecto a los dos meses previos. Este índice está construido por la venta al por menor de seis categorías de productos relacionados a la demanda interna. Durante este mes, las ventas asociadas al comercio interno suelen ser las más altas del año gracias a la campaña navideña.

La venta de libros, periódicos y artículos de papelería continuó registrando un crecimiento importante por segundo mes consecutivo gracias a la demanda local por útiles de escritorio, libros de texto y cuadernos, previo al inicio de la campaña escolar y de vacaciones útiles, además de una mayor demanda por almanagues. Las ventas de productos farmacéuticos continuaron creciendo a través de las cadenas de farmacias, hospitales y clínicas locales. De manera similar ocurrió con las ventas en supermercados, gracias a la importante mejora de la demanda interna. Además, el ligero incremento del comercio interno de prendas de vestir y calzado generó mayor dinamismo en las ventas de tiendas por departamento en diciembre.

Por otro lado, la venta de artículos de ferretería cayó ligeramente, aún sin poder encontrar signos de recuperación sólida en la producción de bienes dedicados a la construcción. De manera similar, la venta de aparatos, muebles y equipamiento continuó cayendo en diciembre, ligado a un menor avance del sector inmobiliario.



Índice de Comercio Interno

Según principales clases (Variaciones porcentuales)

	Dic 15 / Dic 14	Ene - Dic15 / Ene - Dic14
Venta de libros y otros productos	19,4	3,5
Venta de farmacéuticos y cosméticos	5,0	2,4
Venta de supermercados	3,2	4,1
Venta de tiendas por departamento	0,9	-1,0
Venta de artículos de ferretería y otros	-0,4	0,9
Venta de aparatos, muebles y equipos de equipamiento	-1,3	-4,0

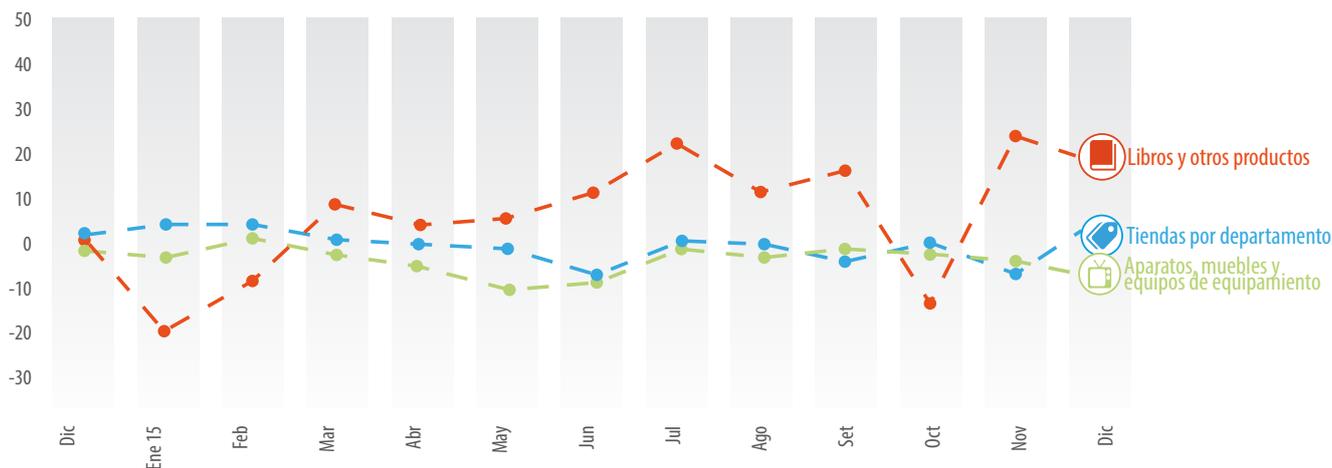
Fuente: DEMI (PRODUCE)



Índice de Comercio Interno

Según principales clases (I)

(Variaciones porcentuales interanuales. Diciembre 2014 - Diciembre 2015)



