



PERÚ

Ministerio
de la Producción



Dirección de Estudios Económicos de MYPE e Industria

Setiembre 2015

**Boletín de
Producción Manufacturera**

Reporte de Producción Manufacturera



Indice

Setiembre 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 disminuyó en 4,2%.
- Los subsectores primario y no primario cayeron en 9,0% y 2,9%, respectivamente.

En setiembre, el índice de la producción manufacturera disminuyó en 4,2%, debido principalmente a la caída del subsector no primario. La actividad con mayor incidencia negativa sobre la producción manufacturera corresponde a la menor producción de bienes intermedios (-6,7%) por el lado de la manufactura no primaria, especialmente en aquellos bienes relacionados a la construcción que no lograron recuperarse (carpintería y estructuras metálicas), además de industrias orientadas a la exportación como textil y conservas de frutas y legumbres. Por el lado de la manufactura primaria, cayó la producción de metales preciosos y no ferrosos primarios (-16,1%) y de productos pesqueros (-22,3%).

La producción del sector pesca cayó en 3,6%, menor a la caída registrada en los tres meses previos. A pesar de la caída del desembarque de anchoveta para el consumo humano indirecto (-58,8%), el efecto no fue tan significativo debido a que la caída sólo corresponde a la zona sur, donde la extracción es menor en comparación con la zona norte-centro (esta última sin cuota durante setiembre de 2014 y de 2015). De manera positiva, la pesca para el consumo humano directo aumentó en 4,5%, a diferencia de lo registrado en los meses previos. Destaca la recuperación de la captura de especies frescas (+12,2%) y curado (+55,4%). El comportamiento negativo del sector extractivo de consumo humano indirecto debilitó la actividad industrial de productos pesqueros en setiembre (-22,3%).

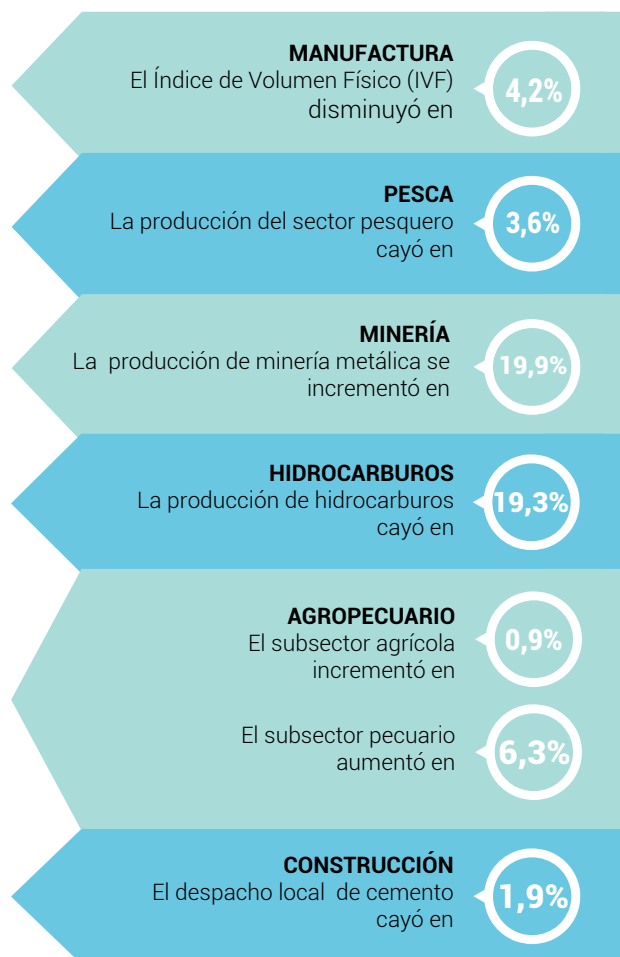
La minería metálica se incrementó en 19,9% gracias a una mayor producción de cobre (+44,6%) por la consolidación de nuevas unidades mineras durante este año (especialmente, Toromocho y Constancia), lo cual ha generado un sólido crecimiento de la actividad minera extractiva por séptimo mes consecutivo. Sin embargo, la actividad industrial de metales preciosos y no ferrosos primarios continúa sin recuperarse (-16,1% en setiembre) debido a menores aleaciones de cobre y zinc por la baja demanda externa.

La producción de hidrocarburos cayó en 19,4% debido a una menor extracción de petróleo crudo (-21,7%), líquido de gas (-20,7%) y gas natural (-12,8%). Los precios internacionales del petróleo continúan cayendo, lo que ha generado menores volúmenes de producción y una acumulación de inventarios en la industria de refinación de petróleo.



Sectores Económicos

Setiembre 2015 (Variaciones interanuales)



La producción agrícola aumentó en 0,9% debido al mayor volumen de producción de arroz cáscara, café y maíz amarillo. Con ello, la elaboración de productos de molinería se recuperó en +10,8%. El subsector pecuario continuó sólido al registrar un aumento de 6,3%, gracias a la mayor producción de aves (+8,8%), huevos (+6,9%) y leche fresca (+3,3%).

Finalmente, el despacho local de cemento cayó en 1,9%, por debajo de la caída acumulada en los últimos 12 meses (-2,5%) a consecuencia de una ligera recuperación de la inversión pública a partir del segundo semestre de 2015. Con ello, la actividad de fabricación de cemento, cal y yeso creció en 2,5%, tras cinco meses consecutivos de caídas.

Producción Manufacturera

En setiembre, la producción manufacturera disminuyó en 4,2%, explicado principalmente por una caída en el subsector no primario, cuya incidencia fue de -2,3%, mientras que la incidencia del subsector primario fue menor (-1,9%). En lo que va del año, la actividad manufacturera ha disminuido en 2,5%, explicado principalmente por una caída en el subsector no primario.

Por un lado, la actividad primaria se ha mostrado volátil durante el primer semestre del año a consecuencia del adelanto de la temporada de pesca, lo cual se ha estabilizado en los últimos meses. Por su parte, la actividad no primaria venía registrando una recuperación entre mayo y julio de este año, pero el ritmo de recuperación se ha detenido en los últimos dos meses tras la desaceleración de sectores orientados a la exportación como textiles y conservas de frutas y legumbres.



