

## **Pese a buen dato de diciembre, la industria cerró 2014 con un magro crecimiento**

De acuerdo a la información publicada en el día de hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera evidenció en diciembre un aumento de 11,1% en términos interanuales, cerrando el año 2014 con un crecimiento acumulado de 1,1%. Si excluimos de la medición los efectos sobre la producción de la refinería de ANCAP, el IVF industrial registró en el último mes del año un crecimiento interanual de 12,0% mientras que el desempeño anual mostró un crecimiento de 2,2%. En tanto, si también se excluyen las ramas 2101 (donde están incluidas UPM y Montes del Plata) y 1549 (que incluye Pepsi en régimen de Zona Franca) la variación del IVF industrial se ubicó en 7,7% respecto a diciembre de 2013 y -0,6% en la comparación global anual.

Por otra parte, inversamente a lo ocurrido en el mes anterior, en diciembre la mayor parte de las ramas evidenciaron incrementos en el volumen de la producción en la comparación interanual (57,6%), acumulando el 67,4% de lo producido. En cuanto al crecimiento del componente tendencial, si bien el mismo continúa situándose por encima de cero, persiste cierta desaceleración respecto a meses previos. De forma análoga, si además se excluyen las ramas 2101 y 1549 dicho componente también registra una disminución en el ritmo de crecimiento.

A nivel de agrupamientos industriales (de acuerdo a su inserción comercial), en diciembre todos los sectores de actividad registraron mayores niveles de producción en la comparación interanual:

- En diciembre las industrias de comercio intra-rama se ubicaron nuevamente como la agrupación más dinámica, hecho que ha sido una constante a partir de la incorporación de producción de Montes del Plata. En este caso verificaron un crecimiento de 19,0% respecto a igual mes del año anterior. Además, en 2014 el comienzo de actividades de Montes del Plata y el nivel de actividad de UPM explicó el crecimiento de la agrupación, resultado que se ve reflejado también en diciembre, donde el crecimiento de la rama 2101 fue de (70,1%). Por su parte, la rama 1920 (Fabricación de calzado de cualquier material y para todo uso) se ubicó en segundo lugar en el mes por su incidencia positiva, con un crecimiento de 110,7% en términos interanuales. Dentro de las ramas que afectaron a la baja el desempeño de la agrupación se destacan las industrias básicas de hierro, acero y metales no ferrosos que contrajeron su producción 12,0%. También sobresale la rama 1549 (donde se incluye Pepsi en régimen de Zona Franca) con una caída de 2,7% en la producción, que ya había registrado una reducción en el mes anterior. Cabe tener presente que la agrupación comercio intra-rama cerró el 2014 con un crecimiento de 8,2% respecto a 2013 pero si se la toma sin las ramas 2101 y 1549 el resultado es negativo (-1,6%).
- Por su parte, si bien las industrias de bajo comercio contrajeron su producción 1,7% respecto a 2013, en diciembre sorprendieron con un sustancial crecimiento interanual de 13,1%. Dicho crecimiento, esperado por razones estacionales resulta favorable dado el magro desempeño mostrado por la agrupación en el correr del año. Aquellas ramas con mayor incidencia positiva fueron la fabricación de bebidas sin alcohol y aguas minerales o no (31,7%) y las cervecerías y fabricación de maltas (14,1%). En tanto, las ramas 2211 (Actividades de encuadernación, impresión, edición, grabación y reproducción sobre papel, excepto diarios y revistas) y 1544 (Fiderías y fabricación de pastas frescas) sobresalieron por sus resultados negativos con caídas de 6,0% y 1,3% respectivamente.

