

INDICADORES DE DIFUSIÓN EN LA INDUSTRIA

Informe trimestral – Octubre–Diciembre 2016
Año 10 – N° 38
20 de febrero de 2017

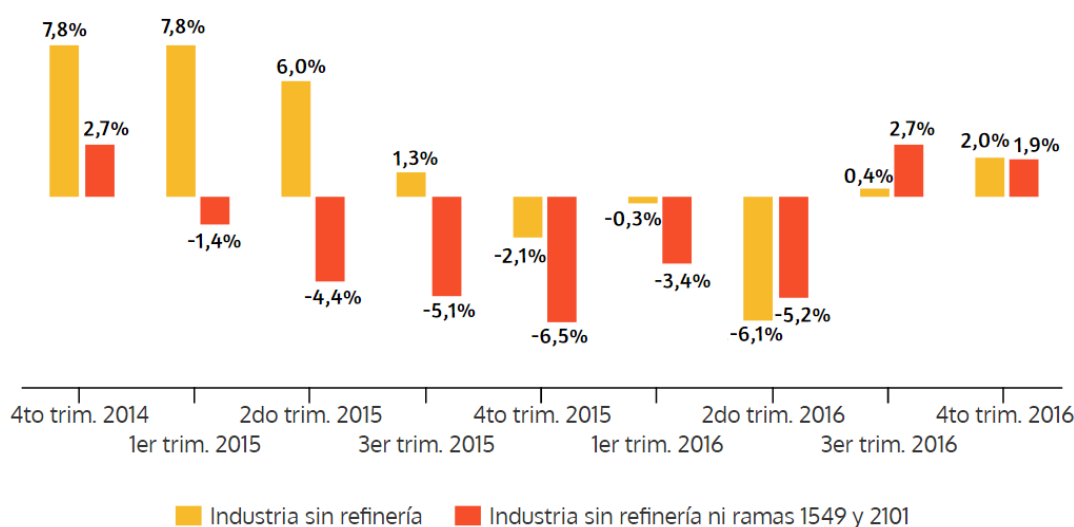
Dirección de Estudios Económicos¹
Teléfono: (+598) 2604 04 64 int. 142
Correo: dee@ciu.com.uy / Sitio web: DEE

En 2016, la producción manufacturera sin refinería registró la primera caída desde el año 2009 (-1%), en términos interanuales, debido principalmente al mal desempeño observado en el primer semestre del año. Asimismo, si se excluye la producción de las ramas que reflejan la actividad de UPM, Montes del Plata y Pepsi, empresas ubicadas en zonas francas, la actividad industrial se contrajo por segundo año consecutivo (-0,9%), aunque a un ritmo menor, luego de verificar una fase de estancamiento entre los años 2013 y 2014, y una importante caída en 2015.

Particularmente en el cuarto trimestre de 2016, el Índice de Volumen Físico (IVF) de la industria manufacturera sin incluir la refinería de ANCAP presentó una recuperación del 2%, en términos interanuales, tras permanecer relativamente estable 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 aumentado en forma similar (1,9%), confirmando la recuperación observada en el tercer trimestre del año.

Gráfico 1 – Variación trimestral interanual de la producción industrial sin refinería

(Base 2006=100)



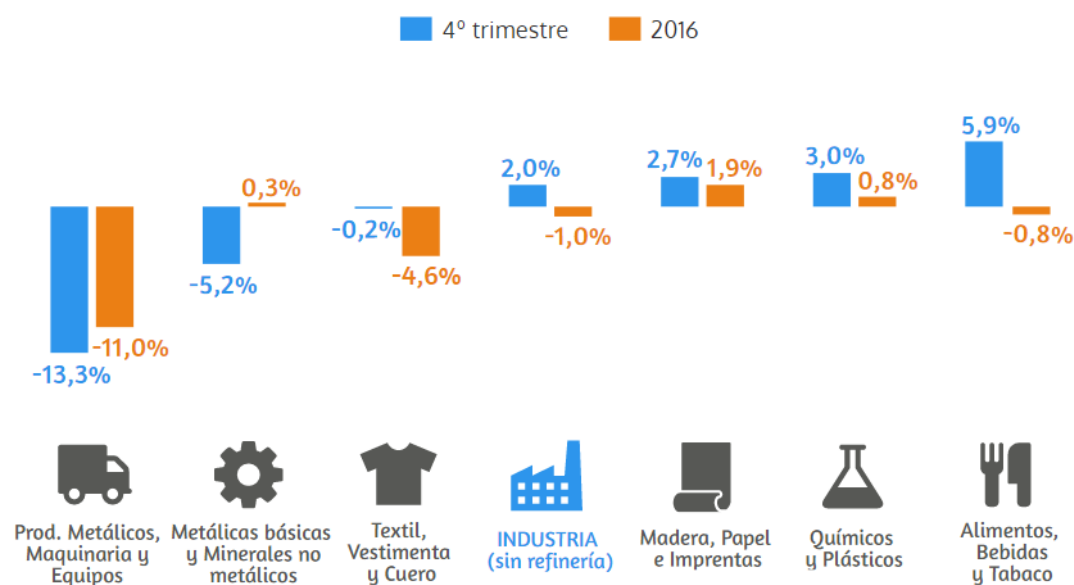
Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