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

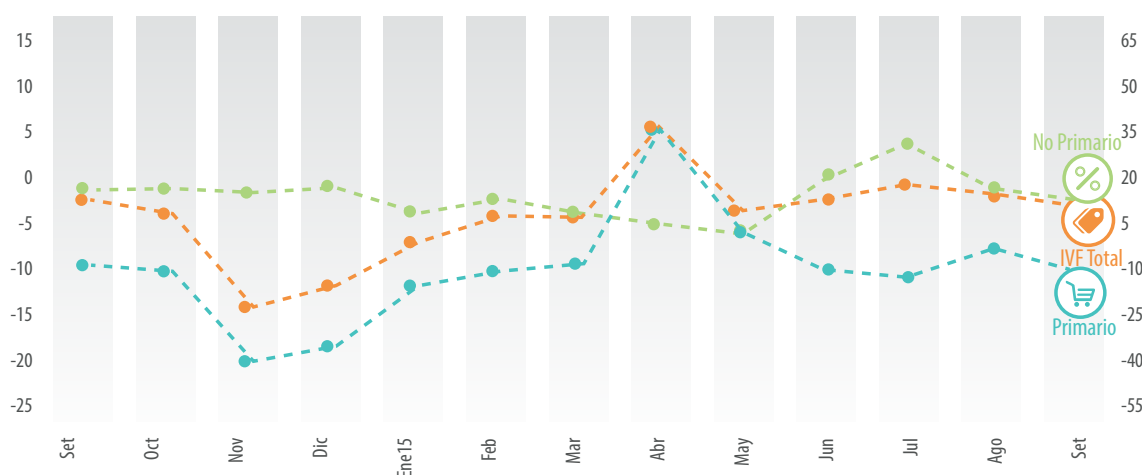
Actividad	Set 15 / Set 14	Ene - Set 15 / Ene - Set 14	Oct 14 - Set 15 / Oct 13 - Set 14
Total	-4,2	-2,6	-4,5
No primario	-2,9	-2,5	-2,2
Primario	-9,0	-2,7	-11,1

Fuente: DEMI (PRODUCE)



Evolución del IVF

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



Fuente: DEMI (PRODUCE)

Subsector Primario

Este subsector cayó en 9,0% debido principalmente a la menor producción de metales preciosos y no ferrosos primarios (-16,1%). Además, la fabricación de productos pesqueros también cayó en setiembre debido a la menor captura de anchoveta para consumo humano indirecto.

Productos de la refinación de petróleo

La refinación de petróleo aumentó en setiembre explicada principalmente por la mayor producción de gasolina, turbo y petróleo residual, ante un aumento de la demanda interna por parte de la industria nacional.

Metales preciosos y no ferrosos primarios

La producción industrial minera cayó de manera fuerte a causa de fallas registradas en algunas plantas y una baja demanda internacional ante el menor crecimiento de la economía China. El primer factor es momentáneo, mientras que la demanda internacional por aleaciones de zinc y cobre podría continuar baja si se mantiene la debilidad de la economía China.

Productos pesqueros

La industria pesquera continuó cayendo – aunque a

una menor tasa que el mes previo – debido a la caída en el procesamiento de harina y aceite de pescado. La captura de anchoveta cayó en 58,8%, pues sólo se pudo extraer 507 toneladas en setiembre, por debajo de las 1 229 toneladas capturadas el mismo mes del año pasado. Cabe recordar que el adelanto de la temporada de pesca en la zona norte-centro hizo que toda la cuota haya sido utilizada hasta julio. Por ello, la diferencia en la cantidad de captura de anchoveta únicamente corresponde a la zona sur.

La pesca de consumo humano directo disminuyó debido a la caída en la producción de enlatados (-21,0%) por un menor abastecimiento de jurel y caballa. La industria de congelados también registró una disminución por el menor abastecimiento de merluza, pota y conchas de abanico debido a las malas condiciones oceanográficas.



Subsector Manufacturero Primario

Según clases (Variaciones porcentuales)

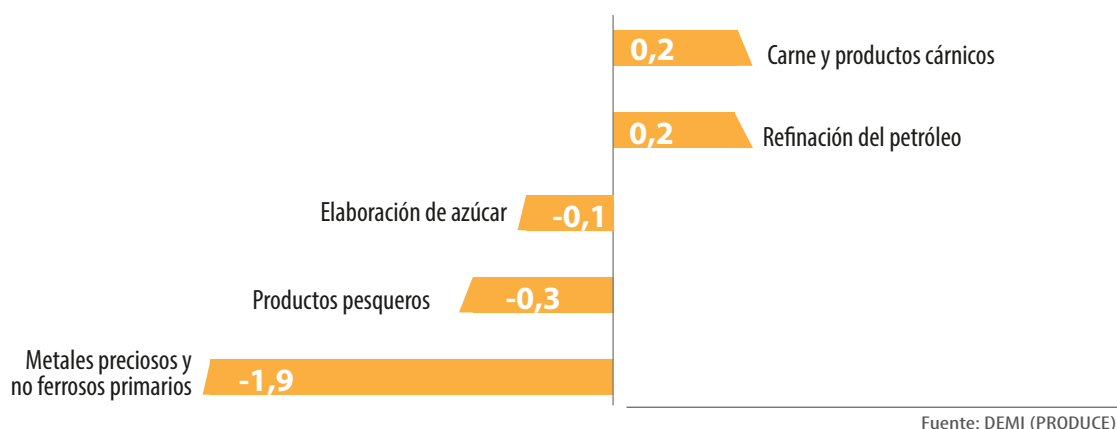
	Set 15 / Set 14	Ene - Set 15 / Ene - Set 14	Oct 14 - Set 15 / Oct 13 - Set 14
Carne y productos cárnicos	6,6	7,5	7,7
Refinación del petróleo	3,7	-1,6	0,1
Elaboración de azúcar	-9,1	-11,7	-7,8
Productos pesqueros	-22,3	7,7	-29,4
Metales preciosos y no ferrosos primarios	-16,1	-8,6	-11,5

Fuente: DEMI (PRODUCE)



