

IVF Industrial cayó en el primer trimestre

De acuerdo a la información publicada por el INE el Índice de Volumen Físico de la industria manufacturera cayó 6,8% en marzo de este año respecto al de 2013. Si no se considera la refinería de ANCAP la caída es más reducida (-3%), y si además se excluyen las ramas correspondientes a la producción de Pepsi y UPM, la reducción es aún menor (-1,1%). Dado el peso que tienen estas ramas sobre el agregado, si bien la mayoría de las ramas crecieron en términos interanuales (50,7%), sólo representan un 35,7% de la producción total. Por otra parte, en términos agregados el resultado trimestral registró una caída de 4,7% respecto a mismo período de 2013 para la industria en su conjunto, 3,6% para la industria sin refinería y de -1,1% sin refinería, Pepsi y UPM.

Estos resultados se tornan más desfavorables si se considera que los feriados móviles influyen positivamente al dato, ya que tuvo lugar Carnaval pero no así Pascuas y ésta última suele tener mayor impacto sobre la producción industrial. En esta línea, la variación mensual de la tendencia evidencia un resultado de -0,1%, algo menos desfavorable que el del mes anterior.

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

- Las industrias sustitutivas de importaciones fueron la única agrupación con desempeño positivo (2,4%), aunque a menor ritmo que en ocasiones anteriores. Aquellas ramas con mayor incidencia positiva fueron la fabricación de sustancias químicas básicas y la fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos para uso médico y veterinario cuya producción se incrementó 37,3% y 9% respectivamente en términos interanuales. En contrapartida, la fabricación de productos de plástico y la fabricación de artículos de papel y cartón registraron las mayores incidencias negativas, contrayéndose 7,5% y 26,3% respectivamente respecto a igual período de 2013. De esta forma, las industrias sustitutivas de importaciones concluyen el primer trimestre del año con un incremento interanual de 3,8% de su producción.
- Las industrias de Bajo Comercio registran la menor variación interanual negativa, siendo ésta de 2,2%. Actividades de encuadernación, impresión, edición, grabación y reproducción sobre papel, excepto diarios y revistas creció 5% e impresión de diarios y revistas lo hizo en 21,1%. Ambas se destacaron por su incidencia positiva. Entre las que mayor incidencia negativa tuvieron resaltan nuevamente las cervecerías y fabricación de maltas que se contrajo 4% y la fabricación de bebidas sin alcohol y aguas minerales o no, con una caída de 14,6%. Durante el primer trimestre, las industrias de bajo comercio en su conjunto vieron contraerse su producción 0,6% respecto al primer trimestre de 2013.
- Por otra parte, las industrias de comercio intra-rama cayeron 4,8% respecto a marzo de 2013. En dicho resultado Pepsi en régimen de Zona Franca y UPM afectan negativamente ya que si se las excluye de la medición, la agrupación creció 1,4% en términos interanuales. De esta forma, las ramas de elaboración de otros productos alimenticios n.c.p y fabricación de pulpa de madera, papel y cartón tienen la mayor incidencia negativa, con caídas de 7,6% y 12,1% respectivamente. La fabricación de productos de madera, excepto muebles, carpintería de obra blanca tuvo una

importante incidencia positiva (creciendo 59,9%), así como los aserraderos, acabado de madera y fabricación de parquet, la cual se incrementó 67,5%. En línea con lo sucedido durante los últimos meses, la producción de esta agrupación culminó el primer trimestre de 2014 con una caída de 10,8% en términos interanuales, la de mayor magnitud entre las agrupaciones.

- Finalmente, las industrias exportadoras retrajeron su producción 3,8% en términos interanuales. La matanza de ganado se contrajo otra vez, llegando a 10 meses consecutivos. En marzo la caída fue de 10,8% y fue la rama con mayor incidencia negativa. Le siguen los molinos arroceros con una retracción de 27,6%. Por otro lado, aquella con mayor incidencia favorable fueron las curtiembres y talleres de acabado, con un incremento anual de su producción de 12%. También se destaca el lavadero y fabricación de tops, la cual creció 24%. Finalmente, las industrias exportadoras registraron resultados negativos (-3,9%) durante el primer trimestre respecto a igual período de 2013.

En síntesis, el primer trimestre de 2014 registró un saldo desfavorable en términos de desempeño industrial y el mes de marzo acompañó dicha tónica, a pesar de la influencia positiva de los feriados móviles. En concreto, en marzo la industria manufacturera cayó 6,8% en términos agregados, pero si se excluyen las actividades de refinería, UPM y Pepsi, dicha caída se reduce sustancialmente (-1,1%). La evolución tendencial indica cierta mejora respecto a meses anteriores pero aún con tasas de crecimiento levemente negativas. A nivel de agrupaciones, únicamente las sustitutivas de importaciones crecieron aunque a un ritmo menor al de meses anteriores, en tanto el comercio intra-rama fue el de peor desempeño, fuertemente influenciada por UPM y Pepsi.

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
mar-13	-6.0	-0.3	-13.5	-8.1	-6.6	-4.2	-7.1	-0.2
abr-13	6.5	14.7	10.2	10.7	21.3	14.1	13.4	-0.4
may-13	-8.5	-0.7	-12.0	-0.5	-1.7	-1.6	-3.6	-0.6
jun-13	-4.1	7.8	-7.6	-12.9	0.1	-0.5	-4.6	-0.5
jul-13	-1.2	-3.3	-9.4	-4.5	7.5	-0.6	-0.9	-0.4
ago-13	1.7	-5.6	-2.3	-4.2	9.9	1.0	3.0	-0.3
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	-0.6
dic-13	-5.4	6.9	2.4	0.2	3.9	1.8	0.1	-0.7
ene-14	0.7	-19.7	-15.8	-0.5	1.7	-6.0	-1.1	-0.5
feb-14	-0.2	-7.3	-2.2	-8.1	7.5	-1.8	0.3	-0.3
mar-14	-2.2	-4.8	1.4	-3.2	2.4	-3.0	-1.1	-0.1

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