



PERÚ

Ministerio
de la Producción

Oficina de Estudios Económicos

Diciembre 2017

**Boletín de
Producción Manufacturera**

Reporte de Producción Manufacturera



Índice

Diciembre 2017

Reporte de la producción Manufacturera

Resumen	3
Producción Manufacturera	4
Subsector Primario	5
Subsector No Primario	8
Índice de Opinión Industrial	14
La industria del cobre y sus implicancias en el sector manufacturero	15

Reporte de la producción manufacturera

- El Índice de Volumen Físico (IVF) de la producción manufacturera disminuyó 12.5%.
- El subsector primario se redujo 32.7% y el subsector no primario bajó 3.4%.

En diciembre, el índice de la producción manufacturera disminuyó 12.5% en relación a diciembre de 2016. En este mes, ambos subsectores, primario y no primario, contribuyeron al resultado negativo del mes.

En diciembre, el sector pesca disminuyó 66.9%, como consecuencia de la contracción de la pesca marítima en 68.8% y de la menor pesca continental en 10.2%. En este caso, la suspensión de la Segunda Temporada de pesca de anchoveta en la zona Norte-Centro sustenta el resultado. En cuanto a la pesca destinada al Consumo Humano Directo (CHD), esta creció debido a la captura destinada para productos, enlatados, curados y frescos.

El sector de minería metálica creció 6.6%, producto de la mayor producción de cobre (6.3%). Creció también la producción de zinc (3.8%), molibdeno (16.6%), hierro (46.1%) y plata (2.1%). El resultado del mes refleja el minado en zonas con mejor calidad de mineral y mayor volumen de mineral procesado.

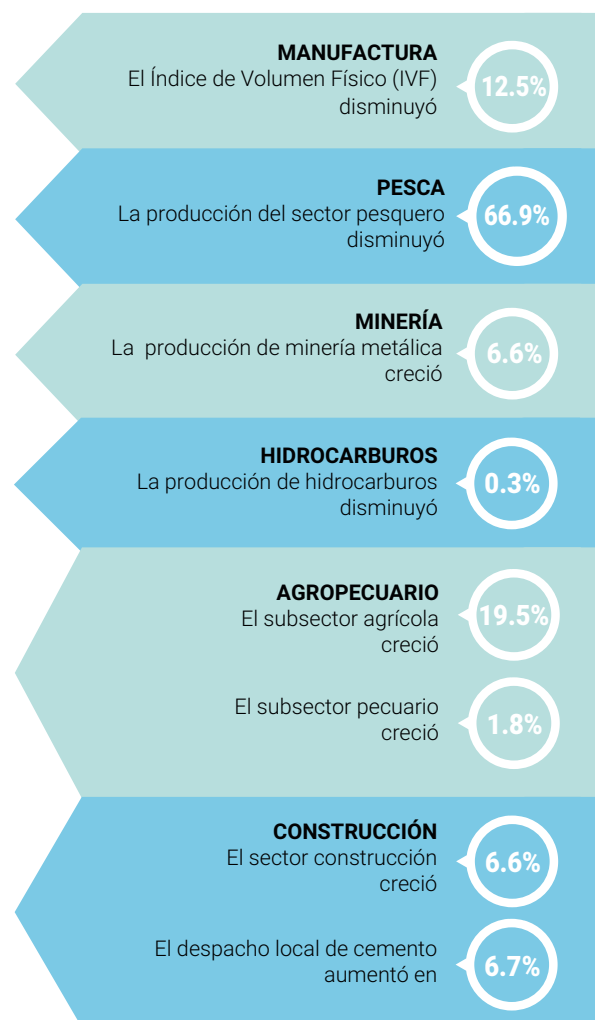
En diciembre, la producción de hidrocarburos se redujo 0.3%, debido a la menor explotación de líquidos de gas natural (-6.8%) y de gas natural (-8.8%). Por otro lado, creció la producción de petróleo crudo en 25.7%.

La producción agrícola creció 19.5% producto de la mayor producción de uva, maíz amarillo duro, cacao, plátano, arroz cáscara y papa, como consecuencia de la mayor superficie cosechada ante las condiciones favorables del clima. El subsector pecuario creció 1.8%, debido a la mayor producción de ave (2.2%), leche fresca (4.8%), huevos (2.0%) y porcino (2.8%).



Sectores Económicos

Diciembre 2017 (Variaciones interanuales)



Fuente: INEI

Finalmente, el **sector construcción** creció en diciembre **(6.6%)**, producto del mayor consumo interno de cemento, debido a las mayores obras de construcción en unidades mineras; edificios de oficinas; centros comerciales;

remodelación de tiendas en grifos y construcción de condominios y edificios de vivienda multifamiliar. El avance físico de obras públicas también fue positivo a todo nivel de gobierno (Nacional, regional y local) en diciembre.

Producción Manufacturera

En diciembre, la producción manufacturera se redujo **12.5% en relación al mismo mes de 2016**. Con este resultado, la manufactura alcanza para el 2017 una reducción de 0.2%.

En este mes, ambos subsectores contribuyeron negativamente al resultado del mes, el **primario (-10.1 p.p.)** y el **no primario (-2.4 p.p.)**. La reducción del subsector primario, se sustenta en la menor producción de la pesca industrial. En cuanto al subsector no primario, incidió el resultado negativo de las industrias de bienes de consumo.



Índice de Volumen Físico de la Producción Manufacturera

Total y según subsectores

(Variaciones porcentuales)

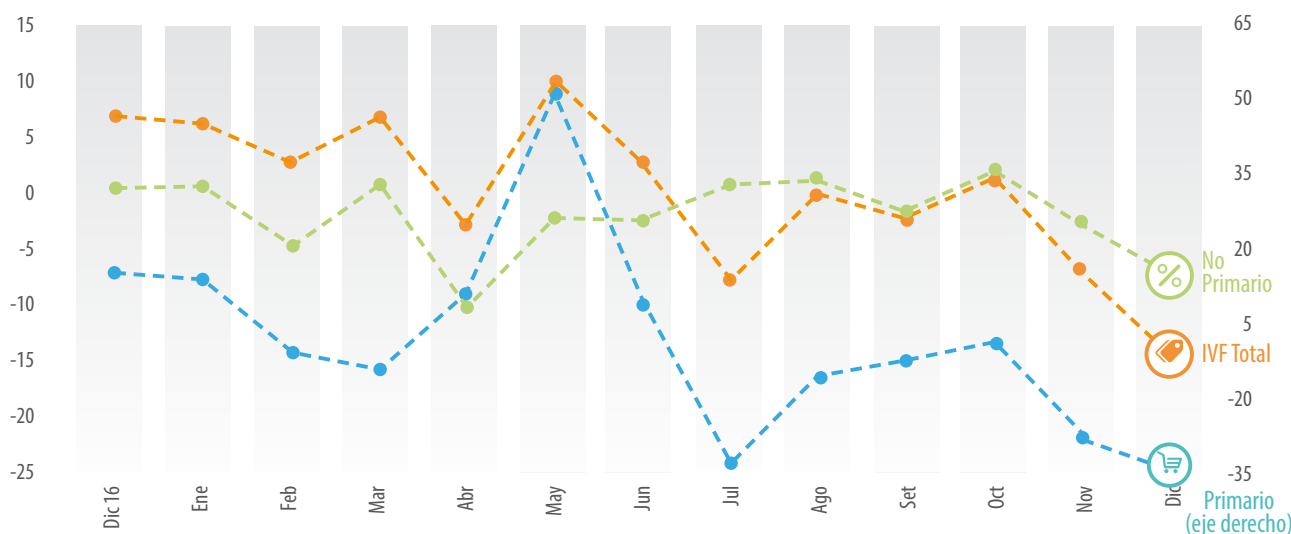
	Dic 17/ Dic 16	Ene - Dic 17/ Ene - Dic 16	Ene 16 - Dic 17/ Ene 15 - Dic 16
IVF Total	-12,5	-0,2	-0,2
Subsector No primario	-3,4	-0,9	-0,9
Subsector Primario	-32,7	2,0	2,0

