



PERÚ

Ministerio
de la Producción

Oficina de Estudios Económicos

Febrero 2017

**Boletín de
Producción Manufacturera**

**Reporte de Producción
Manufacturera**



Índice

Febrero 2017

Reporte de la producción Manufacturera

Resumen	3
Producción Manufacturera	4
Subsector Primario	5
Subsector No Primario	8
Índice de Opinión Industrial	14
La manufactura peruana y su relación comercial con sus principales socios	15

Reporte de la producción manufacturera

- El Índice de Volumen Físico (IVF) de la producción manufacturera se redujo 3,0%.
- El subsector primario creció 9,5% y el subsector no primario se redujo en 6,7%.

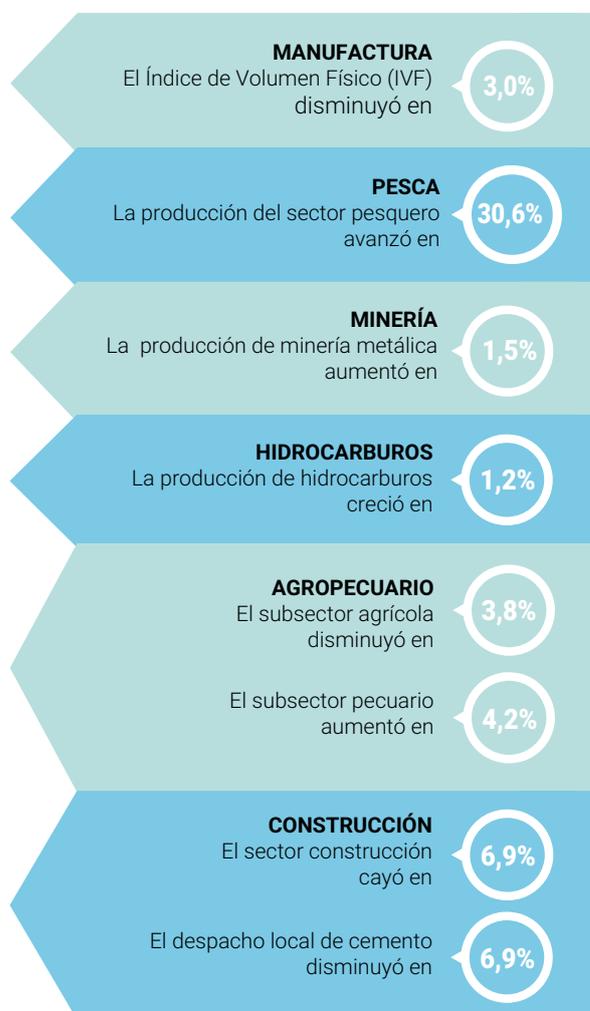
En febrero, el índice de la producción manufacturera se redujo en 3,0% en relación a febrero del año 2016. Este resultado obedece principalmente a la reducción del sector no primario, pese al avance del sector primario, industria en la que destacó la pesca industrial. En tanto, la producción no primaria se redujo a consecuencia de la menor producción de bienes intermedios, principalmente los productos metálicos para uso estructural, molinería e impresión.

La producción del sector pesca avanzó en 30,6% en febrero gracias al mayor desembarque de especies destinadas al Consumo Humano Indirecto. En este mes, la captura de anchoveta alcanzó las 34,0 mil toneladas. En cuanto al Consumo Humano Directo, destacó el incremento de la producción de congelado (+69,1%) y enlatado (+53,8) y la reducción de curado (-27,2%).

El sector de minería metálica se incrementó en 1,5% gracias a una mayor producción de cobre (+5,9%) por vigésimo cuarto mes consecutivo. En este sentido, Minera Las Bambas y Cerro Verde, han contribuido de manera importante en la extracción de cobre. En febrero, destaca la mayor producción de molibdeno (+26,1%), cobre (+5,9%), hierro (+4,9%) y zinc (+1,9%). Por el contrario, se registró una contracción en la producción de estaño (-15,7%), plomo (-14,0%), oro (-11,9%) y plata (-11,3%). Por su parte, la actividad industrial de metales preciosos y no ferrosos primarios disminuyó en 6,5%, debido a la menor producción de zinc y pretinas de cobre.

La producción de hidrocarburos creció en enero (+1,2%) como consecuencia de la mayor explotación de líquidos de gas natural en 8,8% y de gas natural en 6,8% por parte de la Compañía Repsol que produce ambos recursos y de

Sectores Económicos Febrero 2017 (Variaciones interanuales)



Fuente: INEI

los operadores Olympic y CNPC Perú en el caso del gas natural. En tanto, la producción de petróleo se redujo en 15,5% ante el reinicio de las actividades de fiscalización de las actividades de extracción Pacific Stratus Energy del Perú. Asimismo, Perenco Perú Petroleum continúa sin producción desde mediados del año pasado.

La producción agrícola disminuyó en 3,8% debido a la menor producción de arroz cáscara, maíz amarillo duro, caña de azúcar y limón. En cambio, **el subsector pecuario aumentó en 4,2%**, principalmente por la mayor producción de aves (+6,3%) y huevos (+5,7%).

Producción Manufacturera

En febrero, la producción manufacturera se redujo en 3,0%, acumulando una disminución de 1,2% en los últimos 12 meses. Sin embargo, en el acumulado enero – febrero, la manufactura creció 1.2%.

Este mes, el subsector primario tuvo una incidencia positiva de 2.1 puntos porcentuales (pp), mientras

Finalmente, el **sector construcción** volvió a caer en febrero (**-6,9%**), producto del menor consumo interno de cemento, afectado por la menor inversión en obras del sector minero. En el mismo sentido, el avance físico de obras públicas registró una reducción significativa, sobre todo a nivel de Gobierno Nacional y en menor medida a nivel de Gobierno Local.

que el no primario registró una incidencia negativa de 5.1 pp. El avance de la actividad primaria se debe a la mayor producción de la industria pesquera. En tanto, la reducción del subsector no primario deriva de la menor producción de bienes intermedios y de consumo, pese al incremento en la producción de bienes de capital.

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

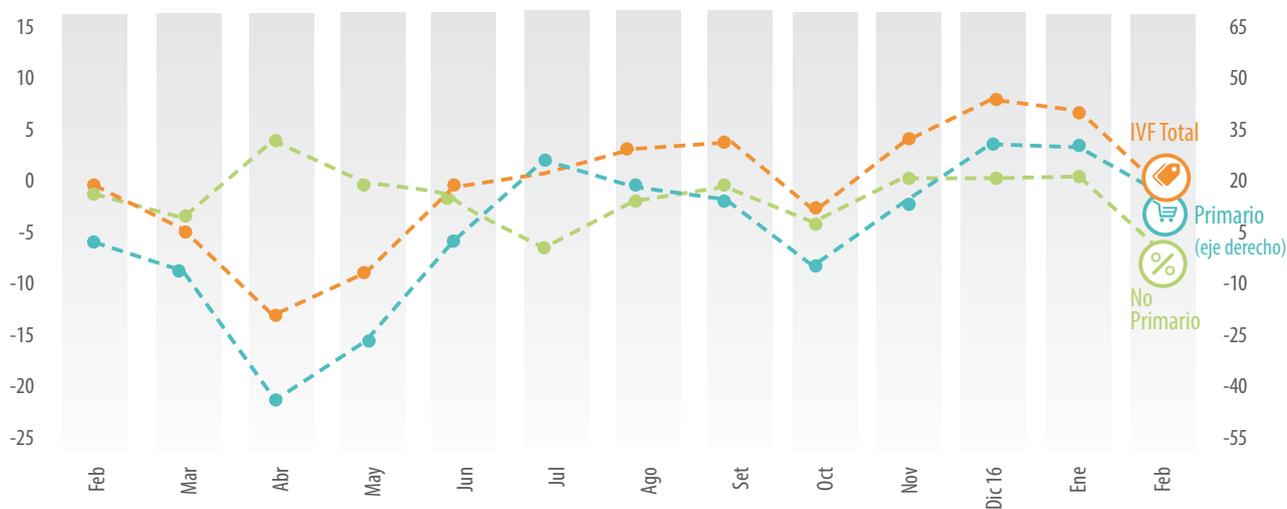
	Feb 17/ Feb 16	Ene - Feb 17/ Ene - Feb 16	Mar 16 - Feb 17/ Mar 15 - Feb 16
IVF Total	-3,0	1,2	-1,2
Subsector No primario	-6,7	-3,5	-1,9
Subsector Primario	9,5	16,1	1,0

