



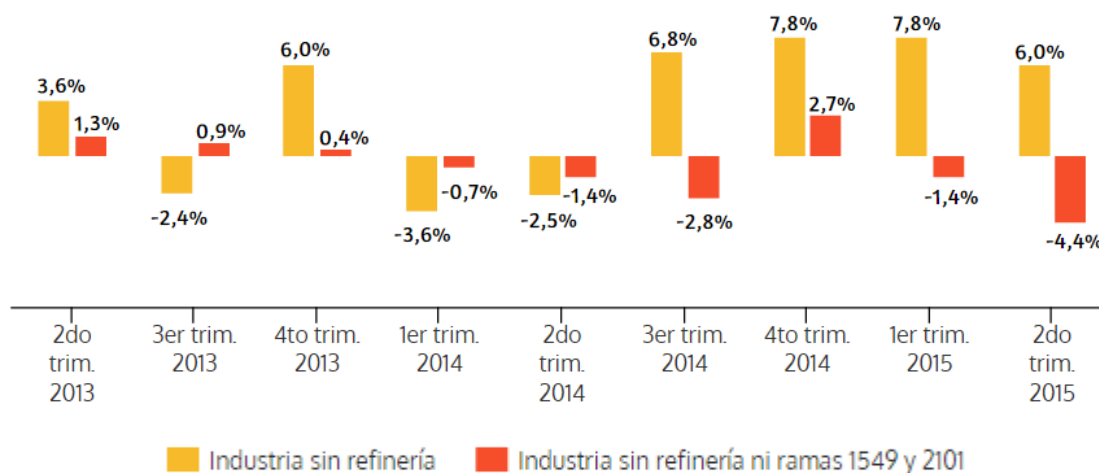
INDICADORES DE DIFUSIÓN EN LA INDUSTRIA

Informe trimestral - Abril-Junio 2015
Año 9 - N° 32
17 de agosto de 2015

Dirección de Estudios Económicos¹
Teléfono: (+598) 2604 04 64 int. 142
Correo: dee@ciu.com.uy / Sitio web: dee

En el segundo trimestre del 2015, el Índice de Volumen Físico (IVF) de la industria manufacturera sin incluir la refinería de ANCAP aumentó 6% respecto a igual período del año anterior. Sin embargo, si se excluye la producción de las ramas que reflejan la actividad de UPM, Montes del Plata y Pepsi, empresas ubicadas en zonas francas, la producción industrial habría registrado la mayor caída desde 2009 (-4,4%). La contracción de la actividad del núcleo industrial, que se observa desde 2014, se aceleró significativamente en el último trimestre y confirma los pronósticos de caída en la producción de la industria manufacturera para este año.

Gráfico 1 - Variación trimestral interanual de la producción industrial sin refinería
(Base 2006=100)

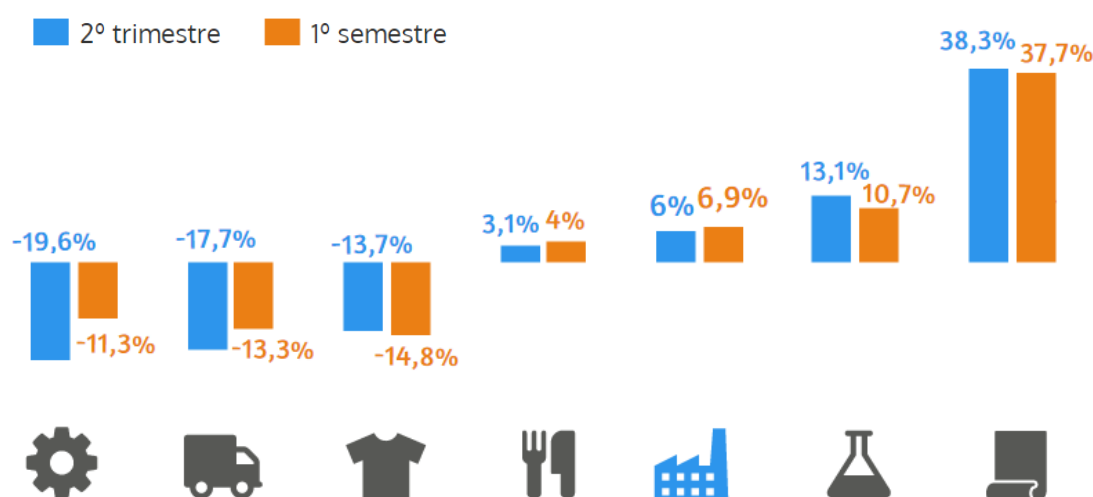


Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

¹ **Director:** Cr. Mag. Sebastián Peréz. **Equipo técnico:** Ec. Mag. Valeria Cantera, Ec. Mathias Cardarello, Ec. Valentina Rey. **Secretaría:** Sra. Nuria Juvé

