

ENCUESTA MENSUAL INDUSTRIAL

Informe mensual – Abril 2011

Año 15 – Nº 163

7 de julio de 2011

Departamento de Estudios Económicos

Dirección de Investigación y Análisis

Síntesis

- En abril de 2011, el Índice de Volumen Físico de las Ventas industriales sin refinería (IVFV) presentó un descenso del 3,2% en relación a igual período del año anterior. A su vez, al excluir del análisis las ventas de UPM –ex Botnia– y Pepsi (empresas instaladas en zonas francas), la caída alcanza el 5,7% en igual comparación. Sin embargo, debe tenerse en cuenta para la comparación interanual, que mientras que en 2010 los días de semana de turismo se computaron parcialmente en abril, en 2011 se computaron en su totalidad en dicho mes.
- Las exportaciones industriales sin refinería, medidas en unidades físicas, cayeron 6,4% respecto a igual mes del año anterior, mientras que las ventas plaza aumentaron 4,1% en igual comparación.
- A pesar de la caída interanual del mes de abril, la tasa anual de crecimiento subyacente de las ventas ascendió a 5,4%, verificando su sexto mes de crecimiento consecutivo.
- El empleo en la industria permaneció estable en relación a abril de 2010.
- Las expectativas empresariales para mayo de 2011 se comportaron en forma positiva, a excepción de las expectativas referidas al desempeño de la propia empresa.

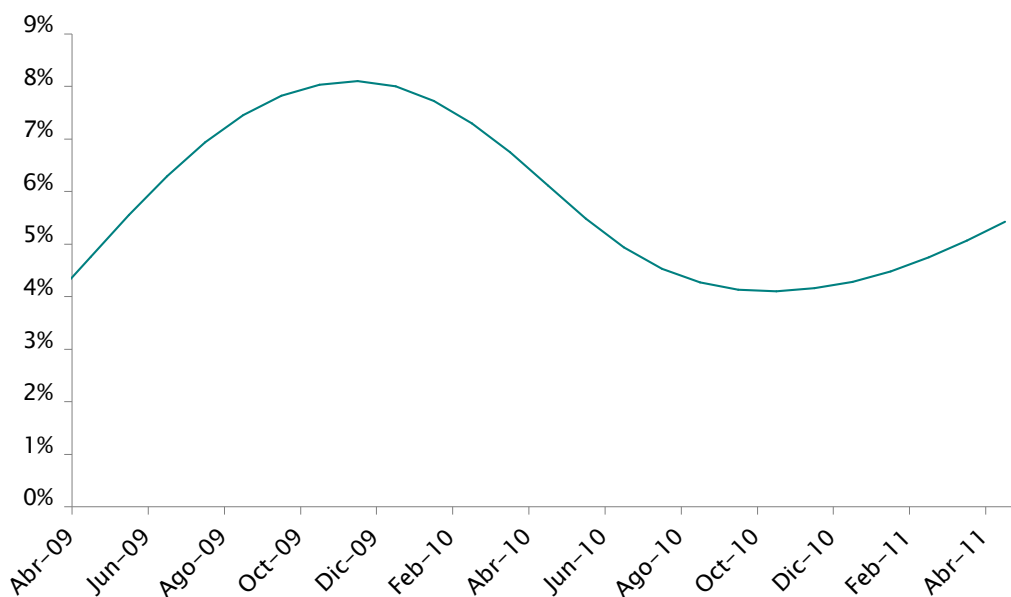
1. Índice de Volumen Físico de las Ventas industriales

En abril de 2011, el Índice de Volumen Físico de las Ventas industriales sin refinería (IVFV) presentó un descenso del 3,2% en relación a igual período del año anterior. Asimismo, al excluir del análisis las ventas de UPM –ex Botnia– y Pepsi (empresas instaladas en zonas francas), la caída alcanza el 5,7% en igual comparación. Sin embargo, debe tenerse en cuenta para la comparación interanual, que mientras que en 2010 los días de semana de turismo se computaron parcialmente en abril, en 2011 se computaron en su totalidad en dicho mes.

A pesar de esta disminución, la tasa anual de crecimiento subyacente¹, considerada como la mejor aproximación al crecimiento más firme de la variable, ascendió al 5,4%, verificando su sexto mes de crecimiento consecutivo.

