

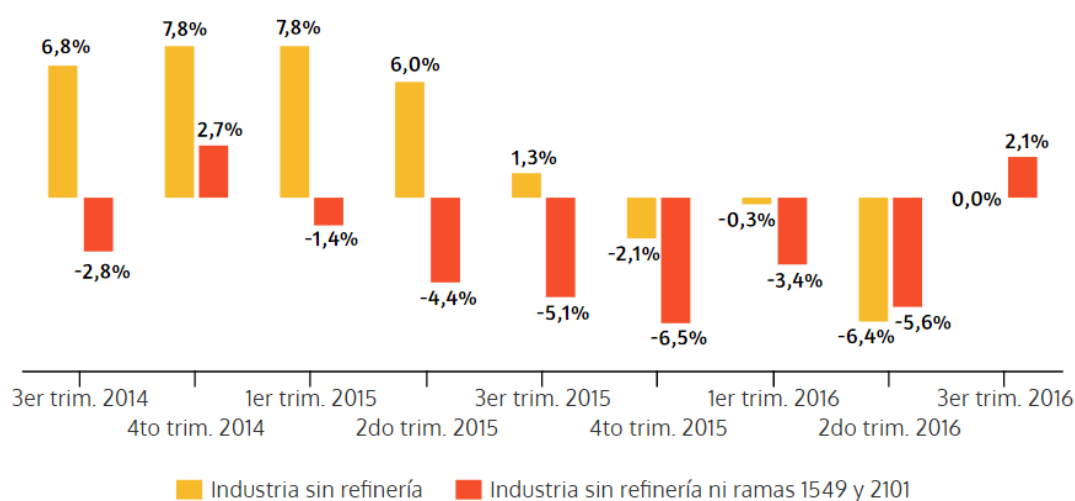
# INDICADORES DE DIFUSIÓN EN LA INDUSTRIA

Informe trimestral – Julio–Setiembre 2016  
Año 10 – N° 37  
21 de noviembre de 2016

Dirección de Estudios Económicos<sup>1</sup>  
Teléfono: (+598) 2604 04 64 int. 142  
Correo: [dee@ciu.com.uy](mailto:dee@ciu.com.uy) / Sitio web: [dee](http://dee.ciu.com.uy)

En el tercer trimestre de 2016, el Índice de Volumen Físico (IVF) de la industria manufacturera sin incluir la refinería de ANCAP permaneció estable, en términos interanuales, tras registrar una fuerte caída en el trimestre anterior. Si se excluyen las ramas en las cuales se encuentran las empresas Pepsi ZF (rama 1549), UPM y Montes del Plata (rama 2101), la producción habría presentado una recuperación del 2,1%, dejando atrás una fase de deterioro ininterrumpido desde principios del año 2015.

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



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

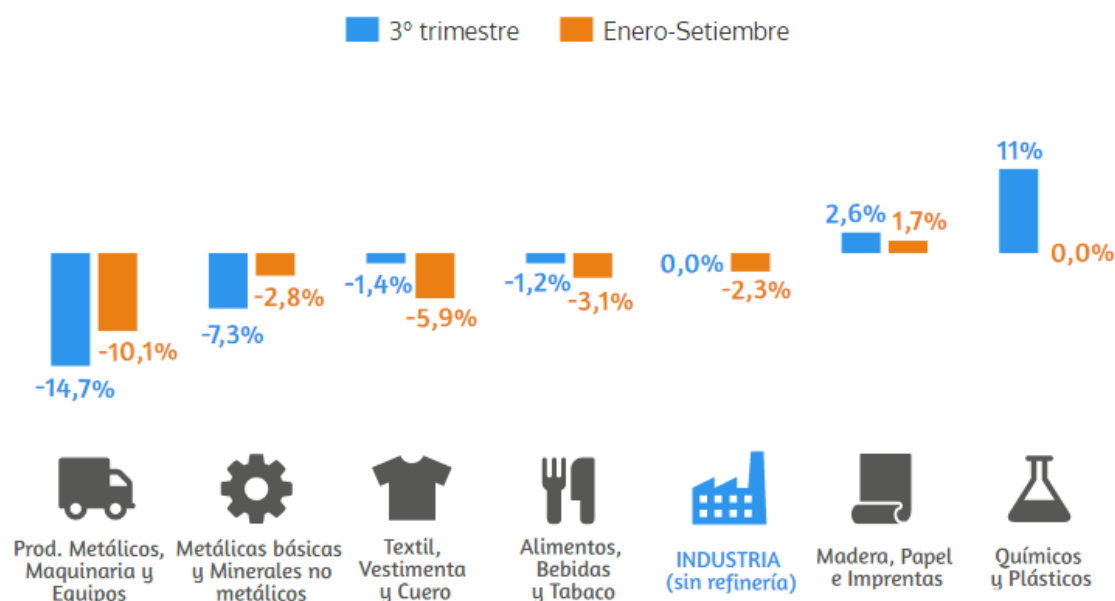
En el tercer trimestre del año, Químicos y Plásticos fue la rama más dinámica del sector al registrar un crecimiento del 11%, en términos interanuales, con una incidencia de 1,8 puntos porcentuales en el total de la industria. Esta evolución se debe principalmente al buen desempeño de Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos (38%), que impactó en 14,2 puntos porcentuales sobre el comportamiento de la agrupación. La incorporación por parte del INE de la actividad de la moderna planta del grupo Mega Pharma, inaugurada en marzo en Zona Franca Parque de las Ciencias, explicaría el dinamismo de la rama. Al considerar el acumulado del año, la producción de la agrupación permaneció estable.

