

Comunicado de Prensa

Industria Manufacturera

El índice de volumen físico de la industria manufacturera registró una variación negativa en el mes de marzo, mostrando una reducción interanual de 2,1%. Asimismo, si a dicho guarismo se le sustrae el efecto de la refinería de ANCAP, el IVF industrial presentó una variación de -4,2%. En tanto, si no se toma en consideración la producción de UPM y Pepsi la caída del IVF industrial es aún más pronunciada (-7,1% respecto al mismo mes del año pasado).

Al incluir este nuevo dato el crecimiento tendencial se sitúa en 0,4%, valor similar al de los meses anteriores. Por su parte, cuando se excluye la actividad de UPM y Pepsi el crecimiento tendencial es levemente superior (0,8%). Por tanto, si bien los datos indican un marcado deterioro del desempeño industrial, en líneas generales no resultaron una sorpresa para nuestros modelos pues este comportamiento se debería principalmente a factores estacionales. En concreto, la semana de turismo en marzo dio lugar a una reducción en los índices de producción industrial en dicho mes. De esta manera, podría afirmarse que aunque la industria no ha mostrado señales optimistas en los últimos tiempos, la información referente al mes de marzo no empeora la perspectiva general.

La desagregación por grandes agrupamientos industriales (de acuerdo a su inserción comercial) evidencia ajustes a la baja en todos los grupos:

- Las industrias sustitutivas de importaciones acusaron una retracción de 6,57% en términos interanuales, caída superior a la del mes anterior. Dentro de las ramas con mayor incidencia negativa se encuentra la elaboración de vinos y cervecerías y fabricación de maltas (-1.46%) y la fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos para uso médico y veterinario (-6,71%). En cambio, entre las ramas que incidieron positivamente en el desempeño, resalta la fabricación de artículos de papel y cartón, con un crecimiento de 51,7%, así como la fabricación de recipientes de metales cuya actividad aumentó 48%.
- En cuanto a la producción de las industrias exportadoras, ésta mostró un deterioro de su producción respecto a mismo mes de 2012, el cual alcanza a 8,11%. De esta manera, fue el agrupamiento que denotó mayor caída. Se destaca nuevamente el buen desempeño de la matanza de ganado cuyo crecimiento alcanzó 14,07% en términos interanuales, aunque dicho incremento resultó algo menor al de meses anteriores. Entre las ramas que resaltan por su incidencia negativa se encuentra, una vez más, la fabricación de prendas de vestir con materiales no fabricados en la misma unidad, que cayeron 35% así como las curtiembres y talleres de acabado, que redujeron su producción en 18,9% para el mismo período.
- La producción de las industrias de comercio intra-rama verificó una disminución de 0,34% en términos interanuales, siendo así el agrupamiento con menor deterioro. No obstante, si se excluye la producción de UPM y Pepsi en régimen de

Zona Franca la caída del grupo es más notoria (-13,5%). De hecho, entre las ramas con mayor incidencia positiva se destaca tanto la fabricación de pulpa de madera, papel y cartón, la cual incrementó su actividad en 9,63%, como la elaboración de otros productos alimenticios n.c.p, que creció 6,93%. Entre las ramas con incidencia negativa aparece una vez más la fabricación de pinturas, barnices, lacas, macillas y disolventes, que cayó un 33,22% así como la fabricación de productos de madera, excepto muebles con un deterioro de 20,98% en la medición interanual.

- Finalmente, las industrias de bajo comercio redujeron su producción en 5,99% respecto al mismo mes del año anterior. Dentro de las ramas con incidencia positiva se destaca únicamente la elaboración de productos de panadería que creció 5,11%. En contraposición, las demás ramas incidieron de manera neutral o negativa. Dentro de esas últimas se encuentran la fabricación de bebidas sin alcohol y aguas minerales (-8,56%) y las actividades de encuadernación, impresión, edición, grabación y reproducción sobre papel, excepto diarios y revistas (-15,94%).

En síntesis, la producción de la industria manufacturera revirtió el crecimiento positivo registrado en el primer bimestre del año, situándose en marzo en un nivel 2,1% inferior al observado un año atrás. Cabe recordar que en tal resultado inciden las fechas en la que ocurre el feriado móvil de semana de turismo (en 2012 tuvo lugar en abril, en tanto en 2013 fue en marzo). Si se aísla la producción de refinería, el desempeño industrial se redujo en 4,2%. Este nuevo dato no altera el crecimiento tendencial, ubicándolo en 0,4%. Cuando se excluye además la actividad de UPM y Pepsi el crecimiento tendencial es también positivo, e incluso levemente superior (0,8%). Dado el efecto previamente mencionado, a nivel de agrupaciones industriales los resultados fueron todos a la baja. Las industrias exportadoras redujeron su producción en 8,11%, al tiempo que las sustitutivas de importaciones lo hicieron en 6,57% y el bajo comercio en 5,99%. Del mismo modo, y en menor magnitud, el comercio intra-rama cayó 0,34% respecto a marzo del año anterior.

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 Ind. S/ref
oct-12	2.9	-4.1	14.9	3.9	0.9	1.0	3.9	-0.2
nov-12	7.6	3.8	25.0	-3.4	0.5	2.0	4.1	0.0
dic-12	-2.3	4.6	-12.6	-15.7	-6.3	-5.8	-9.7	0.2
ene-13	8.6	24.2	4.2	1.7	-2.1	8.0	1.6	0.4
feb-13	-2.1	2.2	1.4	2.4	-0.6	1.6	1.4	0.4
mar-13	-6.0	-0.3	-13.5	-8.1	-6.6	-4.2	-7.1	0.4

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