



INFORME DE ACTIVIDAD INDUSTRIAL MUNDIAL

Informe semestral – 2º semestre de 2013

Año 1 – N° 2

11 de abril de 2014

Dirección de Estudios Económicos¹

Teléfono: (+598) 2604 04 64 int. 142

dee@ciu.com.uy / Web: [dee](http://dee.ciu.com.uy)

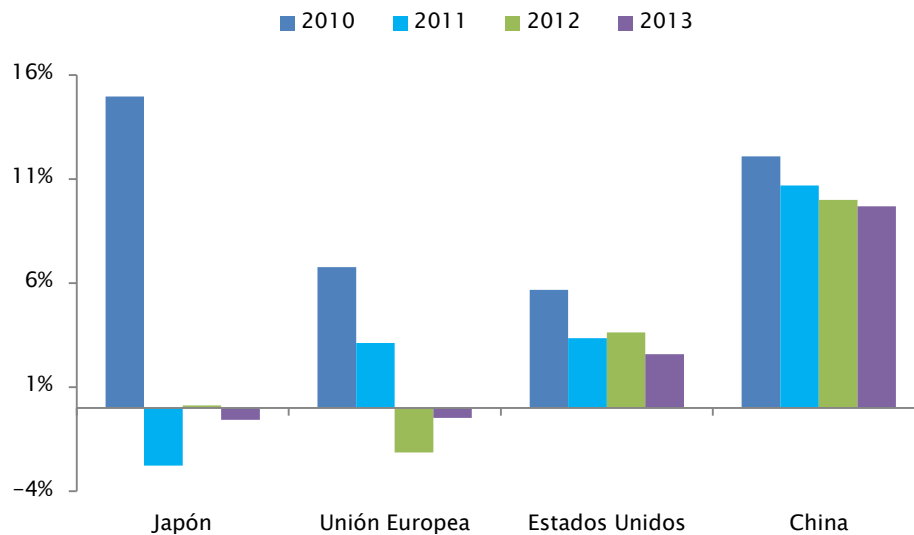
En 2013, la producción industrial mundial presentó un comportamiento negativo, si bien los países industrializados mostraron signos de lenta recuperación hacia la segunda mitad del año. En el caso de las economías emergentes, el aumento de los costos de producción, de las tasas de interés y las modificaciones en el tipo de cambio, redujeron la competitividad del sector industrial y provocaron una desaceleración en los niveles de actividad durante 2013.

La producción industrial de China creció 9,7% en 2013 con respecto al año anterior, siendo el menor incremento de los últimos cuatro años. Asimismo, Estados Unidos registró un aumento del 2,6% en su actividad industrial, reduciendo la tasa de crecimiento en relación a 2011 y 2012. Por el contrario, en igual comparación, la Unión Europea y Japón mostraron tasas de crecimiento negativas de la producción industrial (-0,5% y -0,6% respectivamente). Si bien en el primer caso el desempeño del sector siguió siendo negativo, se observó un descenso en la tasa de caída de la producción respecto a los años previos.

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



Gráfico 1 – Variación de la producción industrial en principales economías
(Series desestacionalizadas)



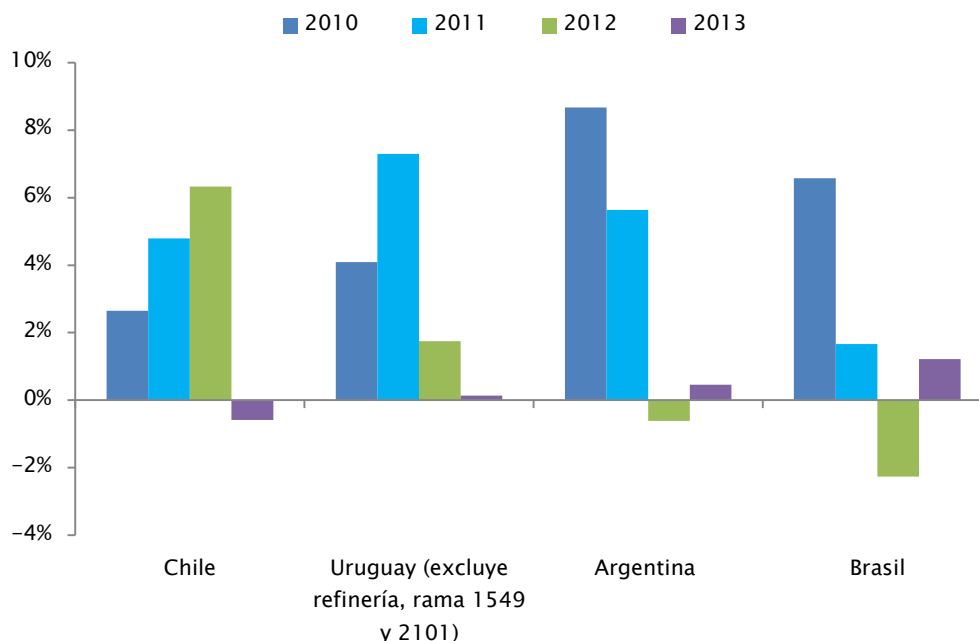
Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a OCDE y BSC