Fuente: OEE (PRODUCE)



Evolución del IVF

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



Fuente: OEE (PRODUCE)

Subsector Primario

En febrero, este subsector creció en 9,5%. La expansión de la actividad primaria se sustenta en la mayor elaboración de productos pesqueros. A continuación, se presentan las principales actividades industriales correspondientes al subsector primario:

Productos pesqueros

Por octavo mes consecutivo, en febrero 2017, la producción de pesca industrial creció y lo hizo a un ritmo de 241,6%, a consecuencia del mayor desembarque destinado al consumo humano directo e indirecto.

En cuanto al consumo directo, la producción de congelado, se benefició de la mayor disponibilidad de especies como pota, caballa, merluza y langostinos. En tanto, en la producción de enlatados, destacaron los productos elaborados en base a caballa, anchoveta, atún y bonito.

Con respecto al Consumo Humano Indirecto, las condiciones oceanográficas favorables (aguas cálidas) propiciaron una mayor pesca de anchoveta, materia prima para la producción de harina y aceite de pescado.

Productos de la refinación de petróleo

Esta industria registró en febrero un crecimiento de

15,6%, resultado que permitió acumular en el periodo enero – febrero un avance de 17,0%. El crecimiento de febrero, se debe a la mayor producción de asfalto, diésel, gasóleo, gasolina y petróleo industrial. Asimismo, durante este mes, una de las principales empresas de esta industria, amplió su planta, permitiendo así recibir mayores volúmenes de carga para su proceso productivo.

Metales preciosos y no ferrosos primarios

En febrero, la producción industrial minera se redujo en 6,5%, producto de la menor fabricación de productos en base a zinc, cobre y pretinas de cobre. Este resultado, genera un crecimiento acumulado negativo de 4,2% en el periodo enero – febrero y positivo de 0,8% en los últimos 12 meses.



Subsector Manufacturero Primario

Según clases (Variaciones porcentuales)

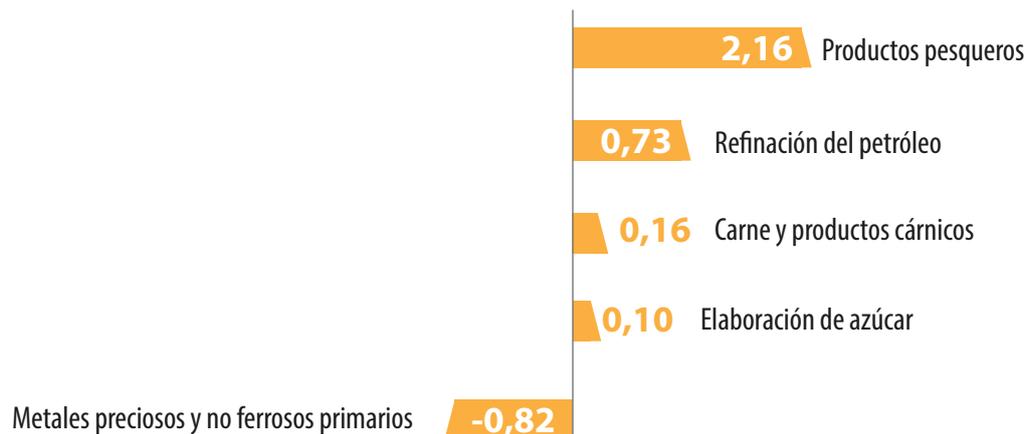
	Feb 17 / Feb 16	Ene - Feb 17 / Ene - Feb 16	Mar 16 - Feb 17 / Mar 15 - Feb 16
Productos pesqueros	241,6	128,2	-8,2
Refinación del petróleo	15,6	17,0	8,1
Carne y productos cárnicos	5,1	7,0	4,8
Metales preciosos y no ferrosos primarios	-6,5	-4,2	0,8
Elaboración de azúcar	-9,5	-10,0	1,3

Fuente: OEE (PRODUCE)



Subsector Manufacturero Primario

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

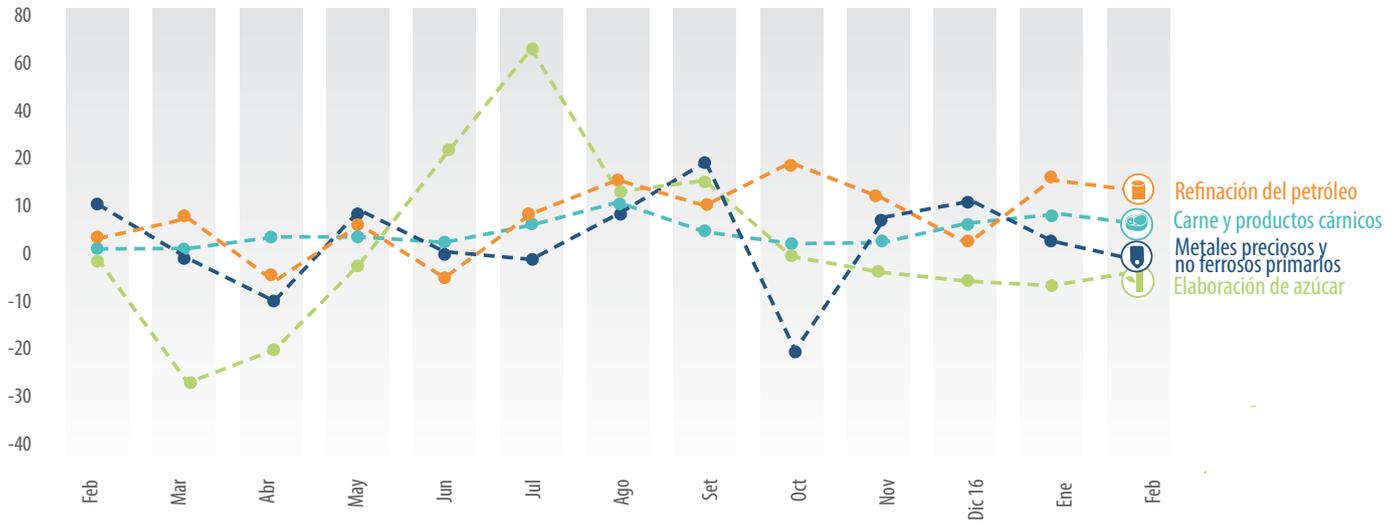


Fuente: OEE (PRODUCE)