<sup>1</sup> **Director:** Cr. Mag. Sebastián Peréz. **Equipo técnico:** Ec. Mag. Valeria Cantero, Ec. Mathias Cardarello, Ec. Valentina Rey. **Secretaría:** Sra. Nuria Juvé.

La producción de Madera, Papel e Imprentas se incrementó 2,6% respecto a julio – setiembre de 2015, incidiendo en 0,6 puntos porcentuales en el desempeño de la industria. Este comportamiento obedeció principalmente al desempeño de la rama Fabricación de pulpa de madera, papel y cartón (3,1%), donde se encuentran las empresas UPM y Montes del Plata, ubicadas en zonas francas. En el acumulado a setiembre, el crecimiento interanual de la agrupación fue del 1,7%.

Por su parte, Alimentos y Bebidas registró una disminución del 1,2% en relación al tercer trimestre de 2015, con una incidencia negativa de 0,5 puntos porcentuales en el total de la industria. La caída fue superior en el período enero – setiembre de 2016 (-3,1%), con una incidencia de -1,3 puntos porcentuales. La fuerte caída en Elaboración de otros productos alimenticios n.c.p. (-15,1%), impactó en -4,3 puntos porcentuales en el comportamiento de la agrupación, en igual comparación.

Gráfico 2 – Variación de la producción por agrupación industrial



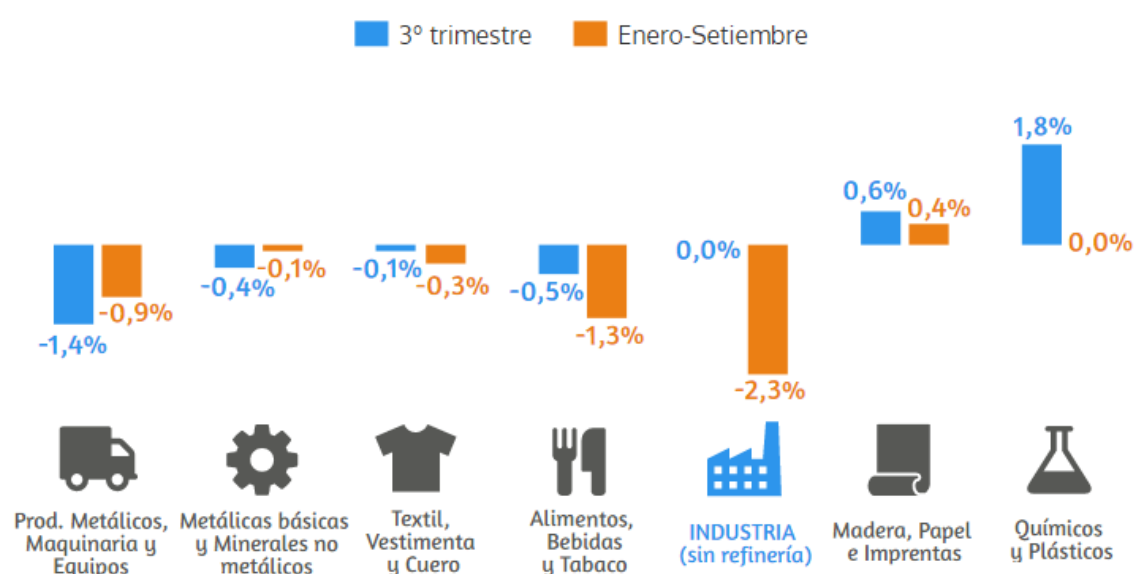
Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

