



Núcleo se contrae 7,1% en 2015 pese a crecimiento global de la industria

De acuerdo a la información presentada hoy por el Instituto Nacional de Estadística, en diciembre de 2015 el IVF industrial presentó una leve caída respecto a igual mes de 2014 (-0.2%). En tanto, si excluimos de la medición la producción de la refinería de ANCAP, la contracción pasa a ser de 3%. Por otra parte, si también son excluidas las ramas 2101 (donde operan Montes del Plata y UPM) y 1549 (que incluye Pepsi en régimen de Zona Franca) podemos focalizar la atención en el denominado núcleo industrial, que presentó una contracción de 7,7% en el último mes de 2015. Analizando el resultado global para el año 2015, observamos que la industria total registró un aumento de 3,1%, cifra muy cercana a la que se obtiene una vez excluida la refinería estatal. En tanto el ya mencionado núcleo de la industria, reflejó una caída de 4,7% al cierre de 2015 respecto a 2014.

A nivel de indicadores laborales, en diciembre de 2015 el Índice de Personal Ocupado (IPO) se contrajo 8,4% interanual, mientras que el Índice de Horas Trabajadas (IHT) lo hizo en 8,7%. Al cierre de 2015, ambos mostraron un sustancial deterioro, con caídas de 6,5% y 8% respectivamente.

En términos tendenciales, se observó una caída mensual de 0,5% tanto para la industria sin refinería, como para el núcleo industrial. Mientras que en el primer caso la variación se mantuvo en el mismo nivel de noviembre, el núcleo industrial registró una leve aceleración en su ritmo de caída.

Por otra parte, considerando las diferentes agrupaciones industriales a partir de su inserción comercial, únicamente las industrias de comercio intra-rama aumentaron su producto en el último mes de 2015:

- Las industrias de comercio intra-rama verificaron un aumento de 8,3% en diciembre de 2015, recuperando la dinámica perdida en noviembre, cuando la pausa por mantenimiento de UPM afectara sensiblemente a la baja la producción. De esta forma, la agrupación evidenció un crecimiento promedio de 18,4% en 2015, año en el que se observaron dos dinámicas diferentes. Mientras que en el primer semestre la agrupación creció 28% respecto a igual semestre del año anterior, en la segunda mitad de 2015 lo hizo 10,4%, producto de la pérdida de importancia del efecto Montes del Plata en la comparación interanual. Retomando lo acontecido en el mes, la rama 2101 (donde operan Montes del Plata y UPM) mostró un crecimiento de 13,7% en términos interanuales explicando la mayor parte del crecimiento. En segundo lugar destaca la rama 1549 (que contiene a Pepsi en régimen de ZF) que creció 13,7%.

Por su parte, el IVF de la agrupación una vez excluidas las ramas 1549 y 2101 cayó en diciembre 5,1%, persistiendo así las señales negativas desde el resto de las ramas que operan en el sector. En efecto, éstas cerraron 2015 con una caída conjunta de 7,1% respecto a 2014.

- Por su parte, las industrias de bajo comercio se mantienen en una senda netamente contractiva desde agosto de 2015, con una retracción de 9% en diciembre. En 2015, la agrupación evidenció una caída 5,2% respecto a 2014, impulsada mayoritariamente por la caída de 10% del segundo semestre del año. En el último mes, el mayor deterioro se observó en las ramas 1553 (Cervecerías y fabricación de maltas) y 1554 (Fabricación de bebidas sin alcohol y aguas minerales o no) que retrajeron su producción 17,7% y 15% respectivamente. En tanto, las ramas 2211 (Actividades de encuadernación, impresión, edición, grabación y reproducción sobre papel, excepto diarios y revistas) y 2212 (Impresión y edición de diarios y revistas) lograron contrastar con el mal momento del sector y crecieron 4,1% y 7,4% respectivamente.
- En el último mes de 2015, las industrias sustitutivas de importación registraron una reducción de 7,4% en su IVF, cerrando 2015 con una leve caída de 0,6%. En el dato mensual, las ramas de mayor incidencia negativa fueron la fabricación de productos de plástico (-27,8%) y la vinculada



a la industria automotriz (-55,2%). Por el contrario, las ramas 3300 (Fabricación de aparatos e instrumentos médicos, aparatos para medir, verificar, ensayar, navegar y otros fines) y 1533 (Elaboración de alimentos preparados para animales) compensaron estos resultados con aumentos de 122% y 157% respectivamente.