Fuente: OEE (PRODUCE)



Evolución del IVF

Manufacturero y Subsectores (Variaciones porcentuales. Diciembre 2016 - Diciembre 2017)



Fuente: OEE (PRODUCE)

Subsector Primario

En diciembre, el subsector registró una disminución de 32.7%, producto de la menor producción de la pesca industrial, como consecuencia de la menor producción para el Consumo Humano Directo (CHD) e Indirecto (CHI). Por otro lado, destaca el avance de la industria de productos cárnicos (2.0%) y la refinación de petróleo (3.1%). A continuación, se presentan las principales actividades industriales correspondientes al subsector primario:

Productos pesqueros

Luego de presentar tasas de crecimiento positivas en el primer semestre de 2017, la pesca industrial presentó tasas negativas en los meses siguientes. En particular, en diciembre se redujo en 92.3%, resultado que deriva de la menor disponibilidad de materia prima y el retraso en el inicio de la temporada de pesca de anchoveta.

En el caso de la producción para el CHD, la reducción se origina debido a las condiciones climatológicas y oceanográficas que se han registrado en los últimos meses. La producción de enlatados registró una menor producción, debido a la menor disponibilidad de especies como caballa, machete y almejas. En tanto, el desempeño positivo en la línea de congelados, estuvo respaldado por el resultado de la elaboración de productos en base a pota, perico, atún, langostino, anchoveta y bonito.

Productos de la refinación de petróleo

La actividad de refinación de petróleo registró un avance de 3.1% en diciembre. El desempeño del mes estuvo impulsado por la mayor producción de diésel, gasolina y aceites lubricantes. Asimismo, la industria alcanzó un avance de 8.6% en el año 2017 respecto al año 2016.

Metales preciosos y no ferrosos primarios

Durante diciembre 2017, la elaboración de productos en base a metales preciosos y no ferrosos, tuvo un desempeño positivo debido a la mayor demanda externa impulsada por el aumento del precio internacional de los principales metales. Pese a ello, esta industria presenta una caída acumulada de 2.7% en el último año.



Subsector Manufacturero Primario

Según clases (Variaciones porcentuales)

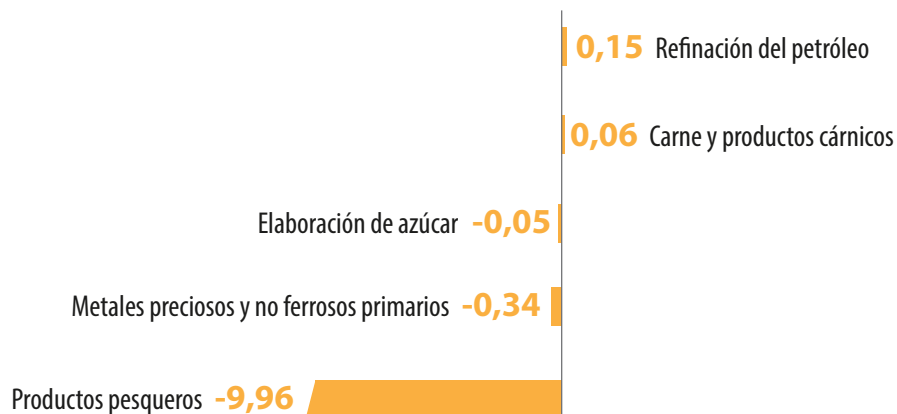
	Dic 17 / Dic 16	Ene - Dic 17 / Ene - Dic 16	Ene 16 - Dic 17 / Ene 15 - Dic 16
Elaboración de azúcar	-4,9	-5,6	-5,6
Carne y productos cárnicos	2,0	2,7	2,7
Refinación del petróleo	3,1	8,6	8,6
Metales preciosos y no ferrosos primarios	-3,0	-2,7	-2,7
Productos pesqueros	-92,3	9,2	9,2

Fuente: OEE (PRODUCE)



Subsector Manufacturero Primario

Según clases (Incidencia sobre IVF manufacturero en puntos porcentuales. Diciembre 2017)

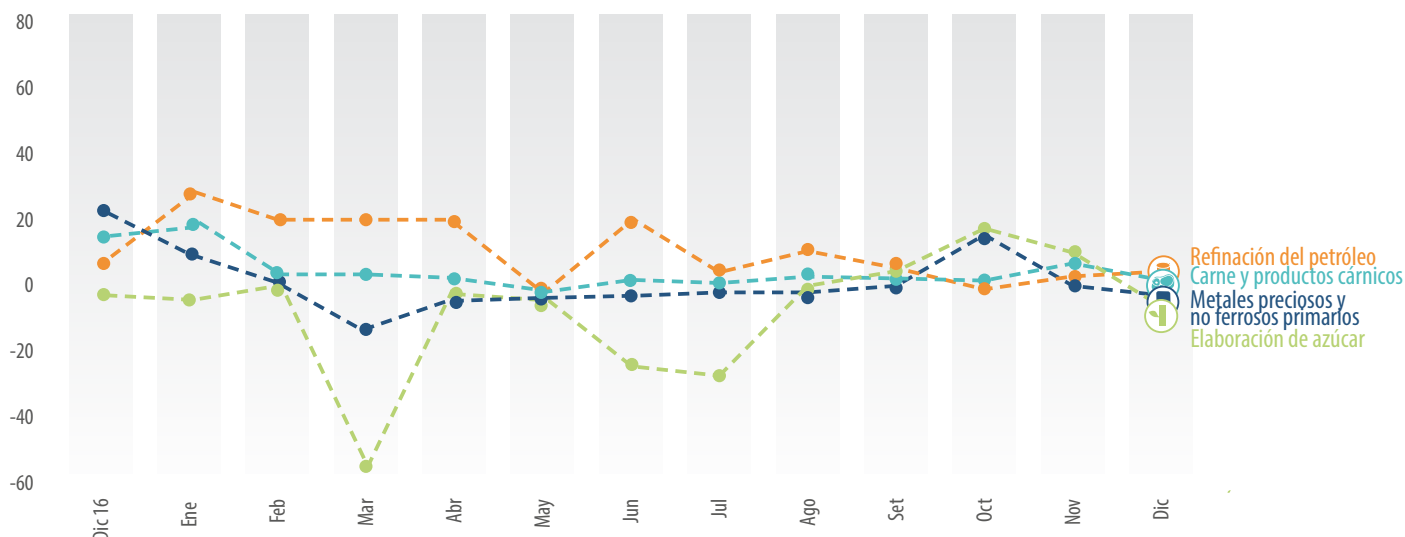


Fuente: OEE (PRODUCE)



Subsector Manufacturero Primario

Según clases (Variaciones porcentuales interanuales. Diciembre 2016 - Diciembre 2017)



Fuente: OEE (PRODUCE)