Textil, Vestimenta y Cuero verificó una contracción en su actividad del 1,4% en relación al tercer trimestre del año anterior, con una incidencia negativa de 0,1 puntos porcentuales en la producción del sector industrial. Dentro de esta agrupación, la rama con mayor incidencia negativa fue la de Fabricación de maletas y bolsos de mano (rama que en Uruguay representa principalmente la actividad de empresas que fabrican asientos para autos) con una caída del 24,8% en relación a julio – setiembre de 2015. En el acumulado a setiembre, la contracción en la producción de la agrupación fue muy superior (-5,9%).

La producción de Metálicas básicas y Minerales no metálicos cayó 7,3% en relación al tercer trimestre del año anterior, y 2,8% en el acumulado a setiembre, incidiendo en -0,4 y -0,1 puntos porcentuales en la totalidad de la industria respectivamente. Este comportamiento obedeció principalmente al desempeño de las ramas Fabricación de cemento, cal y yeso, e Industrias básicas de hierro y metales no ferrosos (relacionadas a la actividad de la construcción), las cuales presentaron caídas del 13,9% y 5,8% respectivamente, respecto a igual trimestre de 2015. Sin embargo, en el acumulado del año, la actividad de la agrupación registró una leve caída del 2,8%.

En julio - setiembre de 2016, Productos metálicos, Maquinaria y Equipos redujo 14,7% su producción, lo que significó la mayor incidencia negativa dentro de la industria (-1,4 puntos porcentuales). Al considerar el acumulado del año, la agrupación verificó una contracción algo menor (-10,1%), incidiendo -0,9 puntos porcentuales en la evolución de la producción industrial. Fabricación de vehículos automotores y repuestos fue la rama que registró la mayor caída en términos interanuales (-78,1%), producto de la difícil coyuntura que aún atraviesa el sector.