Subsector Manufacturero Primario

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



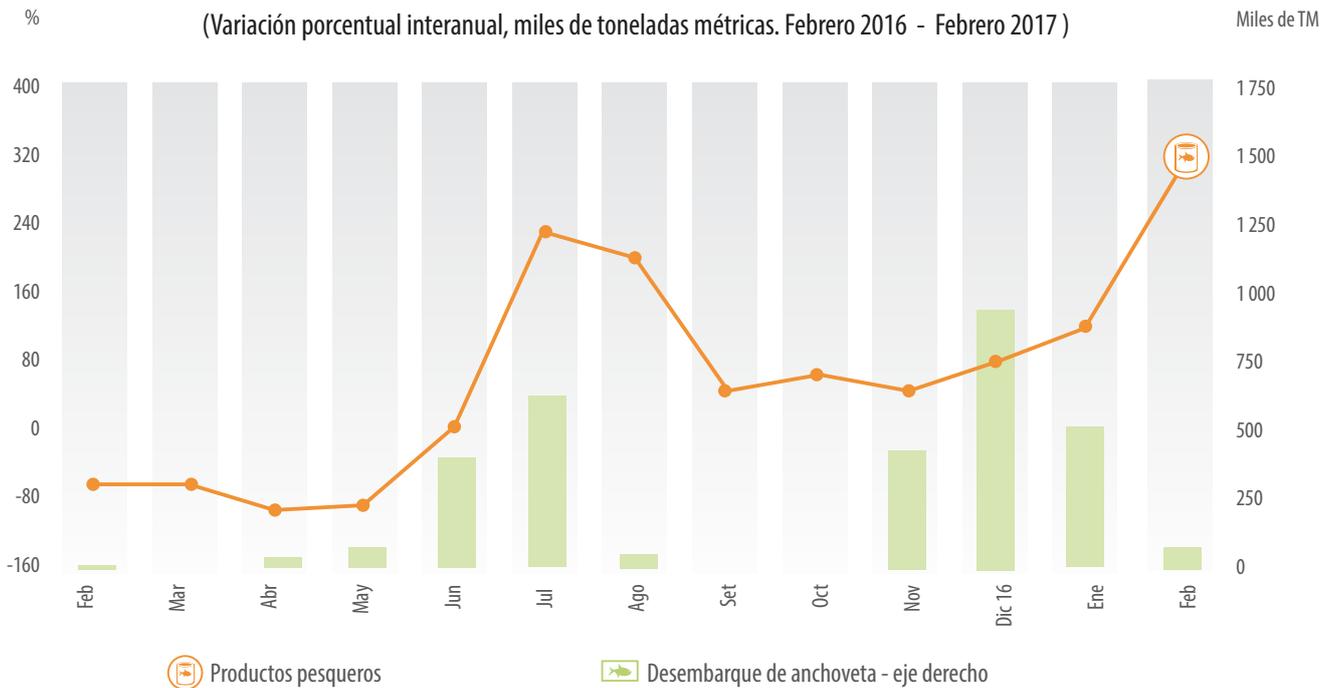
Fuente: OEE (PRODUCE)

* 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. Febrero 2016 - Febrero 2017)



Productos pesqueros

Desembarque de anchoveta - eje derecho

Fuente: OEE (PRODUCE)

*Anchoveta para consumo humano indirecto.

Subsector No Primario

En febrero, este subsector se redujo en 6,7%, acumulando en el periodo enero – febrero una variación negativa de 3,5%. El resultado de febrero estuvo afectado principalmente por la menor producción de bienes intermedios (-9,6%) y de consumo (-2,9%).

En los últimos 12 meses, la producción del subsector no primario disminuyó en 1,9%, debido principalmente a la menor elaboración de bienes intermedios (-4,1%) y de consumo (-0,8%), pese al aumento de la producción de bienes de capital (+18,0%) y servicios (4,6%). A continuación, se detallan las principales actividades industriales no primarias orientadas al mercado exterior:

Joyas y artículos conexos

Esta industria registró un importante crecimiento por quinto mes consecutivo. Este resultado estuvo relacionado a la producción de pulseras, collares y aretes de oro y plata, a consecuencia de los mayores pedidos del mercado estadounidense, principalmente de la ciudad de Nueva York. Asimismo, se adelantó la producción para ser entregada en abril de este año.

Corte, talla y acabado de piedra

En febrero, esta actividad registró un crecimiento positivo,

aunque menor que los cuatro meses previos. En este mes, destacó la producción de baldosas y planchas de mármol y también los mayores pedidos del exterior y pedidos de empresas relacionadas a acabados de construcción. Asimismo, la actividad se ha visto favorecida por los pedidos provenientes del interior del país y de tiendas especializadas.

Productos de tocador y limpieza

Luego de tres meses de crecimiento positivo, esta actividad registró en febrero una tasa negativa, como consecuencia de la menor producción en la línea de detergentes. En este mes no se registró producción de una de las principales empresas que produce este bien. Afectó también, aunque en menor medida, la menor producción de colonias, y jabones para ropa.

Conservas de frutas y legumbres

Durante febrero, esta actividad registró un desempeño negativo, afectado en especial, por la menor fabricación de productos en base a pulpas, conservas de pimiento - a causa del término de campaña -, la alta competencia y la falta de abastecimiento de materia prima.



Subsector Manufacturero No Primario Según principales clases orientadas al mercado exterior (Variaciones porcentuales)

	Feb 17 / Feb 16	Ene - Feb 17 / Ene - Feb 16	Mar 16 - Feb 17 / Mar 15 - Feb 16
Joyas y artículos conexos	202,4	98,8	13,1
Corte, talla y acabado de la piedra	7,8	19,9	5,0
Productos de tocador y limpieza	-11,8	-2,1	9,3
Conservas de frutas y legumbres	-13,5	-0,9	3,8
Prendas de vestir	-16,4	-10,6	-5,9
Hojas de madera para enchapado y tableros	-38,9	-50,8	-31,4

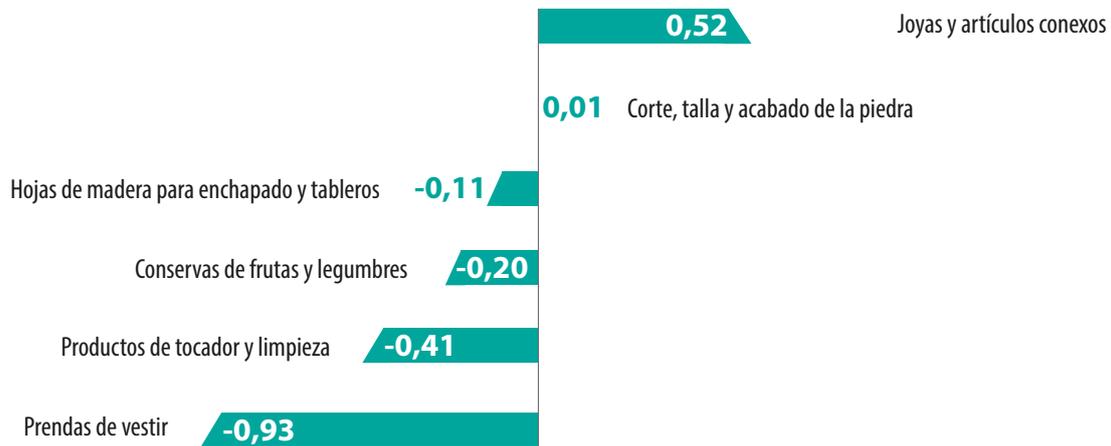
Fuente: OEE (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior

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



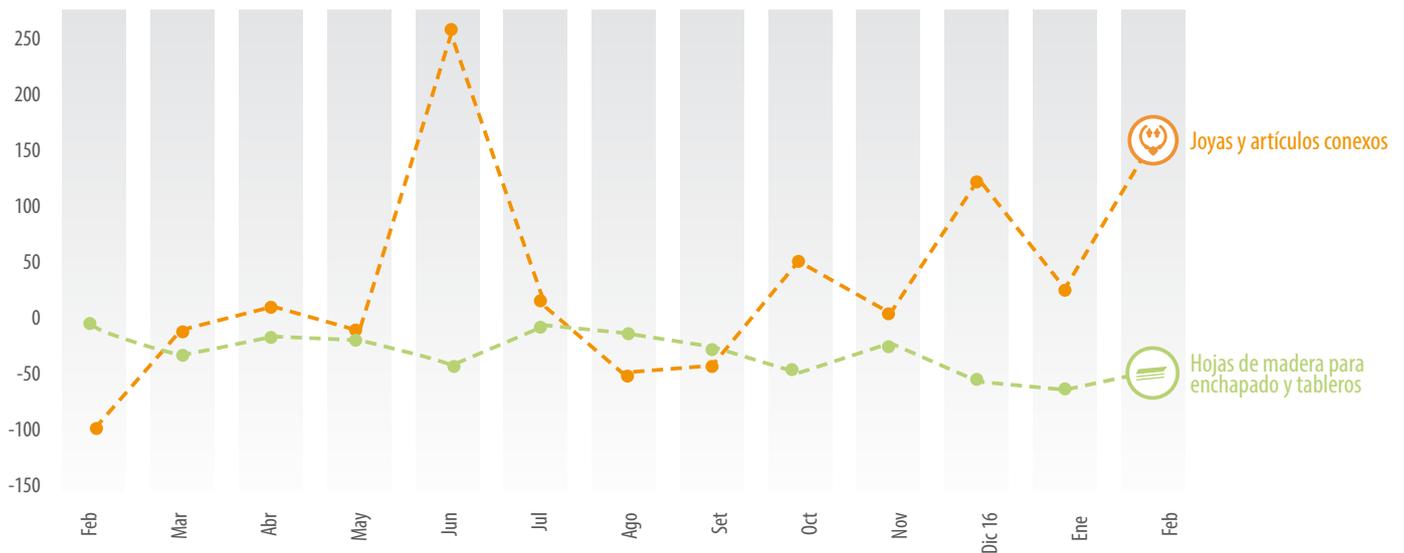
Fuente: OEE (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior (I)

(Variaciones porcentuales interanuales . Febrero 2016 - Febrero 2017)



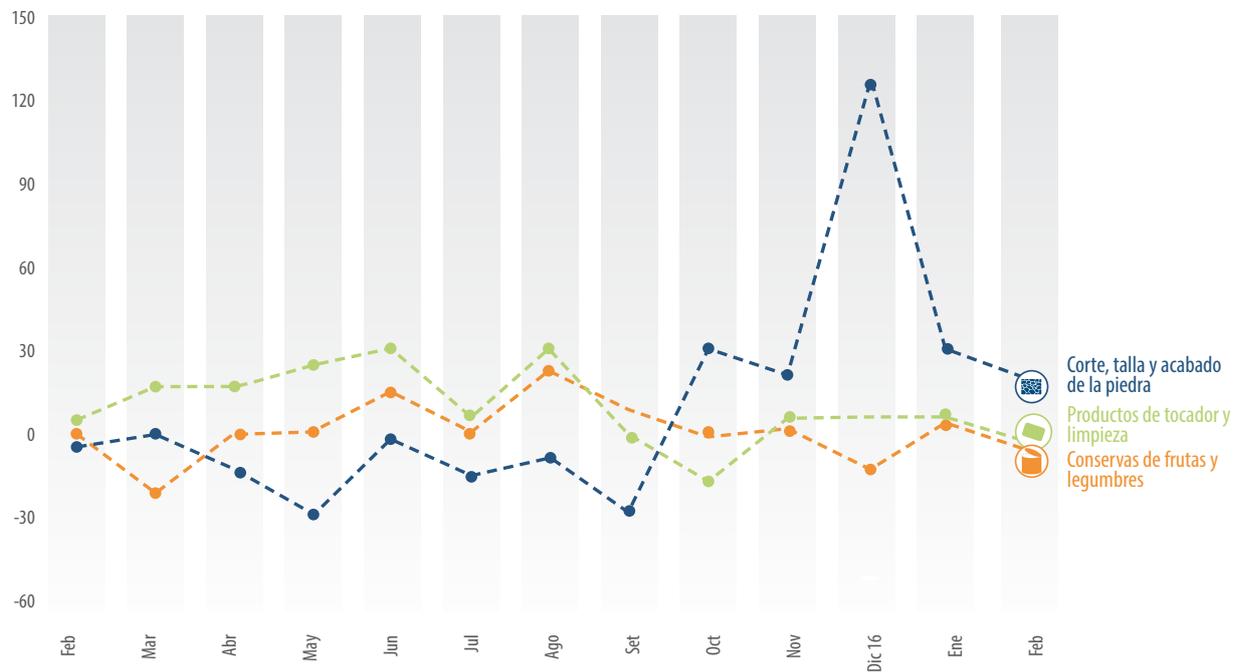
Fuente: OEE (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado exterior (II)

(Variaciones porcentuales interanuales. Febrero 2016 - Febrero 2017)



Fuente: OEE (PRODUCE)

Hojas de madera para enchapado y tableros

En febrero, esta industria sumó su décimo sexto mes registrando tasas de crecimiento negativas. Para este mes, el desempeño de la industria se vio afectado por la menor producción de tableros aglomerados y laminados decorativos. Cabe señalar que esta industria viene siendo afectada por el desempeño del sector construcción y por la competencia de productos de menor costo como el drywall y la melamina.

Prendas de vestir y textiles

La industria de confecciones, suma en febrero, ocho meses de crecimiento negativo. En este mes, el resultado de esta industria se debe a la menor demanda local y externa. Las líneas de producción más afectadas son polos, pantalones, camisas y vestidos.

La fabricación de artículos de punto y ganchillo, clase que pertenece a la división de prendas de vestir, registró un avance importante, a consecuencia de la mayor producción

de chalinas, vestidos tejidos y chalecos tejidos, aunque atenuados por la menor producción de medias y chompas.

En el caso de los textiles, en febrero, la fabricación de hilaturas de fibras textiles se redujo como consecuencia de la menor producción de hilados de algodón. En tanto, el desempeño negativo de la tejeduría de productos textiles, en este mismo mes, se debe a la reducción en la producción de telas de dril y algodón. En ambos casos, tanto la demanda interna como externa han afectado su desempeño.

