



# ENCUESTA MENSUAL INDUSTRIAL

Informe mensual – Noviembre 2011

Año 15 – N° 170

13 de febrero de 2012

Departamento de Estudios Económicos

Dirección de Investigación y Análisis

## Síntesis

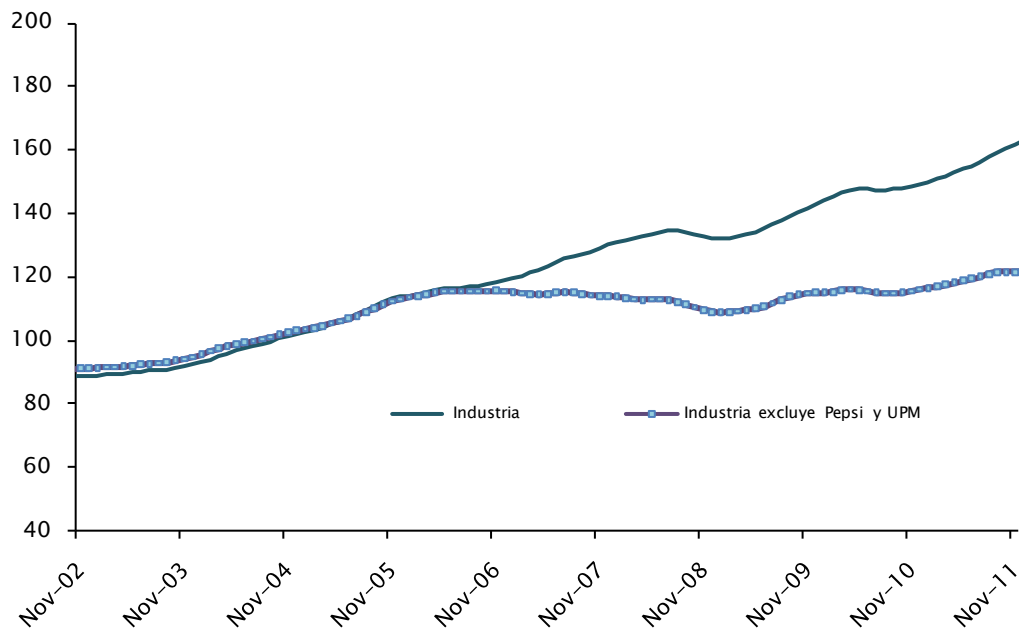
- En noviembre de 2011, el Índice de Volumen Físico de las Ventas industriales sin refinería (IVFV) se incrementó 5,8% respecto a igual mes del año anterior. Mientras, en el acumulado del año el indicador registró un incremento del 4,3%.
- Excluyendo del análisis las colocaciones de UPM y Pepsi, en noviembre, las ventas industriales habrían tenido un comportamiento prácticamente estable en la comparación interanual (1,2%) y habrían crecido 4,2% en el acumulado del año.
- Las exportaciones industriales sin refinería medidas en unidades físicas presentaron un aumento del 5,2% en noviembre, aunque cayeron 3,2% si se excluye a Pepsi y UPM. En el acumulado del año las colocaciones al exterior crecieron en el entorno del 4,6% en ambos casos.
- Las ventas plaza se incrementaron 6,7% en noviembre, acumulando un aumento del 3,2% en el período enero–noviembre 2011.
- El empleo en la industria cayó 3% respecto a noviembre de 2010 y se mantuvo prácticamente estable respecto al período enero–noviembre del mismo año (0,6%)
- En diciembre, las expectativas de los empresarios industriales respecto a la economía siguieron cayendo, siendo éste su quinto descenso consecutivo desde julio de 2011. Las expectativas respecto a la empresa, las exportaciones y el mercado interno se mostraron estables.

## 1. Índice de Volumen Físico de las Ventas industriales

En noviembre de 2011, el Índice de Volumen Físico de las Ventas industriales sin refinería (IVFV) se incrementó 5,8% respecto a igual mes del año anterior. Mientras que en el acumulado del año el indicador registró un incremento del 4,3%.

Excluyendo del análisis las colocaciones de UPM y Pepsi, en noviembre, las ventas industriales habrían tenido un comportamiento prácticamente estable en la comparación interanual (1,2%) y habrían crecido 4,2% en el acumulado del año.