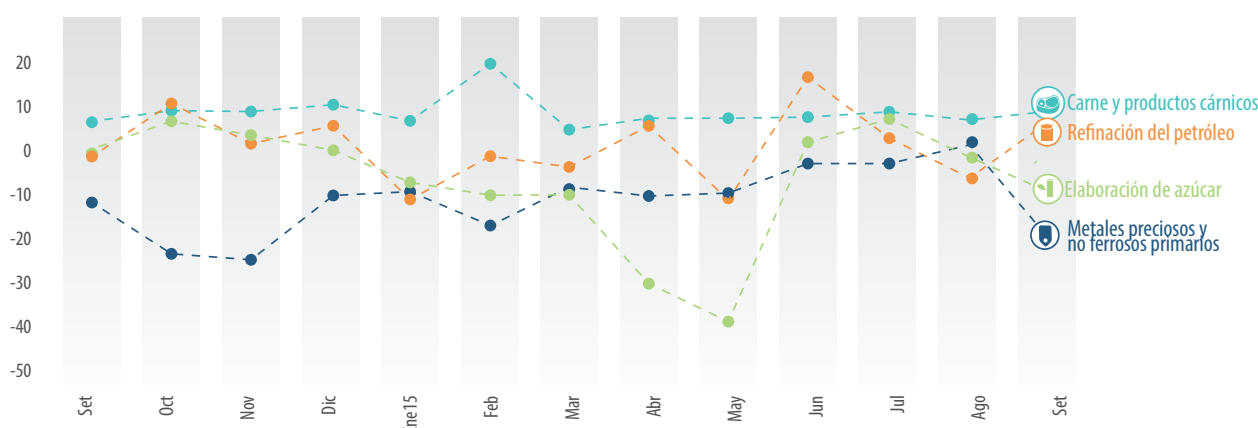
Subsector Manufacturero Primario

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



Subsector Manufacturero Primario

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



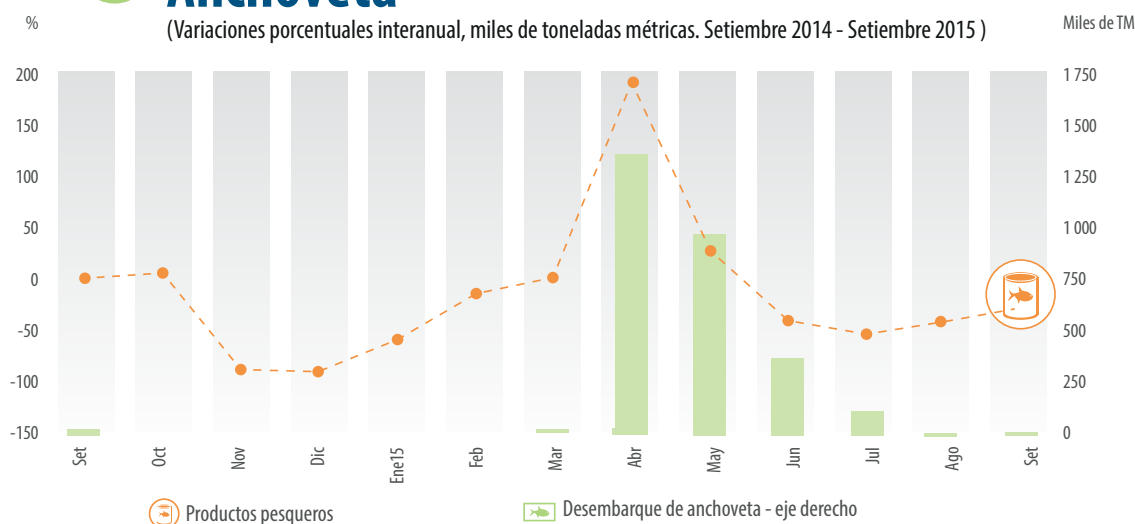
Fuente: DEMI (PRODUCE)

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



Productos Pesqueros y Desembarque de Anchoveta

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



Subsector No Primario

Este subsector cayó en 2,9% debido a la menor producción de bienes intermedios (-6,7%), cuya incidencia sobre la actividad industrial no primaria fue de -2,5% en setiembre. Además, cayó la producción de bienes de capital (-12,9%), lo cual fue compensado por una mayor producción de bienes de consumo (+0,4%) y de servicios (+18,9%). A continuación, se detallan las actividades industriales no primarias más importantes orientadas, principalmente, al mercado exterior:

Joyas y artículos conexos

A lo largo de este año, esta industria se ha mostrado muy volátil debido a la variación de inventarios ante los vaivenes de la demanda exterior. En setiembre, los clientes estadounidenses y europeos retomaron sus pedidos, especialmente, de pulseras y collares de oro y plata.

Corte, talla y acabado de piedra

Esta actividad ha venido registrando una lenta recuperación en los últimos tres meses, con caídas cada vez más pequeñas. Sin embargo, respecto al setiembre del año pasado, se registró una menor producción de baldosas, mosaicos y planchas de cuarzo y mármol debido a la baja demanda internacional, especialmente de Europa.



Subsector Manufacturero No Primario Según principales clases orientadas al mercado exterior

(Variaciones porcentuales)

	Set 15 / Set 14	Ene - Set 15 / Ene - Set 14	Oct 14 - Set 15 / Oct 13 - Set 14
Joyas y artículos conexos	226,0	14,3	15,8
Corte, talla y acabado de la piedra	-4,4	-23,4	-33,6
Hojas de madera para enchapado y tableros	-2,7	1,9	3,1
Productos de tocador y limpieza	-7,4	-3,9	-3,3
Conservas de frutas y legumbres	-13,4	-6,1	-3,5
Prendas de vestir	-10,4	-10,1	-10,5

Fuente: DEMI (PRODUCE)

Hojas de madera para enchapado y tableros

Esta industria registró una caída en la producción de *deckings*, tablas y triplay por menores pedidos de EEUU y México, además de la mayor competencia con tableros de melamine provenientes de China y Chile.

Productos de tocador y limpieza

Esta actividad cayó debido a menores pedidos de detergentes y lavavajillas destinados a la exportación hacia Bolivia, y a la menor fabricación de productos de higiene y cuidado personal exportados a Ecuador.

Conservas de frutas y legumbres

Esta actividad industrial agudizó su caída en setiembre

debido a la menor demanda en el mercado externo (EEUU y Europa) por alcachofas y pulpa de frutas. Además, se registró el fin de la temporada de cosecha del pimiento y ají, lo que contribuyó a la caída de esta actividad agroindustrial.

Prendas de vestir y textiles

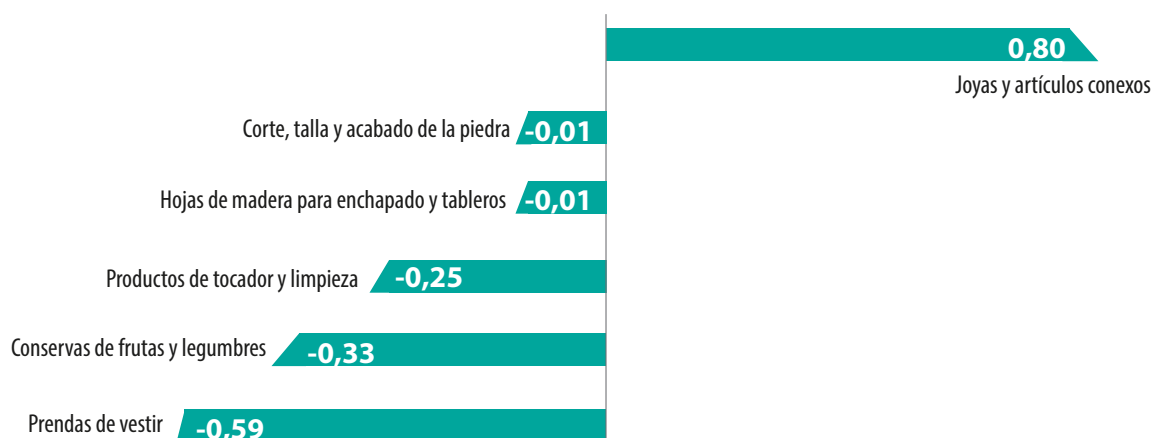
La industria de prendas de vestir registró una importante tasa negativa en setiembre (-10,4%), por debajo de la caída registrada el mes previo, debido a los menores pedidos de polos, *bividis* y ropa interior provenientes del exterior. Sin embargo, la otra línea más importante de producción correspondiente a confecciones – artículos de prendas de punto y ganchillo – aumentó en setiembre



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior

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



Fuente: DEMI (PRODUCE)

ante una mayor demanda exterior por chalitas, chompas, faldas y medias.