Gráfico 1.1 – Tasa de crecimiento anual subyacente del IVFV

(Excluye refinería)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos

En el acumulado del año, el IVFV permaneció en niveles similares a los registrados en enero – abril de 2010, al igual que si se excluyen las ventas de UPM y Pepsi (-0,1% y -0,5% respectivamente).

¹Se calcula sobre la serie del IVFV en ciclo tendencia luego de proyectados los datos de los siguientes doce meses de la serie original, a partir del último dato disponible.

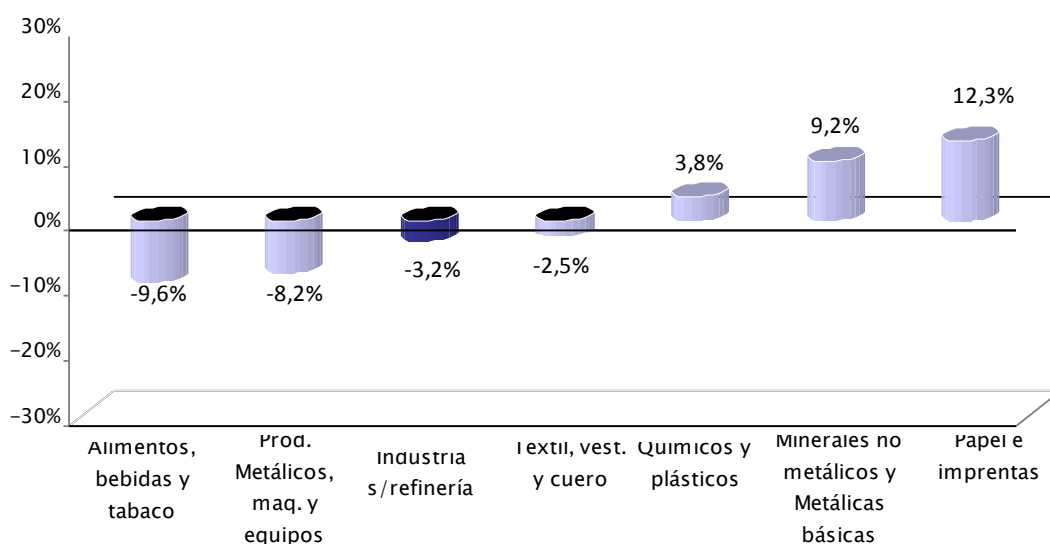
En cuanto al comportamiento por sectores, la agrupación que mostró el mayor incremento interanual en sus ventas totales fue Papel e Imprentas (12,3%), debido al crecimiento de sus colocaciones externas (15,9%), impulsadas por las ventas de la rama de fabricación de papel y cartón. Asimismo, si se excluyeran las ventas externas de UPM, las exportaciones de la agrupación habrían aumentado 32,6%, pero el aumento de las colocaciones totales habría sido menor (8,7%), debido a la mayor incidencia de la caída de las ventas internas (-5%).

Metálicas básicas y Minerales no metálicos registró un incremento del 9,2%, explicado por el crecimiento tanto de sus ventas externas como internas (5,9% y 10,8% respectivamente). Este crecimiento fue impulsado por las colocaciones de las industrias metálicas básicas, tanto por el aumento de sus exportaciones como de sus ventas domésticas, ya que las ventas de productos minerales no metálicos presentaron un comportamiento contractivo.

Las colocaciones de Químicos y Plásticos crecieron 3,8% impulsadas por el importante crecimiento de las ventas al mercado interno (20,9%), mientras que las exportaciones registraron un comportamiento negativo (-13,9%). El comportamiento de las ventas internas se explica fundamentalmente por la expansión de las colocaciones de sustancias químicas básicas, abonos y pinturas.

Gráfico 1.2 - Variación de las ventas industriales en volumen físico

(Abril 2011 / Abril 2010)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos

Las agrupaciones que en marzo registraron variaciones interanuales negativas en sus ventas fueron Alimentos, Bebidas y Tabaco, Productos metálicos, Maquinaria y Equipos y Textil, Vestimenta y Cuero.

Alimentos, Bebidas y Tabaco registró una caída en sus ventas externas del 13,1% y en sus ventas internas del 1,8%, lo que resultó en una disminución en las ventas totales de la agrupación del 9,6%. La principal explicación de esta caída se encuentra en el sector frigorífico que, como se mencionó en el informe anterior, se encuentra con dificultades de faena desde el año pasado.