**Gráfico 1.1 - Índice de volumen físico de las ventas industriales**  
(Ciclo tendencia - base 2004=100)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos

En ciclo tendencia, las ventas industriales continuaron creciendo, como lo hicieron durante el 2011, aunque excluyendo las colocaciones de Pepsi y UPM, las ventas en volumen físico se muestran estables en los últimos meses.

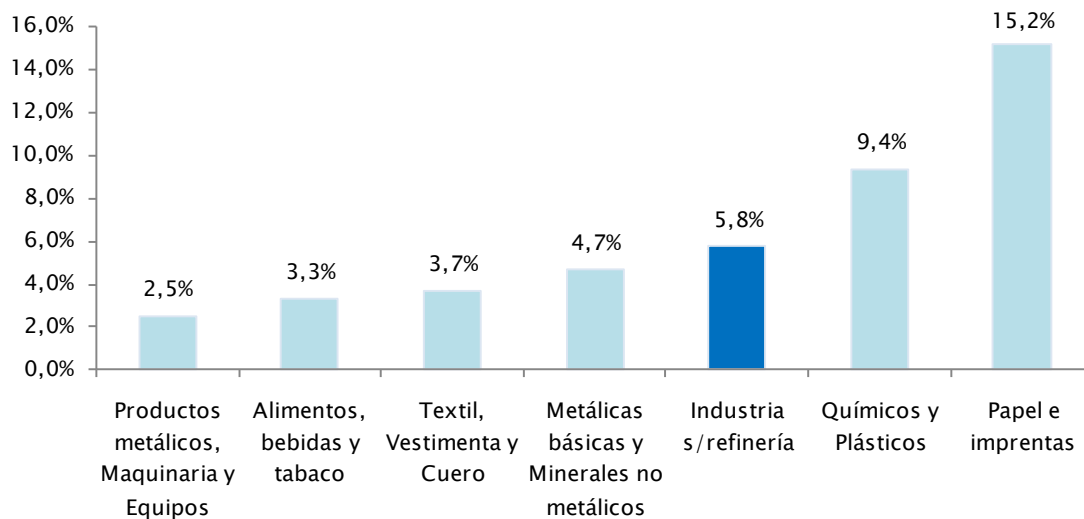
En noviembre, todas las agrupaciones registraron variaciones positivas respecto a igual mes de 2010.

En efecto, la agrupación que registró mayor crecimiento fue Papel e Imprentas (15%), liderado por el incremento en las ventas de artículos de papel y cartón. Cabe resaltar que si se excluye del análisis la producción de UPM, las ventas en volumen físico de dicha agrupación se habrían incrementado apenas 3%.

Químicos y Plásticos registró un crecimiento interanual del 9,4%, que en gran medida se explicó por las ventas de pinturas, químicas básicas y productos de plástico. A su vez, a nivel de destinos, fue el mercado externo el principal impulsor de dicho crecimiento.

El aumento en las colocaciones de Metálicas básicas y Minerales no metálicos (4,7%) se debió principalmente al crecimiento en las ventas de industrias básicas de hierro y metales no ferrosos. Además, cabe destacar que fue el mercado interno el responsable en gran medida de dicha dinámica.

**Gráfico 1.2 – Variación de las ventas industriales en volumen físico**  
(Noviembre 2011/2010)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos

En noviembre, el leve crecimiento de las ventas de la agrupación Textil, Vestimenta y Cuero (3,7%) se debió a que el crecimiento de lavaderos y fabricación de tops y curtiembres y talleres de acabado apenas compensó la caída en fabricación de prendas de vestir y hilandería, tejeduría y acabados.

Las ventas en volumen físico de Alimentos, Bebidas y Tabaco crecieron 3,3% debido principalmente a la producción de otros productos alimenticios n.c.p (en la cual está incluida la actividad de Pepsi en zona franca).

Finalmente, la agrupación que mostró un menor incremento en las ventas respecto a noviembre de 2010 fue Productos metálicos, Maquinaria y Equipo (2,5%), explicado por el crecimiento en las ventas de vehículos automotores y repuestos.