En cuanto al sector textil, la tejeduría de productos textiles también cayó por una menor demanda externa de telas de algodón, telas teñidas y microfibras. Además, la producción de hiladuras de fibras textiles se explica por menores pedidos de hilado crudo de algodón, tops de alpaca e hilados acrílicos. Por ello, aún la recuperación de la producción de prendas de vestir y artículos textiles ha resultado incipiente y volátil en los últimos meses.

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

Cemento, cal y yeso

La producción de estos materiales se recuperó en setiembre tras cinco meses consecutivos de tasas negativas. El avance del sector se originó por la mayor demanda en el sur, el uso de inventarios durante los meses previos y el aumento de la producción de yeso agrícola. Se espera que el sector construcción continúe recuperándose en los últimos meses del año con la ejecución de obras públicas, lo que serviría de soporte para la mejora de esta actividad económica.

Muebles

La producción de muebles continuó creciendo gracias a la mayor demanda de colchones por parte de las empresas de *retail* -debido a que estos clientes se encuentran

abriendo algunas tiendas en provincia- y de las empresas productoras que se encuentran consolidando sus propias tiendas. Además, se registró un aumento de pedidos locales de asientos, mesas y armarios, tanto por demanda privada como por licitaciones públicas.

Impresión

Esta actividad cayó en setiembre debido a la menor producción de directorios comerciales, libros, circulares y folletos publicitarios de farmacias y bancos. Además, el mismo mes del año 2014 tuvo un pedido eventual con motivo de las elecciones regionales y municipales, lo cual no se repitió este año.

Productos de plástico

En setiembre, esta industria borró la recuperación registrada el mes previo tras la menor demanda de preformas de plástico, tuberías de polietileno y envases de cartón debido a que algunas empresas mantienen un stock alto de existencias. Además, el aumento de los costos de materias primas – principalmente, provenientes de la industria química – ha generado un incremento en el precio final, limitando el crecimiento de la cantidad demandada de estos productos.

Productos farmacéuticos

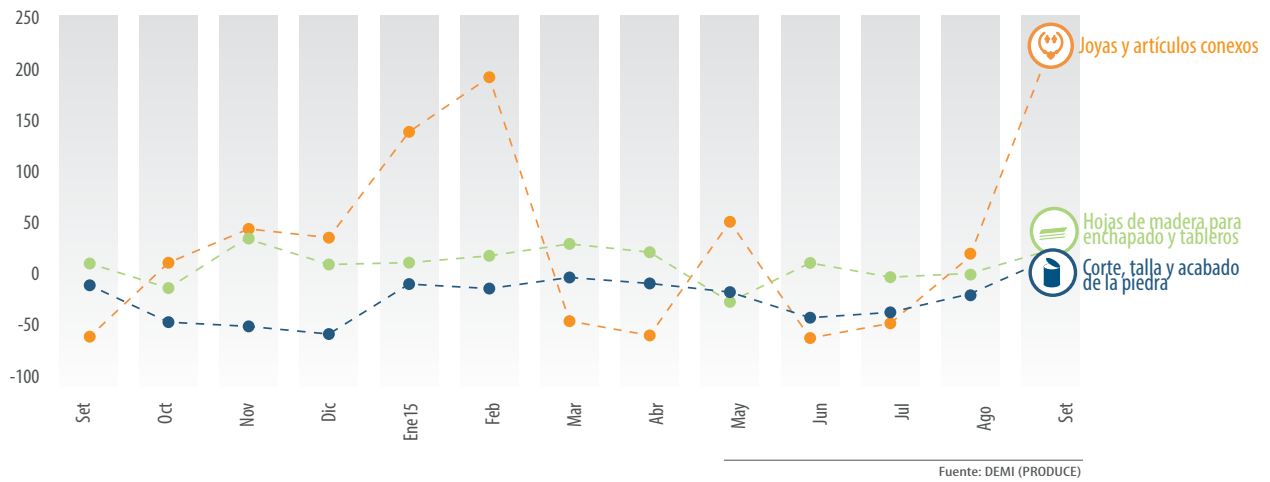
Esta actividad continuó cayendo por séptimo mes consecutivo a consecuencia de una sustitución de la producción local por productos importados y de la baja rotación de medicamentos por parte de clínicas privadas y cadenas de farmacias.



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior (I)

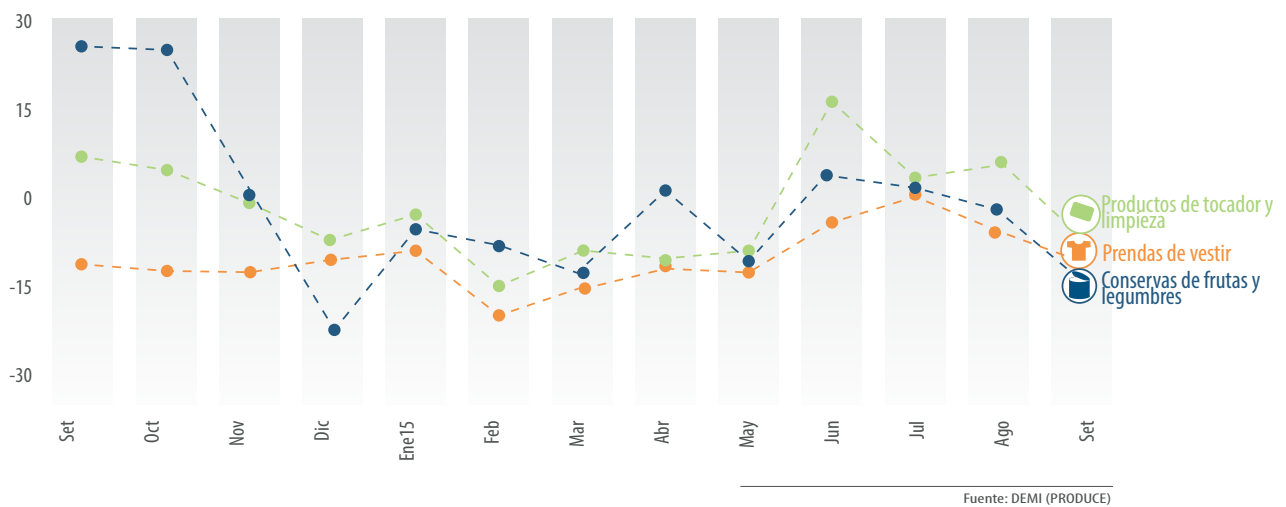
(Incidencia sobre IVF manufacturero en puntos porcentuales . Setiembre 2014 - Setiembre 2015)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior (II)

