



PERÚ

Ministerio  
de la Producción



Dirección de Estudios Económicos de MYPE e Industria

Noviembre 2015

**Boletín de  
Producción Manufacturera**

# Reporte de Producción Manufacturera



# Indice | Noviembre 2015

## Reporte de la producción Manufacturera

Resumen	3
Producción Manufacturera	4
Subsector Primario	5
Subsector No Primario	7
Índice de comercio interno	12
Índice de Opinión Industrial	14
Créditos bancarios	15

# Reporte de la producción manufacturera

- El Índice de Volumen Físico (IVF) de la producción manufacturera aumentó en 1,5%.
- El subsector primario aumentó en 19,0% y el subsector no primario cayó en 3,0%.

En Noviembre, el índice de la producción manufacturera aumentó en 1,5%, tras seis meses de caídas consecutivas gracias al avance del subsector primario. Por un lado, la producción industrial pesquera sustentó el repunte del subsector primario tras crecer en 161,2% gracias al inicio de la segunda temporada de pesca. Por el contrario, la actividad con mayor incidencia negativa sobre la producción manufacturera fue, por segundo mes consecutivo, la menor producción de bienes intermedios. Destaca la caída en la elaboración de bienes destinados al mercado exterior (textiles, prendas de vestir y conservas de frutas y verduras), y en la fabricación de medicamentos y artículos de impresión para el mercado local.

La producción del sector pesca avanzó en 48,9% debido a la importante captura de anchoveta para consumo humano indirecto, la cual alcanzó las 302 toneladas, menor a lo registrado en el mes previo de octubre, pero aún por encima de la nula captura de noviembre de 2014. Además, se registro una mayor disponibilidad el recurso pesquero para enlatado (+37,1%), lo que contrastó con la menor captura de especies para congelado (-27,9%), en estado fresco (-9,9%) y curado (-30,8%). Así, la actividad industrial de productos pesqueros se incrementó en noviembre (+161,2%).

La minería metálica se incrementó en +17,6% gracias a una mayor producción de cobre (+40,0%) por noveno mes consecutivo, gracias a una mayor producción de la minera Antamina y la consolidación de nuevas unidades mineras. Además, la actividad industrial de metales preciosos y no ferrosos primarios continuó mejorando en noviembre (+8,8%), gracias a la mayor demanda de alambres de cobre y estaño.

La producción de hidrocarburos continuó cayendo (-10,5% en noviembre) debido a una menor extracción de petróleo crudo (-18,9%) y líquido de gas (-9,8%), pese a la recuperación de la producción de gas natural (+0,6%). La caída de los precios internacionales del petróleo continúa impactando la producción nacional, lo que ha generado menores volúmenes de producción y la acumulación de inventarios en la industria de refinación de petróleo.

## Sectores Económicos Noviembre 2015 (Variaciones interanuales)



La producción agrícola cayó en 1,9% tras venir registrando tasas positivas en los últimos meses. Esta caída se debe al menor volumen de producción de papa, arroz cáscara, maíz, choclo, entre otros alimentos. El subsector pecuario continuó sólido al registrar un aumento de 4,1%, gracias a la mayor producción de aves (+5,8%) y huevos (+6,0%).

## Producción Manufacturera

En noviembre, la producción manufacturera aumentó en 1,5%. Si bien el sector primario logró recuperarse por un aumento de la producción industrial pesquera y de metales preciosos y no ferrosos primarios, el subsector no primario aún se mantiene rezagado.

El subsector primario tuvo una incidencia positiva sobre la producción manufacturera de 3,9% mientras que la incidencia del subsector no primario fue de -2,4%.

En lo que va del año, la actividad manufacturera ha

Finalmente, el despacho local de cemento agravó nuevamente su caída (-4,8% en noviembre) debido a que la inversión pública continuó cayendo este mes. Ligado a ello, la actividad de fabricación de cemento, cal y yeso disminuyó en 4.3%.

disminuido en 2,3%. Por un lado, la actividad primaria se ha mostrado volátil durante el primer semestre de 2015 a consecuencia del adelanto de la temporada de pesca, pero ha mejorado en el segundo semestre gracias al inicio de la segunda temporada de pesca y la mayor producción industrial minera. Por su parte, la actividad no primaria venía registrando una recuperación entre mayo y julio de este año, pero el ritmo de recuperación volvió a la senda negativa en los últimos cuatro meses, principalmente por la caída de los sectores orientados al mercado externo.

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

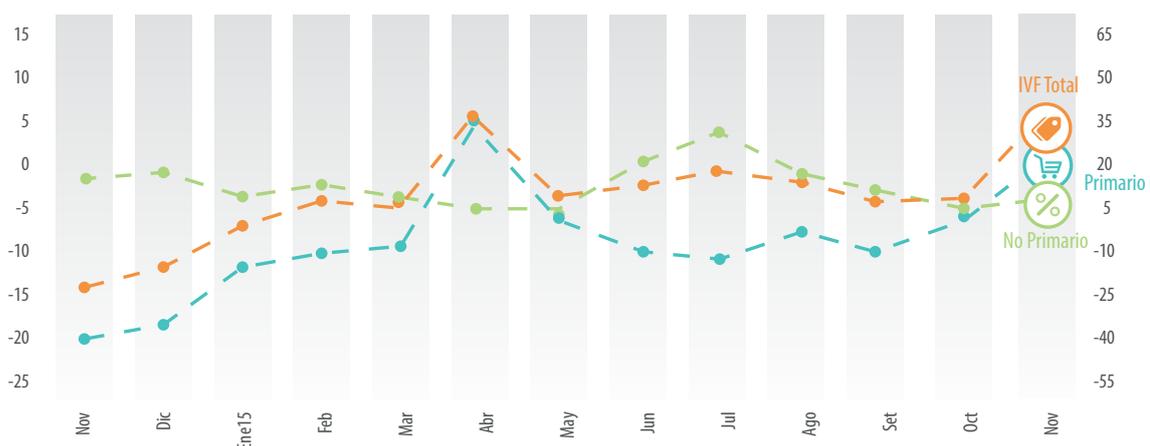
Actividad	Nov 15 / Nov 14	Ene - Nov 15 / Ene - Nov 14	Dic 14 - Nov 15 / Dic 13 - Nov 14
Total	1,5	-2,3	-3,6
No primario	-3,0	-2,7	-2,6
Primario	19,0	-0,8	-6,5

Fuente: DEMI (PRODUCE)



## Evolución del IVF

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



Fuente: DEMI (PRODUCE)

## Subsector Primario

**Este subsector aumentó en 19,0% debido, principalmente, a la mayor producción de productos pesqueros (+161,2%).** A continuación, se presentan las actividades industriales correspondientes al subsector primario:

### Productos de la refinación de petróleo

La refinación de petróleo aumentó en 6,6% debido a la mayor producción de gasolina, GLP, petróleo residual y gas natural, en respuesta a una mayor demanda interna, especialmente del sector pesquero (extractivo e industrial).

