



ENCUESTA MENSUAL INDUSTRIAL

Informe mensual – Enero 2014

Año 17 – N° 194

21 de julio de 2014

Dirección de Estudios Económicos¹

Teléfono: (+598) 2604 04 64 int. 142

Correo: dee@ciu.com.uy / Sitio web: [dee](http://dee.ciu.com.uy)

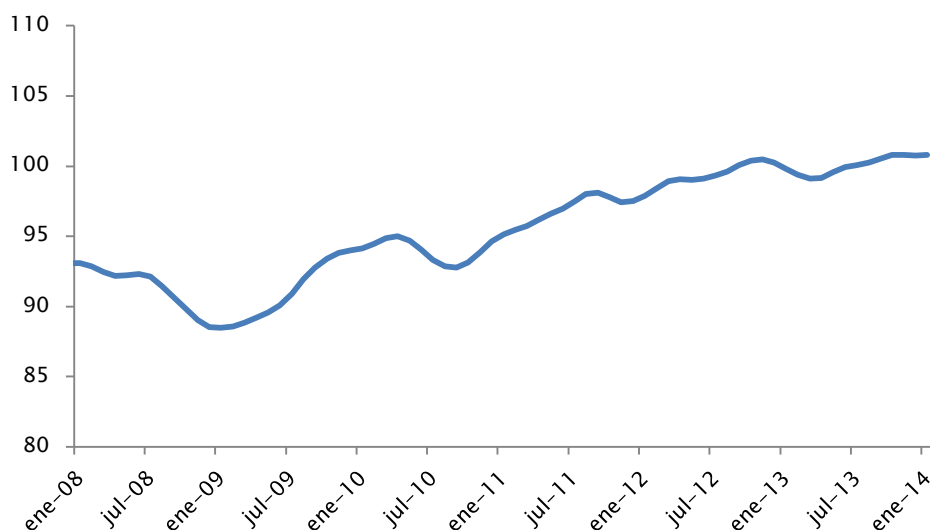
1. Ventas industriales

En enero de 2014, el Índice de Volumen Físico de las Ventas industriales excluyendo la refinería (IVFV) cayó levemente respecto a igual período del año anterior (-0,4%), mientras que excluyendo del análisis a Pepsi y UPM también se mantuvo relativamente estable (0,5%).

En los últimos doce meses, las ventas industriales en volúmenes físicos han permanecido estancadas ya que crecieron apenas 0,9%. Similar comportamiento se observa al excluir las ventas de las principales empresas industriales de zonas francas (0,8%).

Gráfico 1.1 – Índice de volumen físico de las ventas industriales

(Ciclo tendencia – base 2012=100)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos

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



Por otra parte, consideradas en ciclo tendencia, las ventas industriales también se muestran relativamente estables en los últimos meses. Este comportamiento obedece al estancamiento de las exportaciones industriales desde hace ya varios meses y al freno en el crecimiento de las ventas plaza del sector.