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

Productos farmacéuticos

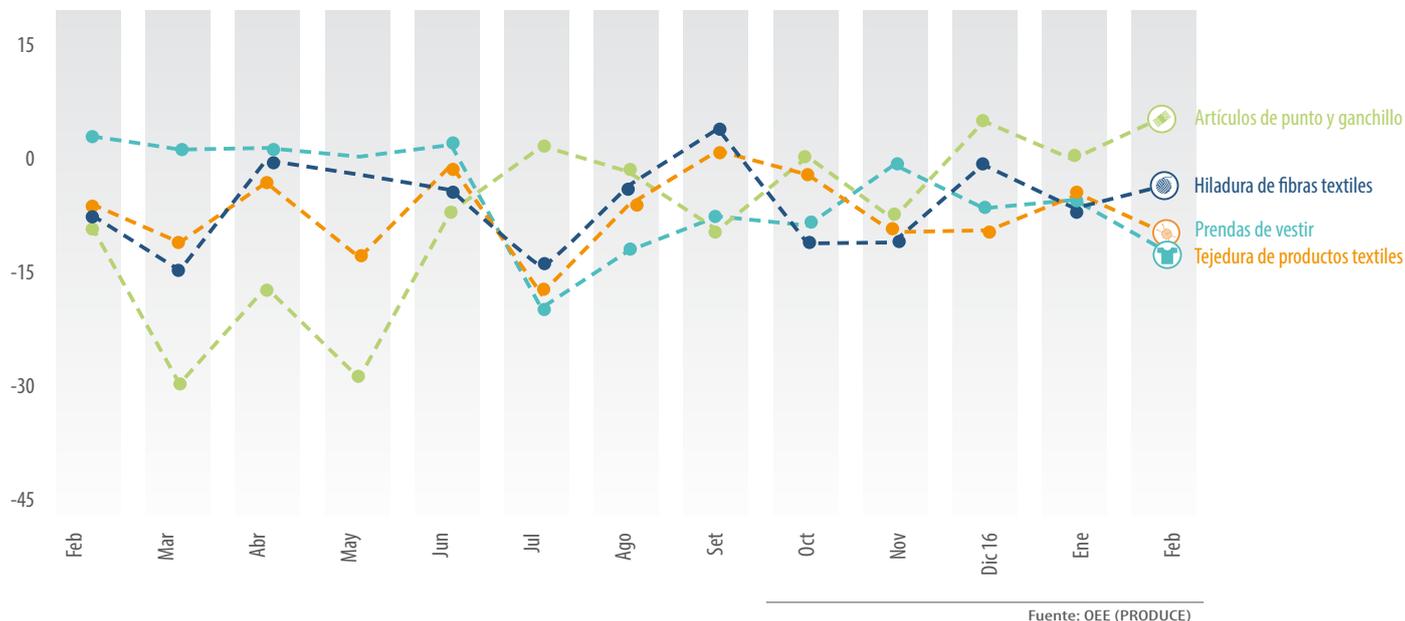
Luego de tres meses de crecimiento negativo, esta industria volvió a crecer en febrero. Dicho resultado, se asocia a la producción por entregar en el mes de marzo



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases del sector textil y confecciones

(Variaciones porcentuales interanuales. Febrero 2016 - Febrero 2017)



y a un efecto base, dado que en febrero 2016, una de las principales empresas del sector se encontraba en un proceso de traslado y no operó. Las líneas que destacan en producción son los galénicos (Timolina, cera dental, jarabe para tos, etc.) y la línea de naturales (Salvado de trigo, sachainchi, etc.)

Productos de plástico

En el mes de febrero, la industria del plástico registró su sexto mes de crecimiento positivo. Esta situación, deriva principalmente por factores de temporada. Las exportaciones de esta industria crecieron, sobre todo hacia países sudamericanos. Asimismo, en este mes creció la demanda por envases para bebidas por temporada alta y debido a la provisión para diversas zonas del país, afectadas por sucesos climáticos.

Muebles

Para febrero, el empresariado esperaba una reducción de sus ventas por temas estacionales y si bien dicha reducción se concretó, en especial por menor la menor demanda del interior del país, también incidió sobre las decisiones de producción más cautelosas el incremento

en los inventarios de esta industria.

Cemento, cal y yeso

En febrero, la reducción en la fabricación estos productos estuvo afectada por la paralización de algunos proyectos de inversión y al incremento considerable del inventario de una de las principales empresas. Asimismo, aunque en menor medida, afectó los menores envíos de cemento hacia la región oriental.

Impresión

La producción de esta actividad no es regular y generalmente esta industria no almacena productos terminados.

Durante febrero, esta industria se redujo en una cuantía importante, y su desempeño estuvo afectado por la menor demanda de directorios, impresos exhibidores, productos para marketing, libros, cuentos, agendas y cajas impresas.



Subsector Manufacturero No Primario Según principales clases orientadas al mercado local

(Variaciones porcentuales)

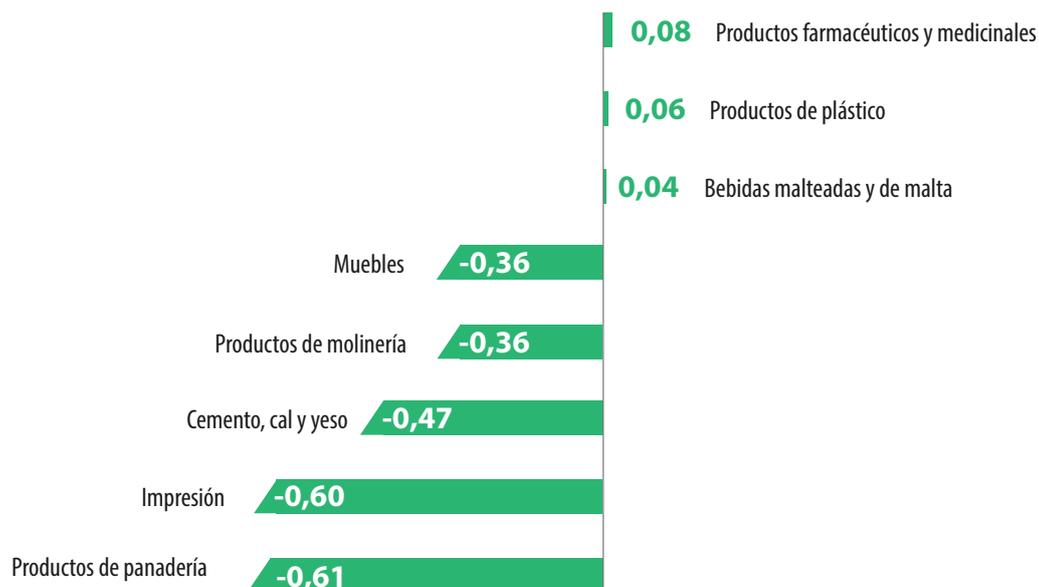
	Feb 17 / Feb 16	Ene - Feb 17 / Ene - Feb 16	Mar 16 - Feb 17 / Mar 15- Feb 16
Productos farmacéuticos y medicinales	5,7	-3,1	7,4
Bebidas malteadas y de malta	2,0	2,3	-0,6
Productos de plástico	1,5	2,0	-0,2
Muebles	-10,0	-0,7	3,7
Cemento, cal y yeso	-11,5	-9,0	-1,0
Productos de molinería	-17,5	-17,8	-3,3
Productos de panadería	-23,8	-22,4	-7,4
Impresión	-27,6	-24,2	-2,8

Fuente: OEE (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario Según principales clases orientadas al mercado local

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



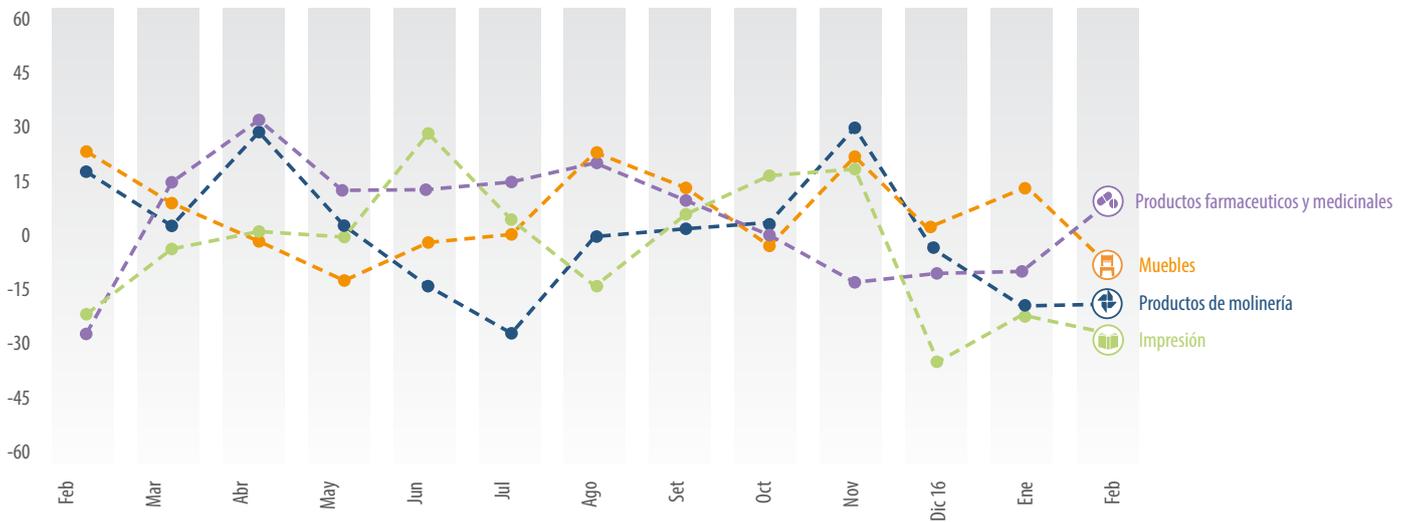
Fuente: OEE (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local (I)

