



PERÚ

Ministerio
de la Producción

Dirección de Estudios Económicos de MYPE e Industria

Julio 2016

**Boletín de
Producción Manufacturera**

Reporte de Producción Manufacturera



Indice

Julio 2016

Reporte de la producción Manufacturera

Resumen	3
Producción Manufacturera	4
Subsector Primario	5
Subsector No Primario	7
Índice de Opinión Industrial	13
El acceso y uso del financiamiento como herramienta clave para el desarrollo de la industria	14

Reporte de la producción manufacturera

- El Índice de Volumen Físico (IVF) de la producción manufacturera creció en 1,2%.
- El subsector primario aumentó en 28,2% y el subsector no primario cayó en 7,2%.

En julio, el índice de la producción manufacturera creció en 1,2% gracias al avance de la producción del subsector primario. El inicio de la temporada de pesca permitió un aumento significativo de la actividad industrial pesquera. En contraste, se redujo la elaboración de bienes intermedios y de consumo. Destaca la menor producción por prendas de vestir y textiles, productos de molinería y productos metálicos. En contraste, aumentó la producción de otros bienes de consumo como los productos de tocador y limpieza, y productos farmacéuticos, así como el avance de algunas actividades de producción de bienes intermedios como la fabricación de cemento, cal y yeso.

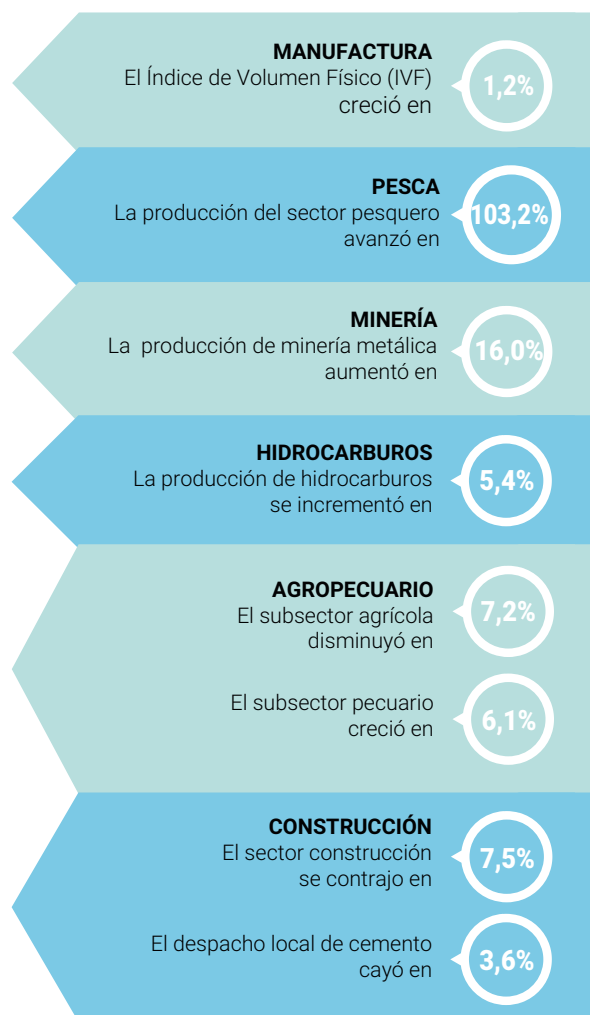
La producción del sector pesca avanzó en 103,2% gracias a la mayor captura de anchoveta para consumo humano indirecto (+376,6%). El inicio de la primera temporada de pesca permitió que en julio de 2016 se capturara 618.8 toneladas en contraste con las 129.8 toneladas extraídas en julio del año pasado. Además, la pesca de especies para consumo humano directo también creció en julio (+3,9%), a consecuencia de una mayor captura de especies para curado (+341,8%), enlatado (+23,5%) y en estado fresco (+7,1%). Esto permitió que la actividad industrial de productos pesqueros aumentara en julio (+224,9%).

La minería metálica se incrementó en 16,0% gracias a una mayor producción de cobre (+57,0%) por décimo séptimo mes consecutivo. La extracción de cobre viene registrando importantes tasas de crecimiento gracias a la mayor producción en las unidades de Minera Las Bambas y Cerro Verde. También aumentó la extracción de molibdeno (+56,9%), estaño (+10,1%) y hierro (+1,0%). Pese a este avance del sector extractivo minero, la actividad industrial de metales preciosos y no ferrosos cayó en 2,3% principalmente debido a una menor producción de aleaciones, alambres y cátodos de cobre.

La producción de hidrocarburos se recuperó en julio (+5,4%) gracias a la mayor explotación de líquidos de gas natural (+16,1%) y gas natural (+23,4%). Pese a la caída en la extracción de petróleo crudo, la actividad industrial de productos de refinación del petróleo también creció en 8,0% como consecuencia de la mayor demanda interna de productos como los asfaltos, la gasolina, y el petróleo diésel destinado a la pesca industrial.

Sectores Económicos

Julio 2016 (Variaciones interanuales)



Fuente: INEI

La **producción agrícola cayó en 7,2%** a consecuencia de menores volúmenes de producción de algodón rama, arroz cáscara, maíz, uva, espárragos, entre otros. Las heladas y la ausencia de lluvias en la Sierra han afectado la normalidad de la producción agrícola. **El subsector pecuario registró un aumento de 6,1%**, debido a la mayor producción de aves (+10,4%), huevos (+4,3%) y leche fresca (+3,8%).

Finalmente, el sector construcción se contrajo nuevamente (-7,5%), cayendo por segundo mes consecutivo, debido al menor avance físico de obras públicas (-17,5%) como resultado de la menor inversión de los Gobiernos Locales y del Gobierno Nacional. Esto generó la caída en el **despacho local de cemento en 3,6% en julio**.

Producción Manufacturera

En julio, la **producción manufacturera aumentó en 1,2%**, acumulando una caída de 2,8% en los últimos 12 meses. Este mes continuó registrando una ligera recuperación en comparación con las fuertes caídas registradas en el primer semestre del año, gracias a un mejor desempeño del sector de pesca industrial tras el inicio de la temporada de captura de anchoveta.

El **subsector primario tuvo una incidencia positiva de +6,7% sobre la variación del IVF manufacturero**, lo que fue contrarrestado por la incidencia de

-5,5% del subsector no primario. Esto debido a la menor producción de bienes de consumo, intermedios y de capital. Destaca la disminución en la producción de bienes destinados al exterior como prendas y textiles, así como bienes orientados al mercado local como productos de molinería, plásticos y productos metálicos para uso estructural. En contraste, aumentó la producción de otros bienes de consumo como los productos de tocador y limpieza, y productos farmacéuticos.



