

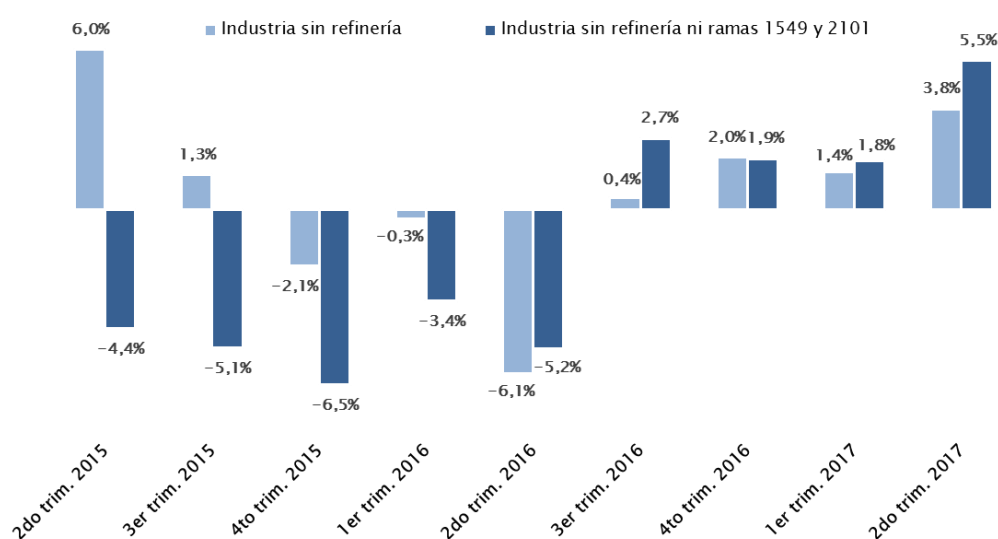
INDICADORES DE DIFUSIÓN EN LA INDUSTRIA

Informe trimestral – Abril-Junio 2017
Año 11 – N° 40
16 de agosto de 2017

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

En el segundo trimestre de 2017, el Índice de Volumen Físico (IVF) de la industria manufacturera sin incluir la refinería de ANCAP creció 3,8%, respecto a igual período del año anterior. Si se excluyen las ramas en las cuales se encuentran las empresas Pepsi ZF (rama 1549), UPM y Montes del Plata (rama 2101), el aumento de la producción habría sido considerablemente mayor (5,5%), confirmando la recuperación que se inició hace tres trimestres.

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



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

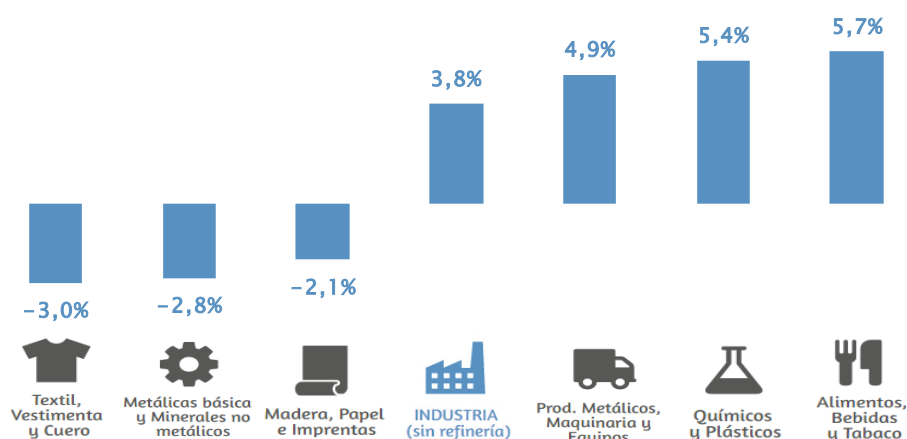
En el segundo trimestre del año, la agrupación con mayor crecimiento interanual fue Alimentos y Bebidas (5,7%), registrando una incidencia positiva de 2,4 puntos porcentuales en el total de la industria. Dicha evolución se debe principalmente al desempeño de las ramas Fabricación de bebidas sin alcohol y aguas de mesa, y Cervecerías y fabricación de maltas, con crecimientos del 26,9% y 25,9% respectivamente.

¹ **Director:** Cr. Mag. Sebastián Pérez. **Equipo técnico:** Ec. Mag. Valeria Cantera, An. Ec. Florencia Betancor, Ec. Isabel Fleitas. **Secretaría:** Sra. Nuria Juvé.