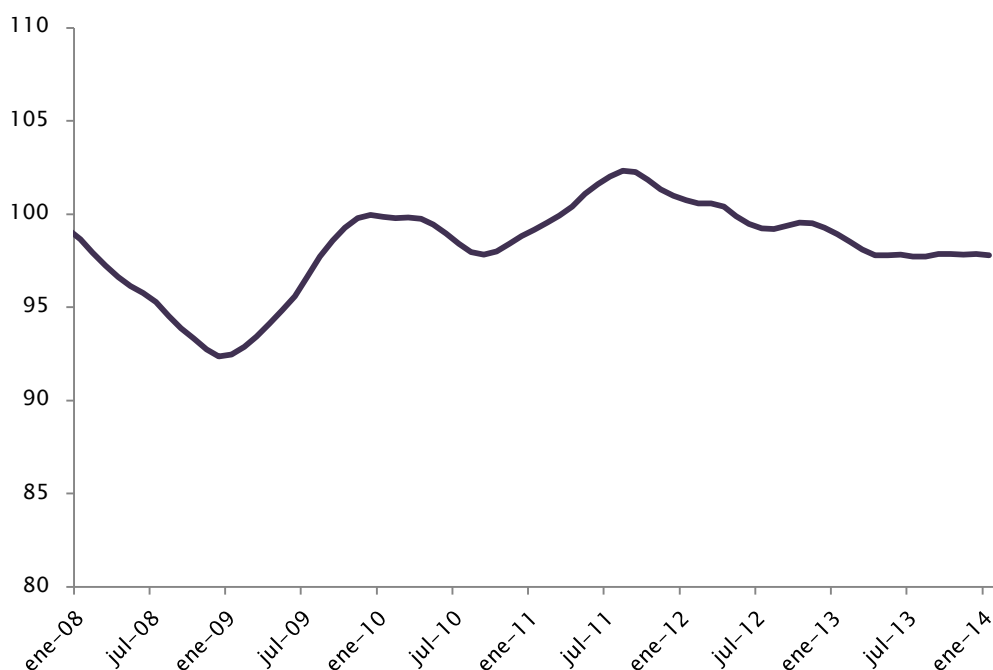
A nivel sectorial, las ventas de Alimentos, Bebidas y Tabaco registraron un aumento del 2,2% respecto a enero 2013, crecimiento que estuvo liderado por la actividad de elaboración de productos lácteos. Por el contrario, matanza de ganado registró un descenso de aproximadamente 14% en sus ventas, incidiendo negativamente en 3 puntos porcentuales.

Por su parte, Textil, Vestimenta y Cuero verificó una caída de sus ventas del 4,6% en enero. Dicha evolución estuvo determinada por la caída en la producción de lavaderos y fabricación de tops y tejidos de punto.

En el primer mes del año, las exportaciones industriales sin refinería medidas en unidades físicas registraron una disminución del 8,4% en relación a igual mes del año anterior. Excluyendo las colocaciones externas de Pepsi y UPM, la variación fue similar (-8,2%).

Gráfico 1.2 – Índice de Volumen Físico de las Exportaciones

(Ciclo tendencia – base 2012=100. Sin Refinería, UPM ni Pepsi)



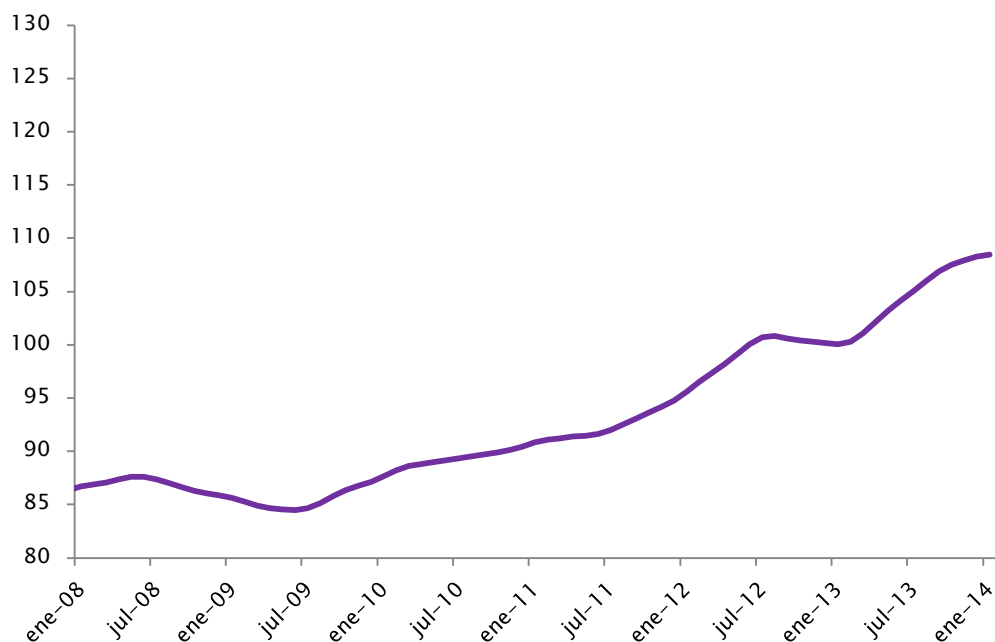
Fuente: Dirección de Estudios Económicos



Por su parte, el Índice de Volumen Físico de las Ventas Internas registró un aumento del 9,8% respecto a enero 2013. A su vez, consideradas en ciclo tendencia, las colocaciones en el mercado interno han mostrado cierta desaceleración.