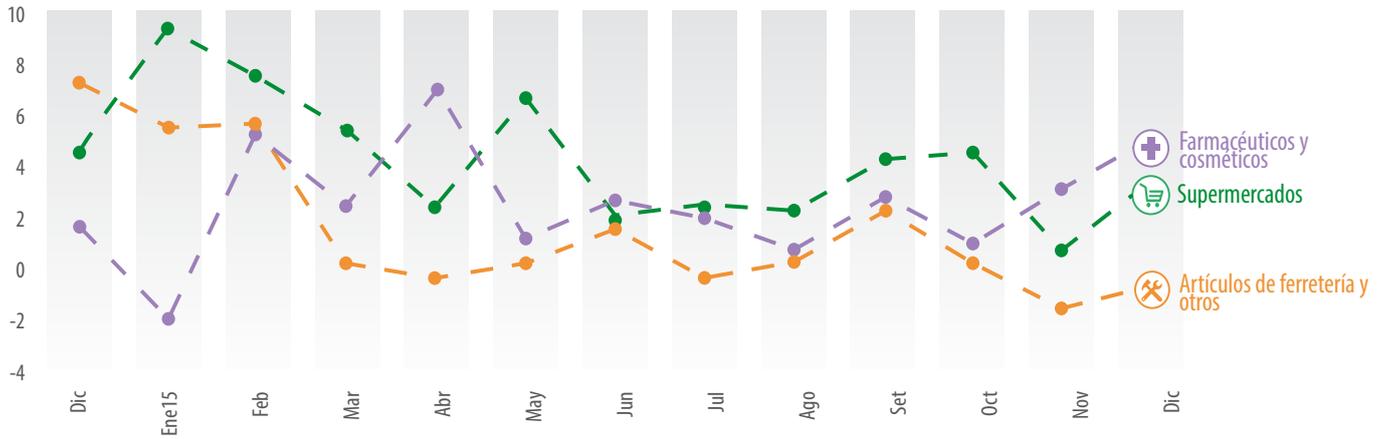
Fuente: DEMI (PRODUCE)



Índice de Comercio Interno

Según principales clases (II)

(Variaciones porcentuales interanuales. Diciembre 20114 - Diciembre 2015)



Fuente: DEMI (PRODUCE)

Índice de Opinión Industrial

El Índice de Opinión Industrial (INOPI) es un indicador de las condiciones de negocios de la industria, el cual se construye al agregar la producción esperada y la cartera de pedidos, a lo cual se le resta los inventarios de productos terminados. Este índice de confianza industrial se obtiene a partir de la muestra encuestada para la elaboración mensual del IVF manufacturero. Un índice cuyos valores se encuentran por encima de los 50 puntos indica una mejora prevista de las condiciones de negocio. Caso contrario, las condiciones de negocio tendrían un deterioro esperado.

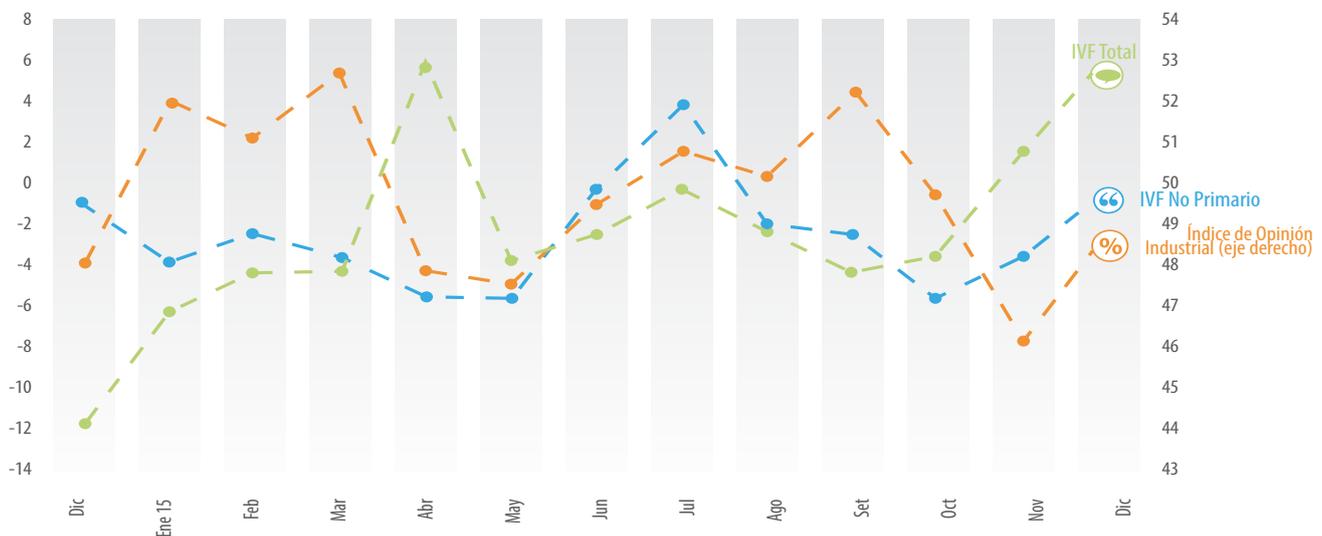
En diciembre, el INOPI registró 50,75 puntos, ubicándolo en la fase expansiva de mejores condiciones de negocio de la industria. La mejora en la industria, especialmente de algunos rubros del sector manufacturero no primario, inyectó cierto optimismo en este indicador. La recuperación se dio con mayor magnitud en las expectativas sobre la producción esperada, lo que constituye un indicador positivo de futuras mejoras de la manufactura (en especial, no primaria). Además, la cartera de pedidos también ha mejorado ligeramente, aunque aún por debajo de lo registrado en el segundo trimestre de 2015.