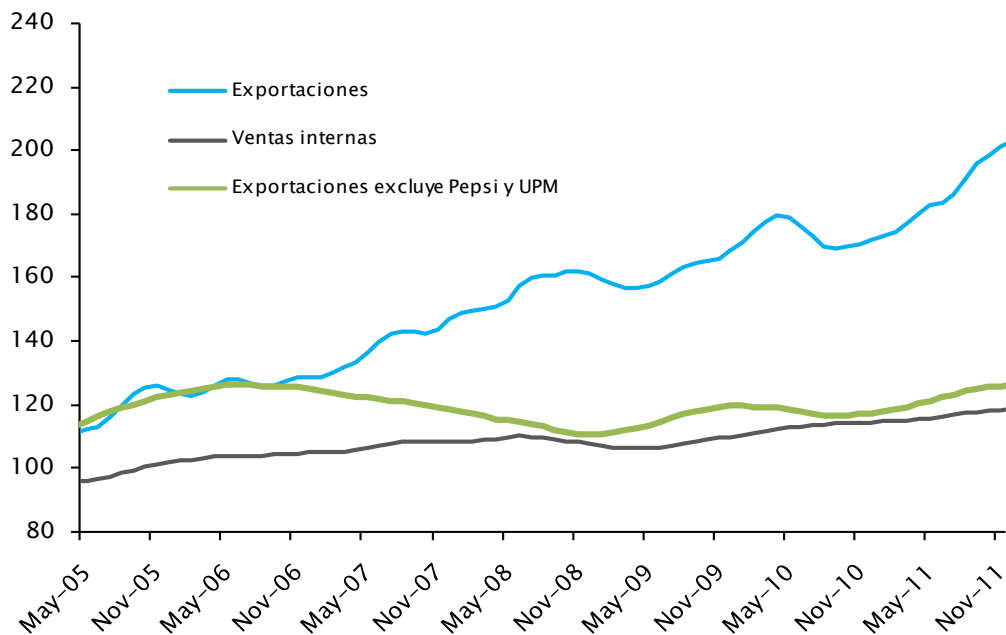
## 2. Exportaciones y ventas internas

En noviembre de 2011, las exportaciones industriales sin refinería medidas en unidades físicas aumentaron 5,2% en relación a igual mes de 2010 y 4,6% en el período enero–noviembre. Excluyendo las colocaciones externas de Pepsi y UPM, aunque las exportaciones cayeron 3,3% en la comparación interanual, las mismas crecieron 4,7% al computar el acumulado del año.

A partir de la gráfica 2.1 es posible observar que las colocaciones externas industriales presentan una tendencia ascendente desde hace más de un año, pero muestran una desaceleración en los últimos registros. Lo mismo, pero con un menor dinamismo, sucede si se excluyen las colocaciones externas de Pepsi y UPM.

**Gráfico 2.1 – Índice de volumen físico de las exportaciones y de las ventas internas**

(Ciclo tendencia – base 2004=100)



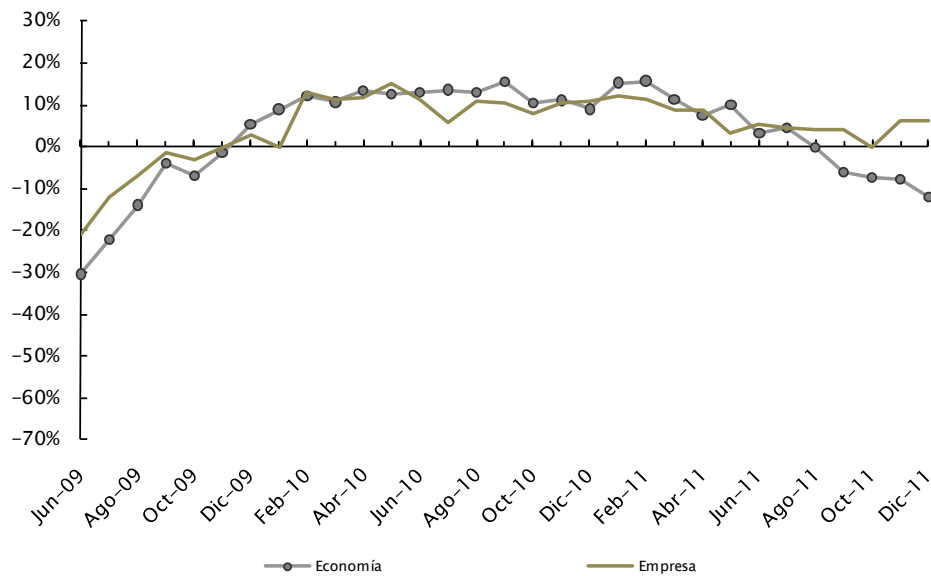
Fuente: Departamento de Estudios Económicos

Respecto al mercado interno, en noviembre, el Índice de Volumen Físico de las ventas plaza creció 6,7% en términos interanuales y 3,2% en el acumulado del año. A su vez, en ciclo tendencia, las colocaciones en el mercado interno se han mantenido estables en la mayor parte del año.