En abril – junio, la agrupación con mayor crecimiento interanual en su producción fue Madera, Papel e Imprentas (38,3%), registrando una incidencia de 6,7 puntos porcentuales en el total de la producción industrial. Este comportamiento obedeció principalmente al desempeño de la rama Fabricación de pulpa de madera, papel y cartón, la cual presentó una variación del 78,2% respecto a igual trimestre de 2014, debido al inicio de actividades de Montes del Plata. Se espera que este importante incremento no se repita en los próximos trimestres ya que dicha planta de celulosa comenzó a producir a fines de junio pasado. En el primer semestre de 2015, la actividad de la agrupación registró un incremento muy similar (37,7%), con una incidencia de 6,4 puntos porcentuales.

Gráfico 2 – Variación de la producción por agrupación industrial



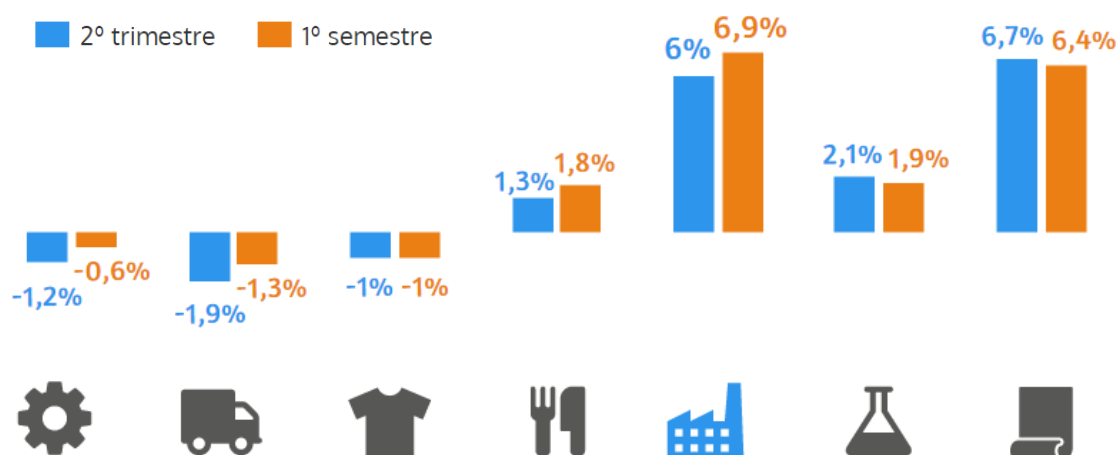
Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

Por su parte, la producción de Químicos y Plásticos creció 13,1% en relación al segundo trimestre del año anterior, y 10,7% en el primer semestre, registrando una incidencia positiva de 2,1 y 1,9 puntos porcentuales en el total de la industria respectivamente, como resultado del buen desempeño de Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos, y otros productos químicos n.c.p.

Alimentos y Bebidas registró un aumento del 3,1% en relación a abril – junio de 2014, con una incidencia positiva de 1,3 puntos porcentuales en el total de la industria. Este desempeño se debe al crecimiento en la Elaboración de otros productos alimenticios, rama que incluye la actividad de Pepsi en Zona Franca Colonia. Al considerar el primer semestre del año, la agrupación verificó un incremento del 4%, explicando 1,8 puntos porcentuales la evolución de la producción industrial.

La producción de Textil, Vestimenta y Cuero disminuyó 13,7% en el segundo trimestre del año, incidiendo en -1 punto porcentual en el comportamiento de la industria. Dentro de esta agrupación, la rama con mayor incidencia negativa fue Fabricación de maletas y bolsos de mano (rama que en Uruguay representa principalmente la actividad de empresas que fabrican asientos para autos) con una caída del 33,1% en relación a 2014. En el acumulado a junio, la contracción en la producción de la agrupación alcanzó el 14,8%.

Gráfico 3 – Incidencia de la variación de la producción por agrupación industrial



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

En abril – junio de 2015, la actividad de Productos Metálicos, Maquinaria y Equipos cayó 17,7% en relación a igual período del año anterior, con una incidencia negativa de 1,9 puntos porcentuales. Fabricación de recipientes de metal fue la rama que tuvo la mayor disminución en el segundo trimestre del año (-84,3%), lo que significó una incidencia negativa de 10,4 puntos porcentuales en la agrupación. Al considerar el primer semestre del año, la agrupación verificó un contracción del 13,3%, con una incidencia de -1,3 puntos porcentuales en la evolución de la producción industrial.