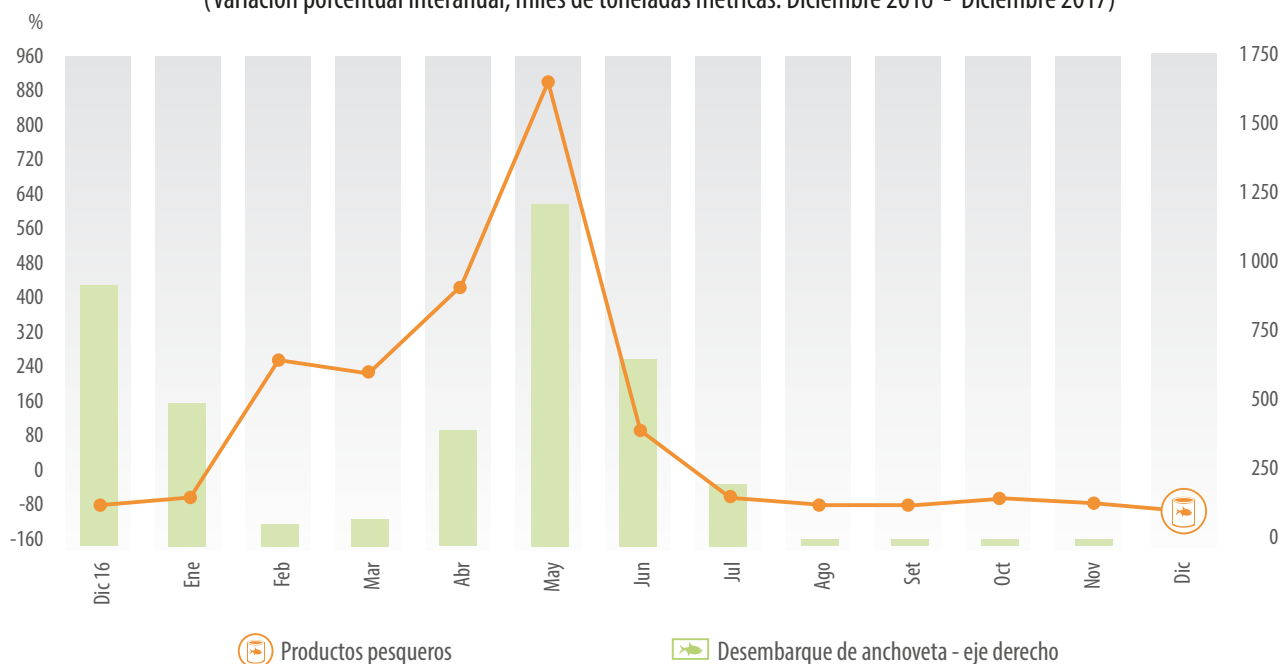
*Nota: No se incluyó la división "Procesamiento y conservación de pescados, crustáceos y moluscos" debido a su alta volatilidad.



Productos Pesqueros y Desembarque de Anchoveta*

(Variación porcentual interanual, miles de toneladas métricas. Diciembre 2016 - Diciembre 2017)

Miles de TM



Fuente: OEE (PRODUCE)

*Anchoveta para consumo humano indirecto.

Subsector No Primario

En diciembre, el subsector no primario disminuyó 3.4%. Con este resultado, el subsector acumula una reducción de 0.9% para el 2017. El resultado de diciembre estuvo afectado por la menor producción de bienes de consumo e intermedios. En contraste, en este mes creció la producción de bienes de capital.

Joyas y artículos conexos

La industria que elabora joyas y artículos conexos presentó una reducción de 31.5% en diciembre, a consecuencia de la menor demanda externa de pulseras y collares de oro de 10k y 14k que viene registrando en meses previos.

En términos acumulados, la industria presenta un desempeño positivo de 6.2% entre enero y diciembre del 2017.

Corte, talla y acabado de piedra

En diciembre, registra una disminución de la producción de 49.9%, derivado de una ligera disminución de la demanda interna y externa. Sin embargo, destaca la producción de tableros, molduras y mosaicos de mármol que en términos acumulados alcanzó un crecimiento, de 31.5%.

Productos de tocador y limpieza

Esta industria registró una disminución de 24.3% en el mes de diciembre. Esta reducción se debe principalmente, a la menor producción de productos de limpieza del hogar y otros productos, debido al incremento de la importación de productos similares.

En cuanto al crecimiento acumulado, entre enero y diciembre 2017, esta industria presenta una contracción de 15.2%.

Conservas de frutas y legumbres

En el mes de diciembre, la industria que elabora conservas de frutas y legumbres presentó una ligera disminución de 1.0%, como consecuencia de la menor producción de espárragos, pulpas de frutas, jugos de limón, pasta de pimiento, cáscaras deshidratadas, pimiento en conservas y congelado. Asimismo, esta industria acumuló entre enero y diciembre una reducción de 2.9%.



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior

(Variaciones porcentuales)

	Dic 17 / Dic 16	Ene - Dic 17 / Ene - Dic 16	Ene 16 - Dic 17 / Ene 15 - Dic 16
Corte, talla y acabado de la piedra	-49,9	31,5	31,5
Hojas de madera para enchapado y tableros	46,2	-29,1	-29,1
Prendas de vestir	-0,9	-3,6	-3,6
Joyas y artículos conexos	-31,5	6,2	6,2
Conservas de frutas y legumbres	-1,0	-2,9	-2,9
Productos de tocador y limpieza	-24,3	-15,2	-15,2

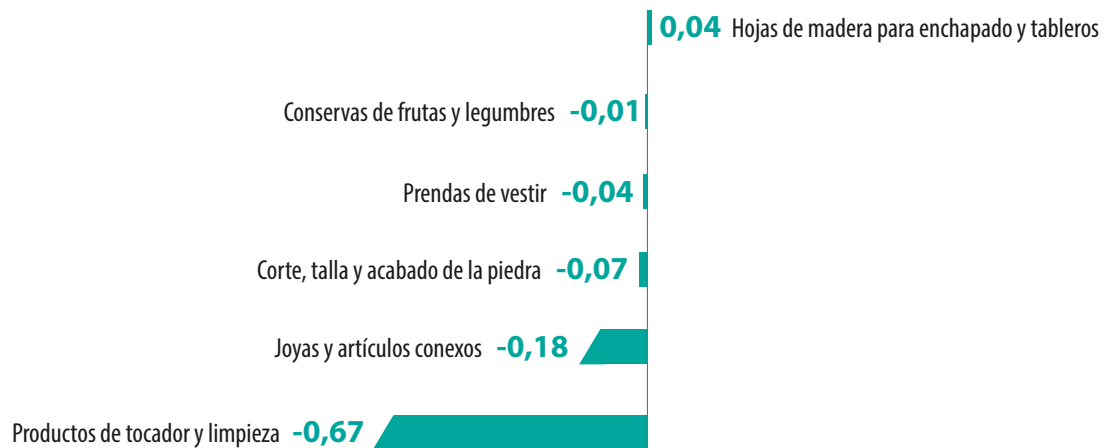
Fuente: OEE (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior

(Incidencia sobre IVF manufacturero en puntos porcentuales. Diciembre 2017)