Índice de Volumen Físico de la Producción Manufacturera

Total y según subsectores

(Variaciones porcentuales)

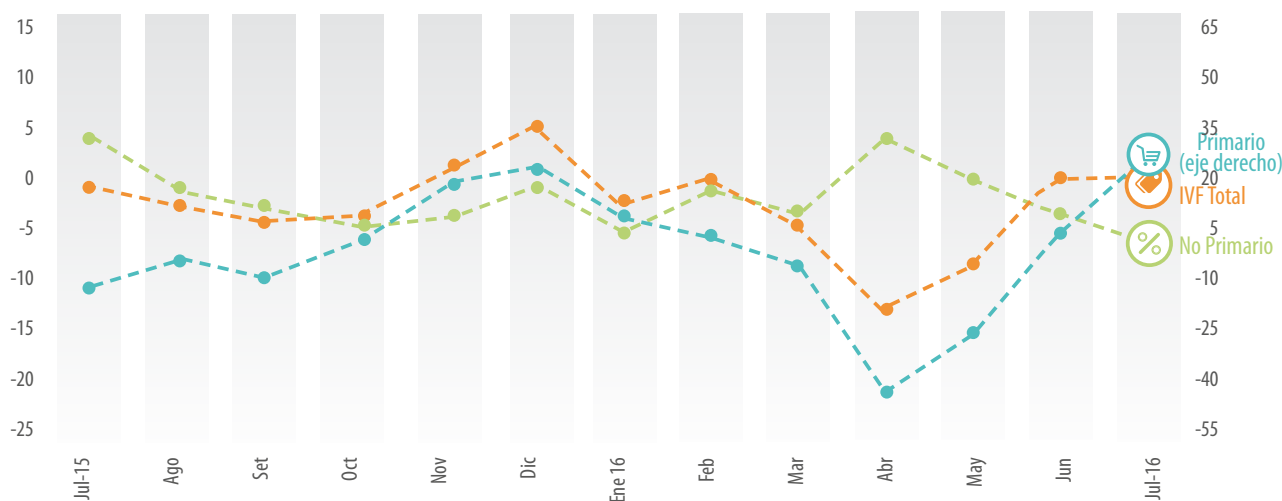
	Jul 16/ Jul 15	Ene - Jul 16/ Ene - Jul 15	Ago 15 - Jul 16/ Ago 14 - Jul 15
IVF Total	-1,2	-4,4	-2,8
Subsector No primario	-7,2	-2,4	-2,5
Subsector Primario	28,2	-10,1	-3,8

Fuente: DEMI (PRODUCE)



Evolución del IVF

Manufacturero y Subsectores (Variaciones porcentuales. Julio 2015 - Julio 2016)



Fuente: DEMI (PRODUCE)

Subsector Primario

Este subsector aumentó en 24,2% debido a la mayor elaboración de azúcar, productos pesqueros y refinación de petróleo. A continuación, se presentan las principales actividades industriales correspondientes al subsector primario:

Metales preciosos y no ferrosos primarios

La producción industrial minera se redujo debido a menores pedidos de aleaciones, alambres, hilos y cátodos de cobre. Los precios internacionales continúan a la baja para estos productos, lo que ha afectado la producción de los refinados de cobre.

Productos de la refinación de petróleo

La refinación de petróleo aumentó en julio gracias a los mayores pedidos de diésel, gasolina, asfalto y gas licuado. Este incremento en la demanda interna proviene de grifos y constructoras de pavimentación, sumado a la recuperación de la industria pesquera.

Productos pesqueros

La industria pesquera se expandió significativamente en julio tras el inicio de la primera temporada de pesca. Se registró un significativo incremento de la producción de harina y aceite de pescado. En total, se capturaron 618.8 toneladas en julio del 2016, en contraste con las 129.8 toneladas extraídas en julio del año pasado.

Por el lado de la producción destinada a consumo humano directo, la mejora también fue significativa, especialmente para las especies de curado y enlatado.



Subsector Manufacturero Primario

Según clases (Variaciones porcentuales)

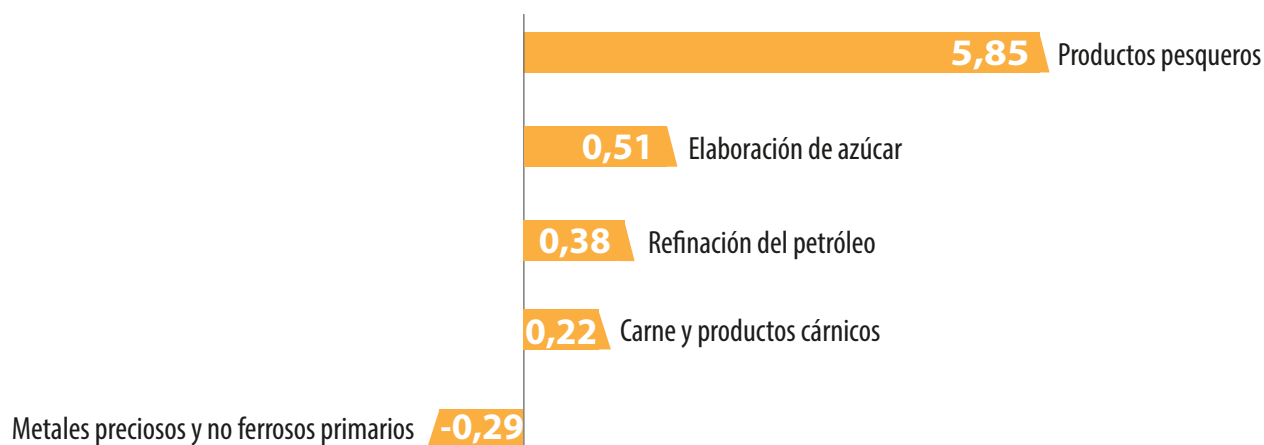
	Jul 16 / Jul 15	Ene - Jul 16 / Ene - Jul 15	Ago 15 - Jul 16 / Ago 14 - Jul 15
Productos pesqueros	224,9	-47,6	-27,6
Elaboración de azúcar	64,3	8,5	1,7
Refinación del petróleo	8,0	2,0	2,6
Carne y productos cárnicos	6,6	2,9	3,8
Metales preciosos y no ferrosos primarios	-2,3	-0,3	-0,2

Fuente: DEMI (PRODUCE)



Subsector Manufacturero Primario

Según clases (Incidencia sobre IVF manufacturero en puntos porcentuales. Julio 2016)

