

Leve crecimiento industrial

De acuerdo a los datos recientemente publicados por el INE la industria manufacturera incrementó su producción un 1,9% durante el mes de noviembre en términos interanuales, suavizándose así el crecimiento interanual respecto al registrado en octubre. Al excluir la actividad de la refinería de ANCAP dicho incremento es de 1,2%, en tanto la refinería incrementó su producción a mayor ritmo que la industria en su conjunto (6,2%). Por otra parte, si además no se considera el efecto de la producción de UPM y Pepsi en régimen de Zona Franca el IVF industrial se contrajo 2,1% en términos interanuales. En términos generales, algo menos de la mitad de las ramas industriales registraron mejoras en su producción (46,3%), ramas que acumulan el 59,3% de la producción total de la industria.

Si bien este último dato se ubicaría levemente por debajo de lo esperado, la variación del componente tendencial se mantiene virtualmente estable, evidenciándose un crecimiento del mismo de 0,4% en noviembre.

Por otra parte, la evolución de los agrupamientos industriales (de acuerdo a su inserción comercial) evidencia que:

- Nuevamente las industrias de Comercio Intra-rama lideran el crecimiento, destacándose con una expansión en términos interanuales de 7,6% de su producción. Sin embargo, si se excluyen las ramas 1549 y 2101, que contienen a Pepsi y UPM respectivamente, la producción se redujo 8,5% respecto a noviembre de 2012. En este sentido, las ramas 1549 y 2102 sobresalen por su incidencia en el crecimiento global de la agrupación, evidenciando variaciones de 17,3% y 25,7% respectivamente. Entre las ramas que registraron caídas de su producción se destacan nuevamente las industrias básicas de hierro, acero y metales no ferrosos (-19,3%), y la fabricación de pinturas, barnices, lacas, masillas y disolventes (17,8%).
- En segundo lugar en términos de crecimiento se ubican las industrias sustitutivas de importaciones, con un incremento de su producción de 3,6% en términos interanuales. Entre las ramas que mayor incidencia positiva tuvieron aparece nuevamente la fabricación de vehículos automotores, carrocerías, cúpulas, repuestos y sus motores (253,1%), que ya acumula seis meses de crecimiento y tiene buenas perspectivas en el mediano plazo. Asimismo, se destaca la fabricación de plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario (61,8%). Por otro lado, entre las ramas con mayor incidencia negativa se señala la fabricación de recipientes de metal y la fabricación de explosivos y artículos pirotécnicos con reducciones de 62,3% y 48,8% respectivamente.
- Las industrias de Bajo Comercio evidencian nuevamente malos resultados, registrando una merma de 5,0% de su producción en la medición interanual. Entre las ramas con mayor incidencia negativa resaltan la fabricación de bebidas sin alcohol y aguas minerales o no que se retraen un 21,0% y evidencian pobres resultados a lo largo de 2013, así como las actividades de encuadernación, impresión, edición, grabación y reproducción sobre papel excepto diarios y revistas que se contrajo 14,2%. Sobresalen por su incidencia positiva la impresión y edición de diarios y revistas con un crecimiento de 15,2% y la actividad de la rama corte, tallado y acabado de la piedra cuyo crecimiento se ubicó en 70,1%. Ambas industrias

acumulan un semestre de crecimiento ininterrumpido.

- Por último las industrias exportadoras continúan reduciendo su producción, registrando en noviembre una caída interanual de 5,4%. Las ramas con mayor incidencia en la contracción fueron como la matanza de ganado (-7,4%) y la fabricación de prendas de vestir con materiales no fabricados en la misma unidad (-19,7%). Dentro de las que tuvieron una mayor incidencia positiva aparecen las curtiembres y talleres de acabado y la elaboración de productos lácteos con crecimientos de 17,3% y 3,6% respectivamente.

En síntesis, el dato de noviembre indica un crecimiento moderado de 1,9% en la producción de la industria manufacturera, valor que se reduce a 1,2% cuando se excluye la refinería de ANCAP y se vuelve negativo cuando además se excluyen Pepsi y UMP (-2,1%). Por su parte, el crecimiento del componente tendencial se mantiene estable, en torno a 0,5%. En cuanto a las agrupaciones industriales cabe destacar el desempeño de comercio intra-rama (7,7%) impulsado nuevamente por las ramas 1549 y 2101 y, seguidamente, el de las industrias sustitutivas de importaciones, cuyo crecimiento alcanzó el 3,9%. En contraposición, las industrias exportadoras continúan en mala racha con una contracción interanual de 5,4%.

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 |
| 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 | 0.3 |
| Mar-13 | -6.0 | -0.3 | -13.5 | -8.1 | -6.6 | -4.2 | -7.1 | 0.2 |
| 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 | -0.1 |
| 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 | 0.1 |
| Sep-13 | -1.7 | -23.8 | 4.5 | -10.1 | 6.8 | -7.3 | 0.8 | 0.3 |
| Oct-13 | -0.3 | 67.9 | 0.7 | -4.9 | 12.2 | 15.6 | 2.8 | 0.4 |
| Nov-13 | -5.0 | 7.6 | -8.6 | -5.4 | 3.6 | 1.2 | -2.1 | 0.4 |

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