En lo que refiere a la región, la producción industrial de Chile evidenció una caída de 0,6% en 2013, luego de registrar tasas de crecimiento positivas en los últimos tres años.

Con respecto a Uruguay, de excluir del análisis la refinería y las ramas donde se encuentran las empresas ubicadas en zonas francas, Pepsi y UPM (ramas 1549 y 2101), la actividad industrial habría permanecido estable en comparación al año anterior (0,1%) y se espera un desempeño magro también para 2014 (del entorno del 0% al 1%).

Tanto Argentina como Brasil presentaron leves incrementos en su producción manufacturera en 2013, de 0,5% y 1,2% respectivamente, luego de haber registrado tasas de crecimiento negativas en 2012. En el caso de Brasil, el registro fue inferior al proyectado para el 2013 (2,5%), mientras que se espera un crecimiento del 1,5% en 2014.

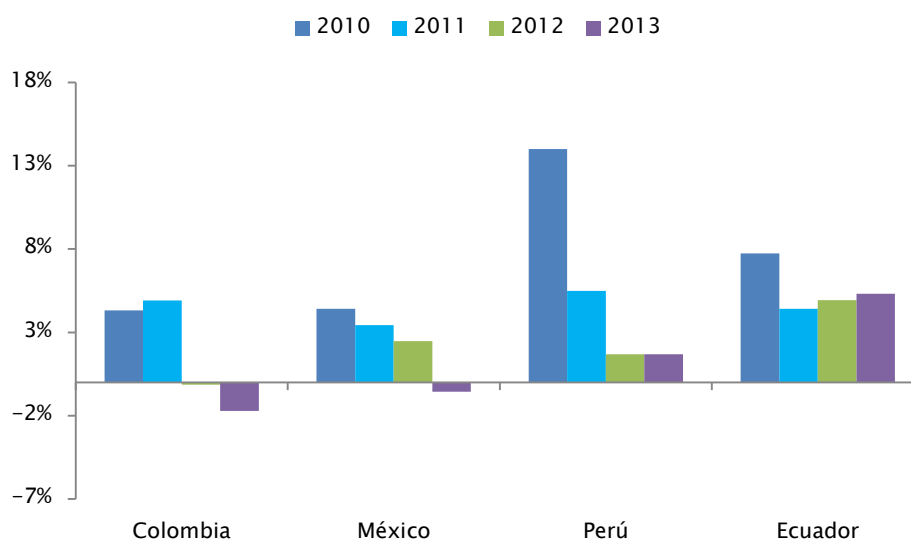
Gráfico 2 – Variación de la producción industrial en la región
(Series desestacionalizadas)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a FGV, FIEL, INE Uruguay, INE Chile

En efecto, en 2013, la mayoría de los países de América Latina presentaron un magro desempeño en la producción industrial, en un contexto de desaceleración del sector en las economías emergentes.

Gráfico 3 – Variación de la producción industrial en América Latina
(Series desestacionalizadas)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a DANE, INEI, INEGI, INEC