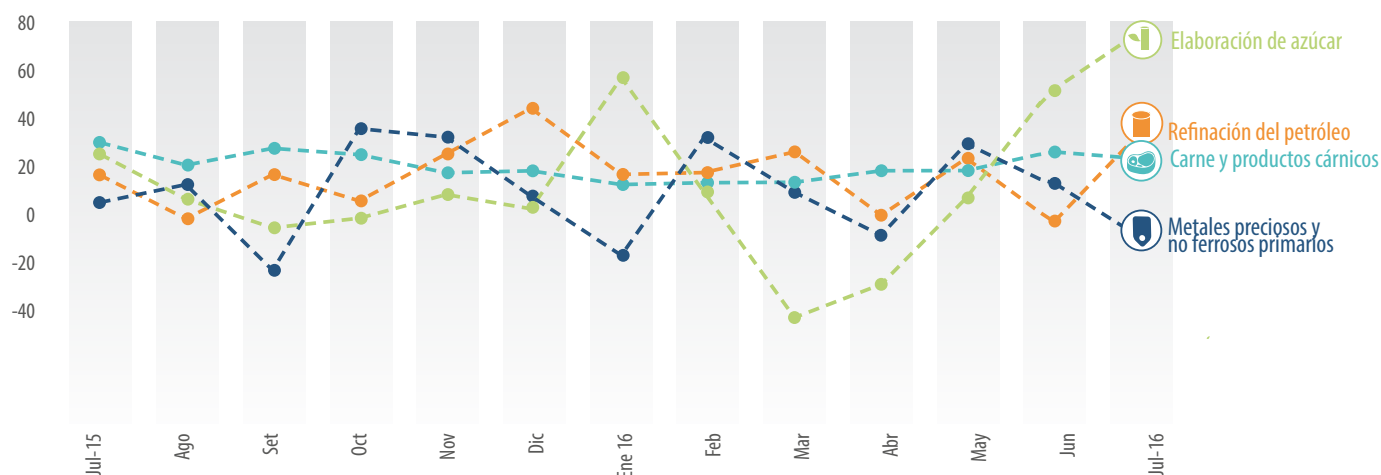


Fuente: DEMI (PRODUCE)



Subsector Manufacturero Primario

Según clases (Variaciones porcentuales interanuales. Julio 2015 - Julio 2016)

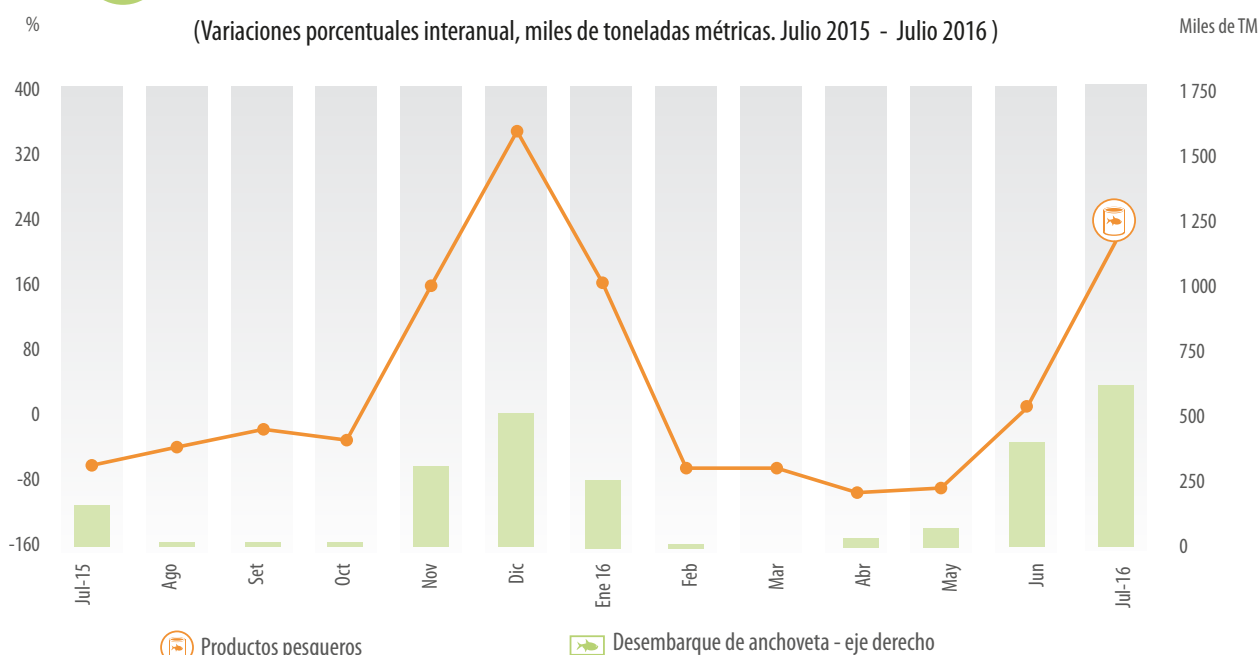


Fuente: DEMI (PRODUCE)

* Nota: No se incluyó la división "Procesamiento y conservación de pescados, crustáceos y moluscos" (debido a su alta volatilidad).



Productos Pesqueros y Desembarque de Anchoveta



Fuente: DEMI (PRODUCE)

Subsector No Primario

En julio, este subsector se contrajo en 7,2% debido a la menor producción de bienes intermedios (-9,9%), cuya incidencia sobre la actividad manufacturera fue de -3,7%. Además, también cayó la producción de los bienes de consumo (-4,7%) y de capital (-0,2%). A continuación, se detallan las principales actividades industriales no primarias orientadas al mercado exterior:

Joyas y artículos conexos

La producción en esta industria creció en julio tras los mayores pedidos de dijes, aretes, pulseras y collares de oro de 10 y 14 quilates, destinados principalmente a Estados Unidos. Además, también se ha incrementado la demanda por joyería de plata.

Cabe recordar que en esta actividad industrial, los pedidos no son constantes mensualmente, por lo que se presenta una fuerte volatilidad. Se registraron picos de producción (en setiembre del 2015 y junio del 2016), tras los cuales



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior

(Variaciones porcentuales)

	Jul 16 / Jul 15	Ene - Jul 16 / Ene - Jul 15	Ago 15 - Jul 16 / Ago 14 - Jul 15
Joyas y artículos conexos	16,2	-29,2	-13,3
Productos de tocador y limpieza	10,7	13,3	8,7
Conservas de frutas y legumbres	-1,6	-2,8	-3,4
Hojas de madera para enchapados y tableros	-9,4	-17,1	-12,6
Corte, talla y acabado de la piedra	-16,3	-13,7	-18,0
Prendas de vestir	-19,8	-2,6	-3,6

Fuente: DEMI (PRODUCE)

la producción suele regresar a tasas de crecimiento más moderadas.

Productos de tocador y limpieza

Esta actividad industrial incrementó su producción gracias a la mayor producción de limpiadores, desinfectantes, tintes, activadores reveladores, shampoo y ceras en pasta.

Conservas de frutas y legumbres

El retroceso de esta industria está explicado por factores de oferta como la caída de la producción de cerezas de almíbar y pimientos debido a un retraso en la cosecha. Estos productos están destinados principalmente a países europeos como España y Portugal.

Corte, talla y acabado de piedra

Esta actividad registró una caída significativa debido a los menores volúmenes de exportación de mármol, travertinos y alabastros, especialmente de aquellos destinados al mercado norteamericano. Asimismo, el aumento de la competencia con productores de mármol de Turquía, México e Italia ha afectado negativamente la producción local de esta industria.

Hojas de madera para enchapado y tableros

En julio, se registró una menor producción de tableros, pisos y deckings debido a que las desfavorables condiciones climáticas retrasaron los envíos de madera para los proveedores. Además, se registró una menor

cantidad de pedidos del mercado externo.