### Metales preciosos y no ferrosos primarios

La producción industrial minera continuó creciendo por segundo mes consecutivo debido al mayor uso de la capacidad instalada en el procesamiento de los metales. Ello en respuesta a la mayor demanda - tanto local como de países del exterior (Canadá, Italia y Brasil)- por alambres de cobre y estaño.

### Productos pesqueros

La industria pesquera también registró un importante incremento de 161,1% explicado por la mayor disponibilidad de anchoveta tras el inicio de la segunda temporada de pesca en la zona norte-centro. En 2014, no se tuvo temporada en dicha zona en noviembre, por lo que este año se registró una tasa alta de crecimiento. En total, se extrajo 302 toneladas de anchoveta para consumo humano indirecto.

Para el consumo humano directo, el rubro de industria de enlatados registró un aumento de 42,8% a consecuencia de una mayor disponibilidad de materia prima (anchoveta, jurel, caballa, atún, entre otros), mientras que el procesamiento del curado se incrementó en 13,0%.



## Subsector Manufacturero Primario

Según clases (Variaciones porcentuales)

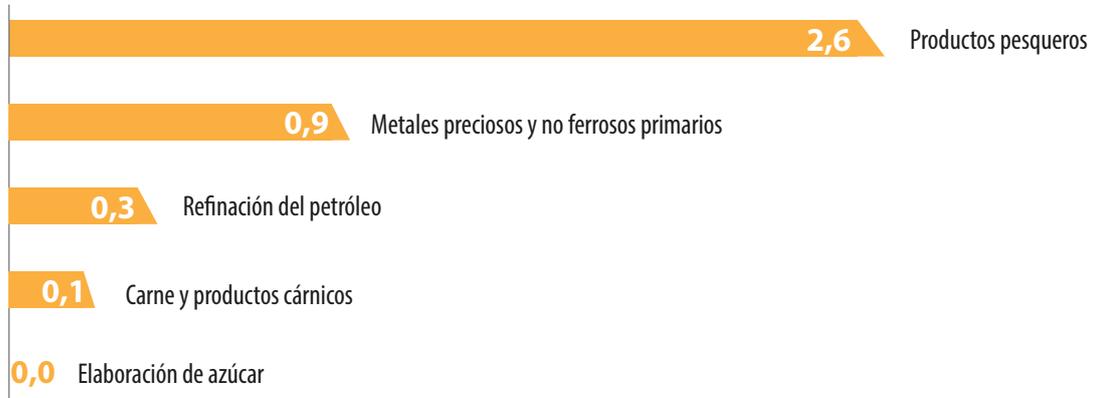
	Nov 15 / Nov 14	Ene - Nov 15 / Ene - Nov 14	Dic14 - Nov 15 / Dic 13 - Nov14
Productos pesqueros	161,2	6,3	-16,4
Metales preciosos y no ferrosos primarios	8,8	-6,8	-7,1
Refinación del petróleo	6,6	-1,8	-1,2
Carne y productos cárnicos	3,3	5,9	6,3
Elaboración de azúcar	-1,7	-11,1	-9,9

Fuente: DEMI (PRODUCE)



# Subsector Manufacturero Primario

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

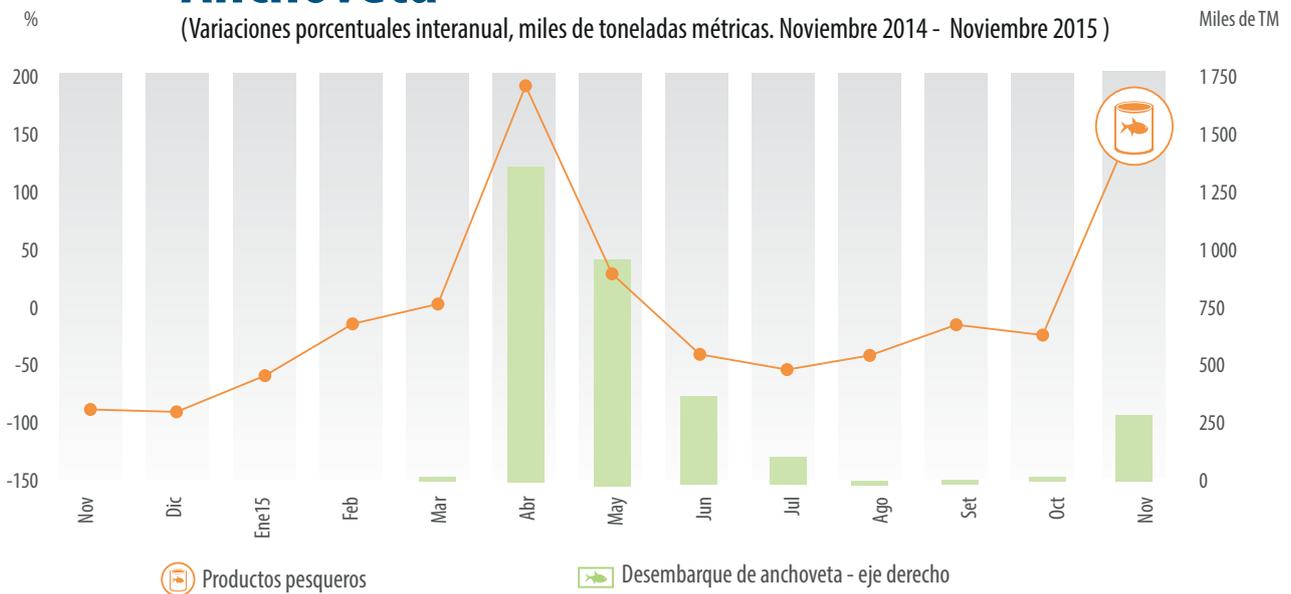


Fuente: DEMI (PRODUCE)