Gráfico 1.3 – Índice de Volumen Físico de las Ventas Internas

(Ciclo tendencia - base 2004=100)

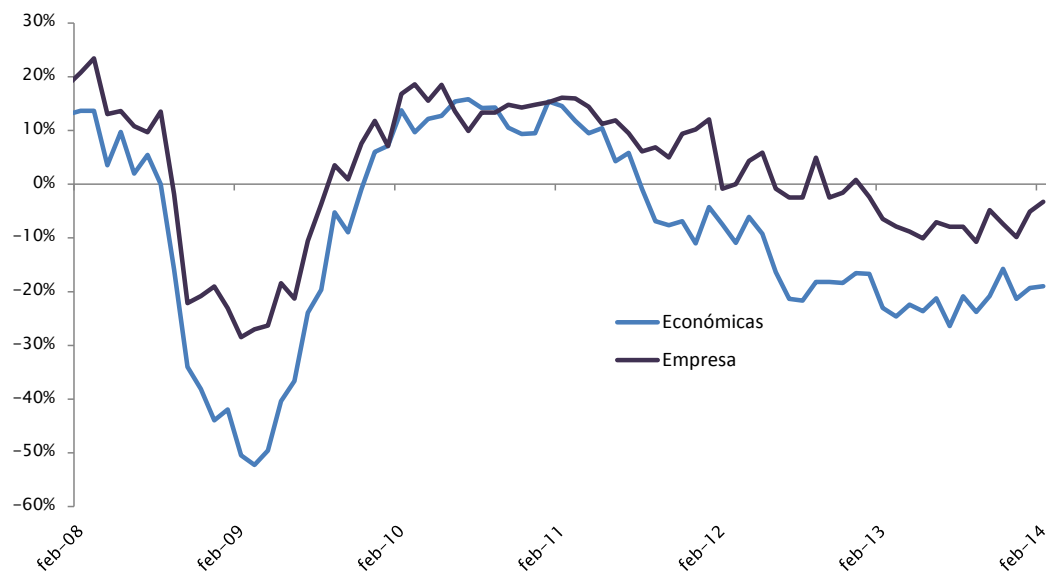


Fuente: Dirección de Estudios Económicos

2. Expectativas empresariales

En febrero de 2014, las expectativas empresariales en relación a la empresa se mostraron al alza respecto al mes anterior, mientras que las relacionadas con la economía permanecieron estables. Cabe destacar que ambas se mantienen en terreno negativo, es decir, continúan siendo mayores las respuestas negativas que las positivas.

Gráfico 2.1 – Evolución de las expectativas empresariales
(Neto de respuestas positivas versus respuestas negativas)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos

3. Personal ocupado en la industria

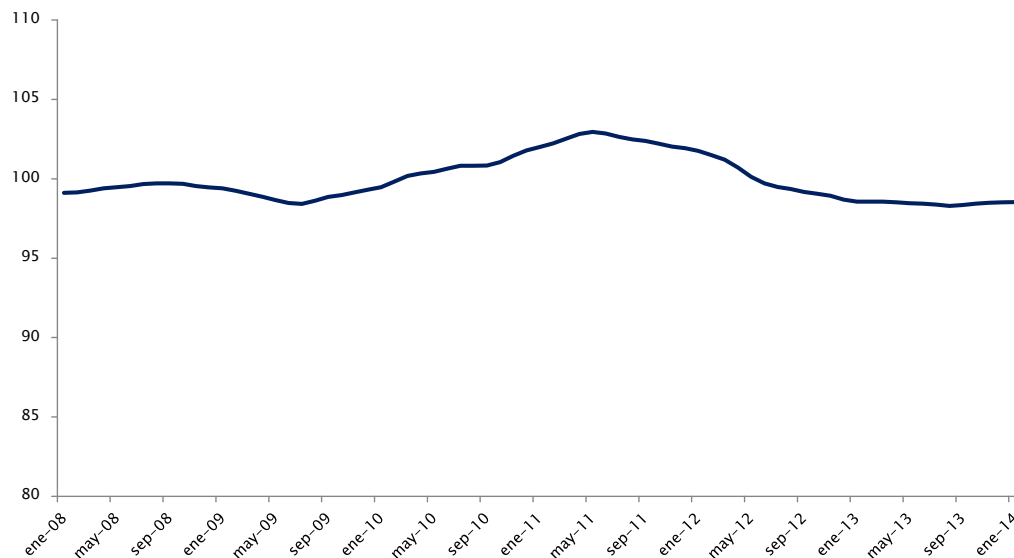
En enero de 2014, el empleo en la industria² mantuvo los niveles del mismo mes del año anterior (-0,2%). Por otro lado, en el promedio del último año móvil, la contracción fue del 1,1%.

² No incluye el personal ocupado de la empresa UPM.



Gráfico 3.1 – Evolución del personal ocupado en la industria

(Ciclo tendencia, base 2012=100)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos

En enero, las agrupaciones que registraron mayores caídas en su nivel de empleo fueron Metálicas básicas y Minerales no metálicos (-6,3%) y Textil, Vestimenta y Cuero (-5,7%).

En 2014, se realizó un cambio de base en la Encuesta Mensual Industrial. Los cambios que se introdujeron tienen como principal objetivo la mejora de las estimaciones sobre la evolución de las principales variables relacionadas al comportamiento del sector manufacturero relevadas por dicha encuesta: ventas, personal y expectativas empresariales.

Las mejoras consistieron principalmente en la definición de una base más representativa de la estructura industrial actual, la generación de nuevos expansores por empresa para la estimación de la evolución de las ventas de la industria, y la creación de un sistema de imputación de valores omisos basado en diferentes criterios.

Las series construidas con la nueva base 2012 se encuentran disponibles desde enero de 2012. Asimismo, se empalmaron las series de la nueva base con la base anterior, de forma tal de obtener series históricas que permitan analizar la evolución de las ventas industriales medidas en volumen físico (Índice de Volumen Físico de las Ventas - IVFV), tanto para las ventas totales, para las dirigidas al mercado interno, como para las exportaciones.

De igual forma, se generó un indicador histórico respecto a la evolución del empleo industrial (Índice de Personal de la Industria Manufacturera - IPIM).

Puede acceder a la nueva metodología a través del siguiente link:

<http://www.ciu.com.uy/innovaportal/innovaportal.jsp>



Anexo – Series Estadísticas

Índices de Volumen Físico de las Ventas y del Personal Base 2012=100				
Mes	IVFV			IPIM
	Totales	Internas	Exportaciones	
ene-12	91	86	95	103
feb-12	89	92	87	102
mar-12	103	100	107	105
abr-12	99	88	109	103
may-12	102	99	104	100
jun-12	94	99	91	98
jul-12	99	97	100	97
ago-12	95	109	82	98
sep-12	109	98	118	98
oct-12	100	105	97	99
nov-12	108	108	108	100
dic-12	110	118	103	98
ene-13	96	91	101	98
feb-13	90	87	92	99
mar-13	96	94	98	101
abr-13	95	98	93	100
may-13	101	104	98	99
jun-13	104	102	107	98
jul-13	92	95	90	98
ago-13	102	114	92	96
sep-13	98	95	100	98
oct-13	117	122	112	98
nov-13	102	114	93	99
dic-13	123	134	113	99
ene-14	96	100	92	98

Índices Promedio Anuales				
Mes	IVFV			IPIM
	Totales	Internas	Exportaciones	
2012	100	100	100	100
2013	101	104	99	99

IVFV-Índice de Volumen Físico de las ventas, IPIM - Índice de Personal Ocupado en la Industria

Fuente: Dirección de Estudios Económicos