

Magro desempeño industrial en 2013

De acuerdo a los datos publicados por el INE la industria manufacturera incrementó su producción un 1,7% durante el último mes del año 2013 en términos interanuales, cerrando el año con un crecimiento acumulado de 4,1%. Al excluir la actividad de la refinería de ANCAP el incremento mensual de diciembre se ubicó en 1,8% mientras que el total anual mostró un crecimiento promedio de 2,2%. Si además no se considera el efecto de la producción de UPM y Pepsi en régimen de Zona Franca el IVF industrial se mantuvo virtualmente estable en diciembre (0,1%) concluyendo el año con resultados muy magros (0,2%). Diciembre registró un saldo positivo en términos de cantidad de ramas que aumentaron su producción superando el 50%, y acumulando un 64,1% de la producción total.

El nuevo dato se encuentra en línea con lo esperado. A nivel tendencial la variación mensual del componente tendencial se encuentra virtualmente estable (0,1%), manteniéndose en terreno positivo.

A nivel de agrupamientos industriales (de acuerdo a su inserción comercial) se evidencia que:

- Por tercer mes consecutivo las industrias de Comercio Intra-rama lideran el crecimiento, destacándose con una expansión interanual de 6,9% en diciembre y acumulan un aumento de 5,5% de su producción en 2013. Al excluir las ramas 1549 y 2101, que contienen a Pepsi y UPM respectivamente, el crecimiento de diciembre se reduce a 2,4% en tanto el global de 2013 se torna negativo (-3,0%). Durante el último mes del año son precisamente estas ramas las que se destacan por su incidencia en el crecimiento, registrando variaciones de 15,1% en el caso de Elaboración de otros productos alimenticios n.c.p. y 3,6% en la fabricación de pulpa de madera, papel y cartón. De igual forma sobresalen en el cierre anual con incrementos en la producción de 13,4% y 8,4% respectivamente. Entre las ramas que registraron caídas en su producción se destacan en diciembre la fabricación de tejidos de punto (-31,5%) y la fabricación de productos de madera, excepto muebles, y carpintería de Obra blanca (-5,7%). A nivel anual se destacan negativamente la fabricación de pinturas, barnices, lacas, masillas y disolventes (-18,1%) así como las industrias básicas de hierro, acero y metales no ferrosos (-3,5%).
- En segundo lugar en términos de crecimiento, tanto en diciembre como en el total anual se ubican las industrias sustitutivas de importaciones, con incrementos de su producción de 3,9% y 4,5% respectivamente. Durante el mes de diciembre entre las ramas que mayor incidencia positiva tuvieron se destacaron la fabricación de vehículos automotores, carrocerías, cúpulas, repuestos y sus motores (168,3%) y la fabricación de plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario (135,8%). Estas mismas ramas son las de mejor desempeño anual, registrando crecimientos de 77,8% y 61,4% respectivamente. Por otro lado, entre las ramas con mayor incidencia negativa en diciembre se encuentra, un mes más, la fabricación de recipientes de metal con una contracción de 54,3% y la fabricación de productos de plástico cuya reducción fue algo menor (-14,9%). En el cierre anual se destacan por su incidencia negativa la fabricación de recipientes de metal y la elaboración de vinos y cervecerías y fabricación de maltas con caídas de 35,2% y 18,8% en su producción respectivamente.

cinve

- En esta oportunidad las industrias exportadoras se mostraron estables, registrando una variación interanual de su producción de apenas 0,2% en diciembre. No obstante, el 2013 les deja un saldo negativo en tanto su producción se contrajo 3,0% respecto a 2012. Durante diciembre sobresalen por su incidencia en el crecimiento la elaboración de lácteos (13,0%), las curtiembres y talleres de acabado (42,1%) y los molinos arroceros (33,3%). La elaboración de lácteos ha sido asimismo una de las ramas líderes del crecimiento en esta agrupación, registrando una expansión de 1,2% durante el pasado año. Los molinos harineros, la molienda de cereales y elaboración de alimentos mediante el tostado, insuflación, etc., le sigue en importancia en el total de año, con un crecimiento de 10,4%. Las ramas que se destacan por su incidencia negativa han sido la matanza de ganado (-15,7% y -3,6%) y la fabricación de prendas de vestir, con materiales no fabricados en la misma unidad (-29,6% y -22,6%), tanto en diciembre como en el resultado anual.
- Las industrias de Bajo Comercio registraron el peor resultado en diciembre, con una merma de 5,4% de su producción en la medición interanual. El año 2013 concluyó en este caso con una caída de 1,7% respecto al año anterior. Entre las ramas con mayor incidencia negativa se destacan las bebidas, en particular las cervecerías y fabricación de maltas con una reducción de 11,5% y la fabricación de bebidas sin alcohol y aguas minerales que se retraen un 7,6% en diciembre. Esta última rama evidencia además pobres resultados a lo largo de 2013 cayendo 5,2%. Asimismo, las actividades de encuadernación, impresión, edición, grabación y reproducción sobre papel excepto diarios y revistas se contrajeron 5,4% a lo largo del año. Sobresalen por su incidencia positiva a nivel mensual las actividades de encuadernación, impresión, edición, grabación y reproducción sobre papel excepto diarios y revistas aunque con un magro crecimiento (1,4%) mientras que las actividades de impresión y edición de diarios y revistas se mantiene estable (0,04%). El resto de las ramas registraron resultados negativos. A nivel anual las ramas que más aportaron al crecimiento de la agrupación fueron la elaboración de productos de panadería (2,9%), las fiderías y fabricación de pastas frescas (1,4%) y el corte, tallado y acabado de piedra (14,8%).

En síntesis, el último mes del 2013 mantiene el crecimiento en valores moderados (1,7%). De esta forma el año concluye con un crecimiento de 4,1% para la industria en su conjunto. Cuando se excluye la refinería de ANCAP los resultados son algo menos alentadores (2,2%), resultado que se traduce en estancamiento (0,2%) si se excluyen además las ramas 1549 y 2101 que contienen la producción de Pepsi en régimen de Zona Franca y UPM. La agrupación de Comercio intra-rama se destacó cómo la de mejor desempeño tanto a nivel mensual como anual mientras que las industrias de bajo comercio fueron las que más se contrajeron durante diciembre y las industrias exportadoras mostraron el peor resultado anual.

Los resultados globales se encuentran algo por debajo de las previsiones realizadas a comienzos de 2013 dadas las dificultades acaecidas durante el año, fundamentalmente en las ramas exportadoras, entre las que se destaca la matanza de ganado. Más recientemente, las proyecciones hacían pensar en un crecimiento moderado de la industria, en línea con lo sucedido, con fuerte incidencia de las industrias de comercio intra-rama.

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 | 0.1 |
| 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 | -0.1 |
| Jul-13 | -1.2 | -3.3 | -9.4 | -4.5 | 7.5 | -0.6 | -0.9 | -0.1 |
| 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 | 0.1 |
| Oct-13 | -0.3 | 67.9 | 0.7 | -4.9 | 12.2 | 15.6 | 2.8 | 0.2 |
| Nov-13 | -5.0 | 7.6 | -8.6 | -5.4 | 3.6 | 1.2 | -2.1 | 0.1 |
| Dec-13 | -5.4 | 6.9 | 2.4 | 0.2 | 3.9 | 1.8 | 0.1 | 0.1 |
| 2013 | -1.7 | 5.5 | -3.0 | -3.0 | 4.5 | 2.2 | 0.2 | |

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