# Productos Pesqueros y Desembarque de Anchoveta

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

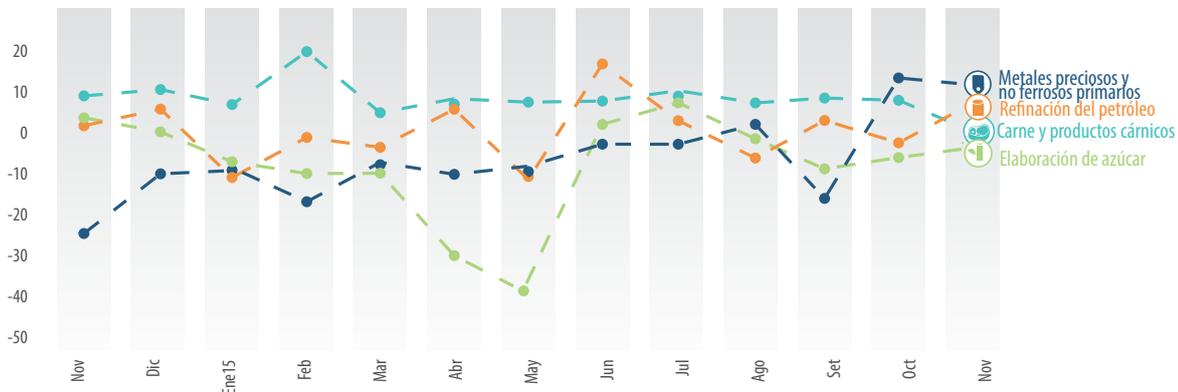


Fuente: DEMI (PRODUCE)



## Subsector Manufacturero Primario

Según clases (Variaciones porcentuales interanuales. Noviembre 2014 - Noviembre 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 3,0% debido a la menor producción de bienes intermedios (-4,3%), cuya incidencia sobre la actividad industrial no primaria fue de -1,6% en noviembre. Asimismo, cayó la producción de bienes de capital (-31,8%), de consumo (-0,1%) y servicios (-8,4%).

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 se explica por la menor disponibilidad de madera rolliza y los menores pedidos de *deckings* y tablas, especialmente por parte de clientes de EEUU.

### Productos de tocador y limpieza

Esta industria experimentó un incremento en noviembre debido a la mayor producción de detergentes, desodorantes y ambientadores para las ventas al exterior, principalmente, hacia Bolivia.



## Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior

(Variaciones porcentuales)

	Nov 15 / Nov 14	Ene - Nov15 / Ene - Nov14	Dic14 - Nov 15 / Dic13 - Nov14
Joyas y artículos conexos	39,0	11,6	13,0
Productos de tocador y limpieza	5,1	-3,5	-3,8
Conservas de frutas y legumbres	-4,6	-7,0	-8,3
Prendas de vestir	-4,7	-9,6	-9,6
Corte, talla y acabado de la piedra	-22,0	-24,1	-29,4
Hojas de madera para enchapado y tableros	-26,7	3,4	3,8

Fuente: DEMI (PRODUCE)

### Conservas de frutas y legumbres

Esta actividad continuó cayendo por cuarto mes consecutivo debido a la escasez de materia prima (alcachofas y ají piquillo) ante el término de campaña de cosecha. Además, se registró una menor producción de jugos y néctares por una menor demanda desde EEUU y Europa.

### Joyas y artículos conexos

Tal como sucedió durante todo el 2015, esta industria se ha mostrada muy volátil debido a los vaivenes de los pedidos del exterior. En noviembre, los clientes estadounidenses y europeos nuevamente aumentaron sus pedidos de pulseras y collares de oro y plata respecto a lo registrado en noviembre de 2014.

### Corte, talla y acabado de piedra

Esta actividad registró menores pedidos de mármoles y baldosas de mármol, granito mármol y cuarzo. Con ello, acumula 22 meses consecutivos de caídas y es una de las principales industrias peruanas afectadas por la menor demanda desde el exterior.

### Prendas de vestir y textiles

La industria de prendas de vestir tampoco ha logrado recuperarse en los últimos meses a consecuencia de una

demanda exterior aún debilitada en casi todas las líneas de producción: polos, short, blusas, abrigos, camisas, entre otros.

Otra actividad industrial importante del sector de textil y confecciones corresponde a la fabricación de artículos de punto y ganchillo, la cual bajó en noviembre debido a una menor demanda exterior por panties, chompas y chalecos. En la misma línea, la producción de hiladuras de fibras textiles continuó cayendo en noviembre a consecuencia de menores pedidos desde el exterior de hilados de algodón, poliéster, e hilados de alpaca y oveja por parte de EEUU y Venezuela.

Además, la tejeduría de productos textiles también disminuyó por una menor demanda externa de telas de algodón, telas teñidas y estampadas, y telas de alpaca. En contraste, la producción de telas de denim y de popelinas y gabardinas aumentó ligeramente, lo que permitió que la caída de esta actividad sea atenuada.

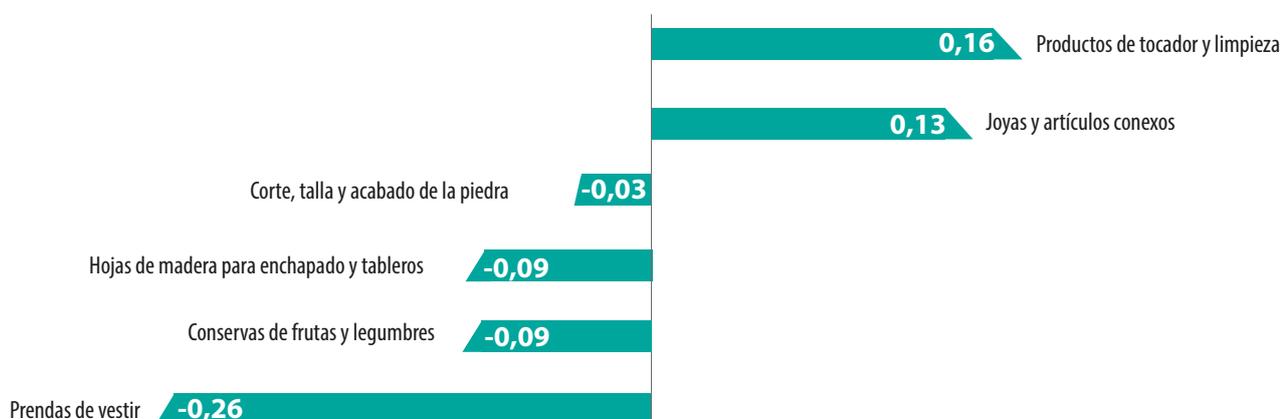
Con ello, el sector textil y confecciones aún se encuentra debilitado por una menor demanda desde el exterior, tanto de los mercados de la región (Ecuador, Colombia y Venezuela) como de mercados más grandes (EEUU y Europa).



