

Se contrae nuevamente el IVF industrial

Durante el mes de junio el índice de volumen físico de la industria manufacturera se redujo nuevamente. En este caso la caída alcanzó 1,2% en términos interanuales. Al excluir la refinería de ANCAP, la actividad industrial se redujo 0,5%. Si además se aísla el efecto de UPM y Pepsi sobre la producción industrial, la contracción alcanza 4,6%.

De esta forma, la industria acumula un crecimiento de 5,6% durante el primer semestre del año respecto a igual período de 2012. Dicho crecimiento se reduce a 2,6% si excluimos la refinería de ANCAP.

El crecimiento mensual de la tendencia de la industria sin refinería se mantiene estable respecto a meses anteriores, ubicándose en 0,3%, mientras que al excluir la actividad de UPM y Pepsi, la variación mensual de la tendencia es mínimamente decreciente (-0,1%).

La evolución de los agrupamientos industriales (de acuerdo a su inserción comercial) muestra una importante heterogeneidad:

- En esta oportunidad las industrias exportadoras fueron las que registraron un peor resultado, contrayendo su producción 12,9% en términos interanuales. La principal causante es la caída registrada en la matanza de ganado, que se redujo 24,4% luego de cinco meses de crecimiento ininterrumpido. Asimismo, la fabricación de prendas de vestir con materiales no fabricados en la misma unidad así como curtiembres y talleres de acabado cayeron 27,2% y 13,3% respectivamente. No obstante, algunas ramas registraron tasas de crecimiento positivas. Por su incidencia se destacan los molinos arroceros con un aumento de la producción de 12,9%. Asimismo, el acabado de prendas de vestir registró un importante crecimiento (166,9%) a pesar de que su incidencia en el total es reducida.
- Por otro lado, las industrias de Bajo Comercio volvieron a caer, registrando en junio una contracción de 4,1% en términos interanuales. Prácticamente todas las ramas evidenciaron reducciones de su producción, entre las que se destacan fundamentalmente las cervecerías y fabricación de maltas con una caída de 5,4% y las actividades de encuadernación, impresión, edición, grabación y reproducción sobre papel excepto diarios y revistas (-7,7%). Únicamente la “impresión y edición de diarios y revistas” y el “corte, tallado y acabado de piedra” mostraron un crecimiento positivo, que se ubicó en 5,5% y 36,6% respectivamente.
- Las industrias sustitutivas de importaciones mantienen su actividad virtualmente estable respecto a junio de 2012, ya que su producción creció apenas 0,1 % en términos interanuales. Entre las ramas que incidieron positivamente en el desempeño sectorial se destacan la fabricación de sustancias químicas básicas (29,8%), así como la fabricación de vehículos automotores, carrocerías, cúpulas, repuestos y sus motores (44,4%) y la fabricación de productos metálicos estructurales (18,8%). Por otra parte, entre las ramas con mayor incidencia negativa se encuentra la fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos

para uso médico y veterinario que cayó 10,2% y la fabricación de recipientes de metal (-37,2%).

- La producción de las industrias de comercio intra-rama fue la que registró un mayor crecimiento, alcanzando 7,8% respecto a junio de 2012. No obstante este crecimiento se basa fundamentalmente en el incremento de la producción de UPM y Pepsi en régimen de Zona Franca. En efecto, si excluimos las ramas correspondientes a dichas empresas, la agrupación muestra una caída interanual de 7,5%. Por tanto, se destacan nuevamente por su incidencia positiva en el crecimiento la elaboración de otros productos alimenticios n.c.p, con un aumento en la producción de 18,8% así como la fabricación de pulpa de madera, papel y cartón cuyo crecimiento alcanzó 17,4%. En tanto, dentro de las ramas con incidencia negativa sobresalen la fabricación de pinturas, barnices, lacas, masillas y disolventes y las industrias básicas de hierro, acero y metales no ferrosos, que se redujeron 24,1% y 4,5% respectivamente.

En síntesis, la producción de la industria manufacturera se redujo nuevamente durante el mes de junio (-1,2%). Si se aísla el efecto de la producción de refinería, la contracción es menor (-0,5%). Por su parte, a nivel tendencial, la industria en su conjunto continúa registrando incrementos mensuales positivos pero muy moderados (0,3%), en tanto al excluir la refinería dicho valor se torna ínfimamente negativo (-0,1%). Entre las agrupaciones industriales se destaca el mal resultado de las industrias exportadoras con una caída de 12,9%. Mientras las industrias de bajo comercio volvieron a caer (-4,1%), las industrias sustitutivas de importaciones mantienen su nivel de actividad estable (0,1%). En contraposición las relacionadas al comercio intra-rama expandieron su producción 7,8% en términos interanuales, aunque la actividad de las ramas 1549 y 2101 (que contienen Pepsi y UPM, respectivamente) parecen ser las principales fuentes de crecimiento.

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
Jan-13	8.6	24.2	4.2	1.7	-2.1	8.0	1.6	0.2
Feb-13	-2.1	2.2	1.4	2.4	-0.6	1.6	1.4	0.2
Mar-13	-6.0	-0.3	-13.5	-8.1	-6.6	-4.2	-7.1	0.1
Apr-13	6.5	14.7	10.2	10.7	21.3	14.1	13.4	0.0
May-13	-8.5	-0.7	-12.0	-0.5	-1.7	-1.6	-3.6	0.1
Jun-13	-4.1	7.8	-7.6	-12.9	0.1	-0.5	-4.6	0.3

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