La producción de Químicos y Plásticos verificó un incremento del 5,4% respecto a abril – junio de 2016, con una incidencia positiva de 1,4 puntos porcentuales. Ello se explica en gran medida por el crecimiento de la rama Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos (18%), seguida por Fabricación de plaguicidas y otros productos químicos (15,8%). El aumento de la producción farmacéutica está incidido por el inicio de las operaciones de Megapharma en zona franca de mitad del año pasado, siendo que descontando ese efecto la producción de dicho sector se encuentra estable.

Productos Metálicos, Maquinarias y Equipos registró un aumento en su actividad del 4,9% en relación al segundo semestre del año anterior, y una incidencia positiva de 0,4 puntos porcentuales en el total de la industria. Este crecimiento se debió mayoritariamente al dinamismo de Fabricación de recipientes de metal (en este caso principalmente asociada a las obras de mantenimiento de la refinería), Fabricación de vehículos automotores, repuestos, y Construcción y reparación de buques.

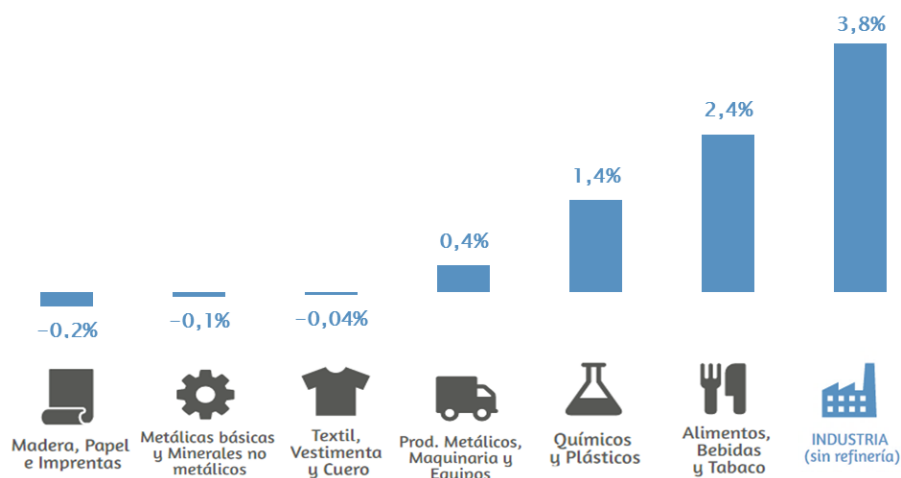
Gráfico 2 – Variación de la producción por agrupación industrial



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

Por el contrario, la agrupación Madera, Papel e Imprentas presentó un deterioro de su producción en la comparación interanual (-2,1%) incidiendo negativamente 0,2 puntos porcentuales en el total de la industria. Actividades de encuadernación e impresión, e Impresión y edición de diarios y revistas fueron las ramas menos dinámicas, registrando caídas del 21,5% y 14,4% respectivamente.

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



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

La actividad de Metálicas básicas y Minerales no metálicos se redujo 2,8% respecto al segundo semestre de 2016, incidiendo en -0,1 puntos porcentuales en la totalidad de la industria. Este comportamiento obedeció principalmente al desempeño de Fabricación de objetos de barro, loza (-92,2%), Fabricación de artículos de cemento y yeso (-30,6%) y Fabricación de otros productos minerales no metálicos (-10,4%).

Por último, Textil, Vestimenta y Cuero fue la agrupación que verificó la mayor caída en su producción en relación a abril - junio del año anterior (-3%), con una incidencia negativa de casi medio punto porcentual en el total de la industria. Dentro de este grupo, las ramas que registraron mayores caídas fueron Lavaderos y fabricación de tops (-21%), Fabricación de tejidos de punto (-16,6%) y Fabricación de calzados de cualquier material (-9,8%).

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. Al igual que los niveles de producción, el indicador se mantuvo relativamente estable en el segundo trimestre de 2017, luego de haber presentado una recuperación en 2016 y una leve caída en el primer trimestre de 2017.

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).