Prendas de vestir y textiles

La producción de prendas de vestir en julio registró la mayor caída mensual en lo que va del año, sustentada por una disminución de los pedidos del exterior de abrigos, polos, camisas, vestidos, pantalones, ropa interior y shorts. Dos factores explican esta caída: la menor demanda por parte de marcas internacionales reconocidas, y la mayor competencia proveniente de países centroamericanos y asiáticos que ofrecen la producción de estos tipos de prendas a menores costos.

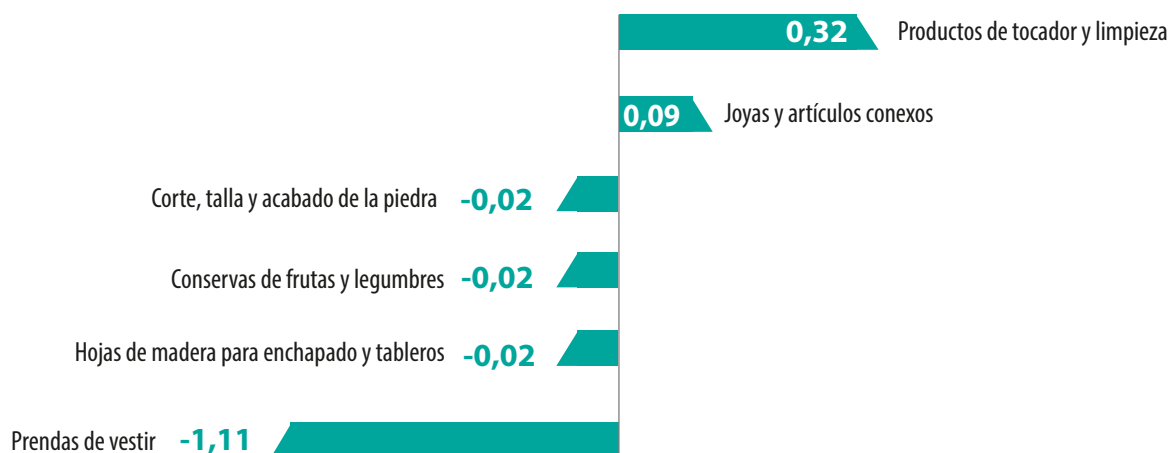
Otra actividad industrial importante del sector de textil y confecciones corresponde a la fabricación de artículos de punto y ganchillo, la cual continuó recuperándose ligeramente en julio gracias al incremento de pedidos de chompas, chalinas, ponchos y medias por parte de clientes extranjeros. Sin embargo, la producción de hilaturas de fibras textiles cayó en julio debido a la menor fabricación de hilados crudos de algodón, de hilados de algodón pima peinado y de tops de alpaca, pese al incremento de la producción de hilados acrílicos y de oveja. Finalmente, destaca la menor fabricación de los artículos de tejeduría de productos textiles como consecuencia de una contracción en los pedidos de tejidos drill, tapasoles de poliéster, telas para cortinas y tejidos estampados, a pesar del aumento de la producción de telas de algodón.



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior

(Incidencia sobre IVF manufacturero en puntos porcentuales. Julio 2016)



Fuente: DEMI (PRODUCE)

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

Impresión

Esta actividad, cuya producción mensual no es regular, registró un incremento en julio tras la mayor demanda local de encartes y circulares por parte de empresas farmacéuticas, de electricidad y comercializadoras de prendas de vestir, además de la mayor impresión de envases para las empresas administradoras de salas de cine.

Productos farmacéuticos

Esta actividad incrementó significativamente su producción debido a los mayores pedidos de líquidos, ungüentos y tableta. Además, una planta importante de producción de medicamentos empezó a operar con toda su capacidad instalada, lo que impactó de manera positiva sobre la producción local.

Cemento, cal y yeso

Pese a la caída en el despacho local de cemento, la producción nacional aumentó en 2% en julio gracias al incremento en el volumen de exportación. Además, la

producción de cal también se incrementó. La expansión de la capacidad instalada en importantes plantas de producción, unida a la inauguración de nuevas plantas, ha permitido la mayor producción. Esto permitiría afrontar la mayor demanda futura de grandes proyectos en la zona norte y sur del país.

Muebles

Esta actividad industrial aumentó ligeramente en julio tras los mayores pedidos de colchones, especialmente de aquellos en la línea de lujo con insumos importados. Además, también se ha incrementado la demanda por muebles de oficina.

Productos de plástico

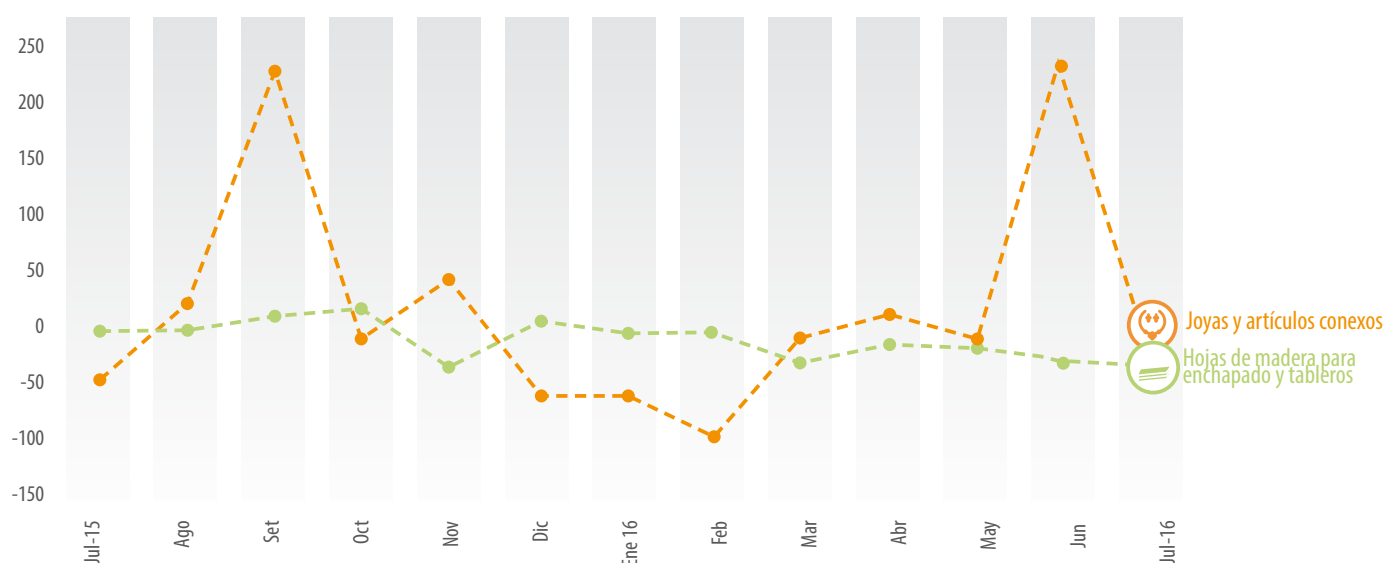
Esta industria cayó en julio debido a los menores pedidos de envases para bebidas ante la sustitución por envases de vidrio. También ha disminuido el volumen producido de tuberías de PVC tras la paralización de obras en el sector minero.



