

La Industria vuelve a crecer

Tras varios meses de contracción, la industria vuelve a registrar tasas de crecimiento positivas en agosto. De acuerdo a los datos publicados recientemente por el INE, el índice de volumen físico (IVF) de la industria manufacturera creció en agosto, alcanzando una variación interanual de 0,5%. Si se excluye la actividad de la refinería de ANCAP el crecimiento registrado es de 1,0%, en tanto la refinería de ANCAP redujo su producción 2,3%. Si además no se considera el efecto de la producción de UPM y Pepsi el incremento del IVF se ubica en 3,0%.

El nuevo dato se ubicó levemente por encima de lo esperado y ubica al crecimiento mensual del componente tendencia-ciclo en 0,3%, registro mayor al de meses anteriores. No obstante, permanece el efecto de factores cíclicos que afectan transitoriamente a la industria sin refinería.

La evolución de los agrupamientos industriales (de acuerdo a su inserción comercial) evidencia que:

- En esta oportunidad las industrias sustitutivas de importaciones se destacan nuevamente por su crecimiento, expandiéndose 9,9% en términos interanuales. Entre las ramas que mayor incidencia positiva tuvieron aparece una vez más la fabricación de vehículos automotores, carrocerías, cúpulas, repuestos y sus motores (141,2%) que ha retomado la senda de crecimiento desde hace algunos meses tras la merma de su producción producto del cierre de mercados. Asimismo sobresale la fabricación de plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario con un crecimiento de 69,4%. Por otra parte, entre las ramas con mayor incidencia negativa se señalan la fabricación de maquinaria de uso especial (-23,6%), la fabricación de explosivos y artículos pirotécnicos (-35,7%) y la construcción y reparación de buques y otras embarcaciones (-61,1%).
- Las industrias de Bajo Comercio, por su parte, mostraron un leve crecimiento durante el mes de agosto (1,7%). La fabricación de bebidas sin alcohol y aguas minerales lideró el crecimiento, aumentando su producción 6,3%. Resaltaron también por su incidencia positiva la fabricación de artículos de cemento, hormigón y yeso (23,2%) -aunque su evolución ha mostrado gran volatilidad-, y las cervecerías y fabricación de maltas (2,2%). Las actividades de encuadernación, impresión, edición, grabación y reproducción sobre papel excepto diarios y revistas son las únicas de esta agrupación que registraron una reducción en su producción durante agosto (-23,2%).
- Comercio Intra-rama fue la agrupación que evidenció peor desempeño, con una contracción del 5,6% en términos interanuales. Si se excluye la actividad de UPM y Pepsi, la caída es inferior (-2,3%), dado que la producción de Pepsi en régimen de Zona Franca se redujo. En concreto, la elaboración de otros productos alimenticios (que contiene a Pepsi en régimen de Zona Franca) cayó 25,8% en términos interanuales (debe tenerse en cuenta que la comparación puede verse distorsionada por el importante crecimiento que se registró durante agosto de

2012 cercano al 28%). En tal sentido se distingue también la incidencia negativa de las industrias básicas de hierro, acero y metales no ferrosos cuya reducción se ubicó en 11,0%, acumulando ya cuatro meses de caída continua. En el sentido opuesto, se destacan por su incidencia positiva en el crecimiento, la fabricación de pulpa de madera, papel y cartón (rama compuestas esencialmente por UPM) con una variación del 22,5% interanual y la recuperación de la fabricación de cemento cal y yeso con un crecimiento de 33,6%.

- Finalmente, las industrias exportadoras registraron nuevamente resultados negativos, siendo la caída de 4,2% en esta oportunidad. Por tercer mes consecutivo se redujo la matanza de ganado (16,3%). Asimismo, la fabricación de prendas de vestir con materiales no fabricados en la misma unidad cayó 17,3%. Dentro de las que tuvieron una incidencia positiva sobre el desempeño del grupo aparece, al igual que durante el mes de julio, la elaboración de productos lácteos (7,6%) y el lavadero y fabricación de tops (25,9%).

En síntesis, la producción de la industria manufacturera creció 0,5% durante el mes de agosto. Si se aísla el efecto de la producción de refinería la expansión alcanza el 1,0% e incluso aumenta a 3,0% si tampoco se consideran las actividades de Pepsi y UPM. Los nuevos datos revelan que en agosto se registraron eventos positivos para la industria, esto afecta positivamente la evolución tendencial, dando lugar a que el registro de crecimiento mensual sea de 0,3%. En esta oportunidad las agrupaciones de industrias Sustitutivas de Importaciones y de Bajo Comercio tuvieron un desempeño favorable a nivel de agrupaciones, registrando un incremento de 9,9% y 1,7% respectivamente. En contraposición, las industrias de Comercio Intra-rama y las Exportadoras redujeron su producción 5,6% y 4,2% respectivamente. En el caso de Comercio intra-rama la contracción es sustancialmente menor (-2,3%) si se excluyen las ramas 1549 y 2101, fundamentalmente por la reducción registrada en la producción de Pepsi Zona Franca.

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
Jan-13	8.6	24.2	4.2	1.7	-2.1	8.0	1.6	0.0
Feb-13	-2.1	2.2	1.4	2.4	-0.6	1.6	1.4	0.1
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	-0.1
May-13	-8.5	-0.7	-12.0	-0.5	-1.7	-1.6	-3.6	-0.3
Jun-13	-4.1	7.8	-7.6	-12.9	0.1	-0.5	-4.6	-0.3
Jul-13	-1.2	-3.3	-9.4	-4.5	7.5	-0.6	-0.9	0.0
Aug-13	1.7	-5.6	-2.3	-4.2	9.9	1.0	3.0	0.3

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