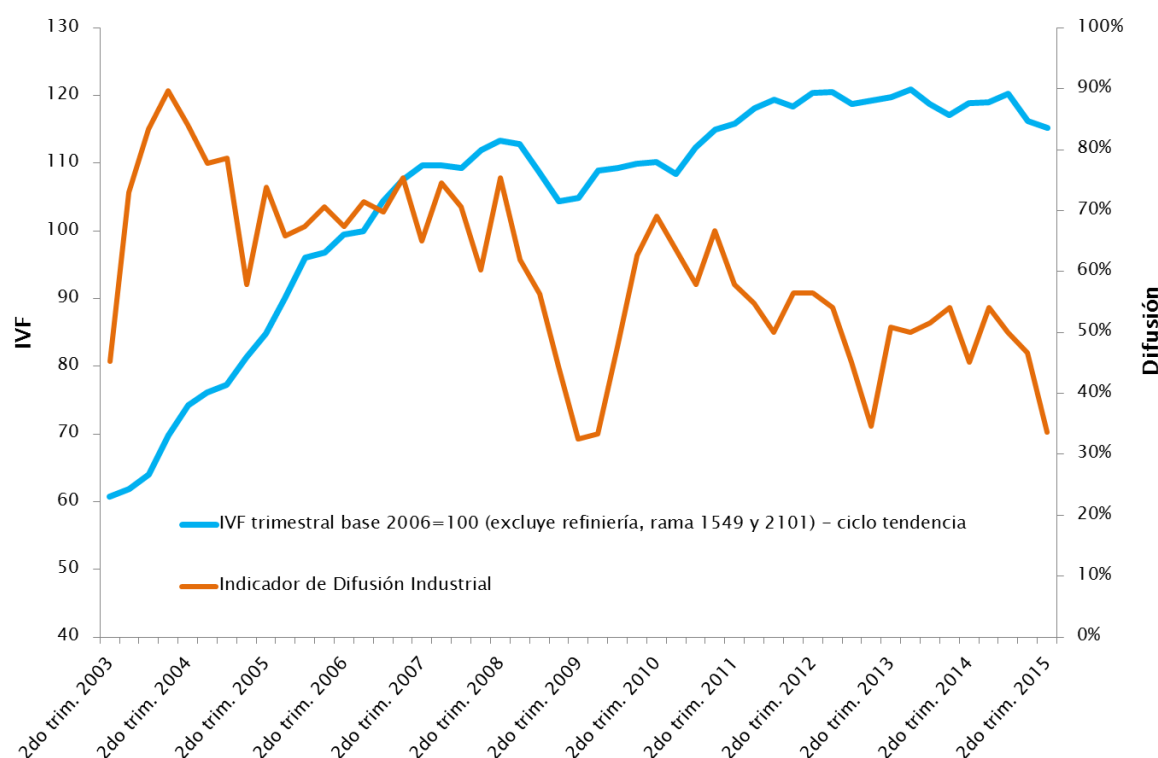
Finalmente, Metálicas básicas y Minerales no metálicos fue la agrupación con mayor caída de la producción en relación a igual trimestre del año anterior (-19,6%), con una incidencia negativa de 1,2 puntos porcentuales. Si se observa el primer semestre del año, dicho descenso fue de 11,3%, impactando negativamente en 0,6 puntos porcentuales la variación de la actividad industrial. Este resultado responde principalmente al comportamiento de las industrias básicas de hierro y metales no ferrosos, debido a la desaceleración del sector construcción por la culminación de la planta de Montes del Plata.

1. Indicadores de Difusión

El Gráfico 1.1 muestra la evolución trimestral del Índice de Volumen Físico² y del Índice de Difusión³ de la producción industrial. Este último verificó una importante disminución en el segundo trimestre de 2015, lo cual implica que la caída interanual en la producción industrial se generalizó en un mayor número de ramas.

El indicador de difusión muestra cómo se distribuye el crecimiento del producto industrial en el total de las ramas que componen la industria manufacturera. Si bien, por su metodología de construcción, el índice no arroja el número de ramas que expandieron o disminuyeron su producción, se observó que de un total de 61 sectores, 40 contrajeron su actividad en el segundo trimestre del año respecto a igual período de 2014.