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior (I)

(Variaciones porcentuales interanuales . Julio 2015 - Julio 2016)



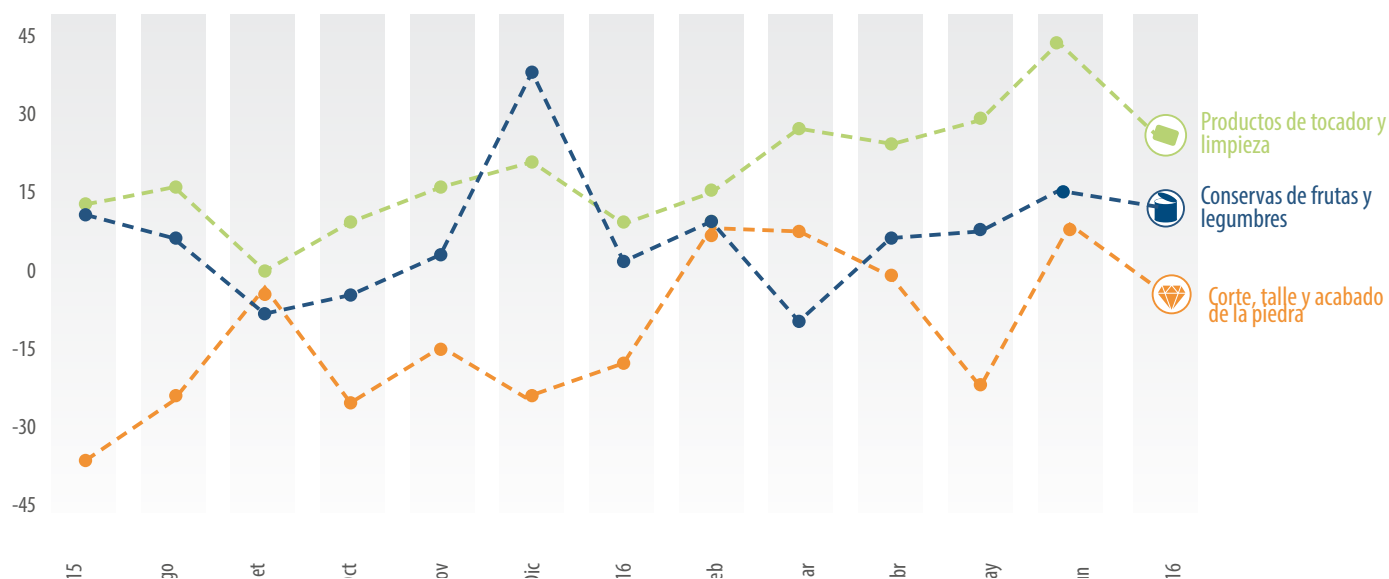
Fuente: DEMI (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior (II)

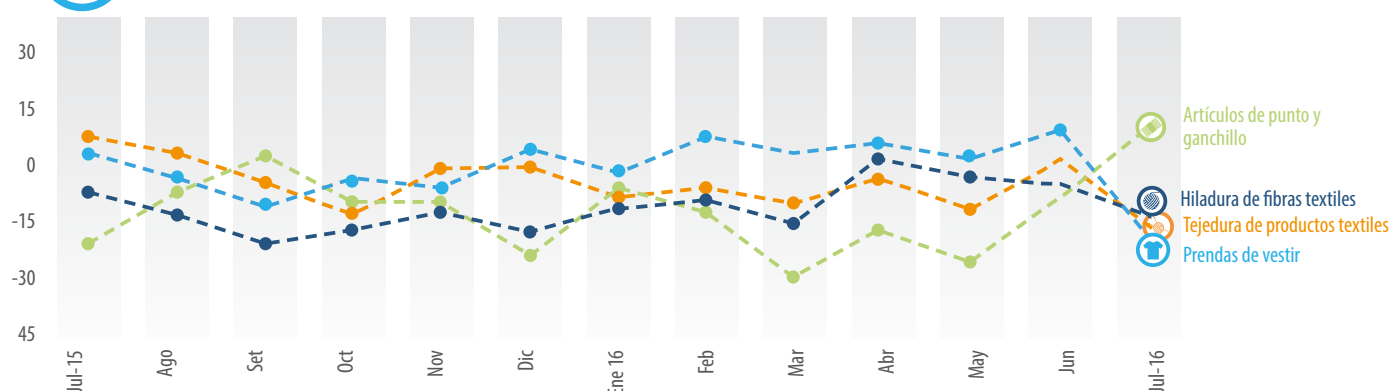
(Variaciones porcentuales interanuales. Julio 2015 - Julio 2016)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases del sector textil

(Variaciones porcentuales interanuales. Julio 2015 - Julio 2016)



Fuente: DEMI (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local

(Variaciones porcentuales)

	Jul 16 / Jul 15	Ene - Jul 16 / Ene - Jul 15	Ago 15 - Jul 16 / Ago 14 - Jul 15
Productos farmacéuticos y medicinales	14,5	12,4	-3,9
Cemento, cal y yeso	7,9	7,1	3,6
Impresión	5,8	2,7	-1,6
Productos de panadería	2,7	0,8	5,9
Muebles	0,9	1,8	4,4
Bebidas malteadas y de malta	-0,2	0,6	0,8
Productos de plástico	-6,3	-2,9	-3,0
Productos de molinería	-25,1	-1,9	-1,4