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

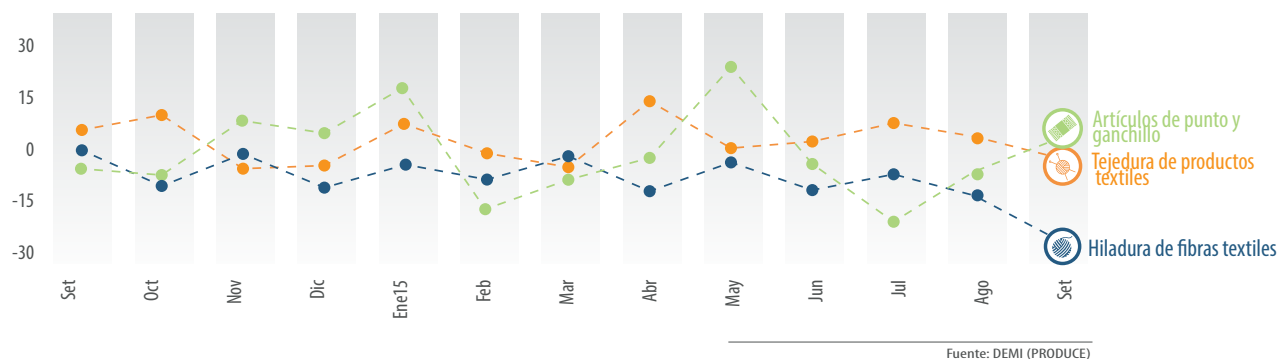




Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases del sector textil y de prendas de vestir

(Variaciones porcentuales interanuales. Setiembre 2014 - Setiembre 2015)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local

(Variaciones porcentuales)

	Set 15 / Set 14	Ene - Set 15 / Ene - Set 14	Oct 14 - Set 15 / Oct 13 - Set 14
Productos de panadería	10,0	-2,3	-3,7
Productos de molinería	9,9	5,5	5,3
Cemento, cal y yeso	2,5	-2,7	-0,8
Muebles	2,9	7,2	4,3
Bebidas malteadas y de malta	0,5	-0,4	-1,4
Impresión	-11,7	-20,6	-17,7
Productos de plástico	-7,8	-0,6	0,0
Productos farmacéuticos y medicinales	-19,3	-19,4	-16,3

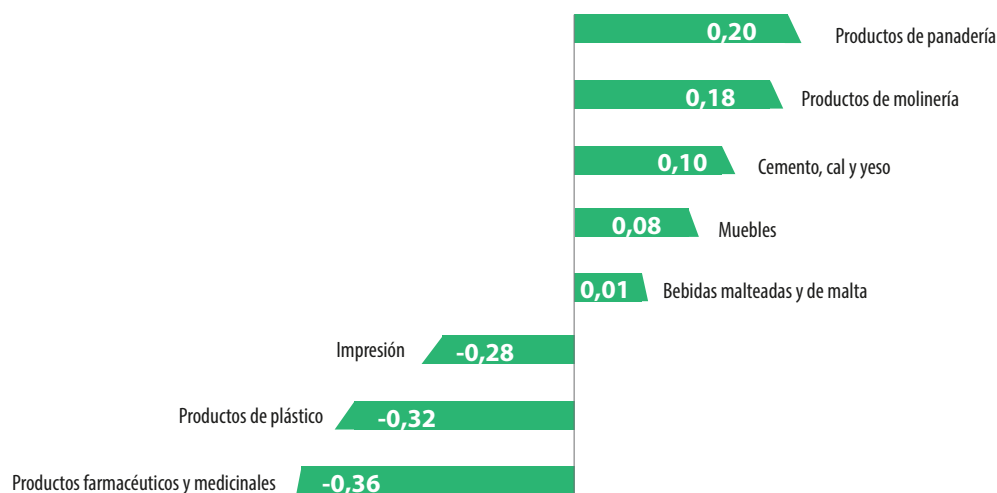
Fuente: DEMI (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local

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

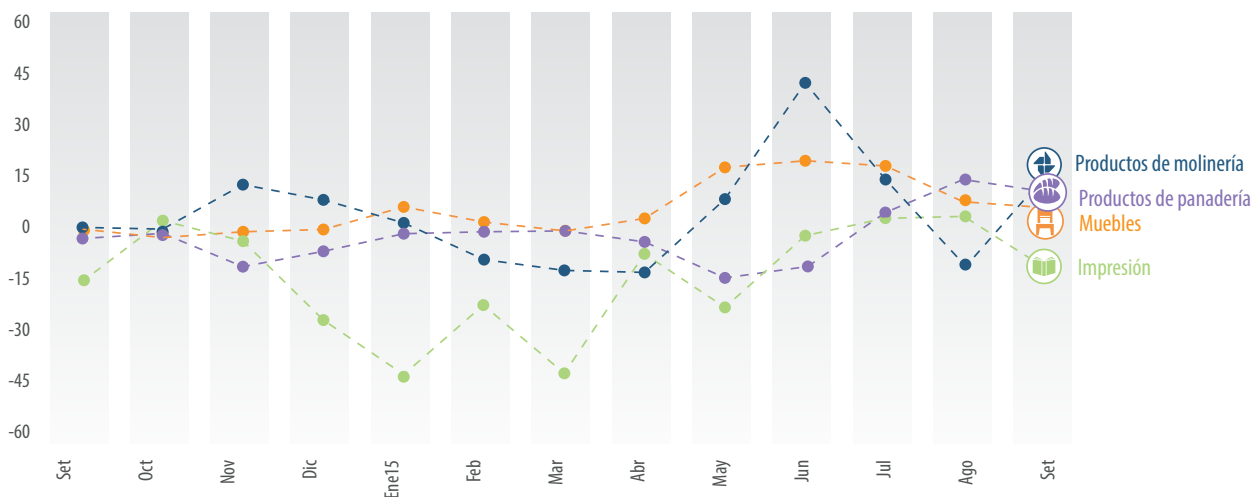




Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local (I)

(Variaciones porcentuales interanuales. Setiembre 2014 - Setiembre 2015)