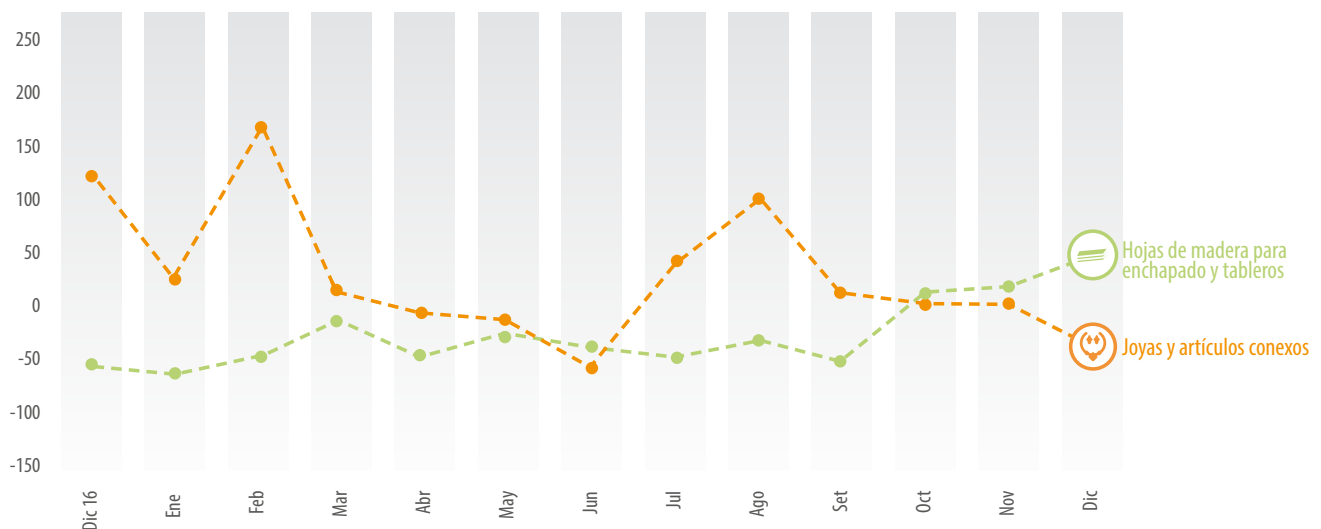
Fuente: OEE (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior (I)

(Variaciones porcentuales interanuales . Diciembre 2016 - Diciembre 2017)



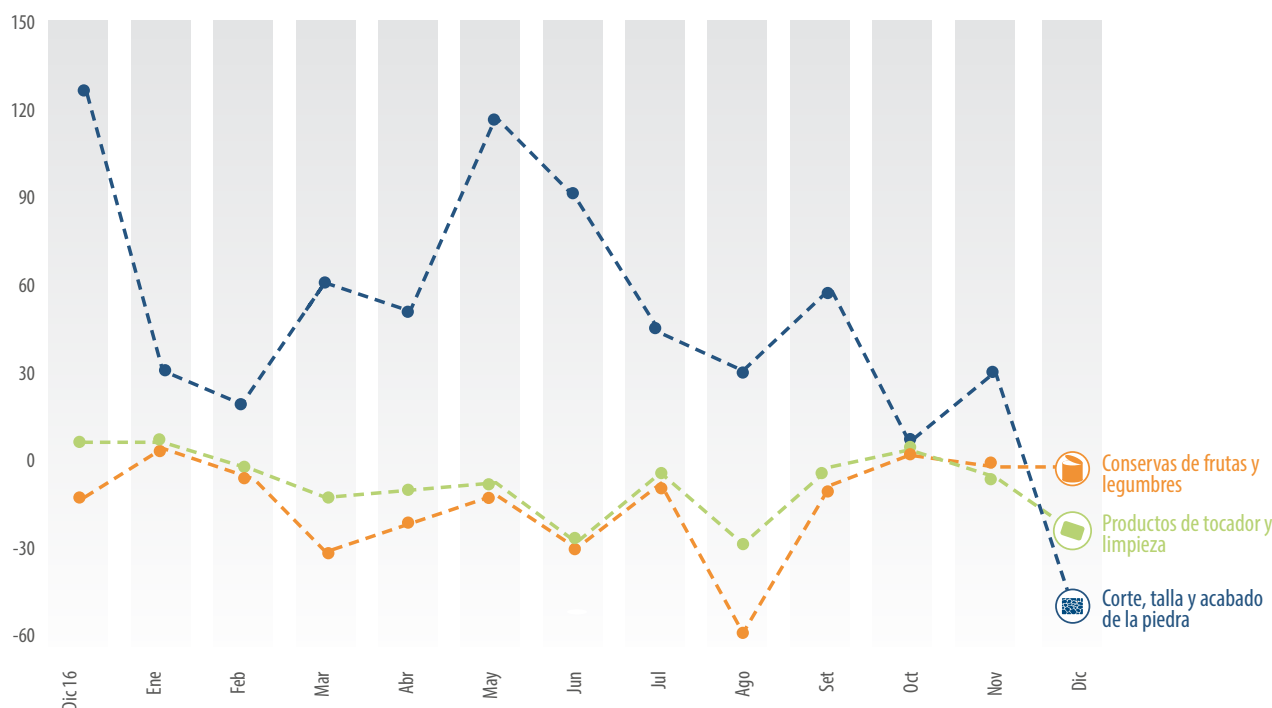
Fuente: OEE (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior (II)

(Variaciones porcentuales interanuales. Diciembre 2016 - Diciembre 2017)



Fuente: OEE (PRODUCE)

Hojas de madera para enchapado y tableros

En diciembre 2017, esta industria registró una variación positiva de 46.2% en relación al mismo mes del año pasado, a consecuencia de la mayor demanda local proveniente de sectores como la minería y construcción, continuando con las variaciones positivas en los últimos meses. En términos acumulados, la industria de hojas de madera para enchapados y tableros se ha reducido 29.1% en el año 2017. Este resultado fue a consecuencia de una menor cantidad de pedidos locales durante los primeros meses del año y dificultades con el abastecimiento de materia prima en los aserraderos. Es así que la actividad presentó resultados negativos los primeros nueve meses del año y se evidenció en una caída significativa, luego del cual, empezó su recuperación.

Prendas de vestir y textiles

La industria de confecciones creció 6.2% en diciembre. El crecimiento de este mes, estuvo sustentado por la mayor producción de polos, batas, poleras, chompas, medias y ropa interior, a consecuencia del comportamiento del mercado interno y externo. En contraste, la producción de pantalones, camisas, ropas de bebés y pijamas se redujo. Asimismo, entre enero y diciembre, la industria de confecciones acumuló una reducción de 3.0%.

Por otro lado, el desempeño de la industria textil para diciembre presenta una ligera disminución de 1.4%, se debe principalmente a la demanda local, en especial de hilados de algodón, telas de algodón, tejidos de punto y telas franela y piqué.

Esta inusual disminución no evitó que esta actividad cierre el 2017 con un crecimiento de 3.4%, por el aumento de la demanda local de tela jersey, franela y piqué. Asimismo, se incrementó la producción de redes, cabos, cenefas y cordeles por mayor demanda interna y externa.