Desempeño industrial en el segundo semestre del año

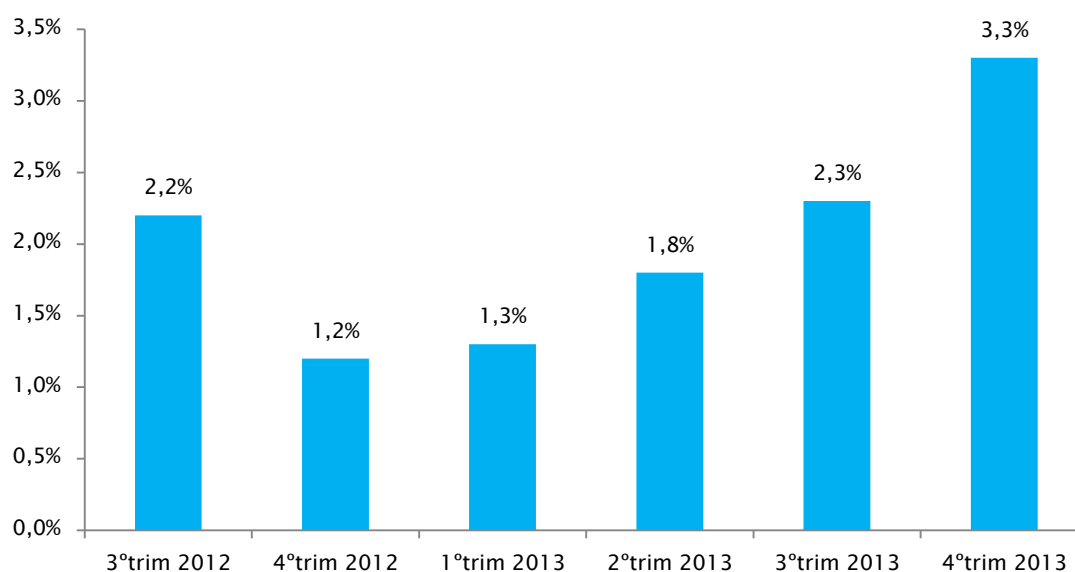
En la segunda mitad de 2013, la actividad industrial mundial se vio impulsada por el incremento de la producción en las economías desarrolladas, debido a la aplicación de diversas políticas tendientes a fortalecer la demanda interna, así como a generar nuevas oportunidades de mercado a través del impulso a la innovación de productos. En cambio, las tasas de crecimiento de la producción manufacturera en los países en desarrollo mostraron signos de enlentecimiento.

En el cuarto trimestre de 2013, la producción industrial mundial creció 3,3% en relación a igual período del año anterior, acelerando el crecimiento respecto al tercer trimestre (2,3%), debido principalmente a la recuperación económica de los países desarrollados. Cabe destacar que por primera vez desde 2010, se registraron tasas de crecimiento positivas en todos los grupos de países industrializados, incluyendo a Europa.

Mientras que las economías industrializadas verificaron un leve incremento de la producción en relación al cuarto trimestre de 2012 (2,2%), las economías emergentes crecieron 5,9% en igual comparación, principalmente por el dinamismo de China, ya que el crecimiento fue más moderado en el resto de las economías en desarrollo. Esta evolución es inferior a la del tercer trimestre del año, donde la producción industrial de las economías emergentes creció 6,5% en relación a igual período de 2012, confirmándose un escenario menos dinámico para este grupo de países.

Gráfico 4 – Variación de la producción industrial mundial

(Variaciones interanuales, series desestacionalizadas)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a ONUDI

Economías industrializadas²

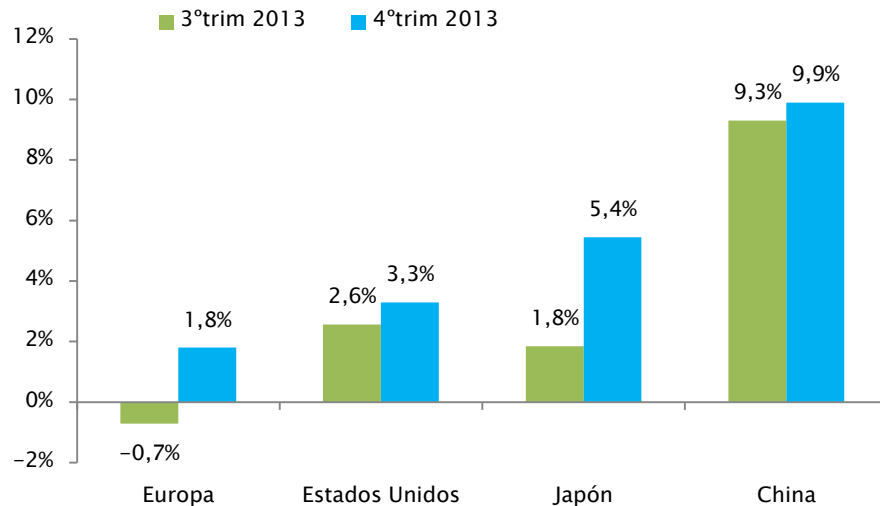
En el cuarto trimestre del año, la producción de los países industrializados registró un aumento del 2,2% en términos interanuales, luego del magro desempeño en el período julio – setiembre de 2013 (0,4%), lo que estaría marcando una aceleración de la actividad en los últimos meses del año.

Como se comentó anteriormente, por primera vez desde 2010, la actividad manufacturera se expandió en las tres regiones más industrializadas, confirmando el alcance global de la recuperación del sector.