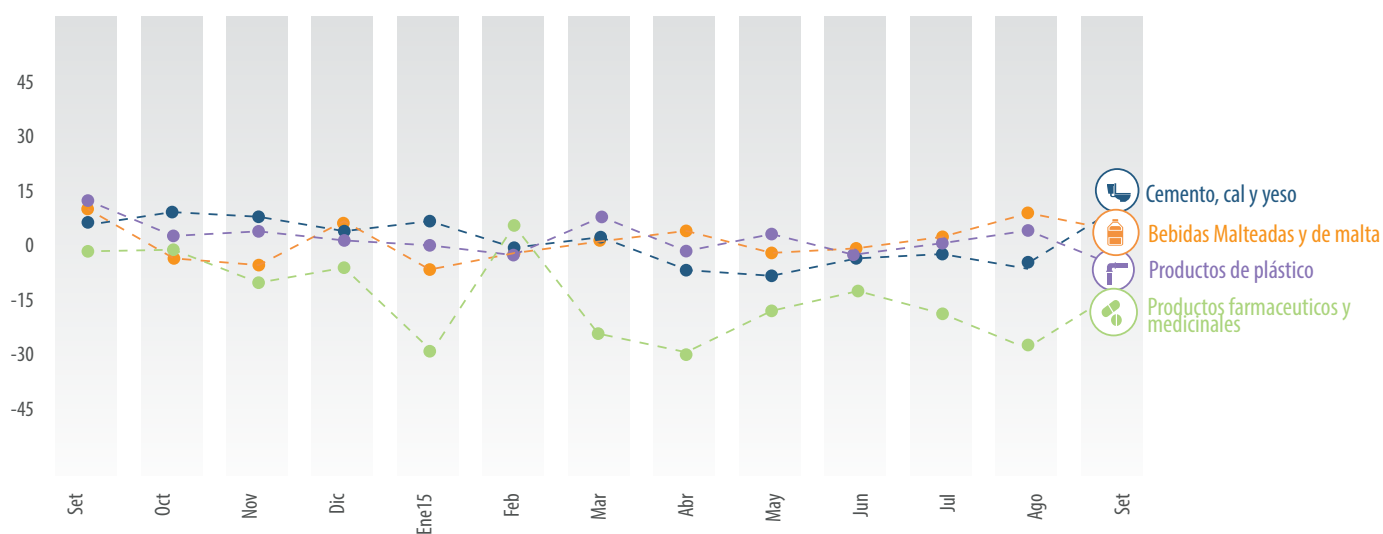
Fuente: DEMI (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local (II)

(Variaciones porcentuales interanuales. Setiembre 2014 - Setiembre 2015)



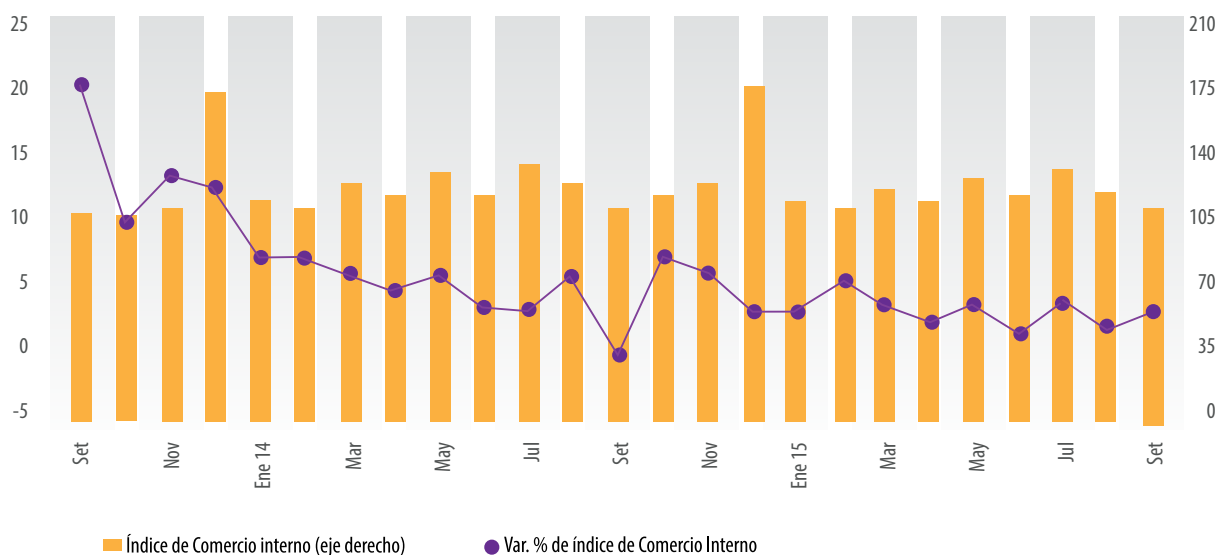
Fuente: DEMI (PRODUCE)

Índice de Comercio Interno



Índice de Comercio Interno

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



Fuente: DEMI (PRODUCE)

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

En setiembre, el comercio interno registró un crecimiento interanual de 2,5%, por encima de la tasa de crecimiento acumulada en los últimos 12 meses (+2,2%). Este índice está construido por la venta al por menor de seis categorías de productos relacionados a la demanda interna.

Este mes, la venta de libros, periódicos y artículos de papelería continuó creciendo gracias a la mayor demanda local por libros y útiles de escritorio. La venta en supermercados y de productos farmacéuticos también aumentó en setiembre, tras una mejora de la demanda interna en los últimos meses. La venta de artículos de ferretería continuó creciendo a causa de la inauguración de nuevas tiendas durante este año. En el lado opuesto, la venta de aparatos, muebles y equipos cayó tras la fuerte campaña comercial de venta de muebles registrada en los meses previos. Finalmente, la venta en tiendas por departamento cayó a consecuencia de la baja demanda local por prendas de vestir y calzado.



Índice de Comercio Interno

Según principales clases (Variaciones porcentuales)

	Set 15 / Set 14	Ene - Set 15 / Ene - Set 14	Oct 14 - Set 15 / Oct 13 - Set 14
Libros y otros productos	16,2	1,4	2,5
Supermercados	4,4	5,0	5,8
Farmacéuticos y cosméticos	2,8	2,5	2,3
Artículos de ferretería y otros	2,4	1,7	2,5
Aparatos, muebles y equipos de equipamiento	-1,4	-4,6	-4,3
Tiendas por departamento	-1,7	-0,8	0,8