## Subsector Manufacturero No Primario

### Según principales clases orientadas al mercado exterior

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



Fuente: DEMI (PRODUCE)

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 octavo mes consecutivo gracias a la mayor demanda del segmento retail tras la apertura de nuevos supermercados, tiendas por departamento y centros comerciales (tendencia que se espera que siga en marcha durante el 2016), especialmente en provincias.

### Cemento, cal y yeso

La producción de estos materiales disminuyó nuevamente en noviembre, ligada a la caída del despacho nacional de cemento y al uso de existencias de cemento y cal. El número de grandes proyectos de construcción no se ha recuperado y la inversión pública aún continúa debilitada

### Productos de plástico

La menor producción de plásticos responde a la baja

demanda de preformas para la industria de bebidas y la demora de la llegada de resinas – uno de los principales insumos de la industria – desde el exterior. Sin embargo, la demanda local de conexiones de PVC y productos para el hogar y cocina ha aumentado ligeramente tras la fuerte publicidad por campaña navideña, lo que ha evitado una mayor caída en la industria.

### Productos farmacéuticos

Esta actividad continuó cayendo por noveno mes consecutivo debido a la importante sustitución de la producción local por medicamentos importados y a la menor demanda local de inyectables.

### Impresión

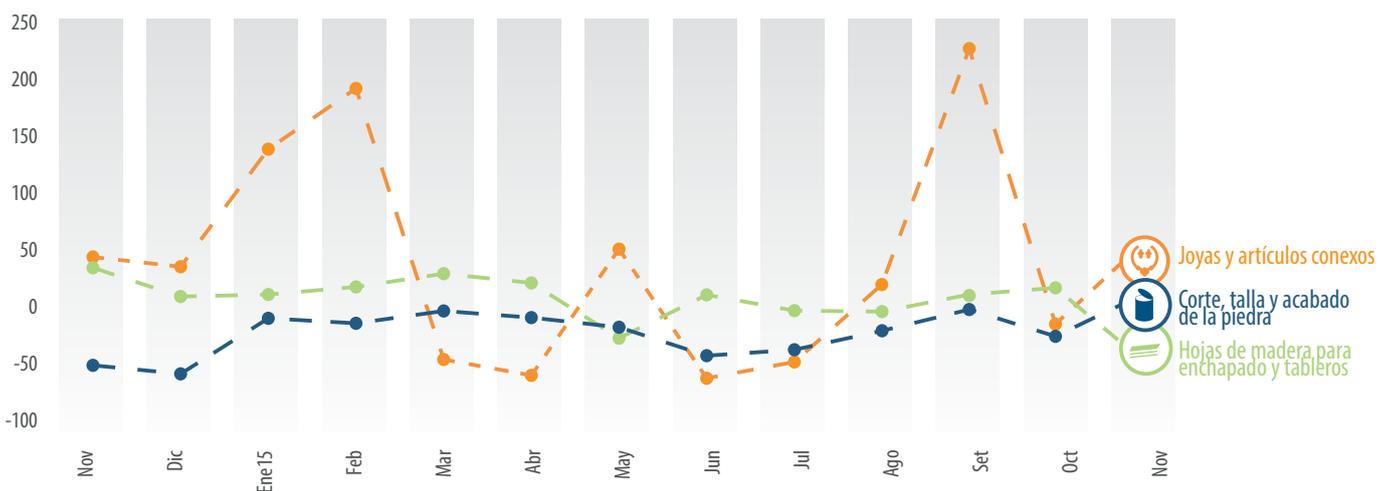
Esta industria ha tenido un comportamiento volátil en el 2015 a consecuencia de las características propias del sector, donde no se tiene lotes de producción regulares. En noviembre, se registró una menor producción de cartillas publicitarias, catálogos, almanaques y periódicos.



## Subsector Manufacturero No Primario

### Según principales clases orientadas al mercado exterior (I)

(Incidencia sobre IVF manufacturero en puntos porcentuales . Noviembre 2014 - Noviembre 2015)



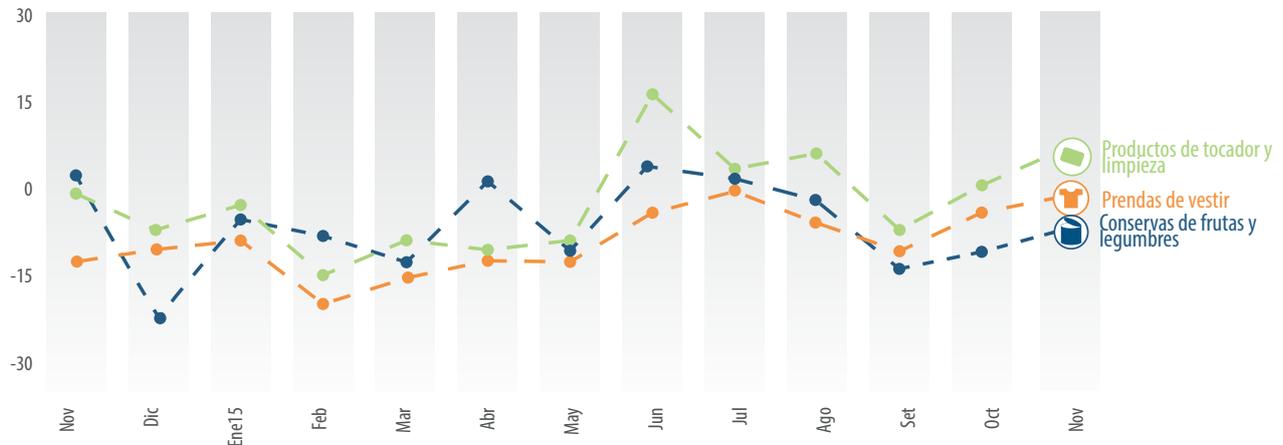
Fuente: DEMI (PRODUCE)



## Subsector Manufacturero No Primario

### Según principales clases orientadas al mercado exterior (II)

(Incidencia sobre IVF manufacturero en puntos porcentuales . Noviembre 2014 - Noviembre 2015)



Fuente: DEMI (PRODUCE)