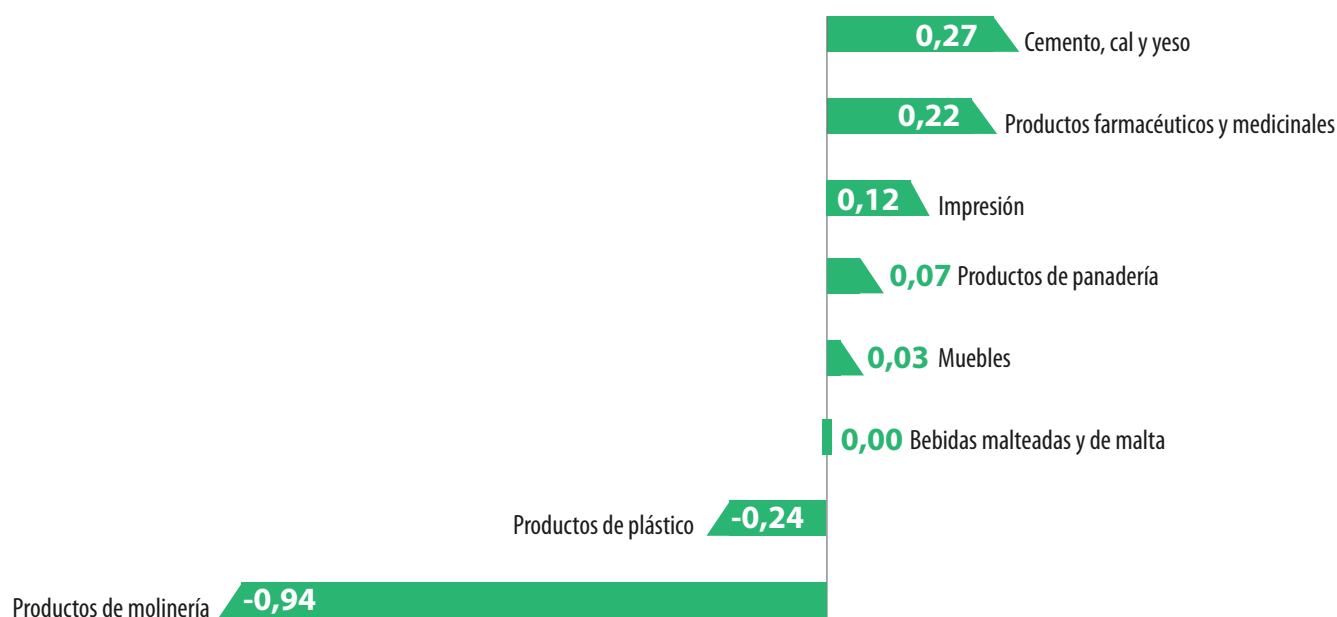
Fuente: DEMI (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local

(Incidencia sobre IVF manufacturero en puntos porcentuales. Julio 2016)



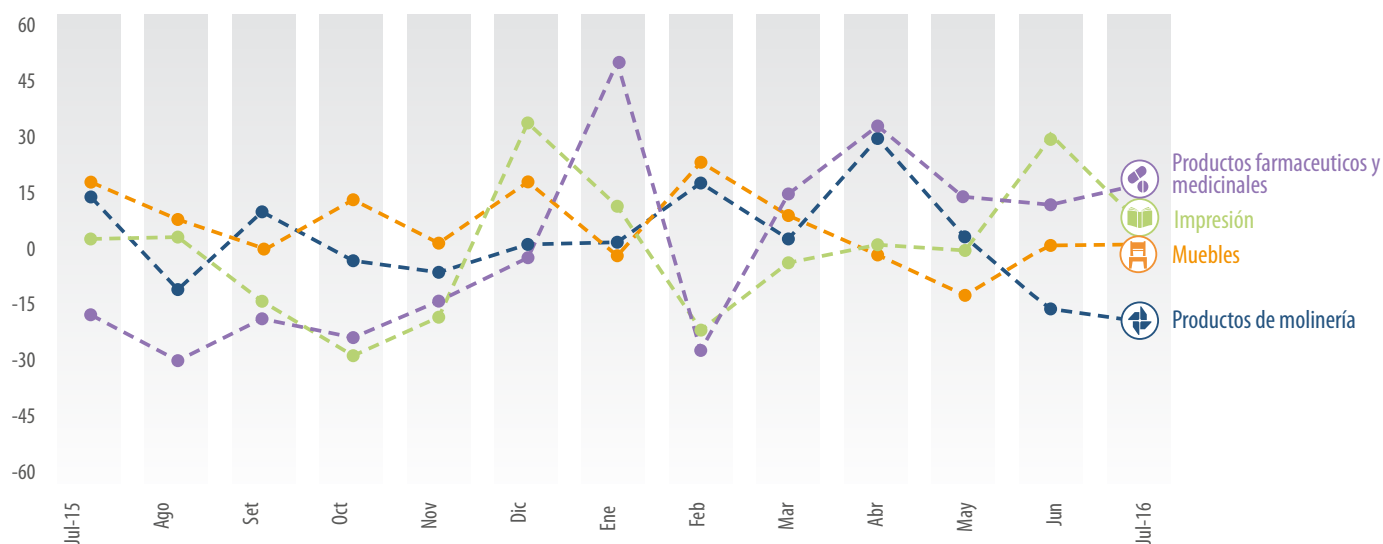
Fuente: DEMI (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local (I)

(Variaciones porcentuales interanuales. Julio 2015 - Julio 2016)



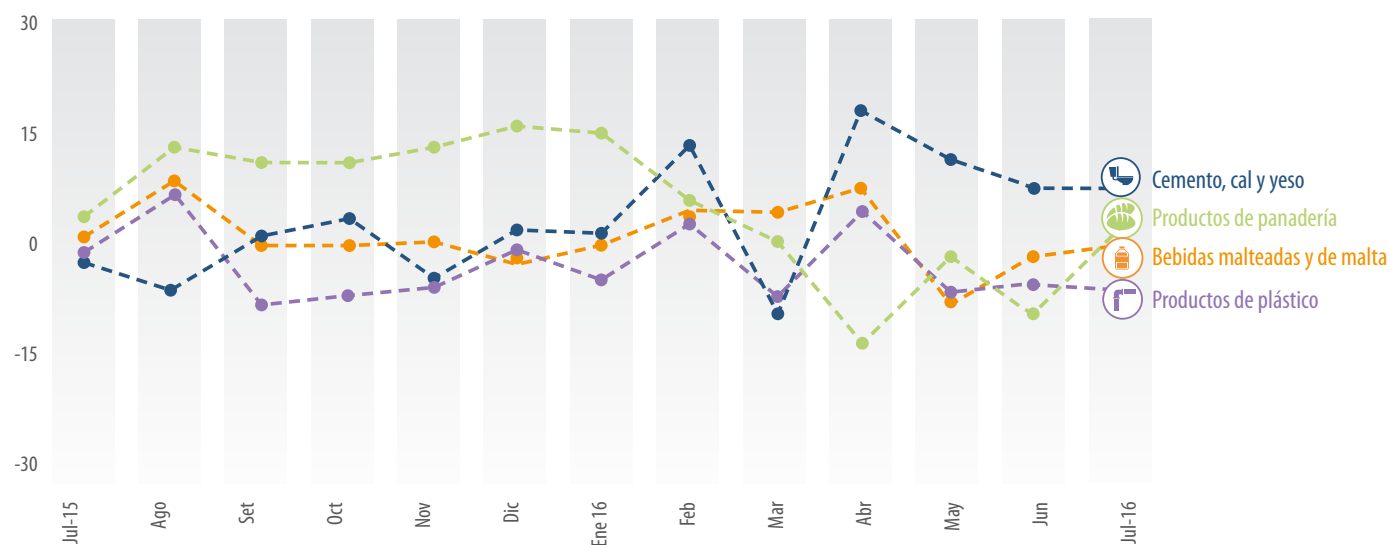
Fuente: DEMI (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local (II)

(Variaciones porcentuales interanuales. Julio 2015 - Julio 2016)



Fuente: DEMI (PRODUCE)