Cabe señalar que de excluir las exportaciones de Pepsi, las ventas externas y las colocaciones totales de la agrupación caerían 20,7% y 12,4% respectivamente.

Productos metálicos, Maquinaria y Equipos registró un descenso en sus ventas del 8,2%, explicado por la caída de sus ventas externas e internas (-6,6% y -15,6%). Este descenso se debe fundamentalmente a la disminución de las exportaciones en el sector automotriz.

Las ventas internas de Textil, Vestimenta y Cuero crecieron 9,3%. Sin embargo, las exportaciones de la agrupación cayeron 4%, lo que resultó en una caída de las ventas totales del 2,5%. Curtiembres fue el sector de mayor incidencia negativa en la variación de las exportaciones, así como en el desempeño de las ventas totales.

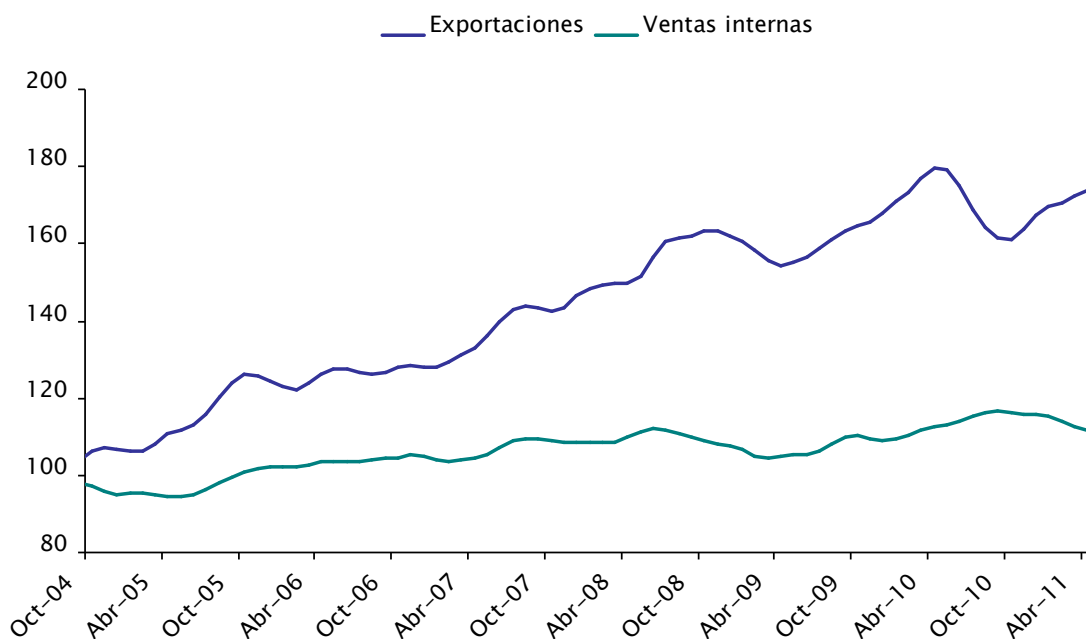
2. Exportaciones y ventas internas

En abril de 2011, las exportaciones industriales sin refinería medidas en unidades físicas disminuyeron 6,4% respecto a igual mes del año anterior, mientras que en el acumulado enero - abril de 2011 la caída alcanzó el 1,8%.

Considerando la serie en ciclo - tendencia, si bien las exportaciones en volúmenes físicos permanecieron en niveles inferiores a los registrados a inicios de 2010, en los últimos meses han verificado un proceso de recuperación.

Por otro lado, en abril, el Índice de Volumen Físico de las ventas plaza presentó un incremento del 4,1% en términos interanuales. Sin embargo, considerando la serie en ciclo tendencia, se verifica una tendencia descendente desde finales de 2010.