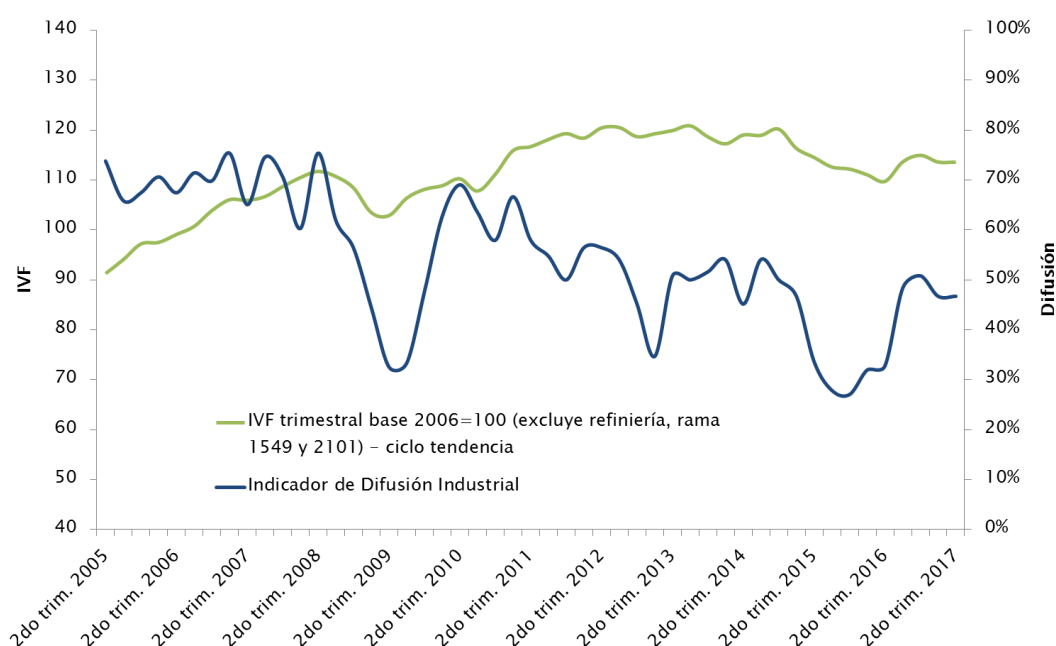
³ Para la construcción del indicador de difusión de la actividad industrial, hasta el año 2002, se excluyen las ramas 1514, 1543, 1712, 1911, 1912, 2010, 2021, 2511, 2610, 2691, 2692, 2699, 2812, 2910, 2930 y 3699 bajo la clasificación CIIU Rev. 3, debido a que no se cuenta con información desagregada 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.



El indicador de difusión muestra cómo se distribuye el crecimiento de la producción 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 actividad productiva, se observó que de un total de 61 sectores, 33 contrajeron su actividad en el segundo trimestre del año respecto a igual período de 2016.

Gráfico 1.1 – Indicador de difusión de la producción industrial

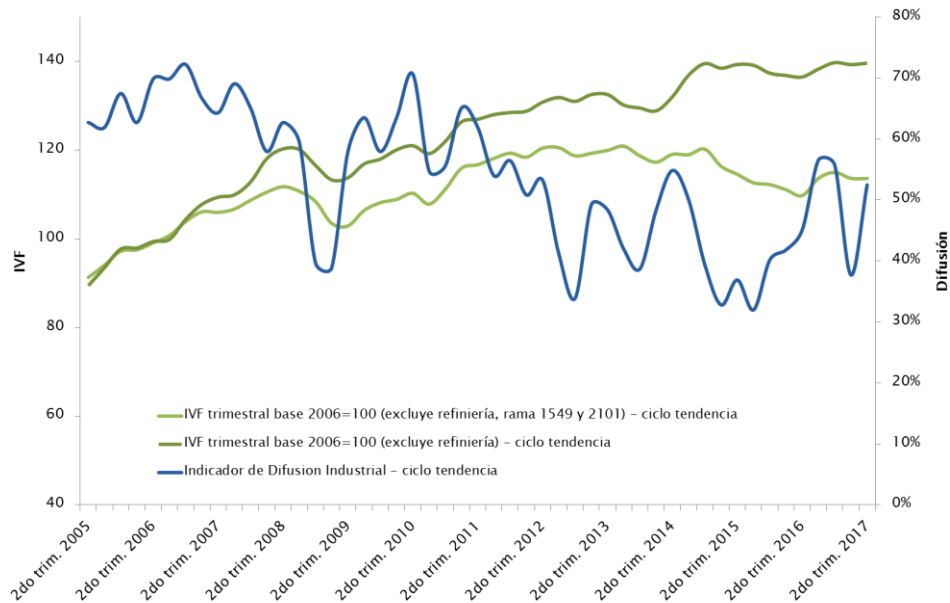
(Series trimestrales)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

Para complementar el análisis, se construye el indicador de difusión a partir de las series en ciclo tendencia. En el segundo trimestre de 2017, dicho indicador presentó un marcado crecimiento respecto al trimestre anterior.