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

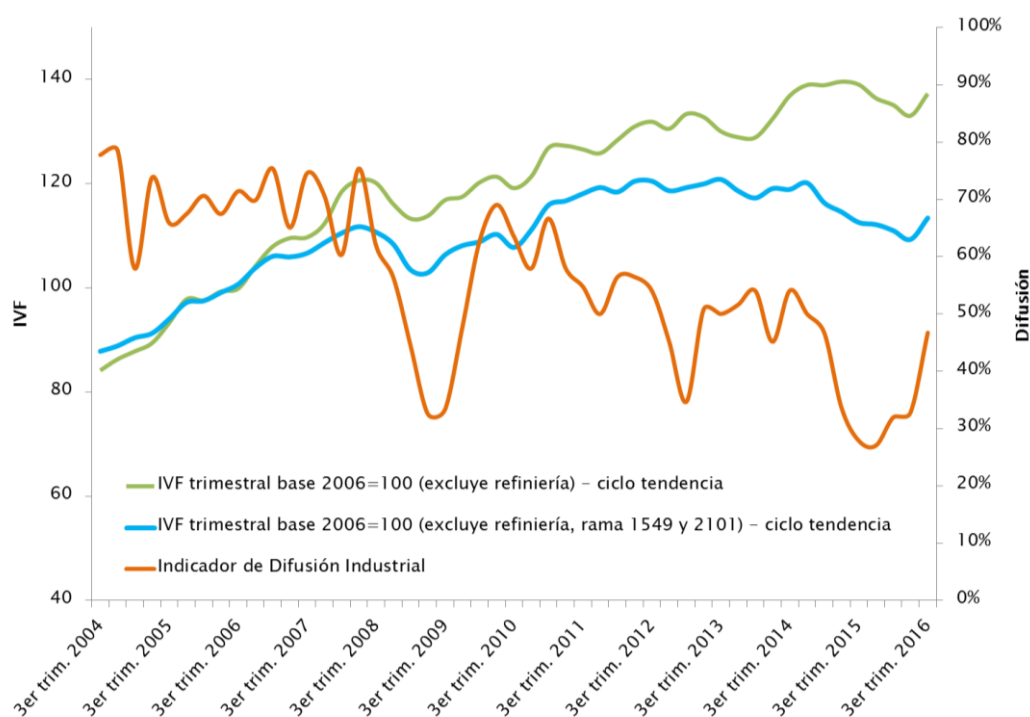


Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

## 1. Indicadores de Difusión

El Gráfico 1.1 muestra la evolución trimestral del Índice de Volumen Físico<sup>2</sup> y del Índice de Difusión<sup>3</sup> de la producción industrial. Este último presentó una importante recuperación en el tercer trimestre del año, lo cual implica que el crecimiento interanual en la producción del “núcleo industrial” se expandió a más ramas.

Gráfico 1.1 – Indicador de difusión de la producción industrial  
(Series trimestrales)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

El indicador de difusión muestra cómo se distribuye el crecimiento del producto 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 producción, se observó que de un total de 61 sectores, 32 contrajeron su actividad en el tercer trimestre del año respecto a igual período de 2015.

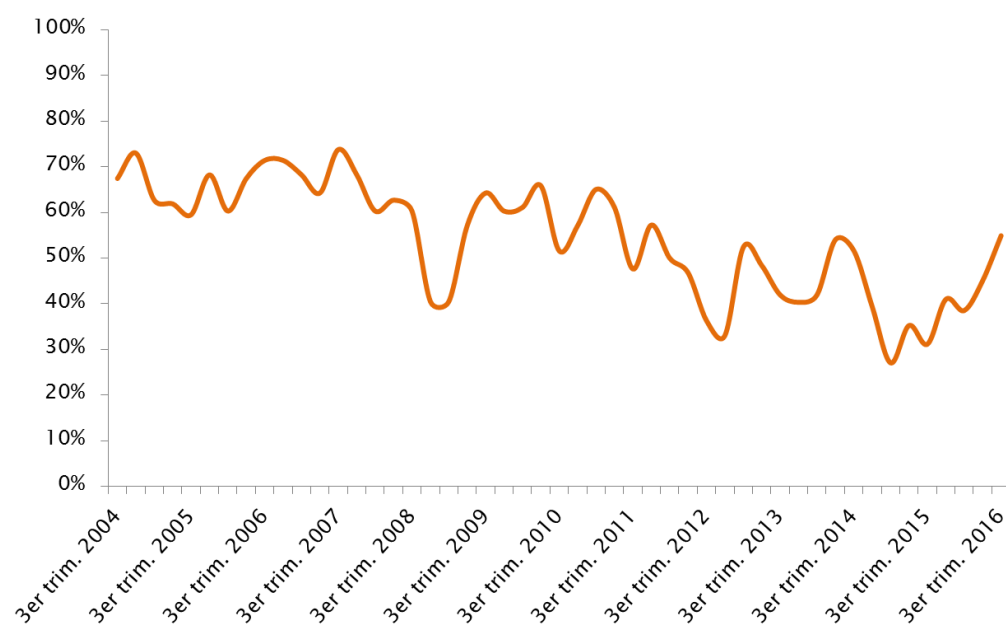
<sup>2</sup> IVF desestacionalizado (excluida la refiniería de ANCAP y las ramas 1549 y 2101, estas últimas asociadas a las empresas Pepsi, UPM y Montes del Plata instaladas en zonas francas).

<sup>3</sup> 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.



A modo de complemento, se construye el indicador de difusión a partir de las series en ciclo tendencia. En el tercer trimestre de 2016, el indicador presentó un nuevo crecimiento, alcanzando el mayor nivel desde el año 2011 y mostrando que el 55% de las ramas incrementaron su producción respecto al segundo trimestre del año.