Índice de Opinión Industrial

El Índice de Opinión Industrial (INOPI) es un indicador que sirve de referencia sobre las condiciones de negocios en la industria manufacturera. 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 julio, el INOPI registró 51,7 puntos, ubicándolo en la fase expansiva de mejores condiciones de negocio de la industria. Este indicador continuó creciendo en julio gracias a las mejores expectativas empresariales. Este aumento en el INOPI brinda indicios de una recuperación de la manufactura en los próximos meses, aunque aún a la espera de la recuperación de la inversión privada,

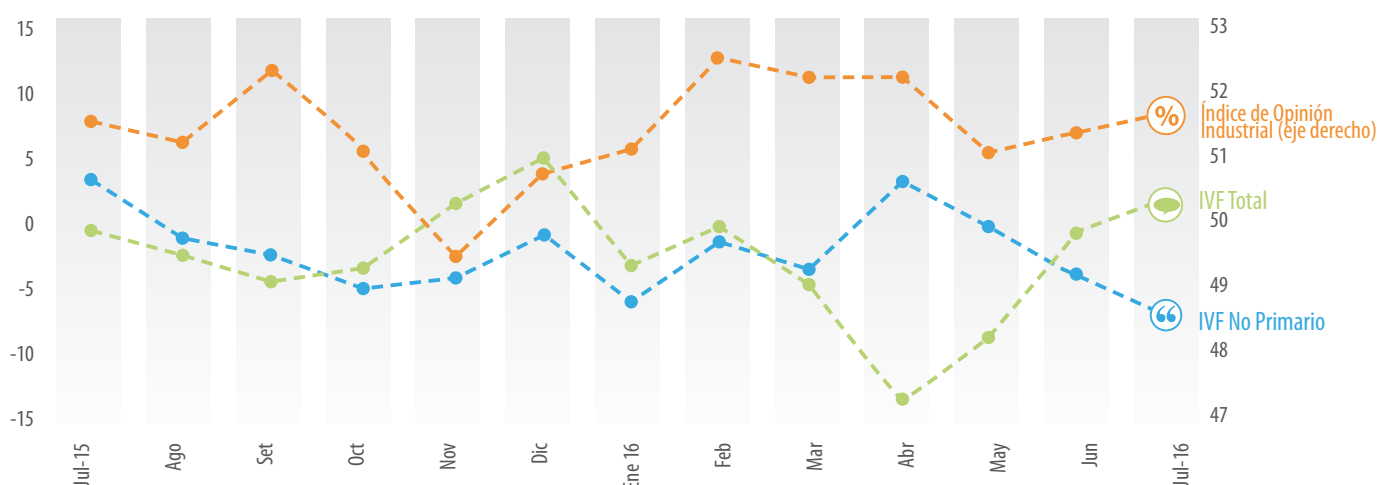
especialmente relacionada a megaproyectos de infraestructura y proyectos inmobiliarios. Esto permitiría la recuperación de la producción de bienes intermedios ligados al sector inmobiliario y retail como las hojas de madera para enchapado y tableros, el corte, talla y acabado de piedra, productos de plástico (tuberías) y productos metálicos para uso estructural. La mejora en las expectativas responde a una recuperación de la inversión pública y privada, lo que impactaría significativamente sobre el sector construcción y de manufactura no primaria. Sin embargo, cabe resaltar que algunas de las principales líneas que han caído en julio dependen de la demanda exterior como las prendas de vestir y textiles, cuya recuperación sería aún más lenta. Finalmente, cabe resaltar que la ubicación del INOPI en la fase expansiva de mejores condiciones de negocio se explica, principalmente, por mejores expectativas en el componente de producción esperada y cartera de pedidos.



Índice de Opinión Industrial

IVF No primario e IVF Total

(Variaciones porcentuales interanuales. Julio 2015 - Julio 2016)



Fuente: DEMI (PRODUCE)

Brechas de productividad en la industria manufacturera

La productividad total de factores (PTF)¹ captura la eficiencia de una empresa para transformar sus factores de producción acumulados en productos finales. La PTF se convierte en el residuo de aquello no explicado por los factores de producción que permite incrementar la producción final de la empresa. En la industria manufacturera este indicador cobra aún más relevancia dada la importancia de este sector en la generación de empleo e ingresos.

Con datos de la Encuesta Económica Anual, se calcularon los valores de la PTF de las divisiones que pertenecen a la industria manufacturera². Los resultados para los años 2008 y 2014 se presentan en el siguiente cuadro:

Productividad total de factores según rama manufacturera, 2008 y 2014

(Expresado en valores índices con base 100)

CIIU Rev 4	Sectores	Por Olley Pakes			
		Pesos	PTF 2008	PTF 2014	Var %
	Ramas de bienes primarios		96,0	90,2	-1,0
24	Fabricación de metales comunes.	0,13	91,4	69,6	-4,4
23	Fabricación de otros productos minerales no metálicos.	0,07	90,1	91,1	0,2
17	Fabricación de papel y de productos de papel.	0,03	103,9	108,5	0,7
22	Fabricación de productos de caucho y plástico.	0,04	107,5	96,9	-1,7
25	Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo.	0,04	96,9	78,0	-3,6
	Ramas manufactureras ligeras		116,0	86,9	-4,7
13	Fabricación de productos textiles.	0,05	84,0	85,4	0,3
14	Fabricación de prendas de vestir.	0,08	157,9	93,2	-8,4
18	Actividades de impresión y de reproducción de grabaciones.	0,03	89,9	100,0	1,8
29	Fabricación de vehículos automotores, remolques y semiremolques.	0,01	101,9	59,5	-8,6
32	Otras industrias manufactureras.	0,02	98,4	90,2	-1,4
	Ramas intensivas en tecnología		94,5	94,9	0,1
20	Fabricación de sustancias y productos químicos.	0,07	90,9	106,3	2,6
21	Fabricación de productos farmacéuticos y preparaciones farmacéuticas.	0,02	115,3	69,3	-8,1
27	Fabricación de equipo eléctrico.	0,01	94,3	67,6	-5,4
28	Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	0,01	91,5	98,9	1,3
30	Fabricación de otros tipos de equipo de transporte.	0,00	81,1	100,4	3,6
	Ramas de Alimentos, Bebidas y Tabaco		93,7	81,8	-2,2
10	Elaboración de productos alimenticios.	0,22	95,4	76,0	-3,7
11	Elaboración de bebidas.	0,04	87,5	105,0	3,1
	TOTAL		103,5	89,5	-2,4

Fuente: Encuesta Económica Anual
Elaboración: PRODUCE - DEMI

Se obtienen incrementos significativos en la PTF de las actividades de elaboración de bebidas, fabricación de sustancias y productos químicos, fabricación de otros tipos de transporte y actividades de impresión. Las ramas intensivas en tecnología son las que han incrementado mayores mejoras en productividad, en contraste con la caída en la productividad de las ramas manufactureras ligeras.

Además, destaca la disminución en la productividad de ramas tradicionales en la manufactura peruana como fabricación de prendas de vestir, productos farmacéuticos y productos alimenticios. Esto explicaría el incremento significativo de las importaciones en estas ramas manufactureras. Por ejemplo, la mayor caída de productividad se registra en la fabricación de prendas de vestir. La pérdida de competitividad de las confecciones peruanas ha permitido que otros productores de Centroamérica y Asia empiecen a ganar participación de mercado aprovechando su ventaja de menores costos de producción.

