



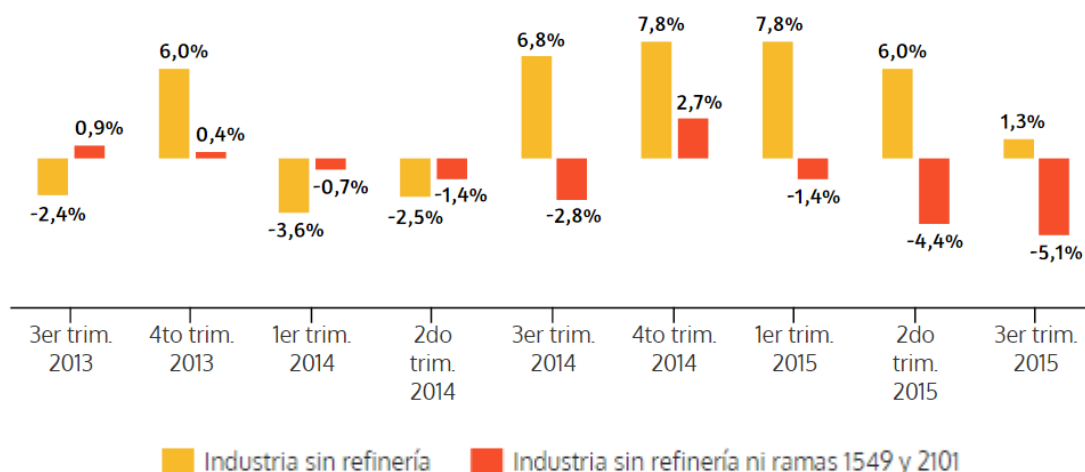
INDICADORES DE DIFUSIÓN EN LA INDUSTRIA

Informe trimestral - Julio-Setiembre 2015
Año 9 - N° 33
16 de noviembre de 2015

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

En el tercer trimestre de 2015, el Índice de Volumen Físico (IVF) de la industria manufacturera sin incluir la refinería de ANCAP aumentó apenas 1,3% respecto a igual período del año anterior, producto del menor impulso proveniente de Montes del Plata. Si además 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 profundizado la caída respecto a los últimos registros (-5,1%). Por tanto, se confirman las perspectivas de una contracción cercana al 4% en la producción del núcleo industrial para este año, en línea con el deterioro de la inversión y las expectativas de los empresarios respecto al futuro de la economía y al sector manufacturero.