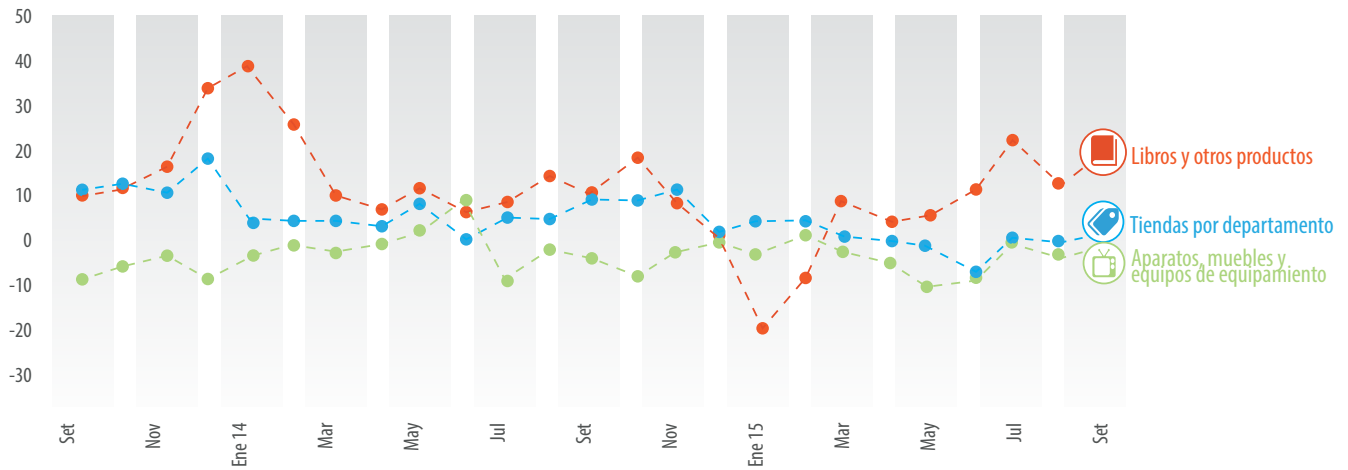
Fuente: DEMI (PRODUCE)



Índice de Comercio Interno

Según principales clases (I)

(Variaciones porcentuales interanuales. Setiembre 2013 - Setiembre 2015)



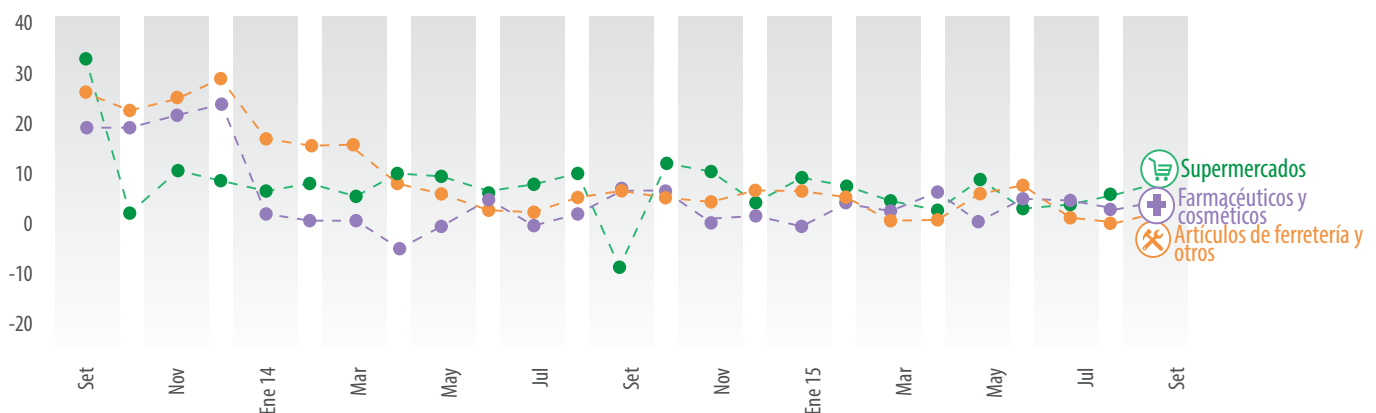
Fuente: DEMI (PRODUCE)



Índice de Comercio Interno

Según principales clases (II)

(Variaciones porcentuales interanuales. Setiembre 2013 - Setiembre 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 setiembre, el INOPI registró 52,34 puntos, ubicándolo en la fase expansiva de mejores condiciones de negocio

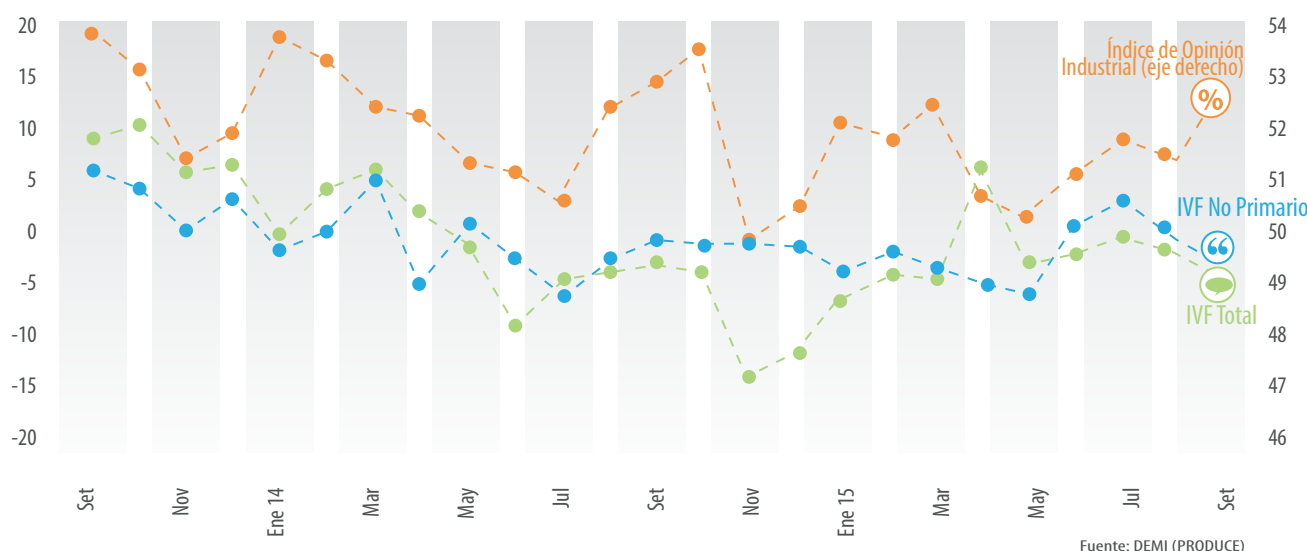
de la industria. Este índice se ubica por encima de lo registrado en los cinco meses previos, lo que permite dilucidar una mejora de las condiciones de negocio de la industria para los próximos meses, pese al deterioro registrado en el IVF No Primario y el IVF Total en setiembre. La recuperación del INOPI en setiembre se originó, principalmente, por la menor acumulación de inventarios, lo que ha venido ocurriendo en los sectores no primarios relacionados al sector de construcción y equipamiento del hogar. También se registró una ligera mejora de la cartera de pedidos, la cual se espera que siga mejorando a medida que se aproxima la campaña navideña.



Índice de Opinión Industrial

IVF No primario e IVF Total

(Variaciones porcentuales interanuales. Setiembre 2013 Setiembre 2015)



Créditos Bancarios

Los créditos otorgados por instituciones bancarias a la industria manufacturera aumentaron en 2,0% en setiembre respecto al saldo de colocaciones del mes previo (agosto de 2015), si se tiene en cuenta un tipo de cambio constante para los créditos en dólares. Esto representa una recuperación respecto al aumento del mes previo (+0,01%).