Gráfico 2.1 – Índice de volumen físico de las exportaciones y de las ventas internas
(Ciclo tendencia - base 2004=100)

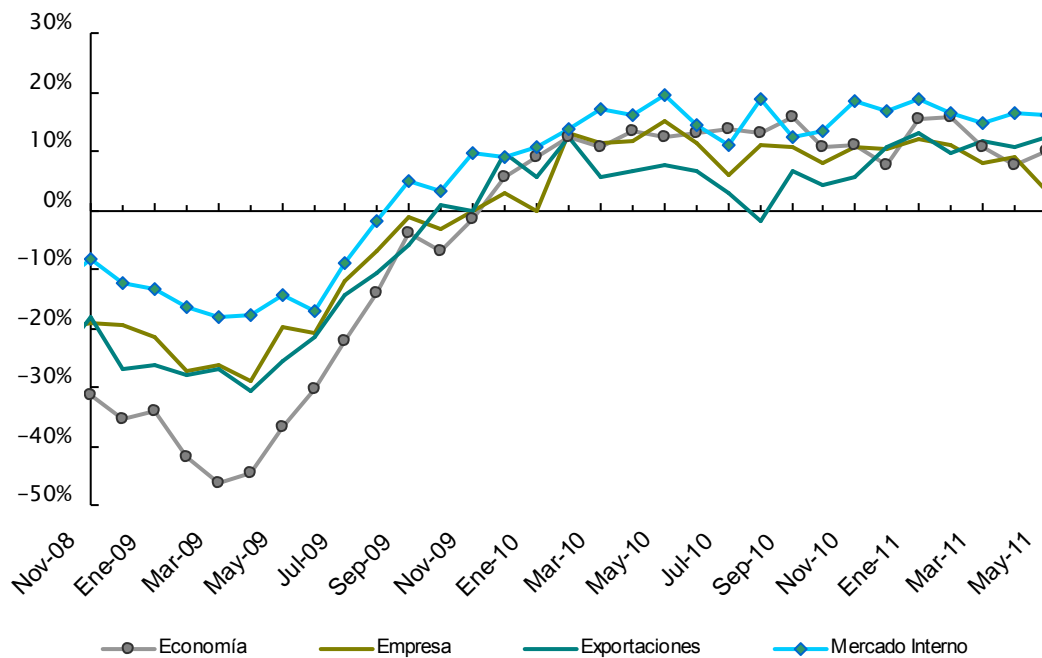


Fuente: Departamento de Estudios Económicos

3. Expectativas empresariales

En mayo de 2011, las expectativas empresariales se comportaron en forma positiva, a excepción de las referidas al desempeño de la propia empresa. Cabe señalar que todos los indicadores de expectativas han mostrado cierta estabilidad, luego de la recuperación del impacto negativo verificado con motivo de la profundización de la crisis internacional.

Gráfico 3.1 – Evolución de las expectativas empresariales
(Neto de respuestas positivas versus respuestas negativas)

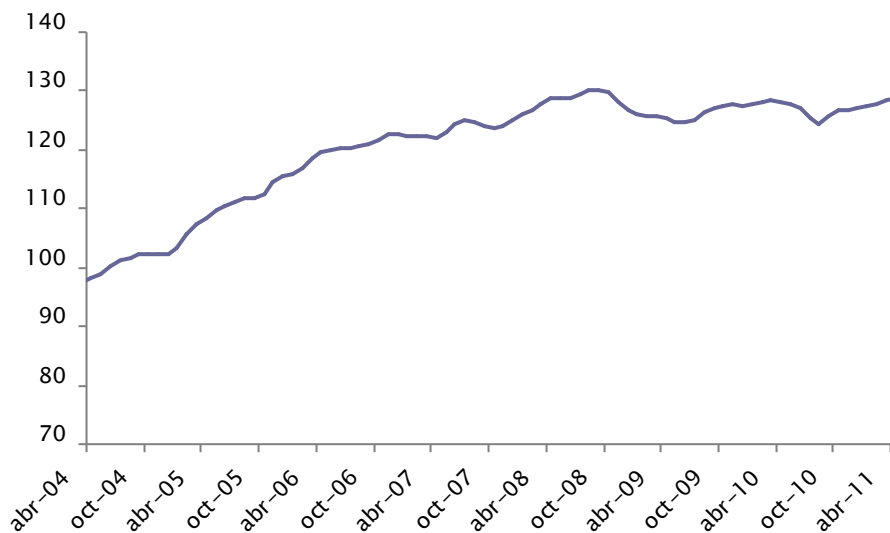


Fuente: Departamento de Estudios Económicos

4. Personal ocupado en la industria

En abril de 2011, el empleo en la industria² se mantuvo estable respecto a igual período de 2010 (0,3%). Sin embargo, en ciclo tendencia, el personal ocupado continúa mostrando una tendencia creciente, presentando su octavo mes de crecimiento consecutivo.