¹ Se estimó la Productividad Total de Factores con el método de Olley-Pakes. Para mayor detalle, revisar (Céspedes, Aquije, Sánchez, & Vera-Tudela, 2014; Olley & Pakes, 1996). Para estos cálculos, se utilizó la muestra panel de empresas manufactureras que registraron datos en la Encuesta Económica Anual.

² Las divisiones manufactureras (2 dígitos) se clasificaron en cuatro ramas de producción según lo señalado en Tello (2012). Para estos cálculos, se ha considerado la estimación del activo neto.

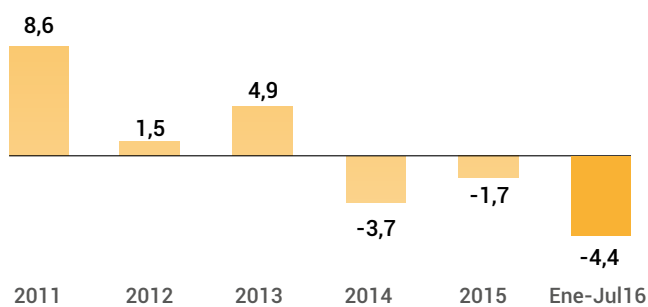
Principales Indicadores Macroeconómicos

Indicadores	2014	2015
Producción Nacional		
PBI (Miles de millones de Soles de 2007)	467,4	482,6
PBI (Miles de millones de US\$, corriente)	202,9	192,1
PBI Total (Var. % anual)	2,4	3,3
PBI Primario (Var. % anual)	-2,2	6,6
PBI No Primario (Var. % anual)	3,6	2,4
Demanda Interna (Var. % anual)	2,1	3,0
Consumo Privado (Var. % anual)	4,1	3,4
Inversión Privada (Var. % anual)	-2,1	-4,3
Sector Externo		
Reservas Internacionales Netas (Miles de millones de US\$)	62,3	61,5
Exportaciones (Miles de millones de US\$)	39,5	34,2
Importaciones (Miles de millones de US\$)	40,9	37,4
Tipo de cambio e inflación		
Tipo de cambio promedio (Sol por US\$)	2,8	3,2
Tipo de cambio fin de periodo (Sol por US\$)	3,0	3,4
Inflación anual (%)	3,2	4,4
Sector Público		
Consumo Público (Var. % anual)	10,1	9,5
Inversión Pública (Var. % anual)	-2,0	-7,5
Resultado Económico del SPNF (como % del PBI)	-0,3	-2,1
Empleo		
PEA ocupada (millones de personas)	15,7	15,9
PEA ocupada (como % de la PEA)	96,3	96,5

Fuente: BCR, SUNAT, INEI.

Evolución de la Producción Manufacturera 2011-2016

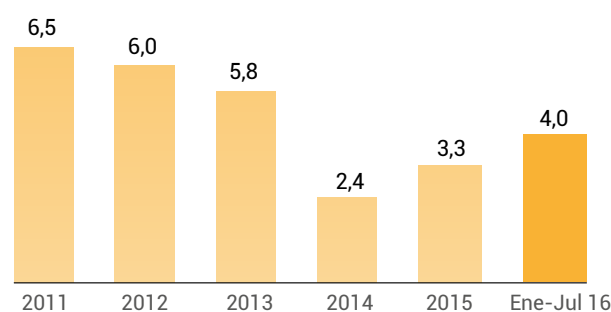
(Variación Porcentual Interanual)



Fuente: PRODUCE

Evolución de la Producción Nacional 2011-2016

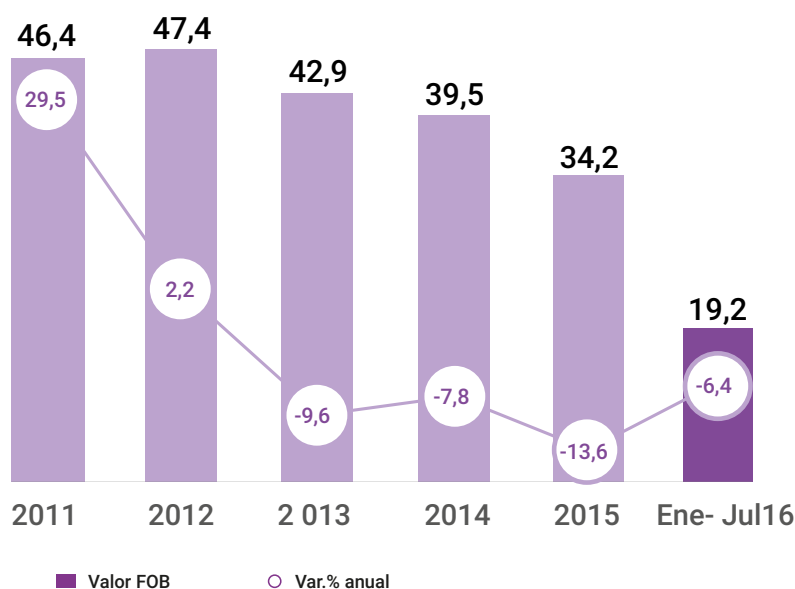
(Variación Porcentual Interanual)



Fuente: BCRP, INEI

Evolución de las exportaciones peruanas 2011-2016

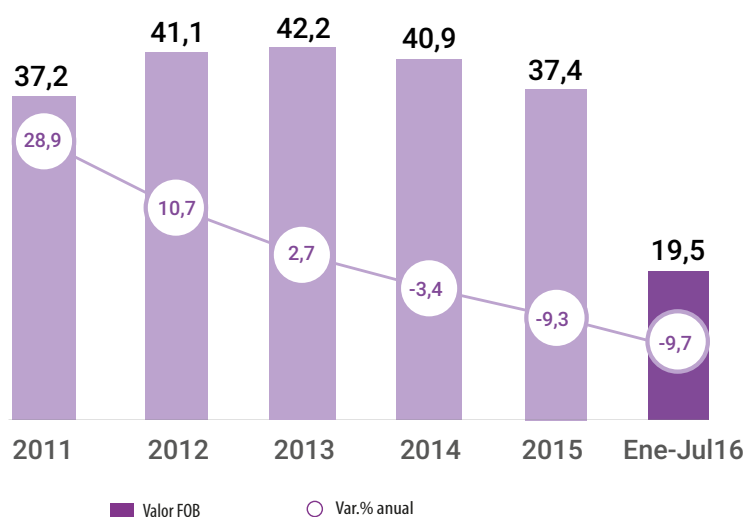
(Valor FOB en miles de millones de US\$, Variación porcentual interanual)



Fuente: BCRP

Evolución de las importaciones peruanas 2011-2016

(Valor FOB en miles de millones de US\$, Variación porcentual interanual)



Fuente: BCRP



Dirección de Estudios Económicos de MYPE e Industria