Gráfico 1.1 – Indicador de difusión de la producción industrial
(Series trimestrales)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

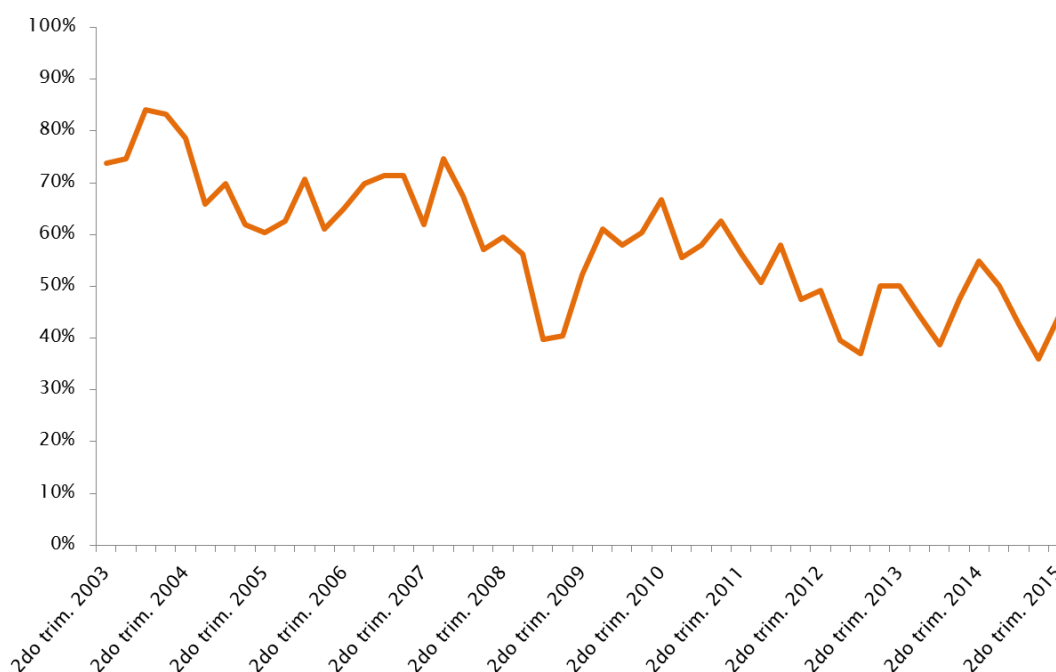
² IVF desestacionalizado (excluida la refinería de ANCAP y las ramas 1549 y 2101, estas últimas asociadas a las empresas Pepsi, UPM y Montes del Plata instaladas en zonas francas).

³ Para la construcción del indicador de difusión de la actividad industrial, hasta el año 2002, se excluyen las ramas 1514, 1543, 1712, 1911, 1912, 2010, 2021, 2511, 2610, 2691, 2692, 2699, 2812, 2910, 2930 y 3699 bajo la clasificación CIU Rev. 3, debido a que no se cuenta con información desagregada del IVF para dichas ramas. Además se dejó de considerar la rama 1600 (donde se encuentra incluida la producción de tabaco) a partir de setiembre de 2011, y la rama 3590 desde agosto de 2014.



A modo de complemento, se construye el indicador de difusión a partir de las series en ciclo tendencia. En este caso, el indicador presentó una leve recuperación respecto a la medición anterior, pese a que solo el 44% de las ramas incrementaron su producción respecto al primer trimestre del año.