La actividad con un mayor incidencia positiva en el crecimiento del saldo de colocaciones fue la de minerales no metálicos, en línea con la recuperación del sector extractivo, por lo que se espera que la

actividad industrial de minerales mejore en los próximos meses. También aumentó el crédito de las actividades de maquinaria y equipo (a diferencia de los meses previos), caucho y plástico y químicos, entre otros.

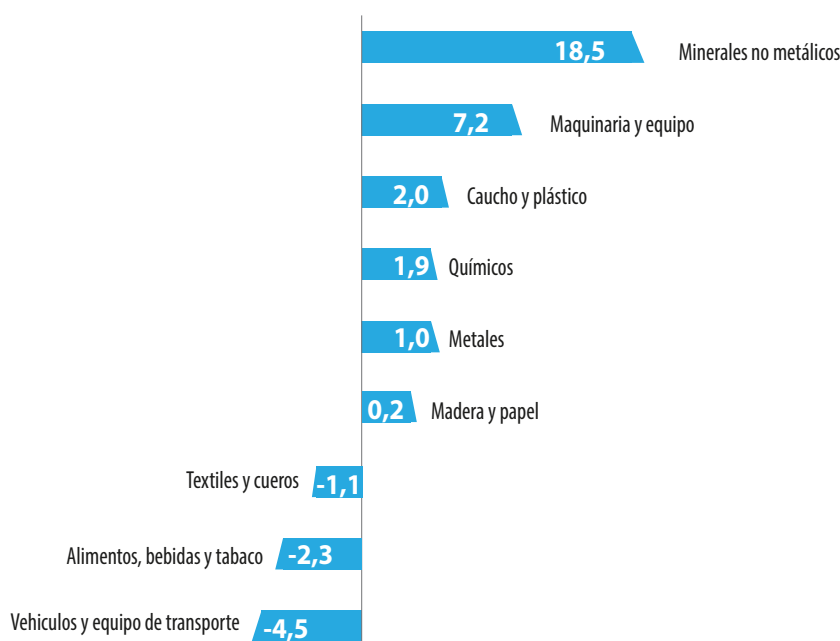
Por el contrario, las actividades con menor crecimiento en el saldo de colocaciones están relacionadas con bienes de capital como vehículos y equipos de transporte, el cual continúa desacelerándose a medida que la inversión privada no logra recuperarse. Destaca el menor flujo de créditos destinado a textiles y cueros, similar al bajo dinamismo que se viene registrando en este sector en los últimos meses.



Créditos Bancarios

Otorgados a la industria manufacturera, según actividad

(Variaciones porcentuales respecto al mes previo. Setiembre 2015)



Fuente: SBS

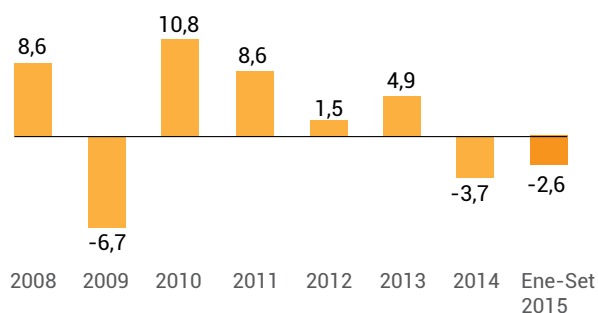
*Nota: Se ha considerado tipo de cambio constante para los créditos en dólares. Como base se tomó el tipo de cambio fin de periodo de julio de 2015 (Fuente: SBS)

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

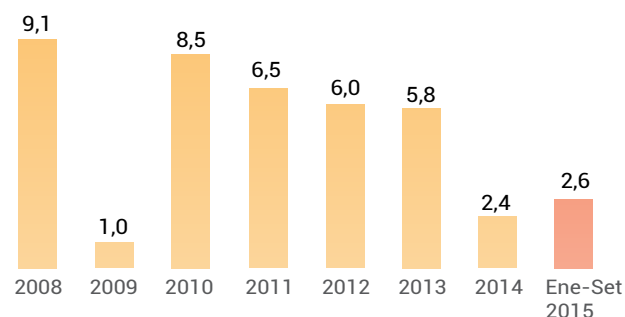
Fuente: BCRP, INEI, SUNAT

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



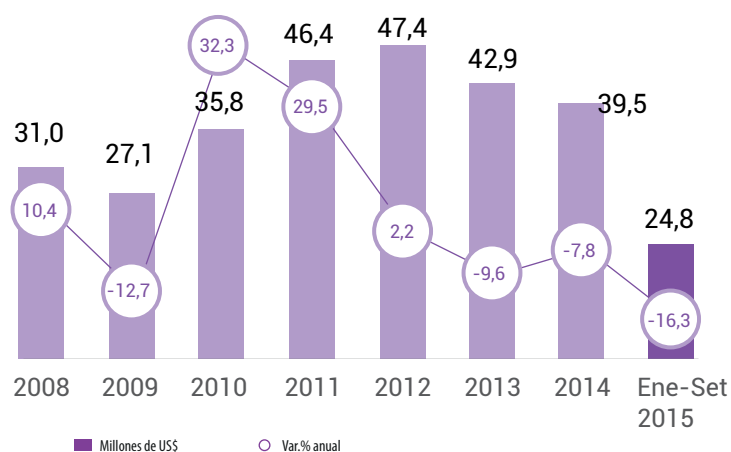
Fuente: PRODUCE

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



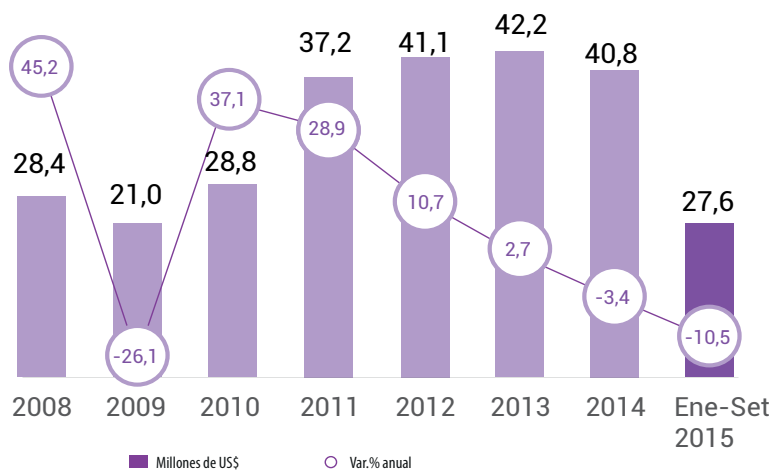
Fuente: BCRP, INEI

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



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