(Variaciones porcentuales interanuales. Febrero 2016 - Febrero 2017)



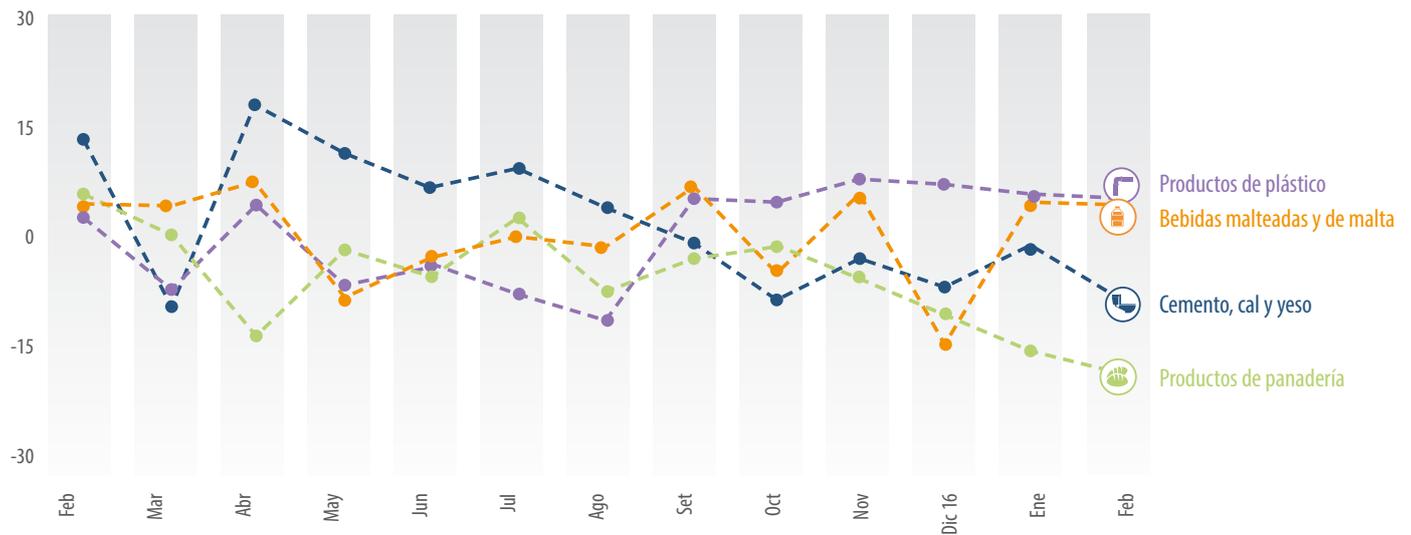
Fuente: OEE (PRODUCE)



Subsector Manufacturero No Primario

Según principales clases orientadas al mercado local (II)

(Variaciones porcentuales interanuales. Febrero 2016 - Febrero 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 febrero, el INOPI registró un valor de 52,0 puntos, ubicándose en la fase expansiva de mejores condiciones de negocio de la industria por décimo quinto mes consecutivo. Pese a ubicarse en la fase expansiva, los empresarios aún requiere más indicios que confirmen una

recuperación sostenida de la inversión, especialmente aquella relacionada al sector construcción.

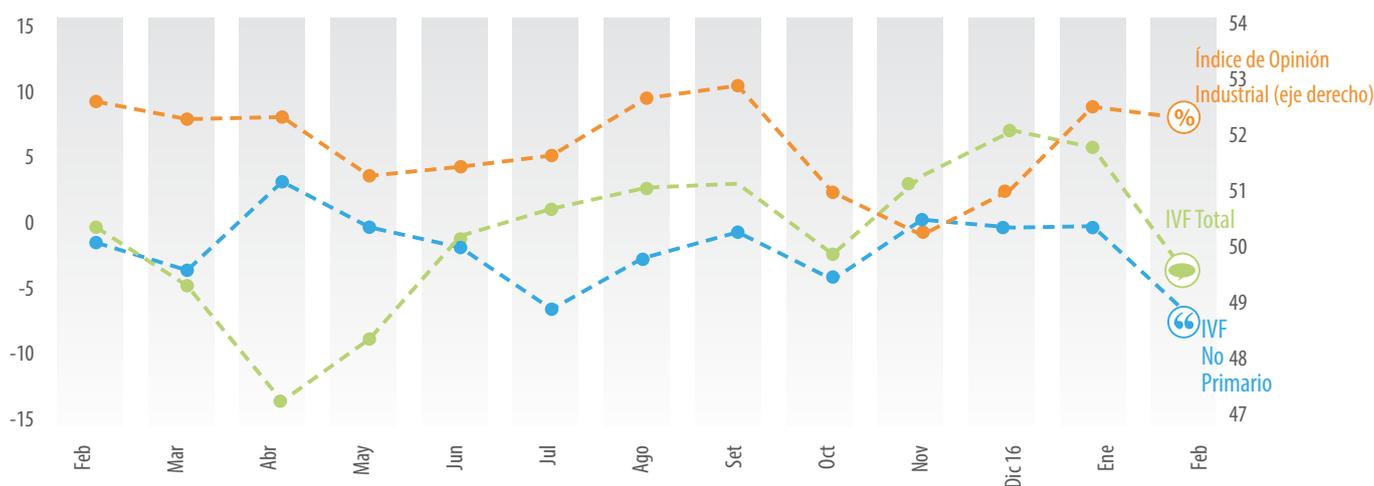
A partir de este año, se espera una recuperación de la inversión privada y pública, como consecuencia de las mejoras de la economía estadounidense y el inicio de proyectos de infraestructura importantes. Esta situación generará un mayor dinamismo de sectores relacionados al sector construcción y retail, así como la producción de bienes de consumo destinados al mercado externo.



Índice de Opinión Industrial

IVF No primario e IVF Total

(Variaciones porcentuales interanuales. Febrero 2016 - Febrero 2017)



Fuente: OEE (PRODUCE)

La manufactura peruana y su relación comercial con sus principales socios

En la actualidad, los países guardan un grado de relación en diversos aspectos: económico, político, cultural, entre otros. En lo económico por ejemplo, esta relación se enmarca en un contexto en el cual, el desempeño de un país, sobre todo si es grande, repercute sobre el desempeño de otros, más aún si cuentan con relaciones comerciales o financieras. El Perú por ejemplo, es una economía pequeña, que tienden a estar altamente expuesta a choques externos, especialmente de las economías grandes con las que comercia.