## Subsector Manufacturero No Primario

### Según principales clases del sector textil y de prendas de vestir

(Variaciones porcentuales interanuales. Noviembre 2014 - Noviembre 2015)



Fuente: DEMI (PRODUCE)



## Subsector Manufacturero No Primario

### Según principales clases orientadas al mercado local

(Variaciones porcentuales)

	Nov 15 / Nov 14	Ene - Nov15 / Ene - Nov14	Dic14 - Nov 15 / Dic13 - Nov 14
Productos de panadería	12,9	-1,4	-1,9
Muebles	0,3	7,5	6,4
Bebidas malteadas y de malta	0,0	-0,4	0,0
Cemento, cal y yeso	-4,3	-2,0	-1,8
Productos de plástico	-4,8	-1,2	-1,0
Productos de molinería	-5,4	5,8	5,9
Productos farmacéuticos y medicinales	-13,1	-19,8	-19,0
Impresión	-18,9	-21,6	-22,0

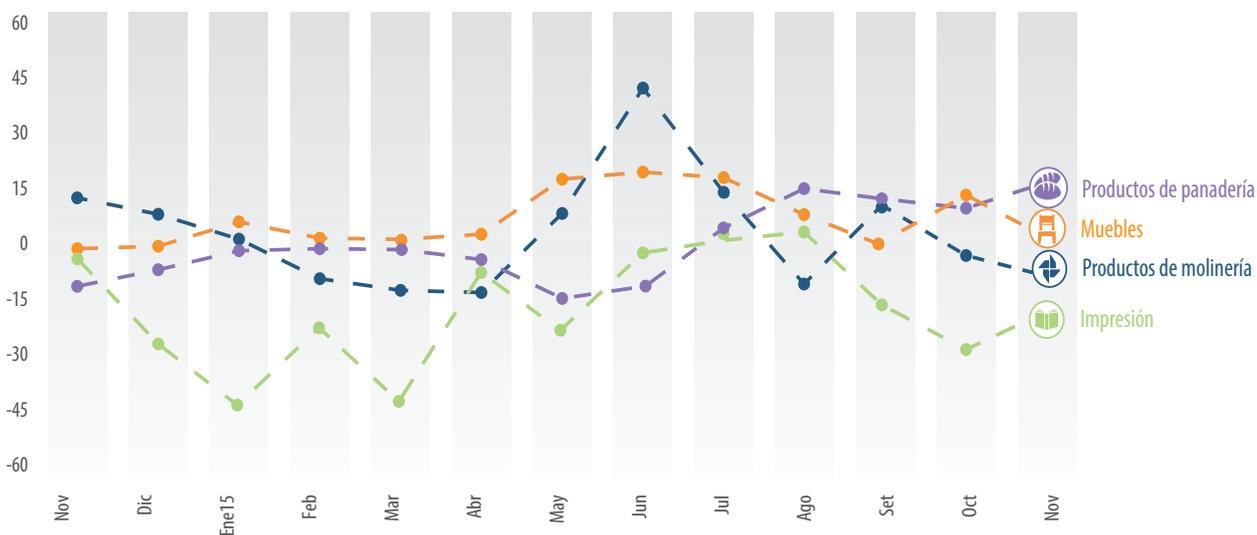
Fuente: DEMI (PRODUCE)



## Subsector Manufacturero No Primario

### Según principales clases orientadas al mercado local (I)

(Variaciones porcentuales interanuales. Noviembre 2014 - Noviembre 2015)



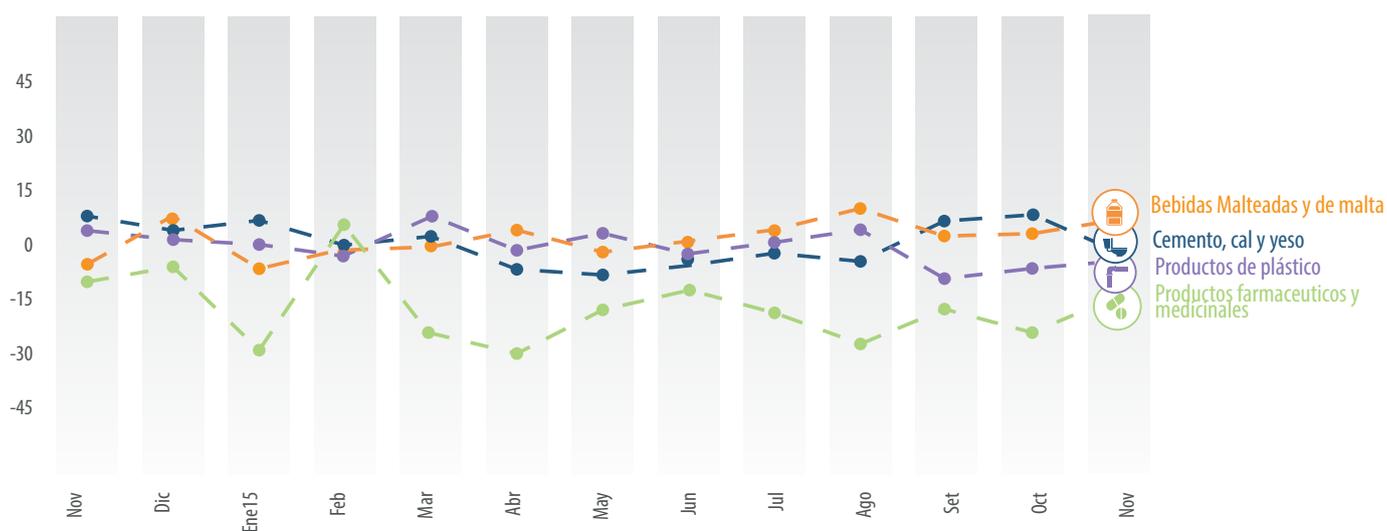
Fuente: DEMI (PRODUCE)



## Subsector Manufacturero No Primario

### Según principales clases orientadas al mercado local (II)

(Variaciones porcentuales interanuales. Noviembre 2014 - Noviembre 2015)