² Norte América, Europa y Este Asiático

Gráfico 5 – Variación de la producción industrial en principales economías

(Variaciones interanuales, series desestacionalizadas)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a OCDE y ONUDI

La actividad industrial de Estados Unidos creció 3,3% en relación al cuarto trimestre de 2012, impulsada por una mayor estabilidad económica y la concreción de acuerdos fiscales que elevaron la confianza de los consumidores. El fortalecimiento de la demanda de viviendas nuevas, electrodomésticos y automóviles impulsó la producción de materiales para la construcción, artículos eléctricos y vehículos automotores. La reactivación de la actividad manufacturera en Estados Unidos se espera que genere un impacto positivo en el resto de las economías industrializadas.

El mayor crecimiento dentro de las economías industrializadas en el período octubre – diciembre de 2013 fue observado en el Este Asiático, debido al excelente desempeño de la industria del Japón. El aumento del consumo interno y la devaluación del yen impulsaron la actividad manufacturera nipona, la cual creció 5,4% en relación al cuarto trimestre de 2012.

Con respecto a Europa, la producción industrial aumentó 1,5% en el cuarto trimestre de 2013 en relación a igual período del año anterior, siendo el primer incremento interanual desde 2011. Además, se destaca la reducción de la brecha en las tasas de crecimiento industrial entre los países de la Eurozona y Europa en su conjunto.



Asimismo, en la mayoría de las principales economías de Europa se observan tasas de crecimiento positivas en el cuarto trimestre de 2013, generando un impacto positivo en la actividad manufacturera de los mercados emergentes europeos como Bulgaria, República Checa y Rumania.

A nivel sectorial, la expansión de la actividad en los países industrializados se debió al incremento del gasto en bienes de consumo durables, como automóviles, máquinas de oficina y computadoras. Asimismo, se observó un incremento en la producción de textiles por primera vez desde el segundo trimestre de 2011, conforme a la reciente relocalización del sector hacia economías más industrializadas.

En síntesis, en el año 2013 se construyó la base de la recuperación económica de la industria de los países industrializados y se prevé un escenario de crecimiento para 2014, lo cual impactará positivamente en el desempeño de la economía mundial.

Economías en desarrollo³

El crecimiento de la producción industrial de las economías emergentes promedió 6% durante el 2013, verificándose una desaceleración en la segunda mitad del año. Este conjunto de países ha caído en una trampa de menor crecimiento, como consecuencia de la prolongada recesión que azotó al mundo desarrollado.

En el caso de China, la industria logró mantener el dinamismo dado el fortalecimiento de la demanda interna, que le permitió amortiguar los shocks del mercado externo. Por el contrario, el resto de las economías emergentes han presentado menores tasas de crecimiento en el cuarto trimestre de 2013. Posiblemente se esté transitando un período de inflexión, que traerá aparejados diversos ajustes para alcanzar un nuevo equilibrio, menos favorable para la producción industrial en los emergentes.

Como se comentó anteriormente, la producción manufacturera de los países en desarrollo aumentó 5,9% en el cuarto trimestre del año en relación a igual trimestre de 2012, aunque excluyendo a China el crecimiento fue mucho menor (1%). Similar comportamiento se observó en el tercer trimestre del año, con un crecimiento de 6,5% y 3,2% respectivamente.

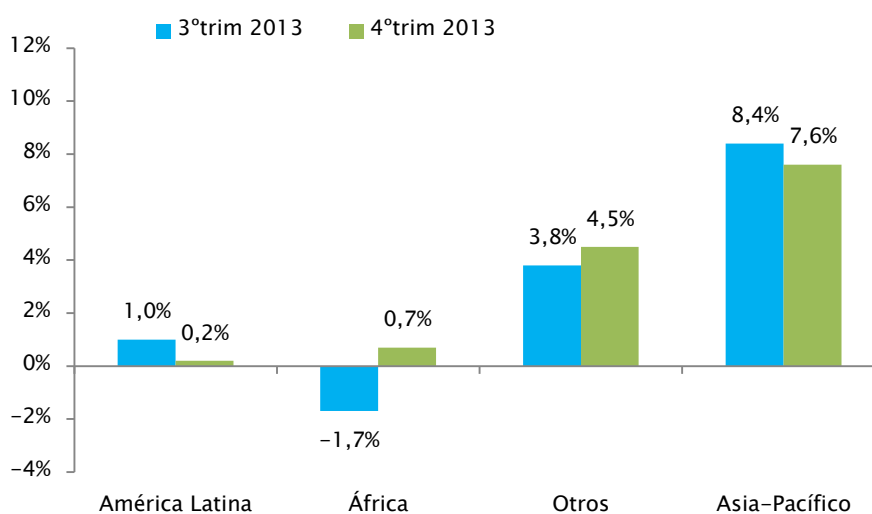
³ África, Asia – Pacífico y América Latina

A nivel sectorial, en este grupo de países se destaca el crecimiento de los productos básicos de consumo, en especial la producción de vestidos, alimentos y bebidas, y aparatos eléctricos.