Índice de Opinión Industrial

IVF No primario e IVF Total

(Variaciones porcentuales interanuales. Diciembre 2014 - Diciembre 2015)



Fuente: DEMI (PRODUCE)

Créditos Bancarios

En diciembre, los créditos otorgados por instituciones bancarias a la industria manufacturera cayeron en 0,25% en diciembre respecto al saldo de colocaciones del mes previo (noviembre de 2015), si se tiene en cuenta un tipo de cambio constante para los créditos en dólares.

La actividad con un mayor aumento en el crecimiento mensual del saldo de colocaciones fue la industria de vehículos y equipo de transporte, a diferencia de lo ocurrido en los meses previos en los cuales esta actividad había sido la que generó menor flujo crediticio.

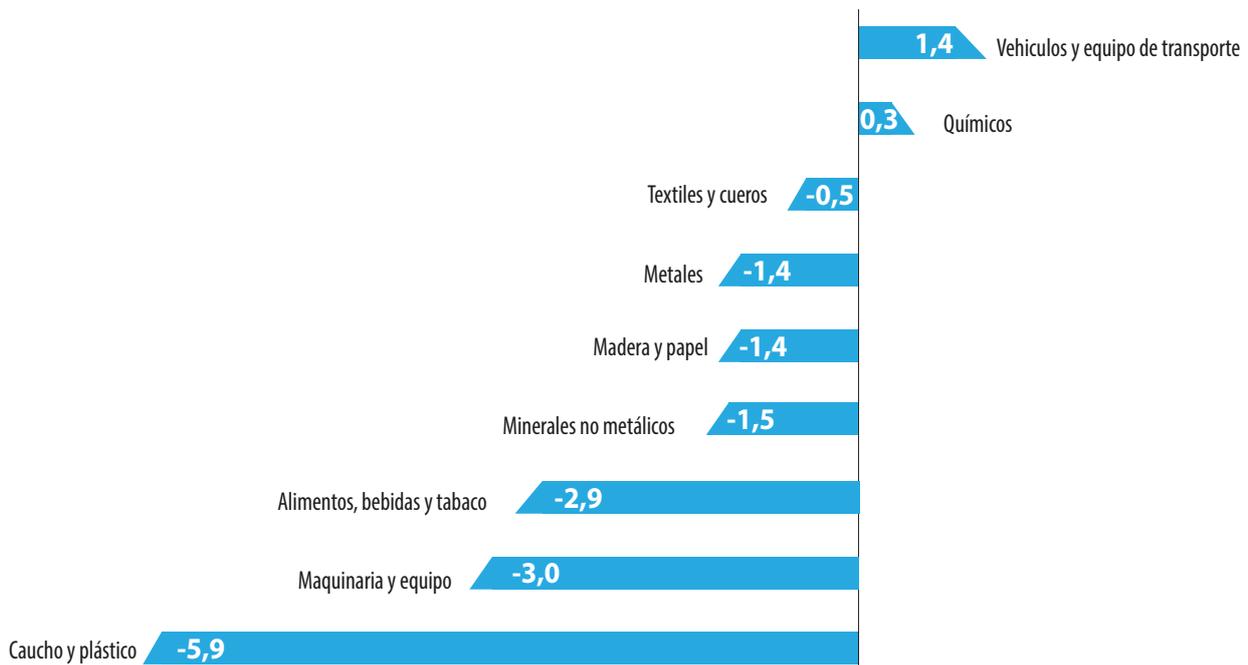
Ello estaría relacionado con la mejora de las expectativas de la industria manufacturera, especialmente respecto a la producción esperada como se detalló a través del indicador INOPI. Las industrias de caucho y plástico, maquinaria y equipo, y alimentos, bebidas y tabaco fueron las que registraron las mayores tasas negativas de variación mensual en el saldo de colocaciones. Algunas de estas industrias han preferido realizar prepagos de deuda al término del año o reducir su requerimiento de deuda, especialmente afectadas por las futuras variaciones del tipo de cambio, ya que la depreciación de la moneda local ha impactado significativamente sobre sus ganancias al ser importadores de muchos insumos básicos.