### 3. Expectativas empresariales

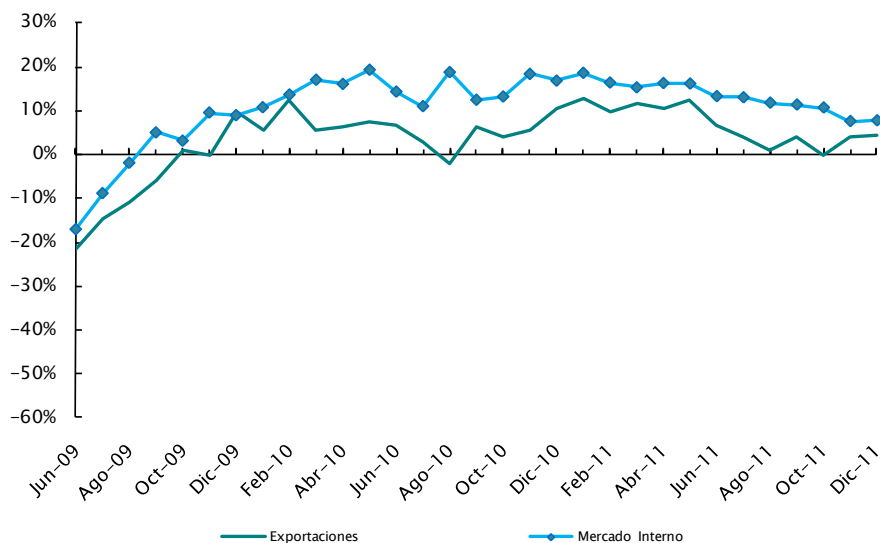
En diciembre de 2011, nuevamente se deterioraron las expectativas de los empresarios industriales respecto a la economía, siendo éste el quinto descenso consecutivo del indicador desde julio de 2011. Mientras, las expectativas respecto a la empresa, las exportaciones y el mercado interno se mostraron estables.

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



Fuente: Departamento de Estudios Económicos

**Gráfico 3.2 – Evolución de las expectativas empresariales**  
(Neto de respuestas positivas versus respuestas negativas)

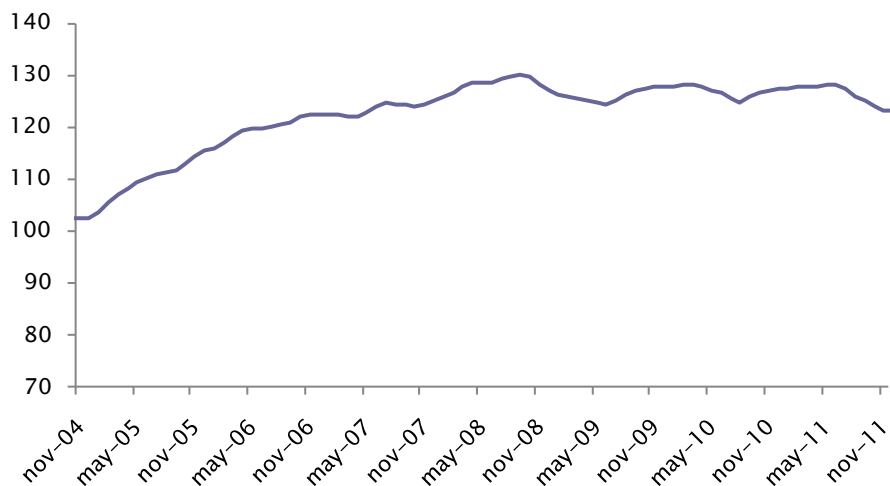


Fuente: Departamento de Estudios Económicos

#### 4. Personal ocupado en la industria

En noviembre de 2011 el empleo en la industria<sup>1</sup> cayó 3% respecto a igual período de 2010 y se mantuvo prácticamente estable respecto al período enero–noviembre del mismo año (0,6%). En ciclo tendencia, mantiene su tendencia descendente desde marzo de 2011, pero se muestra más estable en los últimos registros.