En este contexto, el análisis del vínculo comercial de Perú con sus principales socios se torna relevante, y es por ello, que para analizar dicho vínculo se opta por cuantificar el efecto que tiene el desempeño del sector manufacturero externo sobre la manufactura local. Para ello, se asume que el canal de transmisión entre ambas es el comercio exterior. En ese sentido, se clasifica al comercio en dos tipos, intraindustrial e interindustrial. Al respecto, según Krugman et al. (2011)¹, cuando dos economías son bastante similares en sus estructuras productivas (similar relación capital/trabajo), se esperaría que el comercio entre estas sea del tipo intraindustrial, es decir, que compitan dentro de una misma industria, y en menor medida del tipo interindustrial, que corresponde al comercio entre industrias diferentes, esto último reflejaría las ventajas comparativas con las que cuentan las economías que tranzan.

Un indicador que permite medir el grado de importancia del comercio intraindustrial es el Índice de Grubel y Lloyd (Índice de Comercio Intraindustrial = ICI), el cual se construye a partir del valor absoluto de la balanza comercial como proporción del comercio externo total². Si el valor del indicador se encuentra más cercano a cero, el comercio interindustrial prevalece, en tanto, si es cercano a uno, prevalece el comercio intraindustrial.

El cuadro 1 muestra los valores de importancia del comercio intraindustrial para el sector manufacturero peruano, desagregado por subsector (primario y no primario) y por país (Estados Unidos, China y Corea del Sur). En principio, se esperaría que el comercio en el subsector primario con Estados Unidos sea del tipo interindustrial, sin embargo, el ICI fue de 0,74 durante el 2016. No obstante, si este indicador se ajusta, sin considerar el comercio de productos de la refinación de petróleo, el resultado del índice varía y es 0,05. Este último resultado, deriva del hecho que la balanza comercial con Estados Unidos, es ampliamente superavitaria en las industrias que producen azúcar, productos pesqueros industriales y productos de metales primarios, mientras que es ampliamente deficitaria en la industria de productos cárnicos.

En relación al sector no primario, el ICI con Estados Unidos fue de 0,50 en el 2016. Al desagregar las industrias por tipo de bien que producen, el índice toma un valor de 0.07 para la industria de bienes de capital; 0,75 para la industria de bienes de consumo y 0,59 para bienes intermedios. Estos resultados evidencian que el Perú, tiene un marcado comercio interindustrial en cuanto a bienes de capital con Estados Unidos (el mayor monto importado de bienes de capital proviene de este país y el bajo monto que exportamos es de productos de menor valor agregado). En cuanto a los bienes intermedios y de consumo, al ser industrias de nivel tecnológico menor, la industria peruana cuenta con un cierto grado de competencia que hace que este indicador no se encuentre cercano a cero.

¹ Paul, R. K., & Maurice, O. (2011). International economics-theory and policy.

² La fórmula de este indicador es la siguiente

$$I = 1 - \left\{ \frac{|X_j - M_j|}{(X_j + M_j)} \right\}$$

donde el numerador del segundo término de la parte derecha de la

ecuación, representa el valor absoluto de la balanza comercial en la industria j, y el denominador corresponde al comercio externo total en la industria j. Un valor del indicador cercano a la unidad indicaría alto grado de comercio intraindustrial.

En cuanto a China, en el 2016, el ICI para el subsector primario alcanzó un valor de 0.12; lo que indicaría que el comercio de la manufactura primaria es interindustrial con China, hecho que se sustenta en que el Perú es un exportador neto de productos de la pesca industrial y de metales primarios en China

En el caso de la manufactura no primaria, el ICI es muy cercano a cero, lo que indicaría que el comercio sería más bien interindustrial. Este resultado se repite al desagregar el subsector según el bien que produce (Bien de consumo, intermedio y de capital). En el caso de la industria de bienes de consumo, el resultado deriva del amplio déficit comercial de industrias que producen prendas de vestir, artículos confeccionados de textiles y la fabricación de calzados, industrias relevantes en la manufactura no primaria. En cuanto a los bienes intermedios, la situación es similar pero con las industrias básicas del hierro, las de componentes de tableros electrónicos, de tejidos y telas de punto, y la industria de productos de plástico y vidrio.

Para el caso de Corea, el ICI señala que las industrias primarias peruanas tienen alto grado de complementariedad con las coreanas. Según Krugman et al. (2011), países con alto grado de comercio intraindustrial tendrían estructuras productivas parecidas; ello es probable en las actividades de extracción de commodities. Por otro lado, las industrias más sofisticadas de ambos países tienen una enorme brecha, lo cual es visible en los ICI de bienes de capital e intermedios. Hay una ligera convergencia en las industrias de bienes de consumo, sin embargo las industrias no primarias comercian de forma interindustrial.

Cuadro 1: Índices de Comercio Intraindustrial para el sector manufacturero peruano

Tipo de Manufacturas	China			Estados Unidos			Corea		
	2012	2014	2016	2012	2014	2016	2012	2014	2016
1. M. Primaria	0.07	0.08	0.12	0.77	0.95	0.74	0.00	0.00	0.08
M. Primaria	0.07	0.08	0.12	0.77	0.95	0.74	0.00	0.00	0.08
M. Primaria sin petróleo				0.07	0.07	0.05			
2. M. No Primaria	0.04	0.05	0.04	0.35	0.42	0.5	0.02	0.02	0.04
B. de Capital	0	0	0	0.04	0.08	0.07	0	0	0
B. de Consumo	0	0	0	0.81	0.78	0.75	0.07	0.05	0.18
B. Intermedios	0.08	0.09	0.08	0.4	0.48	0.59	0.03	0.05	0.1

Fuente: SUNAT
Elaboración: OEE (PRODUCE)

Dado este primer acercamiento, el siguiente paso sería cuantificar el vínculo entre la industria externa y la nacional utilizando indicadores de producción. Para ello, se cuantifica el efecto de largo plazo, de la evolución esperada de los sectores industriales de China, Estados Unidos y Corea del Sur³.

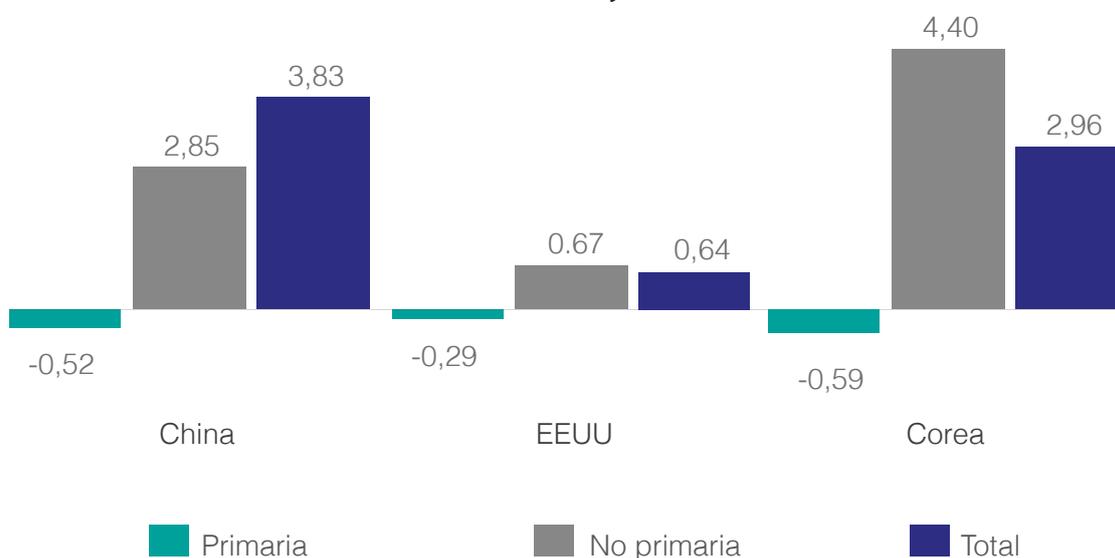
³ La selección de estos países consideró el peso relativo en las importaciones y exportaciones totales.