Gráfico 4.1 – Evolución del personal ocupado en la industria
(Ciclo tendencia, base 2004=100)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos

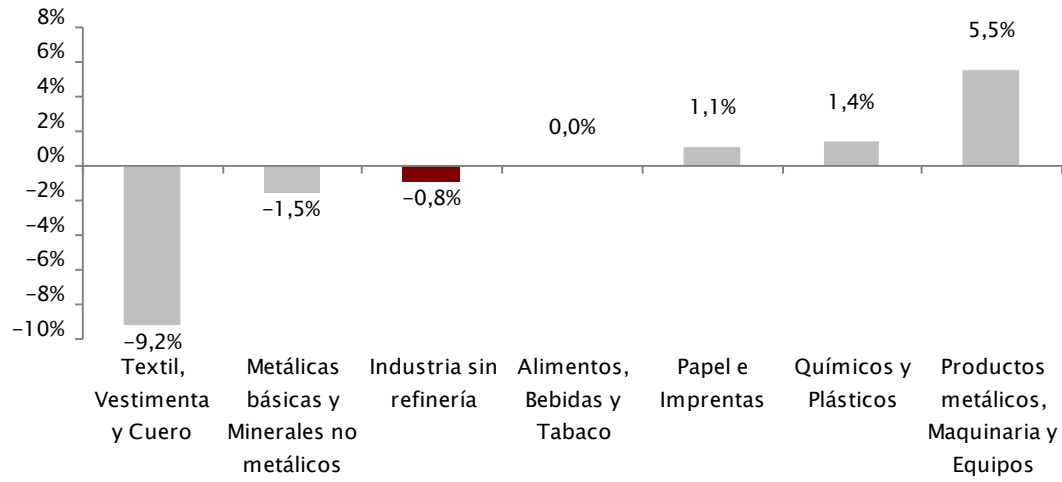
A nivel sectorial las agrupaciones que mostraron mayor crecimiento en el empleo fueron Productos metálicos, Maquinaria y Equipos (5,5%), Químicos y Plásticos (1,4%) y Papel e Imprentas (1,1%).

Por otra parte, la agrupación Alimentos, Bebidas y Tabaco no presentó variaciones en su personal ocupado mientras que Textil, Vestimenta y Cuero y Metálicas básicas y Minerales no metálicos mostraron disminuciones en sus plantillas de trabajadores.

Textil, Vestimenta y Cuero presentó la mayor caída sectorial (-9,2%) mientras que Metálicas básicas y Minerales no metálicos presentó una caída más moderada (-1,5%).

² No incluye el personal ocupado de la empresa UPM.