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

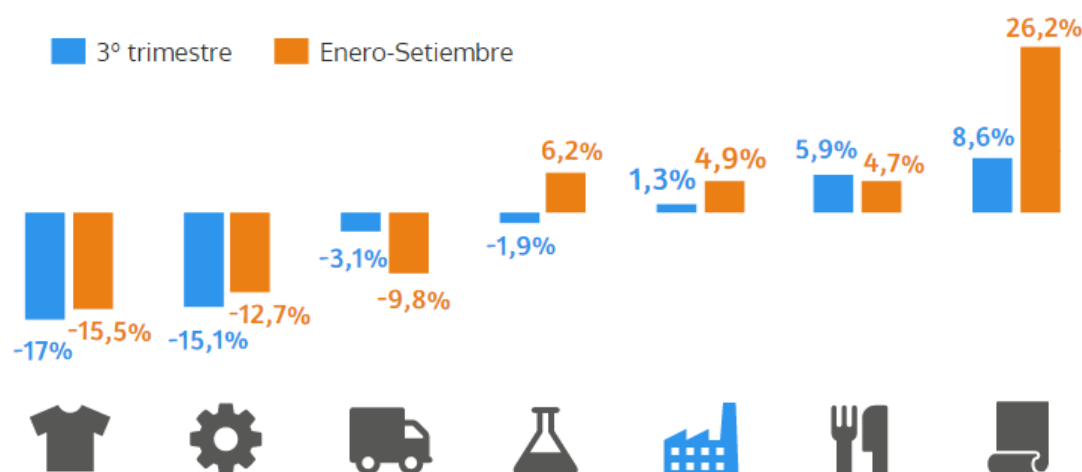


Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

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

En julio – setiembre, la agrupación con mayor crecimiento interanual en su producción fue Madera, Papel e Imprentas (8,6%), registrando una incidencia de 1,8 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 17% respecto a igual trimestre de 2014. En el acumulado a setiembre, la actividad de la agrupación registró un incremento muy superior (26,2%), con una incidencia de 4,8 puntos porcentuales, debido al impulso de Montes del Plata, que comenzó a producir a fines de junio pasado.

Gráfico 2 – Variación de la producción por agrupación industrial



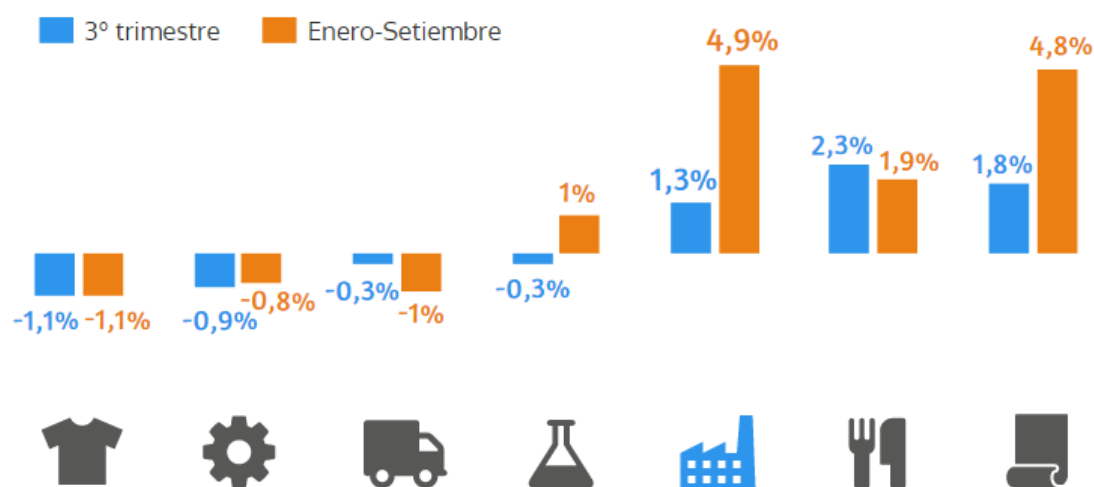
Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

Alimentos y Bebidas registró un aumento del 5,9% en relación al tercer trimestre de 2014, con una incidencia positiva de 2,3 puntos porcentuales en el total de la industria. Este desempeño se debe al importante crecimiento en la Elaboración de alimentos preparados para animales (95,5%) y Elaboración de otros productos alimenticios (29,7%) siendo que las demás ramas bajaron las unidades producidas. Al considerar el acumulado del año, la agrupación verificó un incremento del 4,7%, explicando 1,9 puntos porcentuales la evolución de la producción industrial, principalmente por el crecimiento de la producción de concentrados en zona franca.

Por su parte, la producción de Químicos y Plásticos cayó 1,9% en relación a julio – setiembre del año pasado, debido a la contracción en la Fabricación de productos de plástico (-24,9%). Sin embargo, en los primeros nueve meses del año la actividad de la agrupación aumentó 6,2%, impactando en 1 punto porcentual sobre el comportamiento del sector manufacturero.

La actividad de Productos Metálicos, Maquinaria y Equipos disminuyó 3,1% en el tercer trimestre del año, con una incidencia negativa de 0,3 puntos porcentuales. Fabricación de maquinaria especial fue la rama que tuvo la mayor contracción (-55,1%), lo que significó una incidencia negativa de 4,9 puntos porcentuales en la agrupación. Al considerar el acumulado del año, la agrupación verificó un contracción del 9,8%, con una incidencia de -1 punto porcentual en la evolución de la producción industrial.