Al analizar la actividad industrial de las economías emergentes por región, se observa que Asia – Pacífico continuó mostrando significativas tasas de crecimiento (7,6%) por el ya comentado desempeño de China.

Por su parte, la producción industrial de África mantuvo un moderado crecimiento (0,7%), sostenido principalmente por la región norte, que se benefició de la recuperación de Europa. Asimismo, la actividad manufacturera de América Latina registró un leve incremento de 0,2% en el cuarto trimestre en relación a igual período de 2012, reduciendo la tasa de crecimiento observada en el tercer trimestre del año.

Gráfico 6 – Variación de la producción industrial en países en desarrollo por regiones
(Variaciones interanuales, series desestacionalizadas)

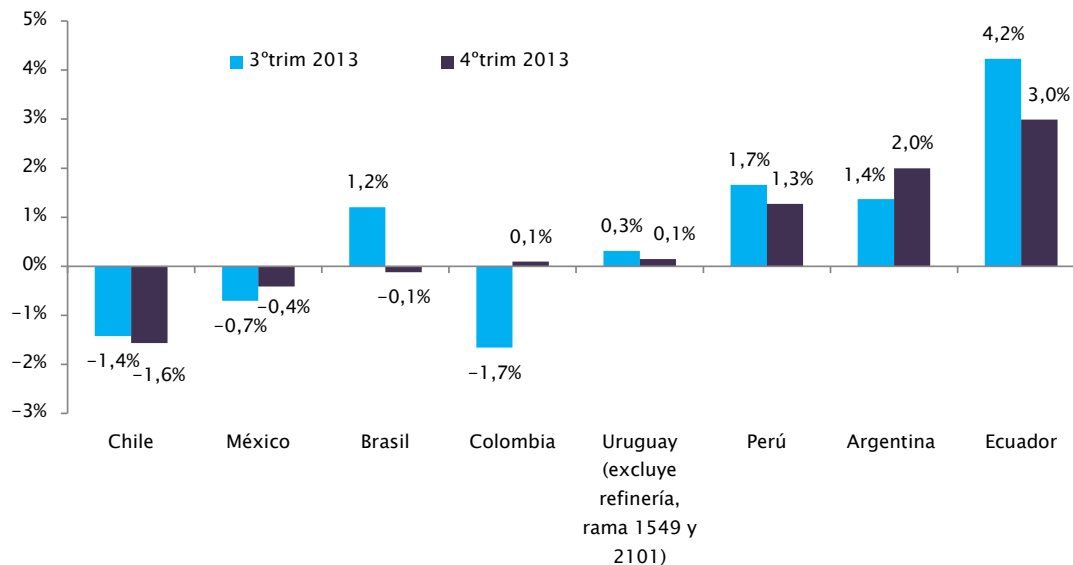


Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a ONUDI

En lo que refiere a América Latina, Perú, Argentina y Ecuador aumentaron la producción industrial en el cuarto trimestre de 2013 a razón del 1,3%, 2% y 3% respectivamente, en relación a igual período del año anterior. En cambio, Chile y México continuaron mostrando tasas de crecimiento negativas, de -1,6% y -0,4% respectivamente, en igual comparación.

En el caso de Colombia se observó un freno en la caída de la actividad industrial, con un descenso del 1,7% en el tercer trimestre de 2013 y un nulo crecimiento en el cuarto.

Gráfico 7 – Variación de la producción industrial en América Latina
(Variaciones interanuales, series desestacionalizadas)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a ONUDI e INE

A su vez, en octubre - diciembre de 2013, la producción industrial de Brasil permaneció estable (-0,1%) en relación igual período de 2012, luego de verificar tasas de crecimiento positivas en el primer semestre del año. El aumento del precio de los insumos ha generado una gran volatilidad en la actividad manufacturera del país.

En lo que refiere a Uruguay, en el cuarto trimestre de 2013, la producción industrial excluyendo la refinería y las ramas 1549 (incluye Pepsi) y 2101 (incluye UPM), permaneció estable (0,1%) en relación a igual período del año anterior, lo que implicó un desaceleración respecto a julio - setiembre donde la actividad creció 0,3%.