

IVF industrial se contrae en octubre

Los últimos datos presentados por el Instituto Nacional de Estadística, pautan una contracción interanual de 0,9% en el IVF industrial en el mes de octubre. Si se excluye la producción de la refinería de ANCAP de la medición, dicha caída es algo menor (0,5%). Asimismo, si también se excluyen las ramas 2101 (donde operan UPM y Montes del Plata) y 1549 (que incluye Pepsi en régimen de Zona Franca) el indicador experimenta una contracción de 7,2% en términos interanuales.

En términos tendenciales (análisis que permite excluir elementos de carácter errático y estacional) el último dato implicó ciertas mejorías, más allá de las variaciones negativas observadas en la comparación interanual. De esta forma, el componente tendencial para el núcleo industrial mostró un incremento levemente positivo respecto al mes previo, cortando con una racha de doce caídas consecutivas. En tanto, aquel correspondiente a la industria sin refinería pautó un aumento de 1,7%. A nivel de indicadores laborales, tanto el Índice de Personal Ocupado (IPO) como el Índice de Horas Trabajadas (IHT) evidenciaron caídas significativas en octubre, 8% y 11% respectivamente.

A nivel de agrupamientos industriales (de acuerdo a su inserción comercial) únicamente las industrias de comercio intra-rama verificaron crecimiento, al igual que aconteciera en los meses de agosto y setiembre.

- En el mes de octubre, las industrias de comercio intra-rama evidenciaron un incremento de 15,6% respecto a igual mes del año anterior. Al interior de la agrupación destacó el rendimiento mostrado por la rama 2101 (donde opera UPM en conjunción con Montes del Plata), que mostró un nivel de producción 39,9% superior al de 2014. Si bien este crecimiento puede resultar elevado si consideramos que la incidencia de Montes del Plata estaría reduciéndose paulatinamente (elemento notorio a partir de mitad de año), la parada de mantenimiento realizada por parte de UPM en octubre del año pasado habría tenido un gran peso en la comparación interanual. Otro elemento notorio que se desprende de los datos de octubre, es la sensible reducción en el nivel de actividad verificada por la rama 1549 (donde opera Pepsi). Ésta pasó de crecer cerca de 30% desde junio, a un crecimiento de 6,7% en octubre. Por otra parte, el resto de las ramas que operan en el sector continúan transitando por un periodo sumamente dificultoso, lo que queda en evidencia al analizar el IVF de la agrupación sin las ramas 2101 y 1549, que se contrajo 1,5% en octubre respecto a igual mes del año anterior. La rama de mayor incidencia negativa fue la 2021 (Fabricación de productos de madera, excepto muebles y carpintería de obra blanca) que contrajo su producción 27,2%.
- Por su parte, las industrias de bajo comercio registraron una caída de 17,9% en la producción, acelerando el deterioro mostrado en agosto y setiembre (-13,7% y -10,15% respectivamente). En el mes, la rama 1553 (Cervecerías y fabricación de maltas) sobresalió con una retracción de 37,1% en su producción, efecto que explica mayormente el desempeño contractivo de la agrupación. En segundo lugar se ubicó la rama 1554 (Fabricación de bebidas sin alcohol y aguas minerales o no) con una caída de 12,5%. Por otro lado, únicamente dos ramas verificaron variaciones positivas: la 1541 (Elaboración de productos de panadería) y la 2695 (Fabricación de artículos de cemento, cal y yeso) con incrementos porcentuales de 1,1% y 12,1%. De todas formas, al igual que los dos meses precedentes, una parte del deterioro mostrado por la agrupación obedece a la pérdida de jornadas por conflictividad sindical.
- En relación a las industrias exportadoras, éstas retrajeron su producción 2,9% en octubre, acumulando tres meses de caída. La rama de mayor incidencia negativa fue la 1520 (Elaboración de productos lácteos) producto de una caída de 10,1% en términos

interanuales. Aquí, corresponde recordar la situación particularmente difícil por la que transita el sector en la actualidad. La sigue la rama 1512 (Elaboración y conservación de pescado y productos de pescado) que contrajo su nivel de actividad 48,6%. Entre las ramas que presentaron variaciones positivas podemos destacar la 1534 (Molinos arroceros) y los frigoríficos con aumentos de 24,1% y 2,1% respectivamente.

- Finalmente, las industrias sustitutivas de importación contrajeron 3,9% su producto, extendiendo la racha de caídas comenzada en agosto. Las ramas de mayor contribución negativa sobre la evolución sectorial fueron la 2423 (Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos para uso médico y veterinario) con una caída de 20,6% y la 3400 (Fabricación de vehículos automotores, carrocerías, cúpulas repuestos y sus motores y contenedores) que se contrajo 40%. Inversamente, las ramas 3300 (Fabricación de aparatos e instrumentos médicos, aparatos para medir, verificar, ensaya, navegar y otros fines) y 2429 (Fabricación de explosivos y artículos pirotécnicos) destacaron por su contribución positiva al desempeño sectorial.

En suma, en el mes de octubre la industria manufacturera verificó una caída de 0,9% en términos interanuales. En tanto, si excluimos la producción de la refinería estatal el IVF industrial verificó una caída de 0,5%, pautando un peor desempeño respecto a lo acontecido en setiembre cuando se observara un leve aumento (0,1%). Por otra parte, a nivel del núcleo industrial (donde operan la mayoría de las ramas industriales) continúa mostrando una trayectoria netamente contractiva. Específicamente, en el mes de octubre se observó una contracción de 7,2%, acelerando la caída observada en setiembre (6,8%). Más allá de este importante deterioro, la dinámica evidenciada por las ramas de mayor peso dentro de la agrupación de comercio intra-rama (1549 y 2101) ha permitido disimular la difícil situación por la que transita la mayor parte de la industria.

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,1549 y 2101
oct-14	0.1%	22.5%	0.8%	3.6%	4.3%	7.7%	1.8%	0.3%
nov-14	-5.9%	17.6%	1.0%	4.6%	-0.8%	3.6%	-1.4%	-0.2%
dic-14	13.1%	19.0%	-2.7%	5.9%	9.7%	12.0%	7.7%	-0.7%
ene-15	-0.3%	31.6%	8.7%	-6.3%	1.6%	7.4%	-1.3%	-1.0%
feb-15	1.5%	31.4%	-8.1%	-2.0%	-4.6%	6.7%	-4.4%	-1.1%
mar-15	-1.9%	27.0%	-2.1%	0.3%	4.9%	9.4%	0.8%	-0.9%
abr-15	1.1%	31.9%	-13.1%	-4.2%	0.9%	8.3%	-3.9%	-0.7%
may-15	7.3%	18.0%	-16.3%	-14.7%	-6.5%	0.6%	-8.6%	-0.4%
jun-15	-8.2%	29.6%	-5.6%	-4.9%	9.1%	9.3%	-1.2%	-0.1%
jul-15	3.3%	18.4%	0.0%	1.2%	2.8%	7.0%	0.7%	-0.5%
ago-15	-13.6%	4.9%	-22.6%	-6.0%	-3.9%	-3.1%	-9.6%	-0.9%
sep-15	-10.1%	13.4%	-8.0%	-7.4%	-1.5%	0.1%	-6.8%	-0.2%
oct-15	-17.9%	15.6%	-1.5%	-2.9%	-3.9%	-0.5%	-7.2%	0.4%

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

11 de diciembre de 2015