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



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

En julio - setiembre de 2015, la producción de Metálicas básicas y Minerales no metálicos cayó 15,1% en relación a igual período de 2014, incidiendo en -0,9 puntos porcentuales en el comportamiento de la industria. Dentro de esta agrupación, la rama con mayor incidencia negativa fue Industrias básicas de hierro y metales no ferrosos con una caída del 15,6% en relación al año anterior, debido a la desaceleración de la actividad del sector construcción. En el acumulado a setiembre, la contracción en la producción de la agrupación alcanzó el 12,7%, con una incidencia de -0,8 puntos porcentuales.

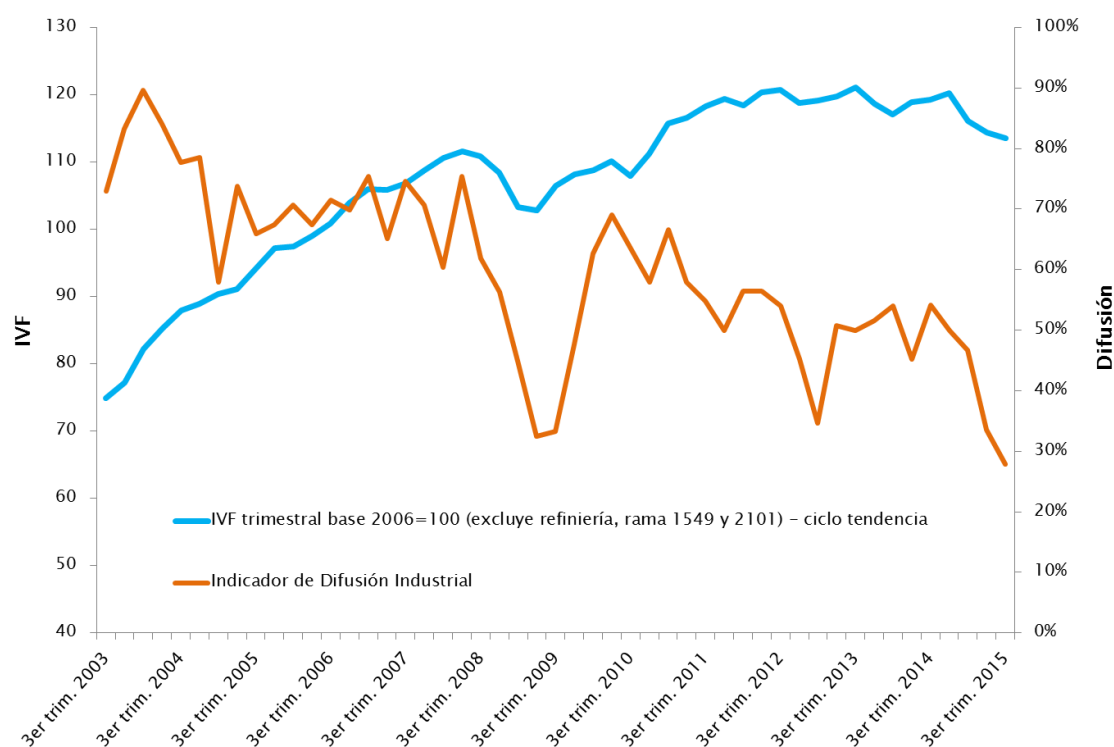
Finalmente, Textil, Vestimenta y Cuero fue la agrupación con mayor caída de la producción en relación a igual trimestre del año anterior (-17%), con una incidencia negativa de 1,1 puntos porcentuales. Este resultado responde principalmente al comportamiento de la Fabricación de prendas de vestir (-46,7%) y Fabricación de maletas y bolsos de mano (-31,4%), rama que en Uruguay representa principalmente la actividad de empresas que fabrican asientos para autos. Si se observa el acumulado del año, la producción de la agrupación se contrajo 15,5%, impactando negativamente en 1,1 puntos porcentuales la variación de la actividad industrial.