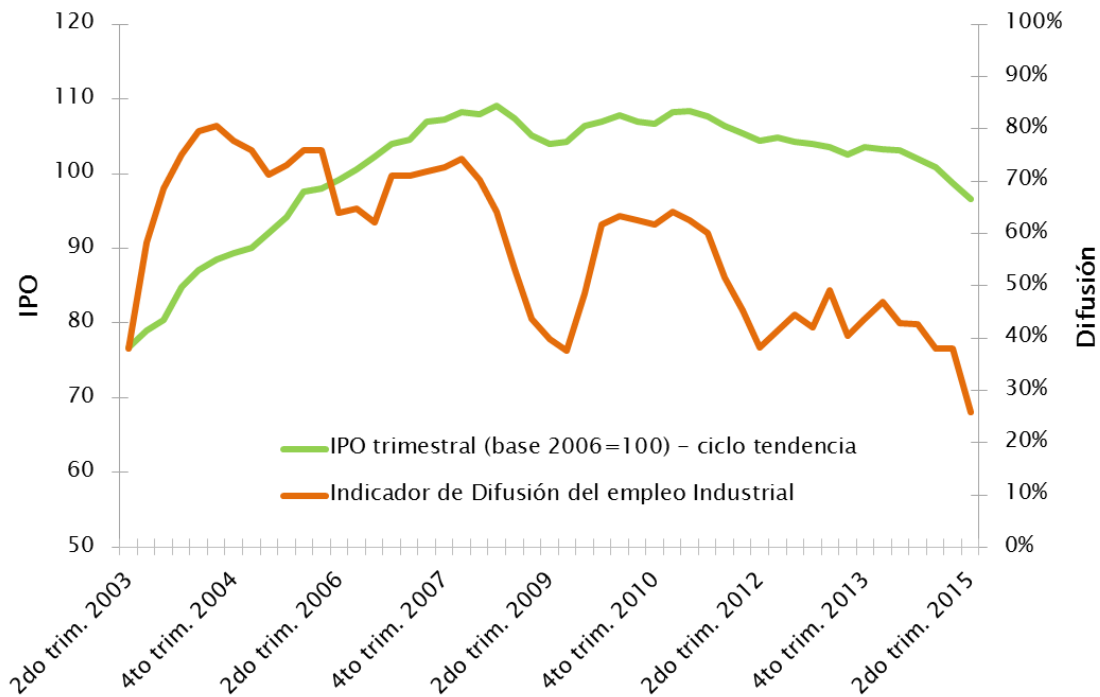
Gráfico 1.2 – Indicador de difusión de la producción industrial
(Serie trimestral desestacionalizada)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

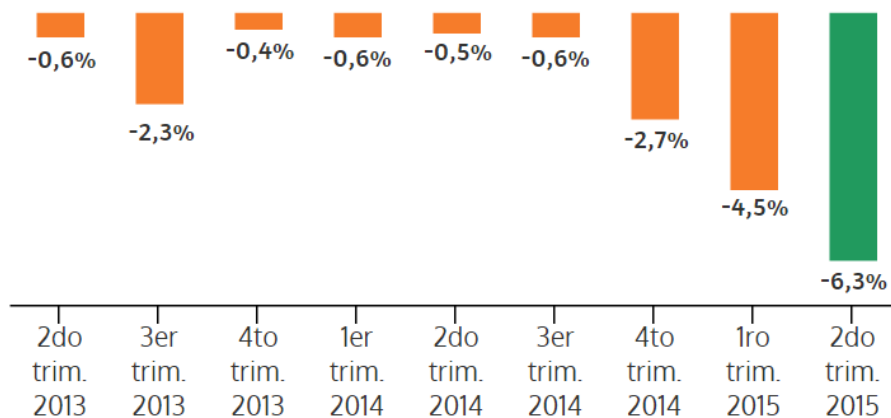
A los efectos de analizar con la misma metodología el empleo en la industria, en el Gráfico 1.3 se muestra la evolución trimestral del Índice de Personal Ocupado (IPO) y del Índice de Difusión del Empleo Industrial. Este último experimentó una fuerte disminución de 17 puntos porcentuales respecto al segundo trimestre de 2014, alcanzando un nivel tan bajo como el registrado en el primer trimestre de 2003. Esto refleja que la destrucción de puestos de trabajo en el período analizado (-6,3%) afectó a la gran mayoría de los sectores industriales.

Gráfico 1.3 – Indicador de difusión del empleo industrial
(Series trimestrales)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

Gráfico 1.4 – Variación interanual del empleo industrial
(IPO trimestral Base 2006=100)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE



Nota metodológica:

Los Indicadores de Difusión Industrial Interanual se elaboran a partir de la variación interanual de las series trimestrales correspondientes al Índice de Volumen Físico e Índice de Personal Ocupado por rama industrial (a cuatro dígitos del CIU rev 3), mientras que el Indicador de Difusión Industrial desestacionalizado es construido en base a variaciones trimestrales de las series ajustadas por los efectos estacionales.

Para su construcción se le asigna un valor 1 a aquellos sectores cuya tasa de crecimiento es mayor que 1% y 0 a los sectores cuya tasa es menor que -1%. En el caso que la tasa de crecimiento se encuentre en el intervalo (-1%; 1%) se asigna el valor 0,5. El valor final del índice corresponde a la suma de los valores asignados a cada uno de los sectores dividido por el total de sectores considerados, transformándolo luego en porcentajes.

Cabe destacar, que la información que se utiliza en su elaboración considera únicamente el sentido del cambio en el crecimiento de la producción de los sectores que componen el índice y no su magnitud, participando todos los sectores considerados con la misma ponderación.

Por cualquier duda o consulta puede enviar un e-mail a dee@ciu.com.uy.