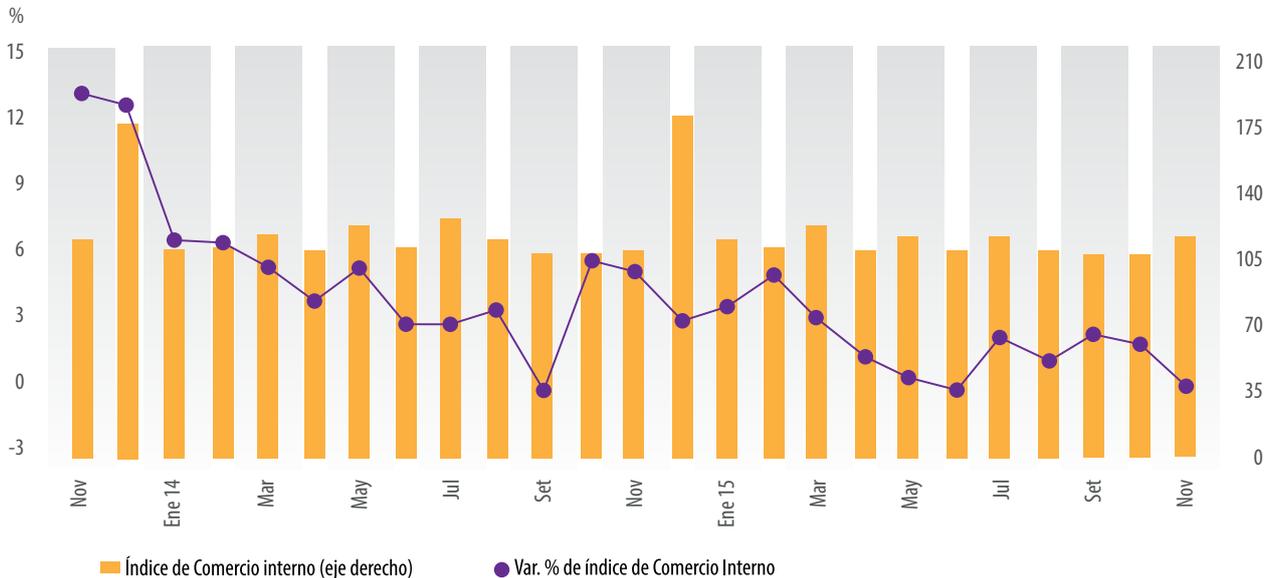
Fuente: DEMI (PRODUCE)

# Índice de Comercio Interno



## Índice de Comercio Interno

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



Fuente: DEMI (PRODUCE)

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

En noviembre, el comercio interno registró un crecimiento interanual de 0,1%, muy por debajo de la tasa de crecimiento acumulada en lo que va del año (+1,7%). Este índice está construido por la venta al por menor de seis categorías de productos relacionados a la demanda interna.

En noviembre, la venta de libros, periódicos y artículos de papelería registró un importante crecimiento 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 almanaques. También continuó la tendencia positiva en la venta de productos farmacéuticos y de supermercados debido a una ligera mejora de la demanda interna en los últimos meses, donde destaca la mayor comercialización de medicamentos importados.

Por otro lado, la venta de artículos de ferretería cayó ligeramente en noviembre, en línea con la disminución del número de proyectos inmobiliarios y de infraestructura en estos meses, lo que se encuentra estrechamente relacionado con una menor producción de bienes dedicados a la construcción (cemento, cal, entre otros). Asimismo, la venta de aparatos, muebles y equipamiento cayó en noviembre, ligado a un menor avance del sector inmobiliario y de la manufactura no primaria. En el caso de la venta de tiendas por departamento, el consumo local no ha logrado recuperarse de manera sostenida debido, especialmente, a la baja demanda local por prendas de vestir y calzado, por lo que en noviembre registró una caída mayor que el mes previo.

## Índice de Comercio Interno

### Según principales clases (Variaciones porcentuales)

	Nov 15 / Nov 14	Ene - Nov 15 / Ene - Nov 14	Dic14 - Nov 15 / Dic 13 - Nov14
Venta de libros y otros productos	23,5	2,0	1,5
Venta de farmacéuticos y cosméticos	3,4	2,2	2,1
Venta de supermercados	0,8	4,2	4,3
Venta de artículos de ferretería y otros	-1,5	1,0	1,5
Venta de aparatos, muebles y equipos de equipamiento	-1,8	-4,4	-3,9
Venta de tiendas por departamento	-5,7	-1,4	-1,1

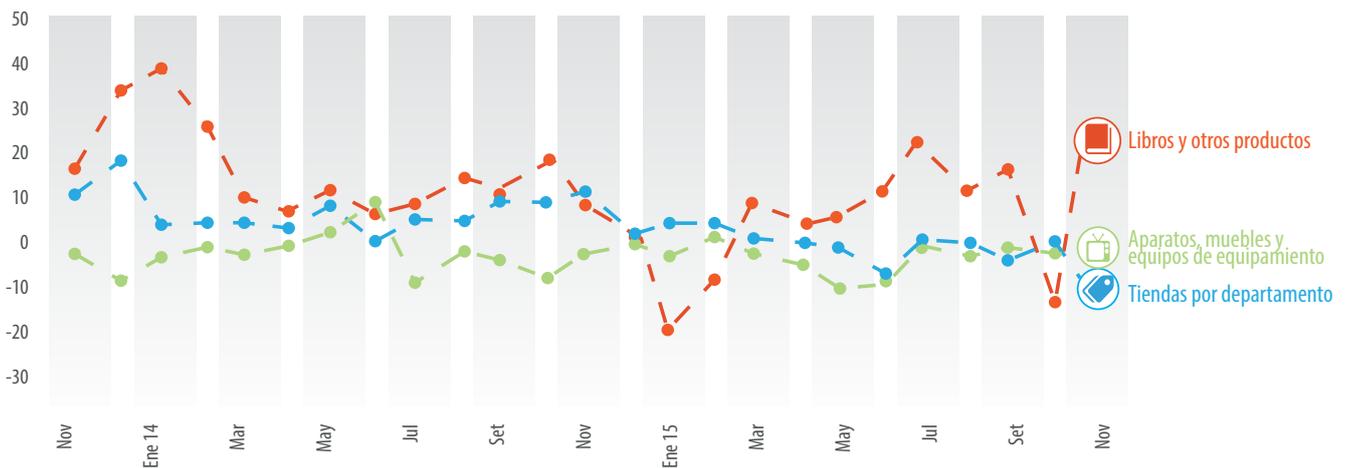
Fuente: DEMI (PRODUCE)



## Índice de Comercio Interno

### Según principales clases (I)

(Variaciones porcentuales interanuales. Noviembre 2013 - Noviembre 2015)



