

## **Industria se mantiene en senda positiva**

De acuerdo a la información publicada en el día de hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera evidenció en octubre un incremento de 6,2% en términos interanuales. Si excluimos de la medición los efectos sobre la producción de la refinería de ANCAP, el IVF industrial registró un crecimiento interanual de 7,7%. En tanto, si también se excluyen las ramas 2101 (donde están incluidas UPM y Montes del Plata) y 1549 (donde se incluye Pepsi en régimen de Zona Franca) el incremento de la producción se ubica en un nivel sensiblemente inferior (1,8%), lo que pone en evidencia el peso de dichas ramas para el total de la industria. De todas formas, cabe destacar el signo positivo de este último número.

Por otra parte, en el mes de octubre cerca de la mitad de las ramas (51,5%) vieron incrementada su producción en la comparación interanual, acumulando el 54% de lo producido. En cuanto al componente tendencial de la industria sin refinería, éste continúa situándose en terreno positivo (1,2%) y relativamente estable en los últimos meses. Si además se excluyen las ramas 2101 y 1549 dicho componente evidencia una variación de 0,8%, muy próxima a la registrada en setiembre (0,7%).

A nivel de agrupamientos industriales (de acuerdo a su inserción comercial), mientras que las industrias de bajo comercio se mantuvieron virtualmente estables, el resto de las agrupaciones evidenció aumentos en la producción:

- Con un crecimiento de 22,5% en términos interanuales, las industrias de comercio intrarama continúan posicionándose como la agrupación más dinámica de la industria. Al interior de la misma, se destaca la rama 2101 con un crecimiento interanual de 49,7%, donde continuaría influyendo el comienzo de actividades de Montes del Plata. Por su parte, la rama 1549 se mantiene en una senda de crecimiento con un incremento interanual de 25,1% en la producción. En contrapartida, las ramas 2610 (Fabricación de vidrio y productos de vidrio) y 2691+2692 (Objetos de barro, loza, cerámica para uso no estructural y fabricación de productos de arcilla y cerámica refractaria o no refractaria) sobresalieron por su incidencia negativa, con contracciones en la producción de 22,5% y 51,3% respectivamente.
- Por su parte, las industrias exportadoras acumulan el segundo mes positivo consecutivo con un aumento en el IVF de 3,6% en términos interanuales. Dentro de la agrupación, se destacaron por su incidencia positiva las ramas 1511 (Matanza de ganado y de otros animales, preparación y conservación de carnes y extracción y refinación de manteca de cerdo y de otras grasas comestibles) y 1520 (Elaboración de productos lácteos) con incrementos en la producción de 21% y 6,2% respectivamente. Por su parte, resaltaron por su incidencia negativa la elaboración y conservación de pescado y productos de pescado (-38,2%) y los molinos arroceros (-17,4%).
- En cuanto a las industrias sustitutivas de importaciones, éstas verificaron una variación positiva en la producción de 4,3% en términos interanuales. Entre las ramas que obtuvieron resultados positivos, se destacan la fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos para uso médico y veterinario (21%) y la fabricación de plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario (32,5%). Por el contrario, por su incidencia negativa sobresalen la fabricación de artículos de papel y cartón y la fabricación de sustancias químicas básicas con caídas en la producción de 31,1% y 9,2% respectivamente.

- Finalmente, el mes de octubre trajo buenas noticias para las industrias de bajo comercio. En efecto, si bien es cierto que el crecimiento fue prácticamente nulo (0,1%), significó la interrupción de una racha de ocho meses consecutivos de caída. Aquellas ramas con mayor incidencia negativa fueron las cervecías y fabricación de maltas (-2,4%) y las fiderías y fabricación de pastas frescas (-3,2%). A su vez, al interior de la agrupación algunas ramas obtuvieron resultados positivos. Tal es el caso de impresión y edición de diarios y revistas (7,6%) y la fabricación de bebidas sin alcohol y aguas minerales o no (1,3%).

**En suma,** los datos del revelan que en el mes de octubre el crecimiento para el total de la industria fue de 6,2% respecto a igual mes de 2013. Aunque dicho valor es menor al de setiembre (11,2%), continúa siendo un valor elevado si lo comparamos con los obtenidos a comienzos del año. Por su parte, si excluimos de la medición los efectos de la refinera de ANCAP, el incremento de la producción es algo mayor y se ubica en 7,7% en términos interanuales. Si también se excluyen las ramas 1549 y 2101, lo cual permite analizar el desempeño industrial exento de ramas erráticas y/o de gran influencia, se observa un incremento de 1,8%. Esto implica una mejoría respecto al mes anterior, cuando dicho guarismo había sido 0,5%. Por tanto, si bien es cierto que las grandes ramas continúan siendo fundamentales para explicar el desempeño positivo de la industria manufacturera, también lo es que la mayoría de las ramas industriales dieron señales favorables.

**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
nov-13	-5.0	7.6	-8.6	-5.4	3.6	1.2	-2.1	-0.3%
dic-13	-5.4	6.9	2.4	0.2	3.9	1.8	0.1	-0.9%
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	0.2%
mar-14	-2.2	-4.8	5.2	-3.2	2.4	-3.0	-1.1	0.5%
abr-14	-6.0	-8.6	-3.1	-2.7	-10.7	-7.2	-6.3	1.0%
may-14	-3.1	-4.2	5.1	0.5	1.0	-2.0	-0.1	1.2%
jun-14	-0.4	1.4	4.5	9.9	1.5	1.9	2.5	1.2%
jul-14	-2.0	27.7	-2.6	2.3	-1.3	7.1	-1.7	1.5%
ago-14	-11.9	21.4	-4.3	-1.1	-7.2	0.4	-7.6	1.6%
sep-14	-4.8	48.9	-2.7	6.0	4.6	13.3	0.5	1.3%
oct-14	0.1	22.5	0.8	3.6	4.3	7.7	1.8	1.2%

Fuente: Estimaciones cinve sobre la base de datos INE.