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

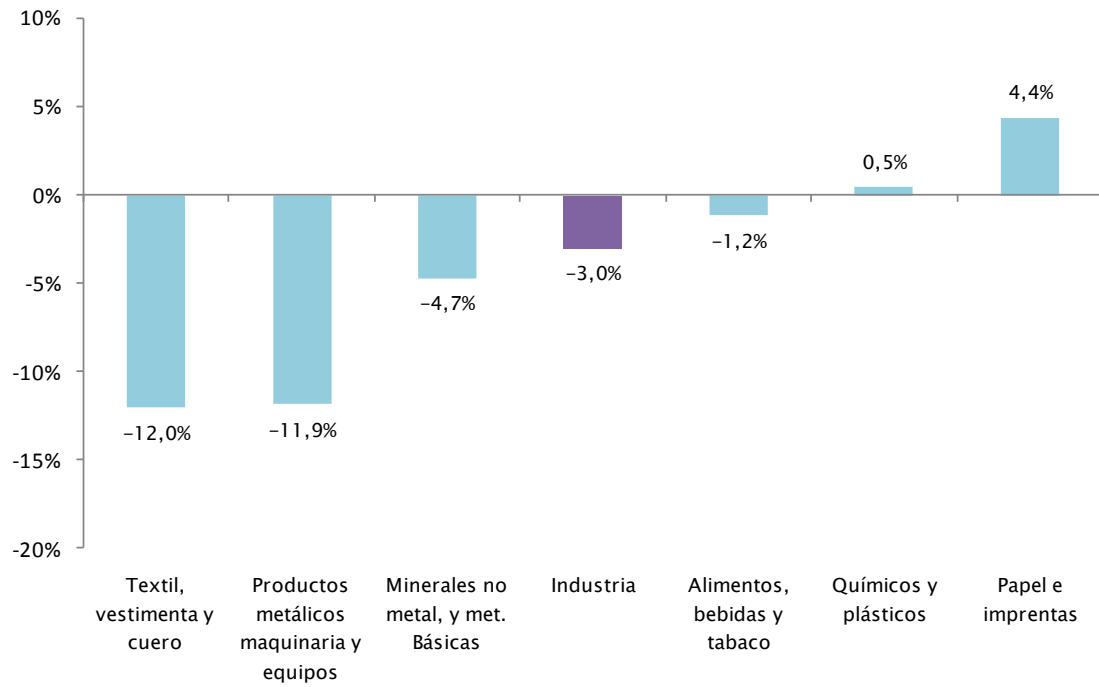


Fuente: Departamento de Estudios Económicos

A nivel sectorial, las agrupaciones que presentaron crecimiento interanual en el personal ocupado fueron Papel e Imprentas (4,4%) y Químicos y Plásticos (0,5%).

<sup>1</sup> No incluye el personal ocupado de la empresa UPM.