## cinve

---

- En cuanto al desempeño de las industrias sustitutivas de importaciones, éstas crecieron en diciembre un 9,8% interanual, mientras que culminaron 2014 con un discreto crecimiento de 1,0%. Al interior de la agrupación sobresalen por su incidencia positiva la fabricación de productos metálicos estructurales (herrería de obra) y la fabricación de explosivos y artículos pirotécnicos con incrementos en los producido de 56,0% y 178,9% respectivamente. Por el contrario, ciertas ramas destacaron por los magros resultados obtenidos en diciembre. Tal es el caso de la fabricación de vehículos automotores, carrocerías, cúpulas, repuestos y sus motores y contenedores (-15,0%) y la fabricación de artículos de papel y cartón (-32,4%).
- Finalmente, las industrias exportadoras evidenciaron un incremento en el IVF próximo al 6,0% en términos interanuales, extendiendo la racha positiva de crecimiento a cuatro meses. Como en noviembre, se destacaron por su incidencia positiva las ramas 1511 (Matanza de ganado y de otros animales, preparación y conservación de carnes y extracción y refinación de manteca de cerdo y de otras grasas comestibles) y 1520 (Elaboración de productos lácteos) con incrementos interanuales en la producción de 8,6% y 5,4% respectivamente. Por su parte, podemos señalar por su incidencia negativa a la fabricación de prendas de vestir, con materiales no fabricados en la misma unidad (-45,8%) y la elaboración y conservación de pescados y productos de pescado (-13,9%). En el 2014 el conjunto de ramas con alto perfil exportador registraron un crecimiento promedio anual de 1,4%.

*En suma*, los datos revelan que en el mes de diciembre el crecimiento para el total de la industria fue de 11,1% respecto a igual mes de 2013. Por su parte, si excluimos de la medición los efectos de la refinería de ANCAP, el incremento de la producción se muestre levemente superior (12,0%). Si también se excluyen las ramas 1549 y 2101 se observa un crecimiento de 7,7% en términos interanuales. La mayor parte de las ramas habrían evidenciado resultados positivos, resultado positivo en tanto el crecimiento industrial no habría sido sólo explicado por el desempeño de las grandes ramas sino que el grueso de la industria contribuyó positivamente. Por otra parte, en términos tendenciales, la industria sin refinería continúa presentando variaciones positivas aunque las mismas evidenciarían cierta desaceleración.

De esta forma el año 2014 concluyó con un crecimiento de 1,1% para la industria en su conjunto, 2,2% sin refinería y una caída de -0,6% si además se excluyen además las ramas 1549 y 210. Esto indica la importancia que han tenido las grandes ramas para la industria y evidencia la situación que atravesó la mayor parte de la industria en 2014. Como era esperable, tras la incorporación de Montes del Plata, la agrupación de Comercio intra-rama se destacó como la de mejor desempeño anual. Las ramas de bajo comercio fueron las que cerraron el año con peores resultados.

**Cuadro 1. Evolución del índice de volumen físico de la industria manufacturera y de los agrupamientos industriales**

	Variación Interanual (en %)							Var. Mensual
	Bajo Comercio	Comercio Intra-rama	Comercio Intra-rama Sin 1549 ni 2101	Exportadoras	Sustitutivas de importación	Industria S/Ref	Industria S/Ref Sin 1549 ni 2101	Tendencia-Ciclo Ind.S/ref
ene-14	0.7	-19.7	-15.8	-0.5	1.7	-6.0	-1.1	-0.2%
feb-14	-0.2	-7.3	-2.2	-8.1	7.5	-1.8	0.3	0.1%
mar-14	-2.2	-4.8	5.2	-3.2	2.4	-3.0	-1.1	0.1%
abr-14	-6.0	-8.6	-3.1	-2.7	-10.7	-7.2	-6.3	0.5%
may-14	-3.1	-4.2	5.1	0.5	1.0	-2.0	-0.1	0.4%
jun-14	-0.4	1.4	4.5	9.9	1.5	1.9	2.5	-0.1%
jul-14	-2.0	27.7	-2.6	2.3	-1.3	7.1	-1.7	-0.2%
ago-14	-11.9	21.4	-4.3	-1.1	-7.2	0.4	-7.6	0.2%
sep-14	-4.8	48.9	-2.7	6.0	4.6	13.3	0.5	0.7%
oct-14	0.1	22.5	0.8	3.6	4.3	7.7	1.8	0.8%
nov-14	-5.9	17.6	1.0	4.6	-0.8	3.6	-1.4	0.4%
dic-14	13.1	19.0	-2.7	5.9	9.7	12.0	7.7	0.2%
<b>Crec.2014</b>	-1.7	8.2	-1.2	1.4	1.0	2.2	-0.6	

Fuente: Estimaciones **cinve** sobre la base de datos INE.

11 de febrero de 2015