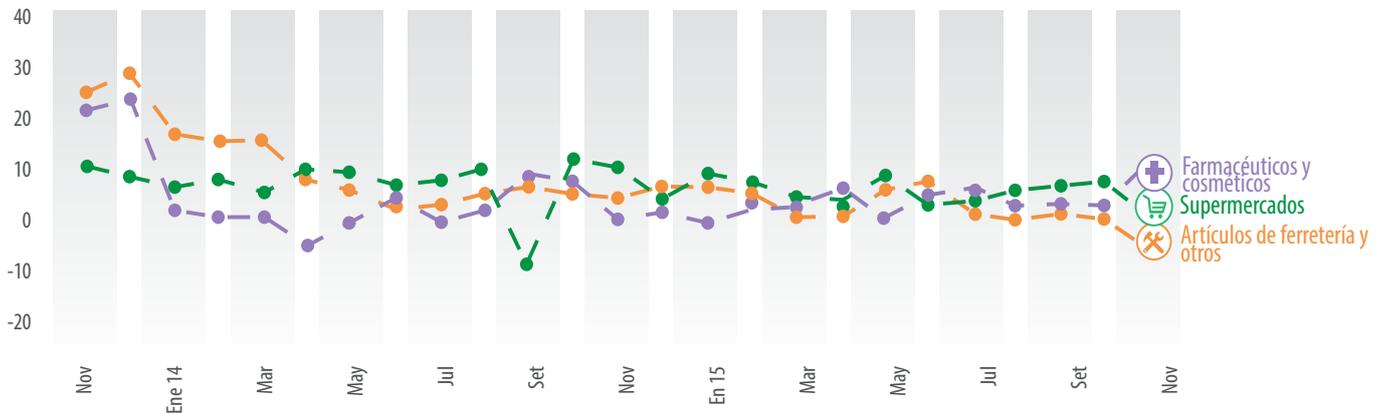
Fuente: DEMI (PRODUCE)



# Índice de Comercio Interno

## Según principales clases (II)

(Variaciones porcentuales interanuales. Noviembre 2013 - Noviembre 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.

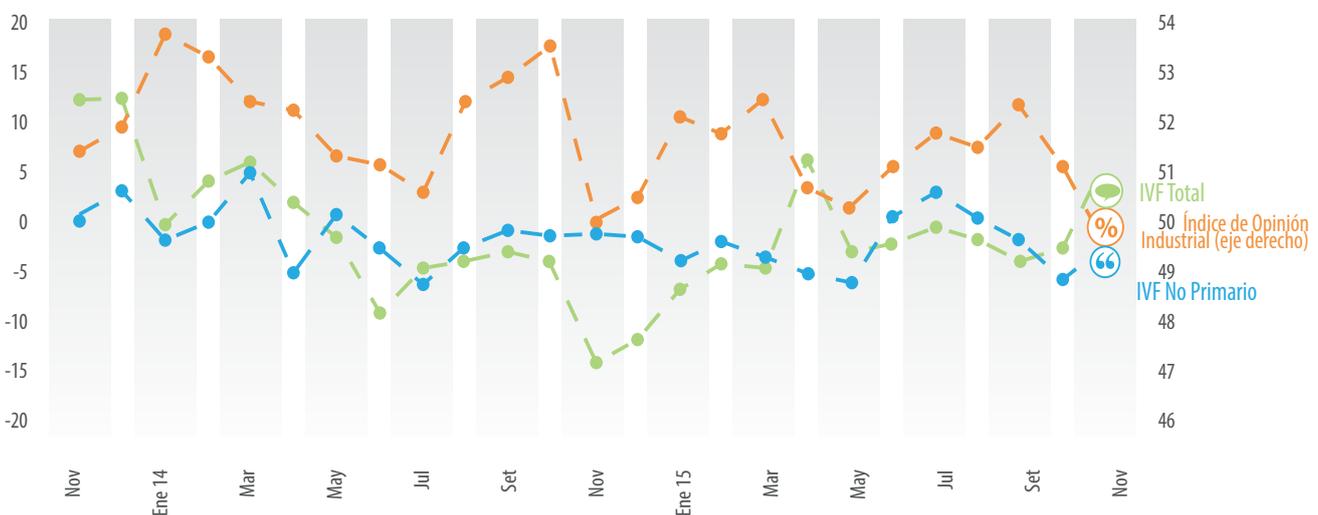
En noviembre, el INOPI registró 49,80 puntos, ubicándolo en la fase contractiva de mejores condiciones de negocio de la industria, siendo el valor más bajo en los últimos doce meses. El deterioro de la manufactura no primaria aún no ha logrado mostrar señales de fuerte mejora, lo que ha afectado las expectativas sobre la producción esperada. Además, la cartera de pedidos también se mantiene baja, lo que ha terminado por poner aún en evaluación la mejora en las condiciones de negocio de la industria que se registró entre mayo y setiembre de 2015.



# Índice de Opinión Industrial

## IVF No primario e IVF Total

(Variaciones porcentuales interanuales. Noviembre 2013 - Noviembre 2015)



Fuente: DEMI (PRODUCE)

## Créditos Bancarios

Los créditos otorgados por instituciones bancarias a la industria manufacturera crecieron en 0,9% en octubre respecto al saldo de colocaciones del mes previo (octubre 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 de maquinaria y equipo, la cual registró una tasa positiva por tercer mes consecutivo y se recuperó ligeramente de las fuertes caídas registradas en los primeros meses del año. Destaca la recuperación del flujo de créditos destinados a alimentos, bebidas y tabaco, tras una ligera caída registrada en octubre. Asimismo,

continuó aumentando el saldo de colocaciones para el sector químico, en línea con la tenue recuperación de la fabricación de productos de limpieza y de tocador.