Créditos Bancarios

Otorgados a la industria manufacturera, según actividad

(Variaciones porcentuales respecto al mes previo. Diciembre 2015)



Fuente: SBS

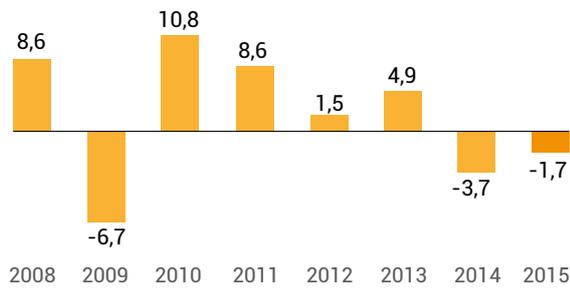
*Nota: Se ha considerado tipo de cambio constante para los créditos en dólares. Como base se tomó el tipo de cambio fin de periodo de Noviembre de 2015 (Fuente: SBS)

Principales Indicadores Macroeconómicos

Indicadores	2013	2014
Producción Nacional		
PBI (Miles de millones de nuevos soles de 2007)	456,2	466,9
PBI (Miles de millones de US\$, corriente)	202,3	203,0
PBI Total (Var. % anual)	5,8	2,4
PBI Primario (Var. % anual)	5,0	-2,3
PBI No Primario (Var. % anual)	6,1	3,6
Demanda Interna (Var. % anual)	6,9	2,2
Consumo Privado (Var. % anual)	5,3	4,1
Inversión Privada (Var. % anual)	6,6	-1,7
Sector Externo		
Reservas Internacionales Netas (Miles de millones de US\$)	65,7	62,3
Exportaciones (Miles de millones de US\$)	42,9	39,5
Importaciones (Miles de millones de US\$)	42,2	40,8
Tipo de cambio e inflación		
Tipo de cambio promedio (Nuevo sol por US\$)	2,7	2,8
Tipo de cambio fin de periodo (Nuevo sol por US\$)	2,8	3,0
Inflación anual (%)	2,9	3,2
Sector Público		
Consumo Público (Var. % anual)	6,7	6,4
Inversión Pública (Var. % anual)	10,7	-2,4
Resultado Económico del Sector Púb. No financiero	0,9	-0,1
Empleo		
PEA ocupada (millones de personas)	15,68	15,79
PEA ocupada (como % de la PEA)	96,0	96,3

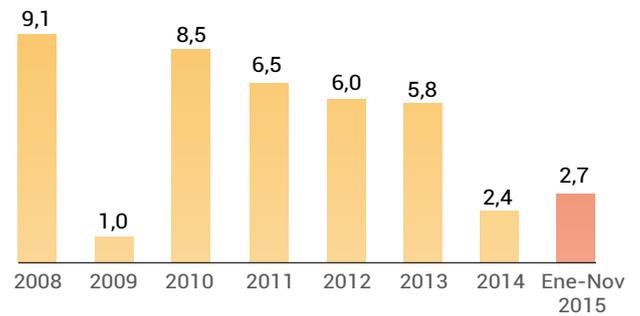
Fuente: BCRP, INEI, SUNAT

% Evolución de la Producción Manufacturera 2008-2015 (Variación Porcentual Anual)



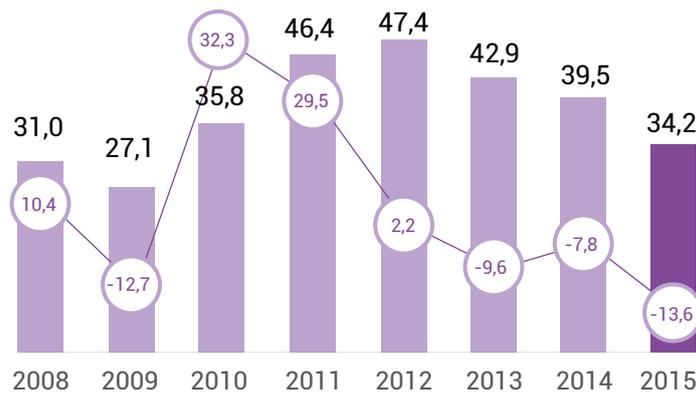
Fuente: PRODUCE

% Evolución de la Producción Nacional 2008-2015 (Variación Porcentual Anual)



Fuente: BCRP, INEI

Evolución de las exportaciones peruanas 2008-2015 (Valor FOB en miles de millones de US\$, Variación porcentual anual)



■ Valor FOB ○ Var.% anual

Fuente: BCRP, SUNAT

Evolución de las importaciones peruanas 2008-2015 (Valor FOB en miles de millones de US\$, Variación porcentual anual)



■ Valor FOB ○ Var.% anual

Fuente: BCRP, SUNAT



Dirección de Estudios Económicos de MYPE e Industria