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 nueva disminución en el tercer trimestre de 2015, alcanzando el menor nivel desde 2002. Esto implica que la caída interanual en la producción industrial es generalizada y se verifica en un gran 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, 44 contrajeron su actividad en el tercer 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

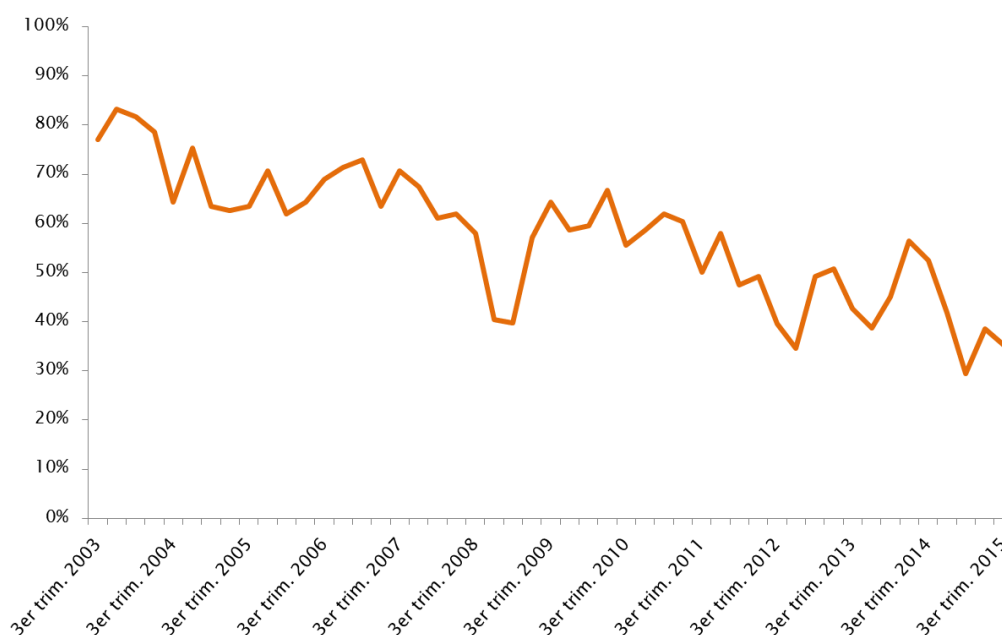
² IVF desestacionalizado (excluida la refiniería de ANCAP y las ramas 1549 y 2101, estas últimas asociadas a las empresas Pepsi, UPM y Montes del Plata instaladas en zonas francas).

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 caída respecto a la medición anterior, mostrando que solo el 35% de las ramas incrementaron su producción respecto al segundo trimestre del año.