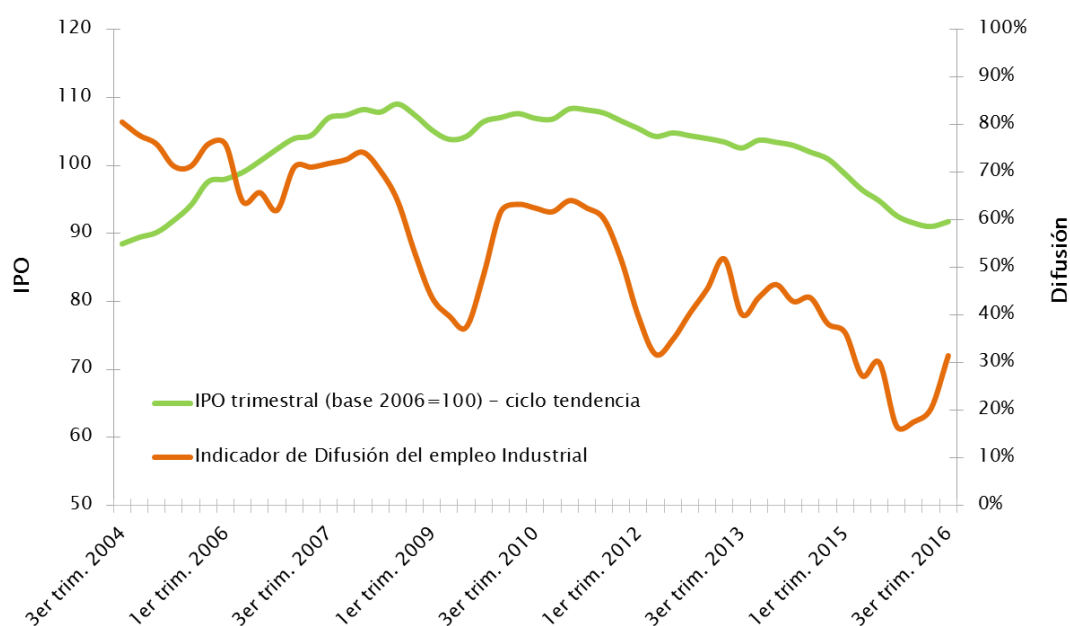
Gráfico 1.2 – **Indicador de difusión de la producción industrial**  
(Serie trimestral desestacionalizada)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

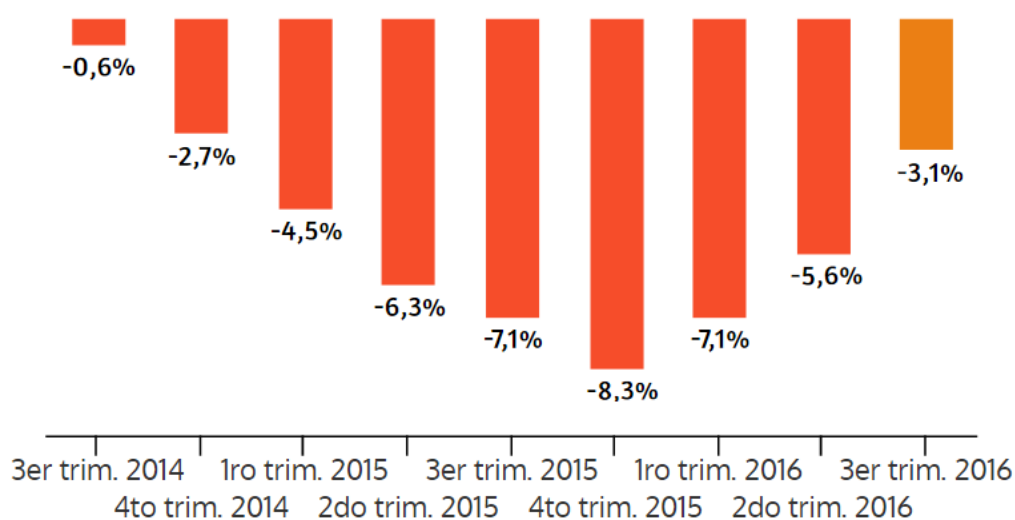
A los efectos de analizar el empleo en la industria con la misma metodología, en el Gráfico 1.3 se muestra la evolución trimestral del Índice de Personal Ocupado (IPO) y del Índice de Difusión del Empleo Industrial. Este último mostró una recuperación en el tercer trimestre pese a que la destrucción de puestos de trabajo, que se desaceleró en el período en julio – setiembre de 2016 (-3,1%), continúa afectando a la gran mayoría de los sectores industriales.

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 CIIU 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.*

*Por cualquier duda o consulta puede enviar un e-mail a [dee@ciu.com.uy](mailto:dee@ciu.com.uy).*