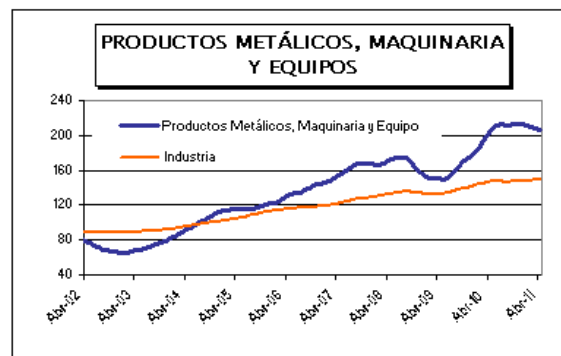
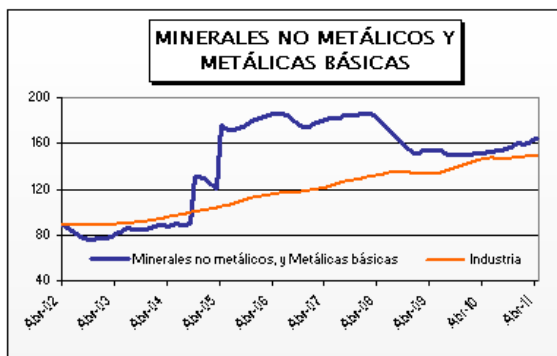
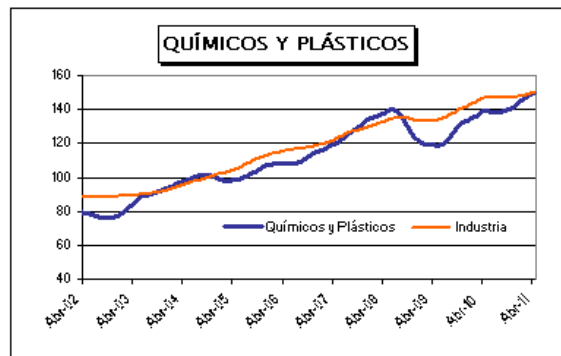
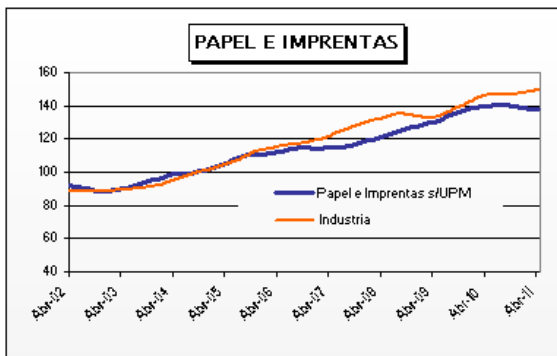
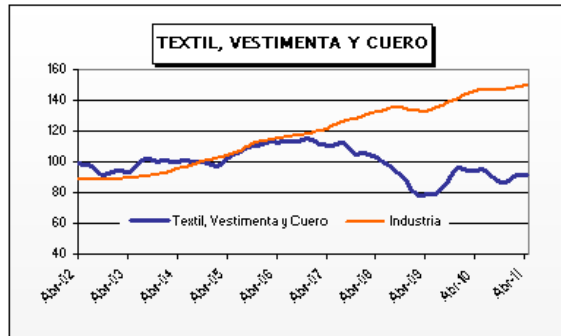
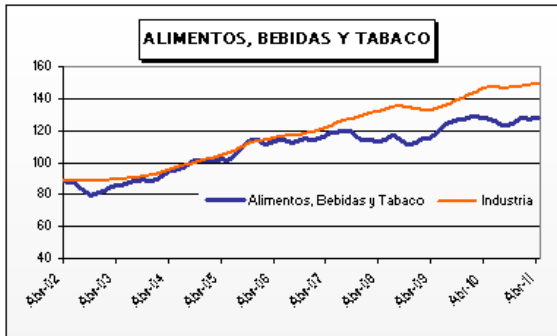
Gráfico 4.2 – Variación del personal ocupado en la industria
(Marzo 2011 / Marzo 2010)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos

ÍNDICE DE VOLUMEN FÍSICO DE LAS VENTAS INDUSTRIALES POR AGRUPACIONES SECTORIALES

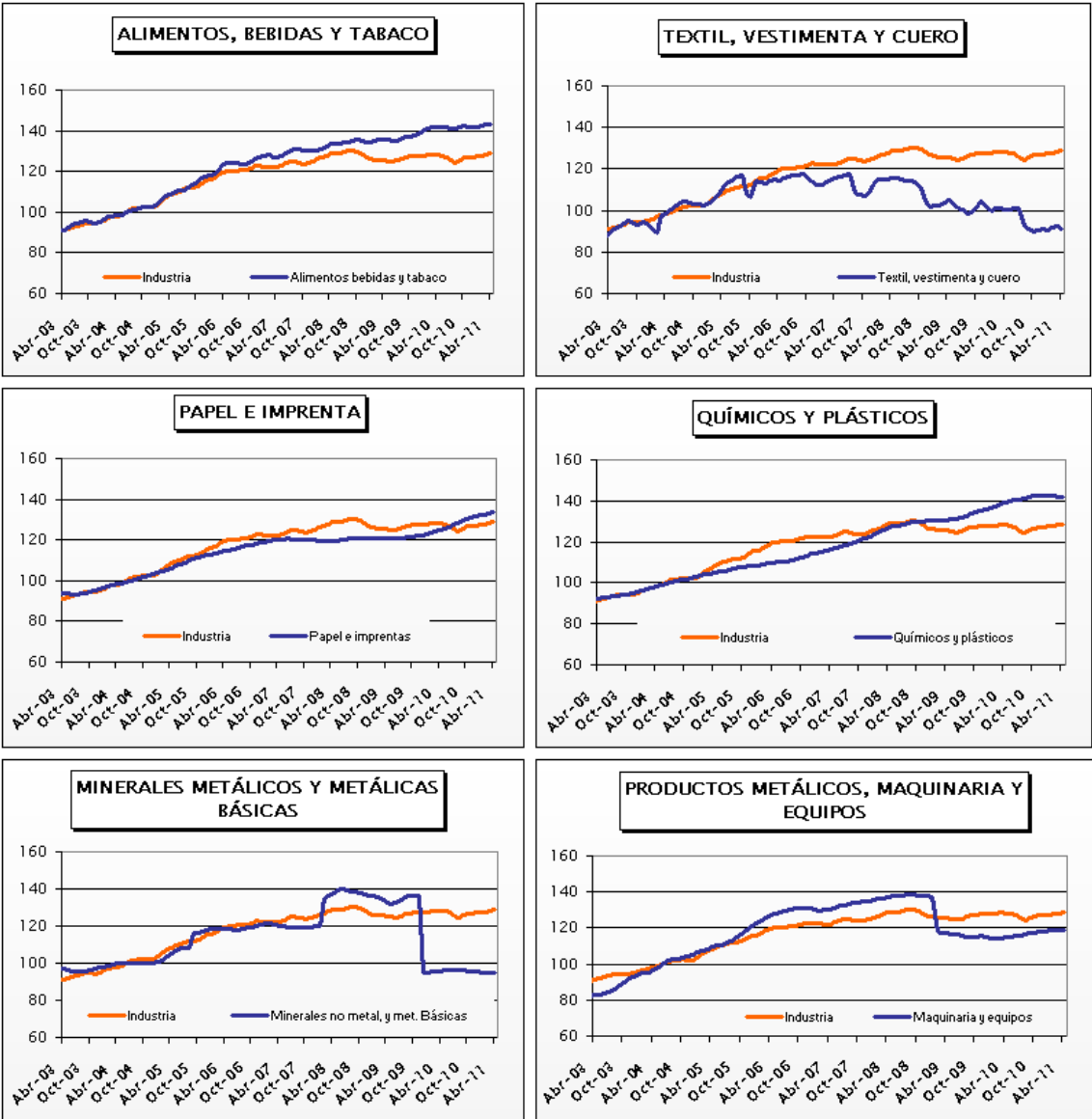
Series desestacionalizadas - Base 2004 = 100



Fuente: Departamento de Estudios Económicos

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA POR AGRUPACIONES SECTORIALES

Series desestacionalizadas - Base 2004=100



Fuente: Departamento de Estudios Económicos

Anexo – Series estadísticas³

Índices de Volúmen Físico de las Ventas y de Personal				
Base 2004=100				
	IVFV			IPIM
Mes	Totales	Internas	Exportaciones	
Mar-10	153	124	175	131
Abr-10*	155	107	190	132
May-10*	154	106	191	127
Jun-10*	152	106	186	129
Jul-10*	142	106	170	123
Ago-10*	133	110	151	121
Set-10*	146	123	164	126
Oct-10*	132	114	146	120
Nov-10*	146	124	162	126
Dic-10*	163	138	181	127
Ene-11*	144	113	168	127
Feb-11*	139	112	159	127
Mar-11*	153	117	180	131
Abr-11*	150	112	178	131
Índices promedio anuales				
	IVFV			IPIM
Año	Totales	Internas	Exportaciones	
1999	95	113	82	101
2000	99	109	91	102
2001	90	103	80	93
2002	84	93	78	90
2003	88	96	83	93
2004	100	100	100	100
2005	108	97	117	110
2006	116	104	126	121
2007	124	107	138	124
2008	134	110	152	128
2009	134	107	155	126
2010*	146	113	171	126
IVFV – Índice de Volúmen Físico de las Ventas, IPIM – Índice de Personal de la Industria Manufacturera				
*Datos preliminares				

Fuente: Departamento de Estudios Económicos

³ En el sitio web de la CIU, sección Dirección de Investigación y Análisis/Departamento de Estudios Económicos, se puede acceder a los índices empalmados desde el año 1999, desagregados por agrupación así como a las series históricas de expectativas industriales.