A continuación, se detallan las actividades industriales no primarias más importantes para el mercado local:

Productos farmacéuticos

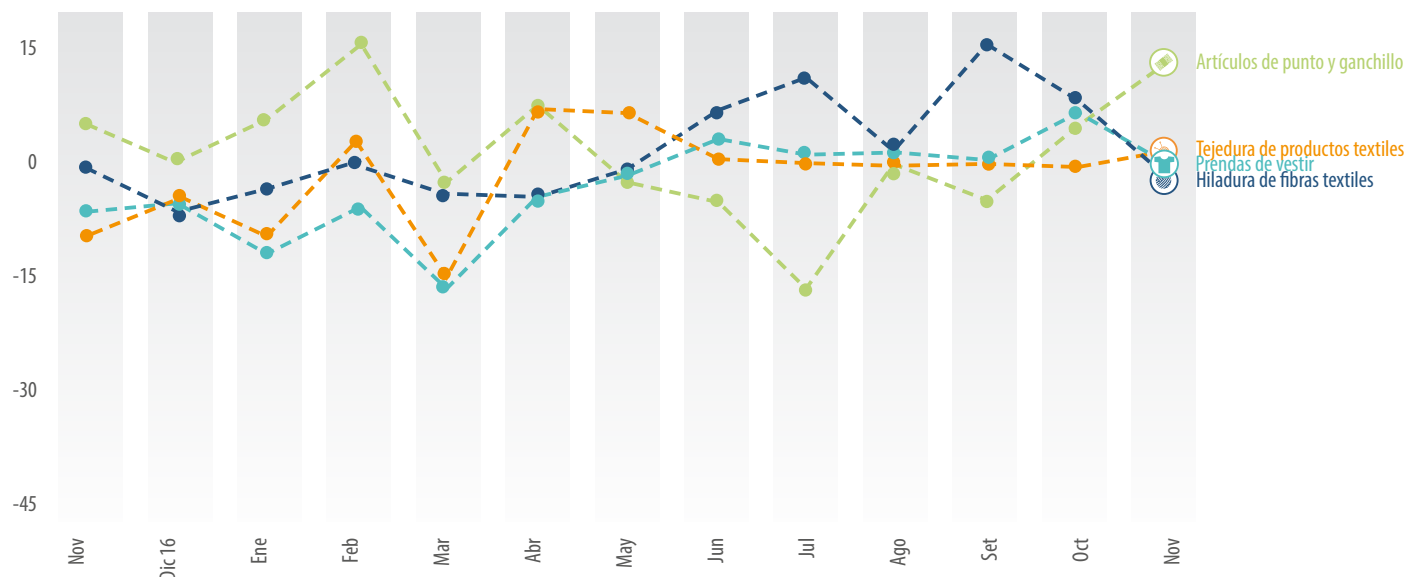
En diciembre, la industria que elabora productos farmacéuticos creció 10.5%. El resultado del mes obedece a un efecto estadístico por el mantenimiento de una de las empresas el año pasado y la demanda de productos medicinales del estado. En términos acumulados, esta industria se ha reducido 7.4% entre enero y diciembre del 2017.



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases del sector textil y confecciones

(Variaciones porcentuales interanuales. Diciembre 2016 - Diciembre 2017)



Productos de plástico

En diciembre esta industria cayó 2.9%, resultado de la menor demanda interna y externa en casi todas las líneas de producción. En particular, la paralización de algunos proyectos de agua y saneamiento motivaron la menor producción de la línea de tuberías.

Asimismo, esta industria presentó un crecimiento acumulado positivo de 1.2% en los últimos doce meses, justificado por la mayor demanda de envases plásticos para bebidas y alimentos en el primer semestre del año, como consecuencia del fenómeno del niño costero.

Muebles

En el mes de diciembre, la industria de muebles se redujo en 18.3%, a consecuencia de las menores expectativas de las ventas para las empresas de esta actividad que tuvieron que producir en menor medida. Con ello alcanzó una reducción de 5.4% en la periodo enero – diciembre 2017.

Cemento, cal y yeso

En diciembre, la industria creció ligeramente en 13.7%, resultado favorecido por la continuación de obras en unidades mineras, edificios de oficinas, centros comerciales y otras obras de infraestructura productiva, así como por la construcción de condominios y edificios de viviendas multifamiliares.

Fuente: OEE (PRODUCE)

Debido a la recuperación que viene presentando en los últimos cinco meses, esta industria lleva acumulada un aumento de 0.6% entre enero y diciembre.

Impresión

La producción de esta actividad está en función de la demanda particular o pedidos específicos de clientes y generalmente no almacenan productos terminados.

En diciembre de 2017, la producción de esta industria se redujo 5.6% con relación al mismo mes del año previo. Este resultado, estuvo afectado por la menor demanda interna de libros, revistas y diarios. En el caso de libros, la menor demanda se explicó por menores pedidos por parte de empresas del sector público. Para el caso de revistas y diarios, este resultado estuvo influenciado por menores pedidos por parte de clientes quienes utilizan medios de comunicación tanto digitales como impresos. Además este comportamiento estuvo sustentado por la menor demanda de directorios de América Central y El Caribe, mercados tradicionales de estos productos. Asimismo, entre enero y diciembre la industria se contrajo 14.5%.



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local

(Variaciones porcentuales)

	Dic 17 / Dic 16	Ene - Dic 17 / Ene - Dic 16	Ene 16 - Dic 17 / Ene 15 - Dic 16
Productos farmacéuticos y medicinales	10,5	-7,4	-7,4
Cemento, cal y yeso	13,7	0,6	0,6
Productos de plástico	-2,9	1,2	1,2
Bebidas malteadas y de malta	0,8	0,0	0,0
Productos de molinería	8,4	-2,7	-2,7
Productos de panadería	-4,2	3,0	3,0
Muebles	-18,3	-5,4	-5,4
Impresión	-5,6	-14,5	-14,5

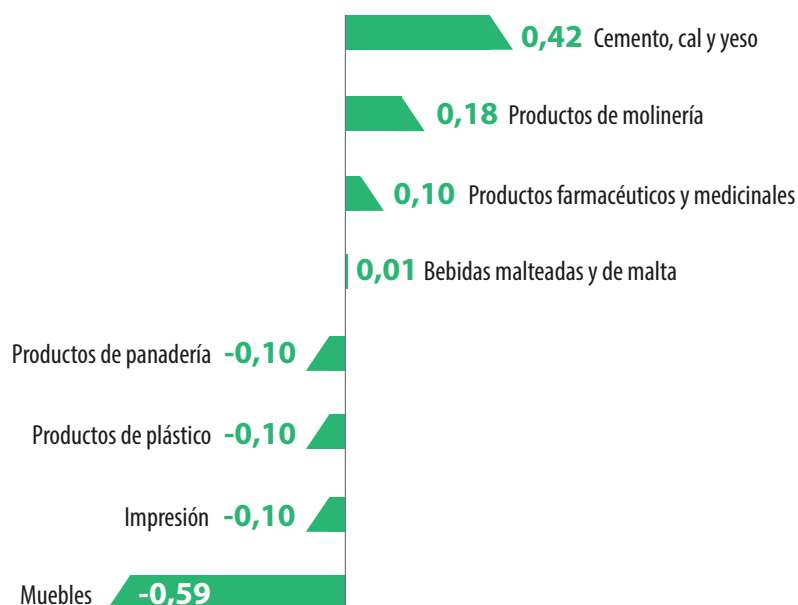
Fuente: OEE (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local

(Incidencia sobre IVF manufacturero en puntos porcentuales. Diciembre 2017)