- Finalmente, para las industrias exportadoras el dato de diciembre no implicó novedades. La agrupación contrajo su producción interanual en 6,2%, en línea con la caída anual de 5,2%. En el mes de diciembre destacan por su contribución negativa la rama 1534 (Molinos arroceros) que contrajo su producción 57,7% y la 1520 (Elaboración de productos lácteos) que cayó 9,7%. Contrarrestando parcialmente el deterioro de la agrupación, podemos señalar los crecimientos de 12,1% y 15,9% de los frigoríficos y las curtiembres y talleres de acabado respectivamente.

En suma, en términos generales el dato de diciembre no pautó novedades respecto a la dinámica mostrada en los meses previos por la industria manufacturera, donde la incidencia de Montes del Plata comenzó a diluirse en la segunda mitad del año y el deterioro del núcleo de la industria se hizo notorio. De esta forma, pese a que la industria culminó 2015 con un crecimiento de 3%, el núcleo presentó una caída cercana al 5%. En efecto, el factor Montes del Plata permitió disimular la delicada situación industrial en el primer semestre logrando un crecimiento de 7%, lo que se revirtió en la segunda mitad del año (-0,4%) cuando el deterioro generalizado fue el factor preponderante. Es oportuno señalar que dicha dinámica se hubiera visto acentuada de no haber sido por la importante dinámica observada por la rama 1549, que creció 22,5% en el segundo semestre. A nivel de agrupaciones, al cierre de 2015 únicamente las industrias de comercio intra-rama aumentaron su producción (18,4%), observándose caídas de 5,2% para bajo comercio y exportadoras y de 0,6% para las sustitutivas de importación.

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-15	-0.3%	31.6%	8.7%	-6.3%	1.6%	7.4%	-1.3%	-1.0%
feb-15	1.5%	31.4%	-8.1%	-2.0%	-4.6%	6.7%	-4.4%	-1.1%
mar-15	-1.9%	27.0%	-2.1%	0.3%	4.9%	9.4%	0.8%	-0.9%
abr-15	1.1%	31.9%	-13.1%	-4.2%	0.9%	8.3%	-3.9%	-0.7%
may-15	7.3%	18.0%	-16.3%	-14.7%	-6.5%	0.6%	-8.6%	-0.4%
jun-15	-8.2%	29.6%	-5.6%	-4.9%	9.1%	9.3%	-1.2%	-0.1%
jul-15	3.3%	18.4%	0.0%	1.1%	2.8%	7.0%	0.7%	-0.6%
ago-15	-13.7%	4.9%	-22.6%	-6.0%	-3.9%	-3.1%	-9.6%	-1.0%
sep-15	-10.1%	13.4%	-8.0%	-7.4%	-1.5%	0.1%	-6.8%	-0.4%
oct-15	-17.9%	15.6%	-1.5%	-2.9%	-3.9%	-0.5%	-7.2%	0.1%
nov-15	-10.4%	1.0%	-6.1%	-7.2%	3.5%	-2.9%	-4.9%	-0.3%
dic-15	-9.0%	8.3%	-5.1%	-6.1%	-7.4%	-3.0%	-7.7%	-0.5%
Crecim.2015	-5.2%	18.4%	-7.1%	-5.2%	-0.6%	3.0%	-4.7%	

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

16 de febrero de 2016