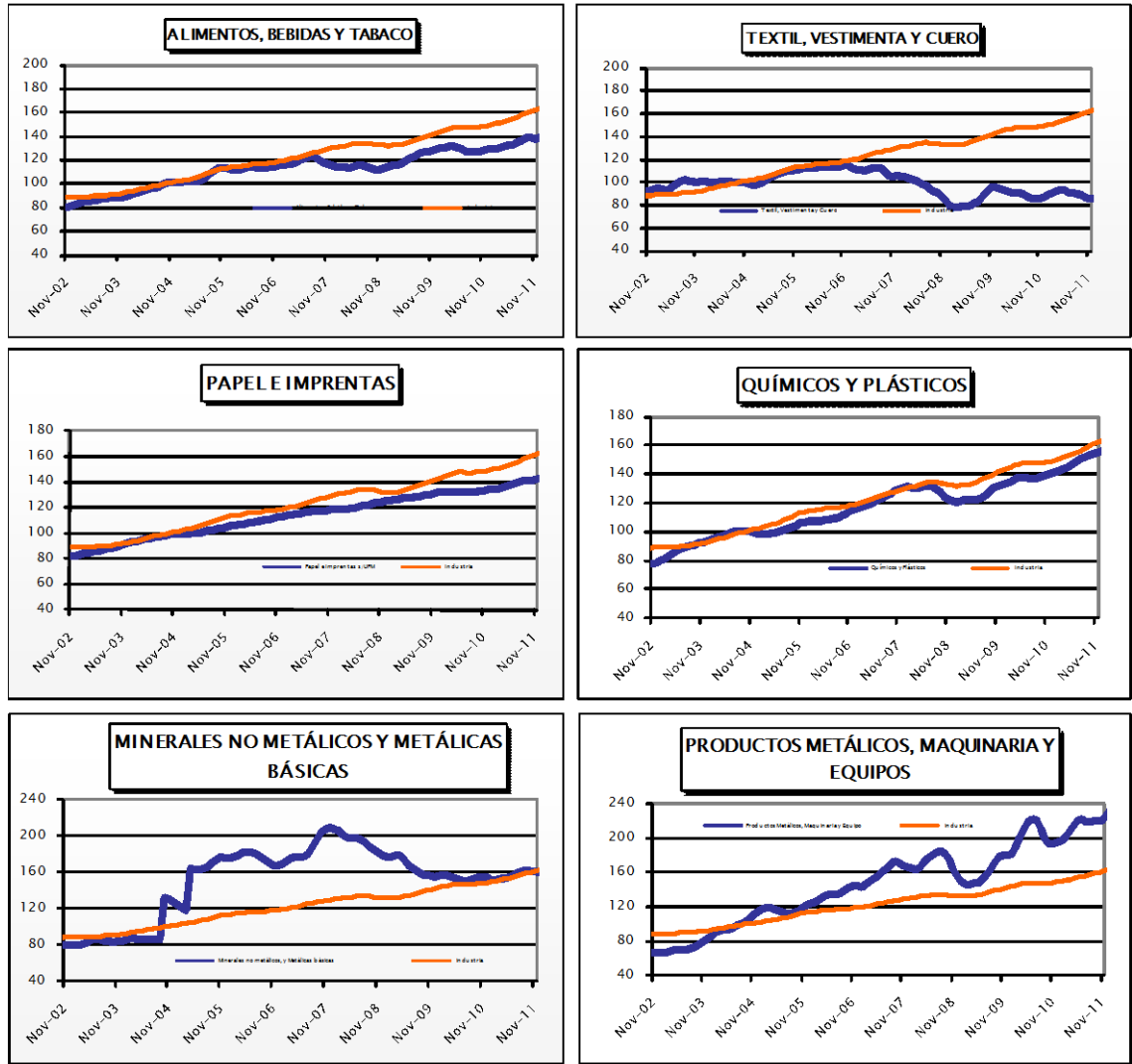
**Gráfico 4.2 – Variación del personal ocupado en la industria**  
(Noviembre 2011 / 2010)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos

## ÍNDICE DE VOLUMEN FÍSICO DE LAS VENTAS INDUSTRIALES POR AGRUPACIONES SECTORIALES

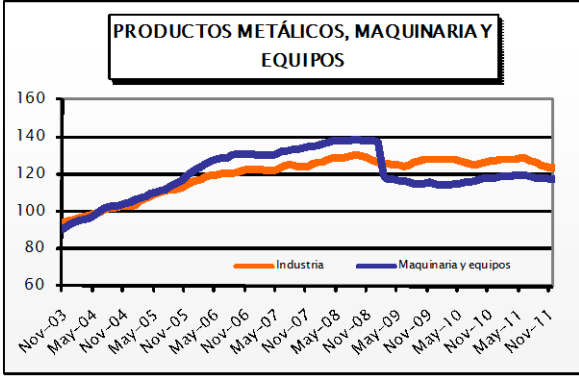
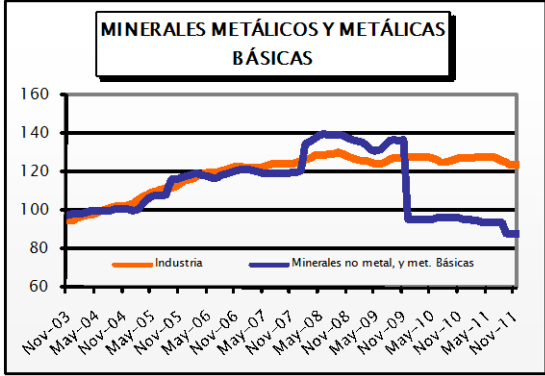
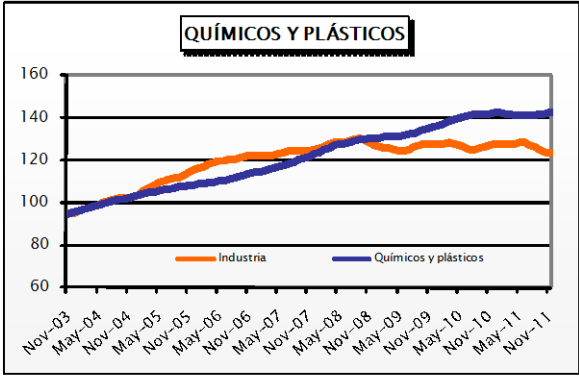
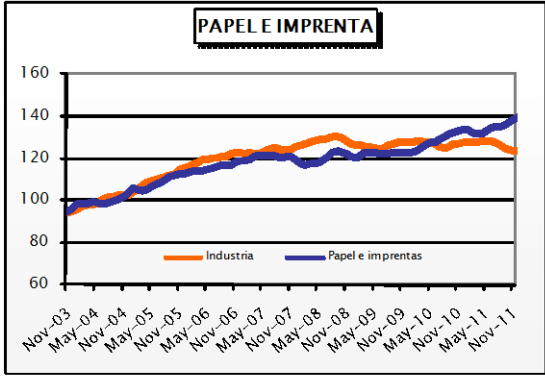
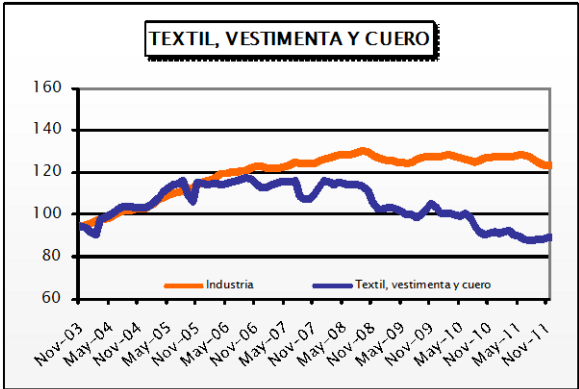
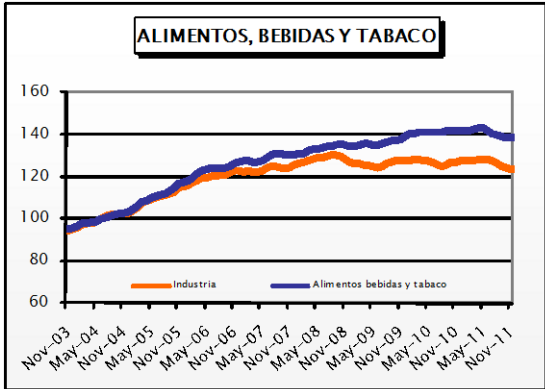
Series desestacionalizadas - Base 2004 = 100



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 estadísticas<sup>2</sup>

<b>Índices de Volúmen Físico de las Ventas y de Personal</b>				
Base 2004=100				
Mes	IVFV			IPIM
	Totales	Internas	Exportaciones	
May-10	151	105	185	127
Jun-10	152	109	185	129
Jul-10	145	102	178	123
Ago-10	134	110	152	121
set-10*	148	119	170	126
oct-10*	129	113	142	120
nov-10*	145	120	164	126
dic-10*	162	137	181	127
ene-11*	144	113	168	127
feb-11*	139	112	159	127
mar-11*	153	117	180	131
abr-11*	152	112	182	131
may-11*	157	108	195	129
jun-11*	148	108	179	131
jul-11*	148	102	183	125
ago-11*	154	115	184	124
set-11*	172	127	207	125
oct-11*	136	116	151	121
nov-11*	153	128	173	123

<b>Índices promedio anuales</b>				
Año	IVFV			IPIM
	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

<sup>2</sup> 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.