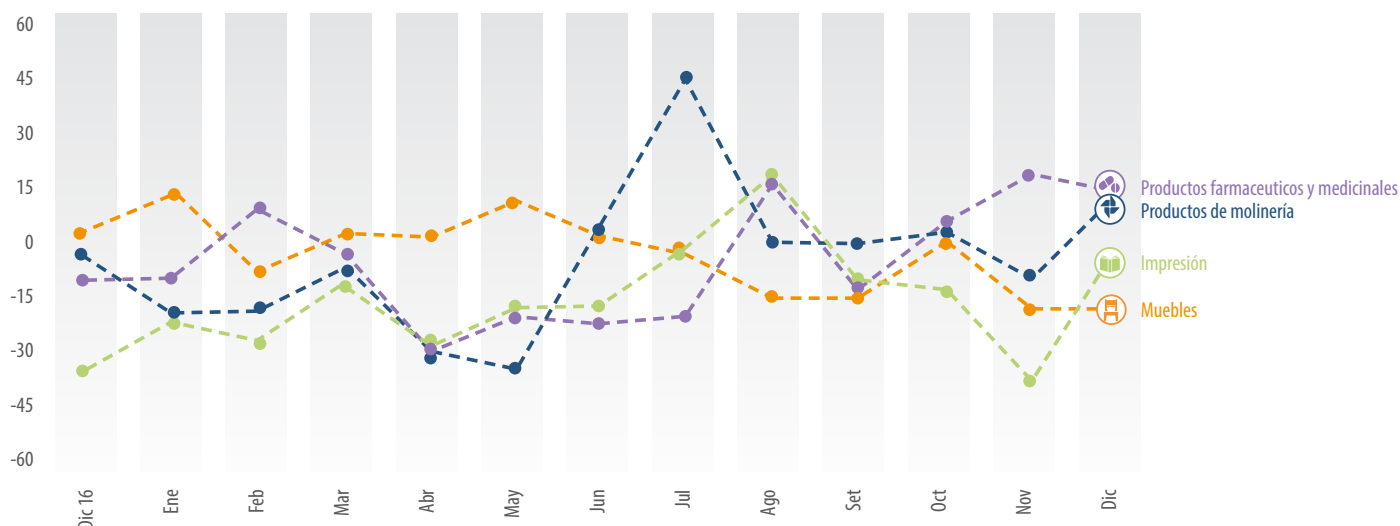
Fuente: OEE (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local (I)

(Variaciones porcentuales interanuales. Diciembre 2016 - Diciembre 2017)



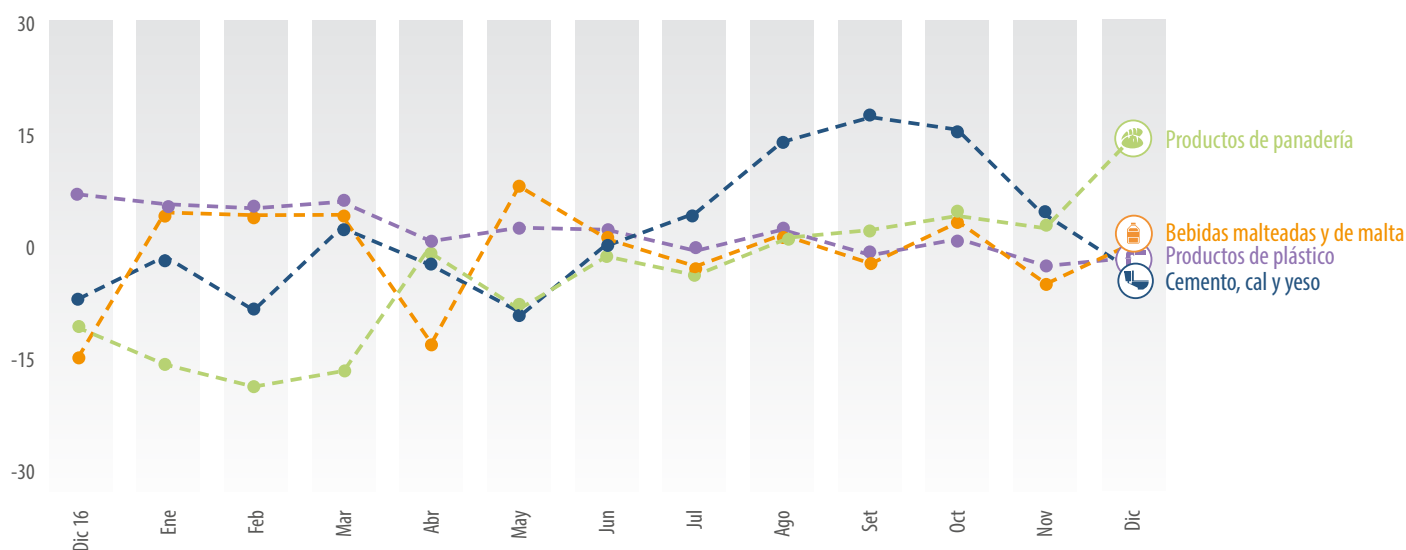
Fuente: OEE (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local (II)

(Variaciones porcentuales interanuales. Diciembre 2016 - Diciembre 2017)



Fuente: OEE (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.

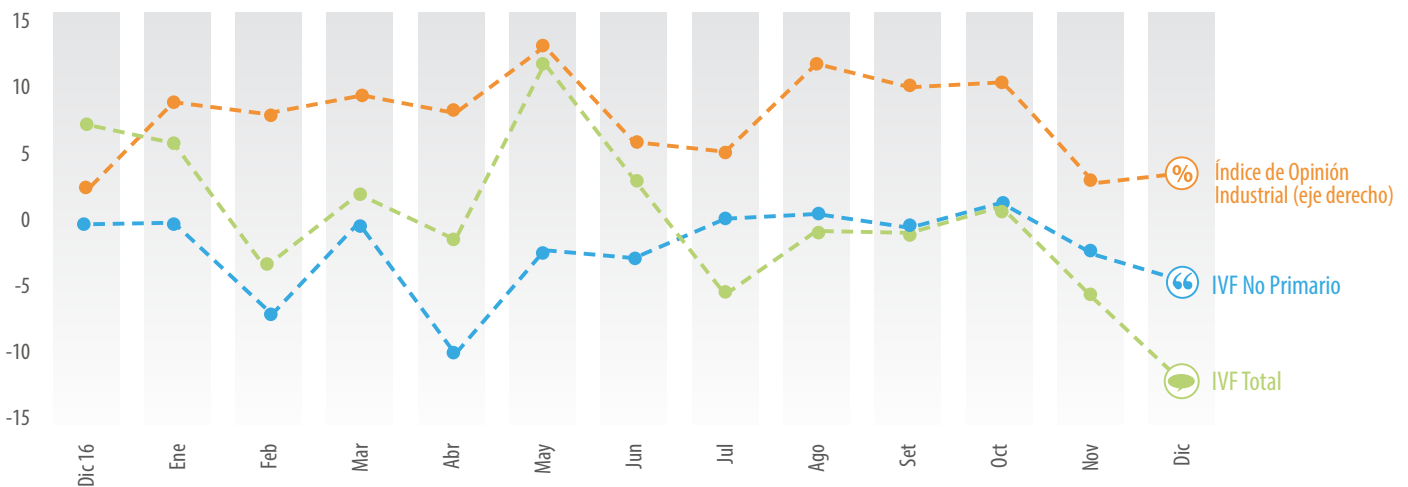
En diciembre de 2017, el INOPI continúa ubicándose en la fase expansiva de mejores condiciones de negocio de la industria, alcanzando un nivel de 51.2 puntos, casi 0.1 puntos porcentuales por encima de lo registrado el mes previo. En este mes, el resultado estuvo afectado por una mejora en las expectativas de producción. Por ello, se espera que con la recuperación del sector construcción, la inversión privada, y la recuperación de los principales socios comerciales, continúe dinamizándose gradualmente las expectativas en los próximos meses.