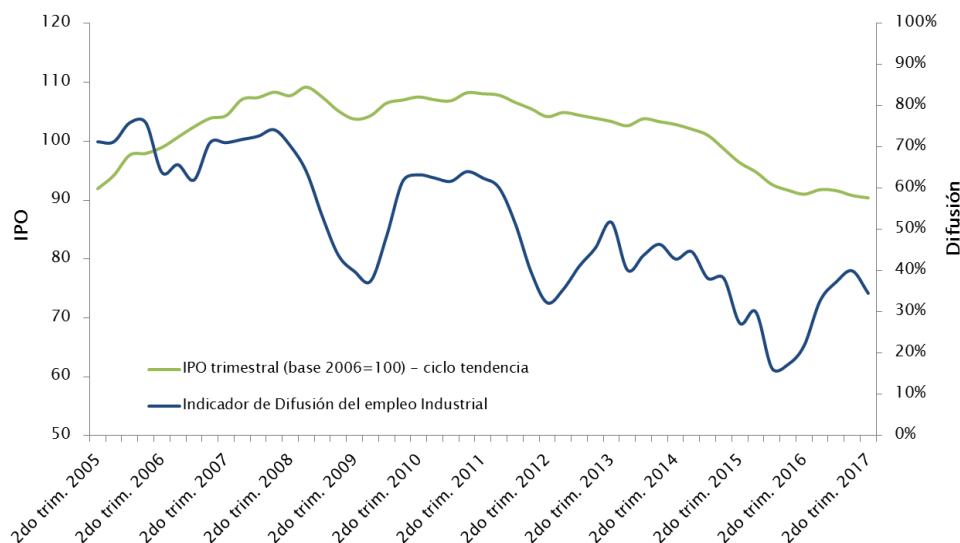
Gráfico 1.2 – Indicador de difusión de la producción industrial
(Serie trimestral desestacionalizada)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

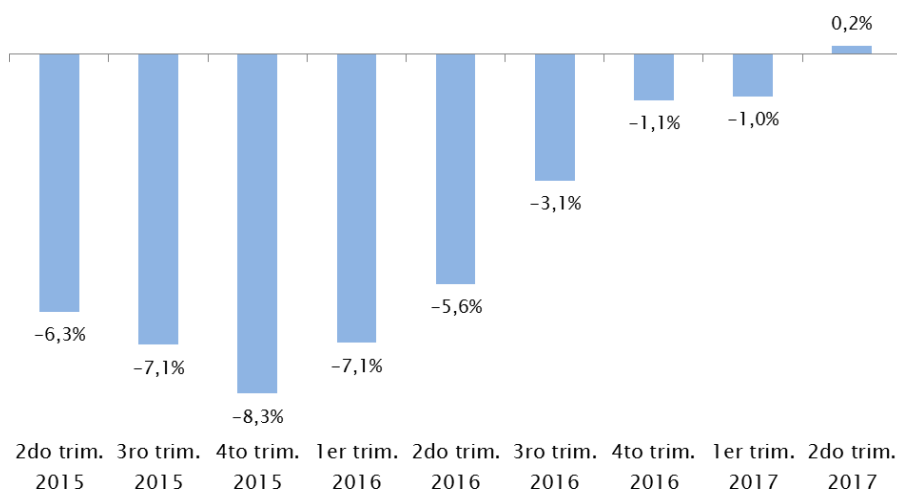
A los efectos de analizar el comportamiento del empleo en la industria con la misma metodología, en el Gráfico 1.3 se muestra la evolución trimestral del Índice de Personal Ocupado (IPO) y del Índice de Difusión del Empleo Industrial. Este último verificó una leve caída, luego de haber mostrado una recuperación en los trimestres anteriores. En lo que respecta a la variación interanual del IPO, luego de más de veinte trimestres consecutivos de destrucción de puestos de trabajo, abril - junio de 2017 es el primer trimestre en que se observa cierta estabilidad (0,2%). Sin embargo, la mayoría de los sectores industriales continúan registrando caídas en el personal ocupado.

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.