

IVF industrial de junio: primer dato positivo en lo que va del año.

De acuerdo a la información publicada por el INE el índice de volumen físico de la industria registró un crecimiento en junio de 2,4% en términos interanuales, cortando una racha de 5 meses de caída. Si aislamos el efecto sobre la producción de la refinería de ANCAP, el crecimiento pasa a ser de 1,9% respecto a junio del año anterior. Por su parte, si además se excluye la producción de las ramas 1549 (que contiene a Pepsi en régimen de Zona Franca) y 2101 (que incluye a UPM y Montes del Plata) el aumento en la producción pasa a ser 2,5%.

Si consideramos la variación en la producción para el primer semestre de 2013 en relación a igual periodo del año anterior, el IVF industrial presentó una caída de 4,0%. Si excluimos la producción de la refinería de ANCAP dicha contracción pasa a ser de 3,1% y si además aislamos los efectos sobre la producción de las ramas 1549 y 2101 la variación fue de -1,0%.

Durante el mes de junio más de la mitad de las ramas (55%) presentaron aumentos en la producción en términos interanuales, acumulando un 57% de la producción total, lo que a su vez representa una mejoría con respecto al mes anterior cuando la mayor parte de las ramas habían contraído su producción. Por su parte, la evolución tendencial presenta un crecimiento de 0,6% respecto al mes anterior.

A nivel de agrupamientos industriales (de acuerdo a su inserción comercial) vemos que salvo las industrias de Bajo Comercio, el resto presentaron variaciones positivas en la producción:

- Las industrias exportadoras fueron las que evidenciaron mejor desempeño, aumentando su producción 9,9% con respecto a junio de 2013. Entre las ramas con mayor incidencia se destaca la matanza de ganado que aumentó su producción un 30,4% y las curtiembres y talleres de acabado que evidenciaron un crecimiento de 12,9% en su producción. Por su parte, se destacan por su incidencia negativa la fabricación de prendas de vestir, que contrajo su producción un 28,1% y la rama 1711 (Hilandería, tejeduría y acabado de lana, algodón sintético y fibras duras) que presentó una contracción de la producción de 38,4%.
- Las industrias sustitutivas de importaciones se ubicaron en segundo lugar con un crecimiento de 1,5%. Entre las industrias con mayor incidencia positiva se encuentran la fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos para uso médico y veterinario que aumentó su producción 13,4% y la fabricación de vehículos automotores, carrocerías, cúpulas, repuestos y sus motores y contenedores que evidenció una producción 24,0% mayor en términos interanuales. En cuanto a las industrias con incidencia negativa sobresalen la fabricación de productos de plástico (con una caída interanual de 9,3%) y la fabricación de artículos de papel y cartón (-38,8%).
- En cuanto a las industrias de comercio intra-rama, estas evidenciaron en junio un aumento de la producción de 1,4% en términos interanuales. Si excluimos el efecto sobre la producción de las ramas 1549 (que contiene a Pepsi en régimen de Zona Franca) y 2101 (que incluye a UPM y Montes del Plata) el aumento en la producción alcanza el 4,5%, lo que indica el buen comportamiento del resto de las ramas de la agrupación. Entre las industrias de comercio intra-rama sobresale por su incidencia positiva la rama 2101 que presentó una producción 25% mayor en términos interanuales. Cabe recordar que desde junio esta rama incluye la producción de Montes del Plata. Por su parte, la

fabricación de productos de madera se ubicó en segundo lugar con una producción 38,1% mayor. En cuanto a la incidencia negativa se destacan, la rama 1549 donde está incluida Pepsi que redujo su producción 18,9% y las industrias básicas de hierro, acero y metales no ferrosos que se contrajeron un 6,9%.

- En lo que refiere a las industrias de bajo comercio, estas fueron las únicas que presentaron una reducción en la producción en relación a junio de 2013 (-0,4%). Por su incidencia negativa sobre la agrupación sobresalen la producción de actividades de encuadernación, impresión, edición, grabación y reproducción sobre papel, excepto diarios y revistas que se contrajo 18,3% y las cervecerías y fabricación de maltas que produjeron 3,1% menos en términos interanuales. Por su parte, las ramas con mayor incidencia positiva fueron la fabricación de bebidas sin alcohol y aguas minerales o no, que incrementaron su producción un 11,7% y fabricación de artículos de cemento, hormigón y yeso cuyo incremento fue de 15,0%.

En síntesis, el mes de junio dejó resultados positivos en términos globales para la industria manufacturera luego de 5 meses consecutivos de caídas en la producción. El IVF de la industria registró en junio un aumento de 2,4% en términos interanuales, mientras que la industria sin refinería creció 1,9%. Si además excluimos las ramas 1549 y 2101 la producción aumentó 2,5%. A nivel de agrupaciones, las industrias exportadoras fueron las de mejor desempeño, en tanto las únicas que contrajeron su producción fueron las industrias de bajo comercio.

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
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	-0.2
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	-0.1
Nov-13	-5.0	7.6	-8.6	-5.4	3.6	1.2	-2.1	-0.2
Dec-13	-5.4	6.9	2.4	0.2	3.9	1.8	0.1	-0.4
Jan-14	0.7	-19.7	-15.8	-0.5	1.7	-6.0	-1.1	-0.2
Feb-14	-0.2	-7.3	-2.2	-8.1	7.5	-1.8	0.3	0.0
Mar-14	-2.2	-4.8	1.4	-3.2	2.4	-3.0	-1.1	0.2
Apr-14	-6.0	-8.6	-3.1	-2.7	-10.7	-7.2	-6.3	0.4
May-14	-3.1	-4.2	5.1	0.5	1.0	-2.0	-0.1	0.5
Jun-14	-0.4	1.4	4.5	9.9	1.5	1.9	2.5	0.6

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

cinve

11 de agosto de 2014