Índice de Opinión Industrial

IVF No primario e IVF Total

(Variaciones porcentuales interanuales. Diciembre 2016 - Diciembre 2017)



Fuente: OEE (PRODUCE)

La industria del cobre y sus implicancias en el sector manufacturero

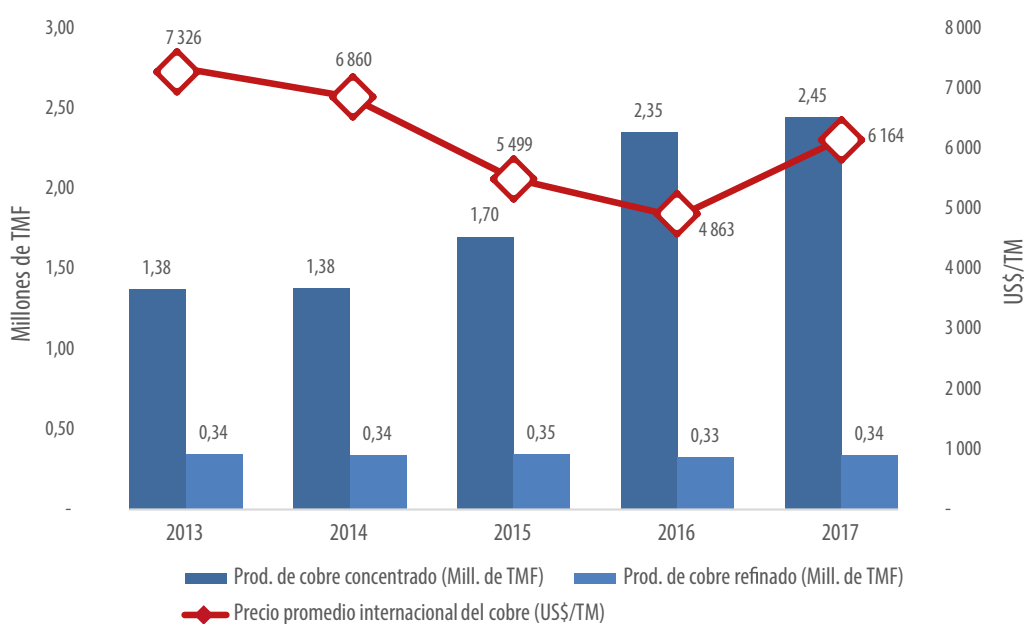
En las últimas décadas, grandes proyectos mineros de cobre fueron ejecutados, lo cual posicionó a nuestro país en los primeros lugares del ranking mundial de producción de este metal. Asimismo, en la actualidad existen perspectivas favorables para un repunte de la minería a partir de la adjudicación del proyecto minero Michiquillay en febrero 2018, en la región Cajamarca, a cargo de la empresa Southern Copper. Cabe señalar que existen otros proyectos más en suspenso en la misma región. Con todo ello, el Perú se perfila a mantener su posición como segundo productor de cobre a nivel de Latinoamérica y a nivel mundial y a reafirmar su vocación minera; por esta razón es imperativo conocer cuáles son los impactos y efectos en el sector de manufacturas, el cual emplea este insumo en ciertas actividades.

En primer lugar, es necesario señalar el repunte de la producción nacional del cobre concentrado en los últimos dos años. En concreto, la producción de cobre alcanzó 2.45 millones de TMF (Toneladas Métricas Finas) en 2017, lo que significó un crecimiento de 3.9% respecto a la producción del año 2016. Esta situación se explica por la mayor producción de Minera Las Bambas y Sociedad Minera Cerro Verde, al ser el primer año completo en el que sus proyectos estarían operando a plena capacidad. Asimismo la oferta creció producto de ampliaciones y desarrollo de proyectos cupríferos. Por el lado interno, las regiones que lideran la producción de cobre concentrado se encuentran Arequipa, Apurímac, Áncash y Cusco que en conjunto representan alrededor del 70% de la producción total del metal.

En cuanto al cobre refinado, el cual posee mayor elaboración industrial, su producción alcanzó 338 mil TMF en el 2017, lo que representó un crecimiento de 3.9% respecto al año previo. Este desempeño viene explicado por la mayor refinación de Southern Copper en Moquegua, siendo esta empresa la que explica cerca al total de la refinación del metal rojo en nuestro país.

Gráfico 1. Evolución de la producción de cobre concentrado, cobre refinado y del precio promedio internacional del cobre, 2013 – 2017

(en Millones de TMF y en US\$/TM)



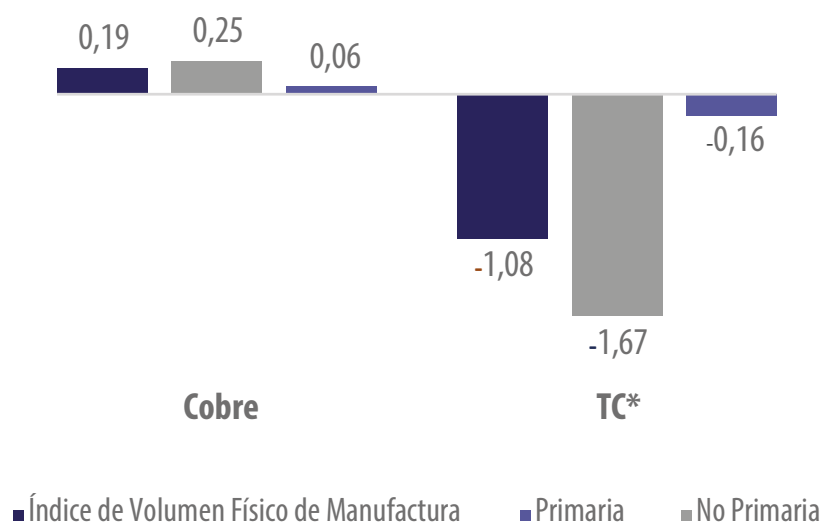
Fuente: MINEM, PRODUCE, BCRP

Elaboración: OEE (PRODUCE)

La demanda de metales como el cobre proviene principalmente de la manufactura, es decir son usados casi exclusivamente en los procesos industriales; asimismo, también hay cierta demanda local para la producción de cobre en bruto. Así, alrededor del 48.0% del cobre sin refinar producido localmente se emplea en la industria de metales no ferrosos; por otro lado, alrededor del 18.0% del cobre refinado es empleado en la fabricación local de maquinaria y equipo eléctrico, todo lo demás es exportado. En esto último, es preciso señalar que esta industria compite con los productos elaborados en Alemania, Bélgica, Chile, Corea del Sur, Italia y España, cuyos precios¹ son más competitivos; por esta razón, el impacto de mayores precios externos del cobre no es altamente favorable para la actividad industrial primaria y no primaria (0.06 y 0.25, respectivamente), como podría pensarse. Cabe añadir que las firmas productoras no siempre optarían por operar a la máxima capacidad instalada, por razones particulares.

