

Montes del Plata continúa impulsando crecimiento industrial

En base a la información publicada en el día de hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera evidenció en enero un aumento de 2,9% en términos interanuales. Si excluimos de la medición los efectos sobre la producción de la refinería de ANCAP, el IVF industrial registró en el primer mes del año un crecimiento interanual de 7,4%, evidenciando la importante influencia negativa ejercida por dicha actividad. 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 terreno negativo, con una caída de 1,3% respecto a enero de 2014.

Por otra parte, contrariamente a lo ocurrido en diciembre, en enero la mayor parte de las ramas contrajeron su producción en la comparación interanual (60,6%), acumulando el 64,9% de lo producido. Por su parte, el componente tendencial para la industria sin refinería y sin las ramas 1549 y 2101 (se excluyen ramas de mayor peso a fin de considerar el núcleo de la industria), a partir de la incorporación del último dato evidenció un crecimiento virtualmente nulo, situación que se viene registrando durante los últimos tres meses.

A nivel de agrupamientos industriales (de acuerdo a su inserción comercial), se destaca que mientras las industrias de comercio intra-rama y las sustitutivas de importaciones incrementaron su producción, aquellas de bajo comercio y exportadoras evidenciaron caídas en el IVF:

- En enero las industrias de comercio intra-rama se ubicaron nuevamente como la agrupación más dinámica, factor que ha sido una constante a partir de la incorporación de producción de Montes del Plata. En este caso verificaron un crecimiento de 31,6% respecto a igual mes del año anterior. Dicho incremento continúa siendo impulsado principalmente por la producción de Montes del Plata, efecto que continuaría pesando en la comparación interanual hasta el segundo semestre de este año. La influencia de la nueva planta se ve reflejada en el sustancial incremento evidenciado por la rama 2101 (98,6%), donde además se incluye UPM. Por su parte, las industrias básicas del hierro, acero y metales no ferrosos sobresalieron por su incidencia positiva con un crecimiento de 35,6% en términos interanuales. A su vez, ciertas ramas se destacaron por afectar a la baja el rendimiento del sector. Tal es el caso de las ramas 2694 (Fabricación de cemento, cal y yeso) y 1549 (donde se incluye Pepsi en régimen de Zona Franca) que contrajeron su producción 53,8% y 5,3% respectivamente. Si consideramos el crecimiento de esta agrupación al excluir las ramas 2101 y 1549, el IVF evidencia un incremento de 8,7% en términos interanuales, lo que representa un dato favorable para el resto de las ramas.
- En cuanto al desempeño de las industrias sustitutivas de importaciones, estas registraron en enero un incremento de 1,6% en términos interanuales, acumulando el segundo mes consecutivo con variaciones positivas en la producción. Al interior de la agrupación sobresalen por su incidencia positiva la fabricación de productos de plástico (15,5%) y la fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos para uso médico y veterinario (14,2%). De forma inversa, la fabricación de vehículos automotores, carrocerías, cúpulas, repuestos y sus motores y contenedores (-67,6%) y la fabricación de recipientes de metal (-82%) sobresalieron por los magros resultados obtenidos en el mes de enero.
- En tanto, tras una racha de cuatro meses consecutivos de incrementos en la producción, las industrias exportadoras evidenciaron en enero una contracción de 6,3% en el IVF. En este caso, se destacaron por su incidencia negativa 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 1810 (Fabricación de prendas de vestir, con materiales no fabricados en la misma unidad) con contracciones interanuales en la producción de 10,4% y 54,4% respectivamente. Por otra parte, las ramas 1911 (Curtiembres y talleres de acabado) y 1534 (Elaboración y conservación de pescado y productos de pescado) deben ser destacadas por los efectos positivos sobre el desempeño de la agrupación, con crecimientos de 10,6% y 3,4% respectivamente.

- Finalmente, tras el crecimiento sobresaliente de diciembre, las industrias de bajo comercio vuelven a la senda de magros resultados (caída de 0,3% en enero), indicando que el previo habría sido un hecho probablemente excepcional. Dentro de la agrupación, las actividades de encuadernación, impresión, edición, grabación y reproducción sobre papel, excepto diarios y revistas (-13,9%) y la impresión y edición de diarios y revistas (-18,9%) resaltaron por sus contribuciones negativas en el primer mes del año. Por el contrario, las cervecerías y fabricación de maltas (8,7%) y la elaboración de productos de panadería (9,8%) resaltaron por su buen desempeño.

En suma, en base a los datos correspondientes al mes de enero, podemos afirmar que la industria tuvo un buen comienzo de año, aunque el buen desempeño continuaría estando estrechamente vinculado a los efectos de la incorporación de Montes del Plata. En efecto, al excluir de la medición la rama 2101 (donde se incluye también UPM) se aprecia una contracción en el IVF industrial de 1,8% en términos interanuales. A su vez, cabe destacar que en enero, tanto la refinería como la rama 1549 (que incluye Pepsi) incidieron negativamente en el desempeño industrial, haciendo aún más notorio el efecto de las pasteras. En adición, en el mes de enero se observa que el 60,6% de las ramas empeoraron su situación en la comparación interanual, lo que representa un deterioro respecto a diciembre cuando dicho guarismo se ubicó en 42,4%.

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,1549 y 2101
ene-14	0.7	-19.7	-15.8	-0.5	1.7	-6.0	-1.1	-0.1%
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	0.4%
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	0.6%
oct-14	0.1	22.5	0.8	3.6	4.3	7.7	1.8	0.7%
nov-14	-5.9	17.6	1.0	4.6	-0.8	3.6	-1.4	0.2%
dic-14	13.1	19.0	-2.7	5.9	9.7	12.0	7.7	-0.2%
ene-15	-0.3	31.6	8.7	-6.3	1.6	7.4	-1.3	-0.2%

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