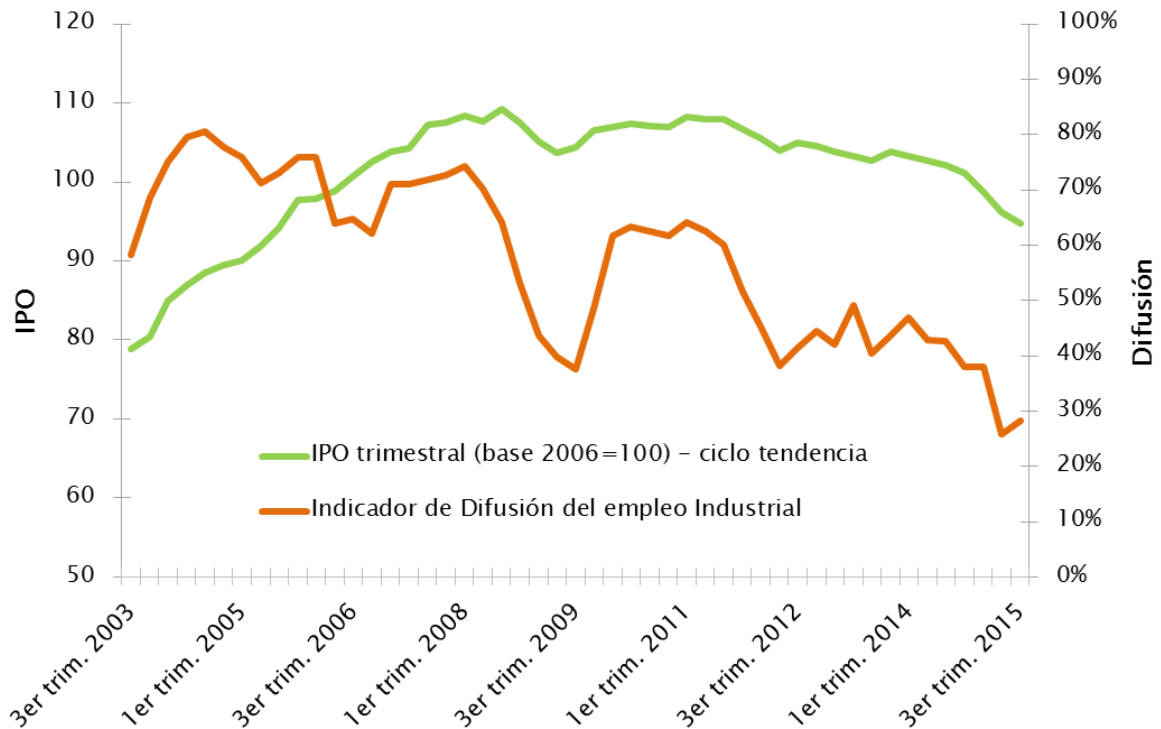
Gráfico 1.2 – Indicador de difusión de la producción industrial
(Serie trimestral desestacionalizada)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

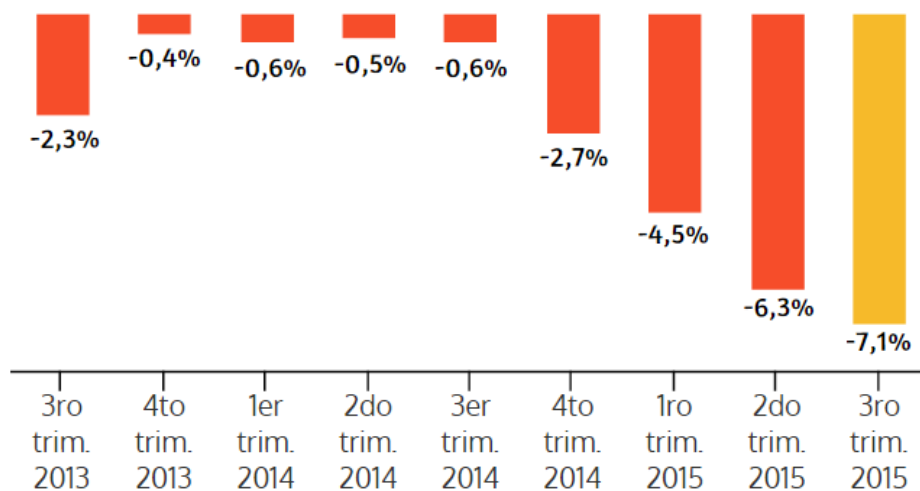
A los efectos de analizar con la misma metodología el empleo en la industria, en el Gráfico 1.3 se muestra la evolución trimestral del Índice de Personal Ocupado (IPO) y del Índice de Difusión del Empleo Industrial. Este último experimentó una leve recuperación respecto al tercer trimestre de 2014, aunque se mantiene en niveles históricamente reducidos. Esto refleja que la destrucción de puestos de trabajo, que fue de 7,1% en el período analizado, continúa afectando 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.