Gráfico 2. Impacto en el largo plazo en la Manufactura ante shocks externos (%)

(Distribución porcentual)



*Tipo de cambio Nominal

**No significativo

Fuente: Sunat, 2007-2016

Elaboración: OEE (PRODUCE)

Es importante mencionar el efecto contrario que produce el tipo de cambio, en paralelo con el precio del cobre, sobre las industrias de manufactura. Considerando los efectos de políticas monetarias y cambiarias mundiales contenidas en el tipo de cambio, hay una recomposición de la demanda por metales ante cambios en los valores de las monedas: si el dólar se aprecia, habrá una menor demanda de metales en dólares por parte del resto del mundo sin contar a EEUU, y una mayor demanda desde EEUU. Al mismo tiempo, una apreciación del dólar desincentiva las exportaciones nacionales e incentiva las importaciones, reforzando el efecto negativo ligado al tipo de cambio². Así, el mayor precio del cobre siempre debe ser observado en conjunto con el tipo de cambio para evaluar el verdadero impacto en las industrias locales.

¹ Precio promedio de exportación = Valor FOB exportado (US\$) / Volumen Exportado (Toneladas).

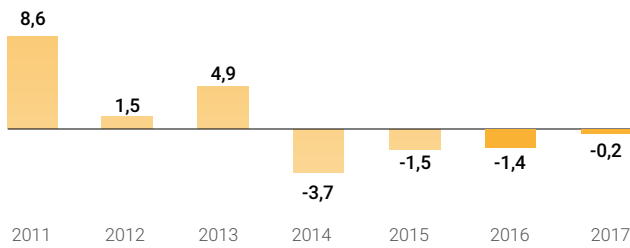
² de Gregorio Rebeco, J., González, H., & Jaque, F. (2005). Fluctuaciones del dólar, precio del cobre y términos de intercambio. Documentos de Trabajo (Banco Central de Chile), (310), 1.

Principales Indicadores Macroeconómicos

Indicadores	2015	2016
Producción Nacional		
PBI (Miles de millones de Soles de 2007)	482,6	501,6
PBI (Miles de millones de US\$, corriente)	192,4	195,4
PBI Total (Var. % anual)	3,3	3,9
PBI Primario (Var. % anual)	6,8	9,8
PBI No Primario (Var. % anual)	2,4	2,3
Demanda Interna (Var. % anual)	3,1	0,9
Consumo Privado (Var. % anual)	3,4	3,4
Inversión Privada (Var. % anual)	-4,4	-6,1
Sector Externo		
Reservas Internacionales Netas (Miles de millones de US\$)	61,5	61,7
Exportaciones (Miles de millones de US\$)	34,2	36,8
Importaciones (Miles de millones de US\$)	37,4	35,1
Tipo de cambio e inflación		
Tipo de cambio promedio (Sol por US\$)	3,2	3,4
Tipo de cambio fin de periodo (Sol por US\$)	3,4	3,4
Inflación anual (%)	4,4	3,2
Sector Público		
Consumo Público (Var. % anual)	9,8	-0,5
Inversión Pública (Var. % anual)	-7,3	-0,5
Resultado Económico del SPNF (como % del PBI)	-2,1	-2,6
Empleo		
PEA ocupada (millones de personas)	15,9	16,5
PEA ocupada (como % de la PEA)	96,5	95,2

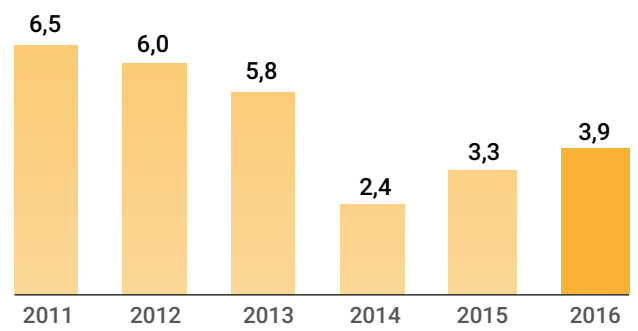
Fuente: BCRP, SUNAT, INEI.

Evolución de la Producción Manufacturera 2011-2017 (Variación Porcentual Interanual)



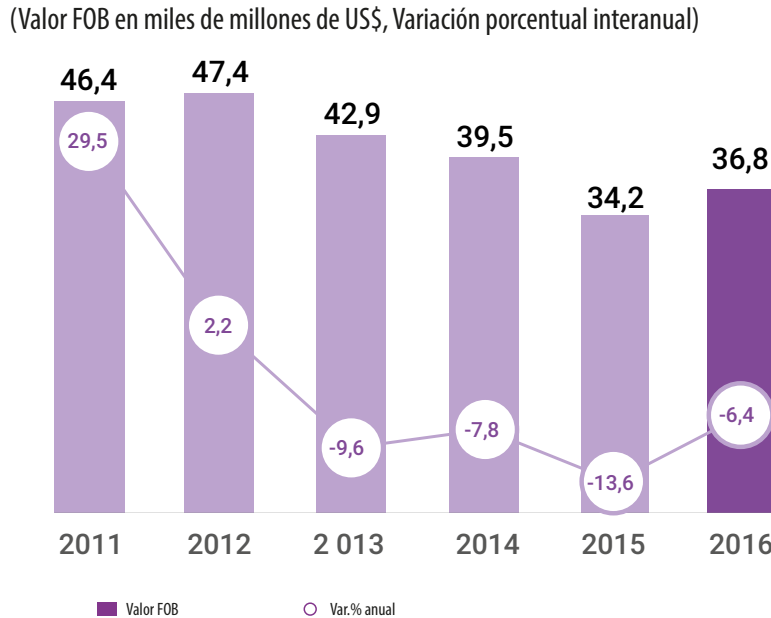
Fuente: PRODUCE

Evolución de la Producción Nacional 2011-2016 (Variación Porcentual Interanual)



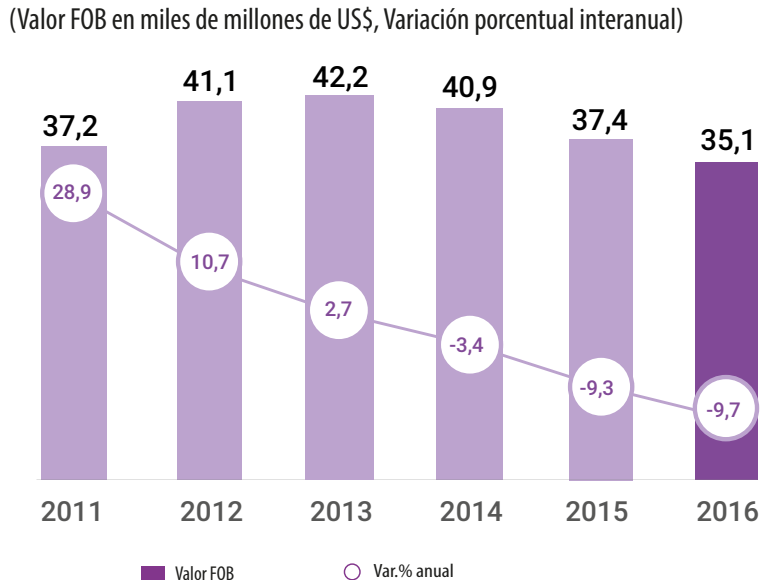
Fuente: BCRP, INEI

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



*Trabajando para
todos los peruanos*

MINISTERIO DE LA PRODUCCIÓN

OFICINA GENERAL DE EVALUACIÓN DE IMPACTO Y ESTUDIOS ECONÓMICOS

Oficina de Estudios Económicos

Calle Uno Oeste N° 060, Urb Córpac - San Isidro

Central Telefónica: 616 2222

www.produce.gob.pe