Las variables utilizadas para medir el desempeño de la industria manufacturera fueron el Índice de Volumen Físico (IVF) para el caso peruano y el Índice de Compras de Gerencia⁴ (PMI, por sus siglas en inglés), para el caso de Estados Unidos, China y Corea del Sur.

Para cuantificar el efecto, se realizó un análisis con técnicas econométricas a partir del cual, se obtienen los resultados que se muestran en la figura 1. En todos los casos, un choque positivo de la manufactura extranjera reduce la producción de la manufactura local primaria, aunque dicho efecto no supera el 1,0% (China: -0,52%, Estados Unidos 0,29% y Corea del Sur 0,59%). Para explicar este resultado, debería profundizarse el estudio acerca de la competitividad que tienen las exportaciones de las manufacturas primarias en relación a las chinas, estadounidenses y coreanas, para determinar si la preferencia por productos primarios de estos países afecta a la manufactura nacional.

En cuanto al efecto sobre la manufactura no primaria, los resultados indican que un cambio positivo en las expectativas manufactureras de los tres países, tiene un efecto positivo sobre el subsector no primario peruano. Así por ejemplo, un cambio positivo de 1,0% en las expectativas del sector manufacturero de China, incrementa el indicador de manufactura no primaria peruana en 2,85%; con Estados Unidos este efecto es menor y del orden del 0,67% y con Corea del Sur alcanza el 4,40%. Estos resultados indicarían que mejoras en las perspectivas manufactureras de estos países favorecerían a la industria nacional no primaria. Estos resultados se condicen con el hecho que el comercio es del tipo interindustrial, es decir que comerciamos entre sectores diferentes, así como también al hecho que nuestra economía tiene una estructura industrial de nivel tecnológico bajo, que produce bienes de consumo e intermedios de menor valor agregado y que sirven de insumo para industrias con nivel tecnológico mayor como la de los países en análisis.

Figura 1: Efectos de largo plazo sobre la industria primaria y no primaria
(Porcentaje)



Los resultados anteriores, hacen pertinente el estudio de la competitividad de las exportaciones manufactureras peruanas, para determinar en qué sectores industriales el incremento de las expectativas manufactureras extranjeras, ofrece oportunidades de crecimiento o diversificación para la industria local, en un contexto de recuperación de la industria tanto china como estadounidense, en este último caso, sobre todo, dadas las perspectivas más proteccionistas que limitarán las importaciones chinas y que posiblemente deprecie el dólar para fortalecer su balanza comercial, hechos que tendrán repercusiones directas sobre el comercio mundial y reacomodarán la oferta industrial china.

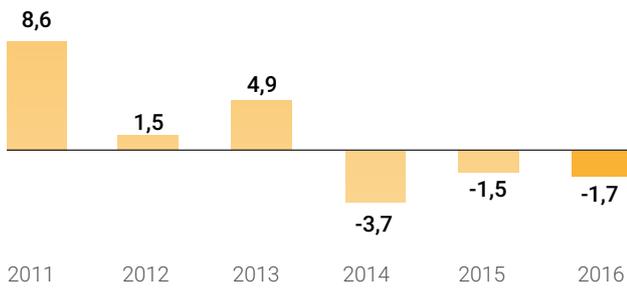
⁴ Este índice se elabora en base a encuestas realizadas a los gerentes y directivos de las principales empresas del sector y busca revelar las expectativas del sector, las que se materializan en cuantos insumos proyectan adquirir para la producción. Asimismo, es preciso señalar que si bien existe alta interdependencia entre los sectores de manufactura de China y EEUU (EEUU es el principal destino de las exportaciones chinas), las variable PMI empleada aquí captura la perspectivas que tienen los empresarios sobre su propia economía. En ese sentido, el PMI es una variable bastante exógena.

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

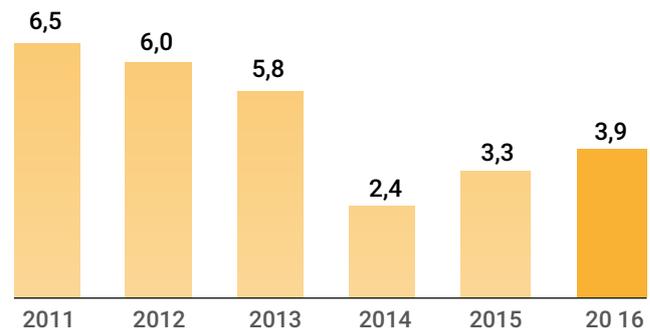
Fuente: BCR, SUNAT, INEI.

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



Fuente: PRODUCE

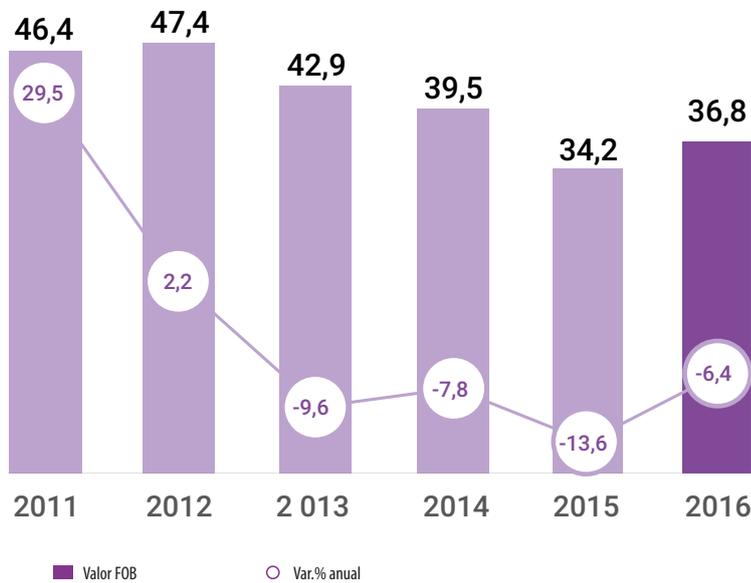
Evolución de la Producción Nacional 2011-2016 (Variación Porcentual Interanual)



Fuente: BCRP, INEI

Evolución de las exportaciones peruanas 2011-2016 (Valor FOB en miles de millones de US\$, Variación porcentual interanual)

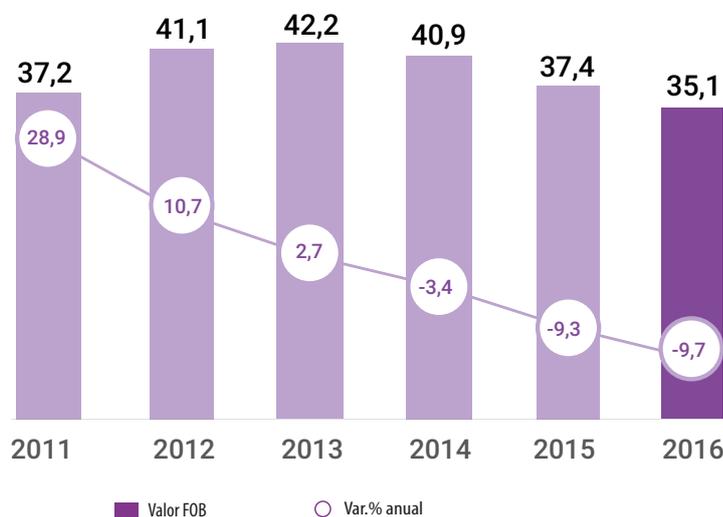
(Valor FOB en miles de millones de US\$, Variación porcentual interanual)



Fuente: BCRP

Evolución de las importaciones peruanas 2011-2016 (Valor FOB en miles de millones de US\$, Variación porcentual interanual)

(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