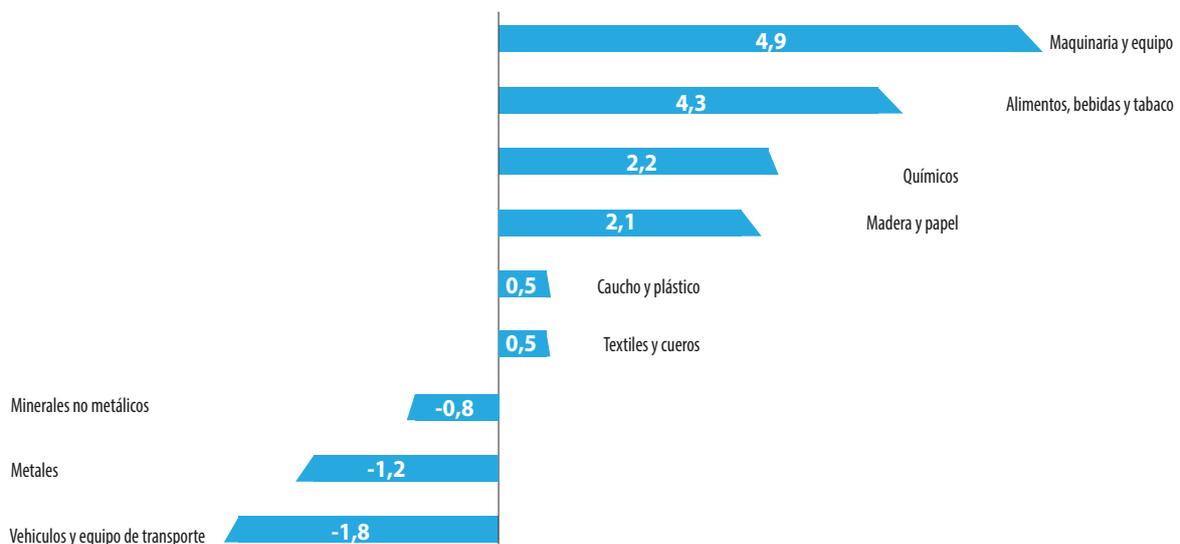
Por el contrario, las actividades con menor crecimiento en el saldo de colocaciones están relacionadas con bienes de capital como vehículos y equipos de transporte, debido al poco dinamismo de la inversión, tanto pública como privada. Asimismo, los saldos de créditos otorgados al sector manufacturero de minerales no metálicos, y de metales cayeron debido a que las inversiones en dicho sector se mantienen bajas. Cabe recordar que ambas actividades económicas se encuentran financiadas también por líneas de crédito provenientes del exterior.



### Créditos Bancarios

#### Otorgados a la industria manufacturera, según actividad

(Variaciones porcentuales respecto al mes previo. Noviembre 2015)



Fuente: SBS

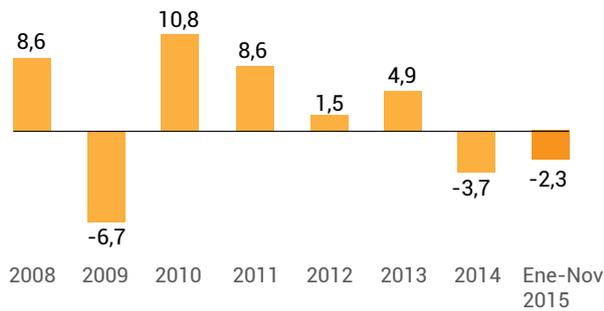
\*Nota: Se ha considerado tipo de cambio constante para los créditos en dólares. Como base se tomó el tipo de cambio fin de periodo de Octubre de 2015 (Fuente: SBS)

## Principales Indicadores Macroeconómicos

Indicadores	2013	2014
<b>Producción Nacional</b>		
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
<b>Sector Externo</b>		
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
<b>Tipo de cambio e inflación</b>		
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
<b>Sector Público</b>		
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
<b>Empleo</b>		
PEA ocupada (millones de personas)	15,68	15,79
PEA ocupada (como % de la PEA)	96,0	96,3

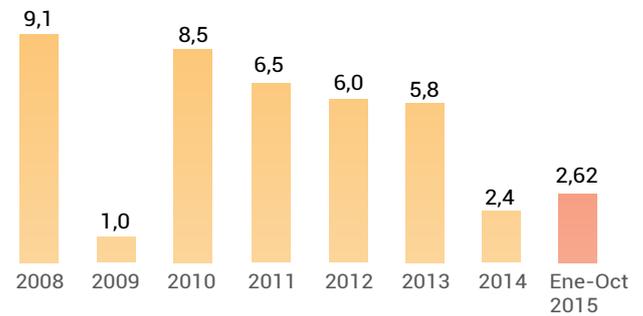
Fuente: BCRP, INEI, SUNAT

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



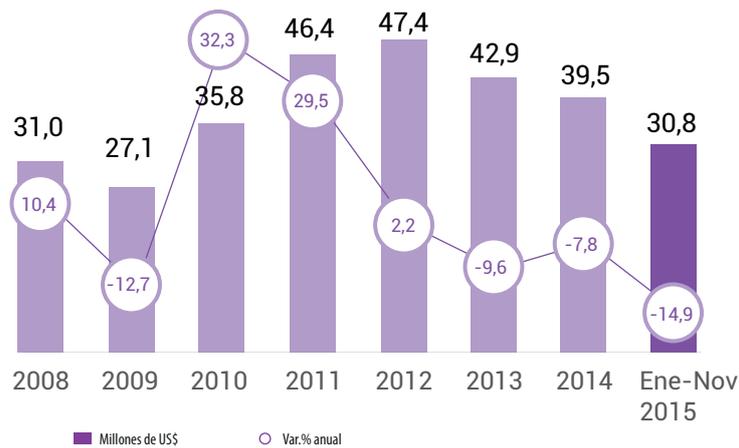
Fuente: PRODUCE

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



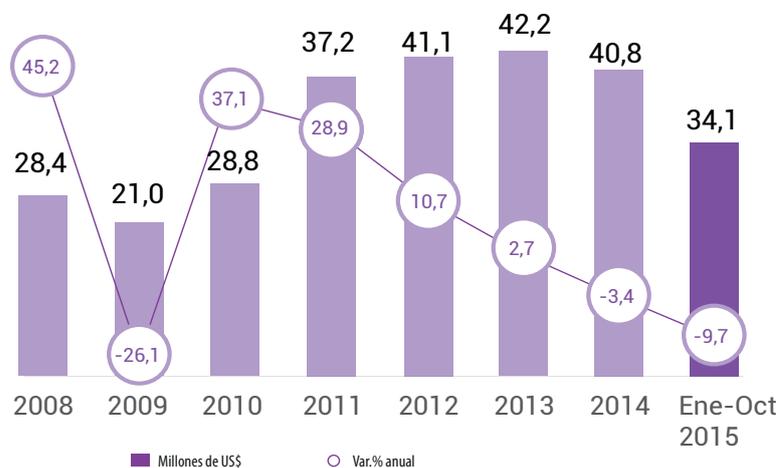
Fuente: BCRP, INEI

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



Fuente: BCRP, SUNAT

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



Fuente: BCRP, SUNAT



Dirección de Estudios Económicos de MYPE e Industria