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

En el último trimestre del año, Alimentos y Bebidas fue la rama más dinámica del sector al registrar un crecimiento del 5,9%, en términos interanuales, con una incidencia de 2,4 puntos porcentuales en el total de la industria. Esta evolución se debe principalmente al buen desempeño de Molinos arroceros (39,7%), que se recuperó tras un magro 2015, Cervecerías y fabricación de maltas (27,4%), y Frigoríficos (10,4%). Sin embargo, al considerar el acumulado del año, la producción de la agrupación tuvo una leve contracción (-0,8%), debido principalmente a la actividad de la rama donde se encuentra la producción de Pepsi en zona franca que impactó en -1,8 puntos porcentuales sobre el comportamiento de la agrupación.

Por su parte, la producción de Químicos y Plásticos registró un repunte de 3% en relación al cuarto trimestre del año anterior, debido principalmente al incremento en la Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos (15,6%). 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 esta rama. Al considerar el promedio de 2016, el crecimiento de la actividad de la agrupación fue menor (0,8%), impactando tan solo 0,1 puntos porcentuales sobre el comportamiento del sector manufacturero.

Gráfico 2 - Variación de la producción por agrupación industrial

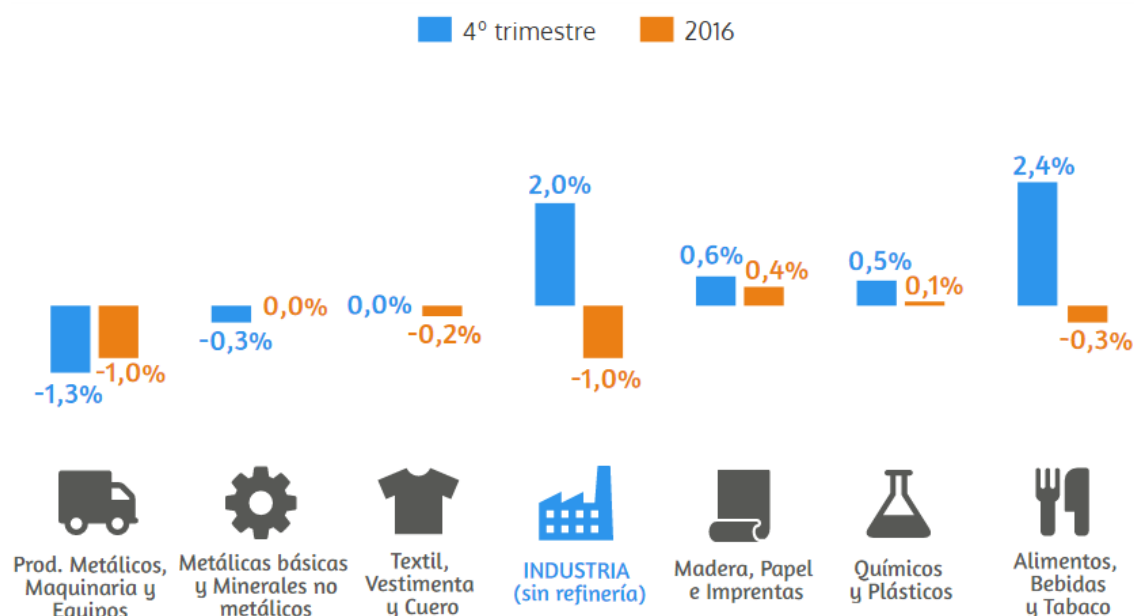


Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

La producción de Madera, Papel e Imprentas se incrementó 2,7% respecto a octubre - diciembre 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 (5,2%), donde se encuentran las empresas UPM y Montes del Plata, ubicadas en zonas francas. En el acumulado del año, el crecimiento interanual de la agrupación fue del 1,9%, con una incidencia de 0,6 p.p.

La actividad de Textil, Vestimenta y Cuero permaneció relativamente estable (-0,2%) en relación al cuarto trimestre del año anterior, verificando una incidencia nula en la producción del sector industrial. Dentro de esta agrupación, hubo diferencias en cuanto al desempeño de las ramas, destacándose la producción de Curtiembres y talleres de acabado (5,2%) con una incidencia positiva de 2,4 puntos porcentuales. Por su parte, las ramas Fabricación de prendas de vestir, Lavaderos y fabricación de tops, y Fabricación de maletas y bolsos de mano (rama que en Uruguay representa principalmente la actividad de empresas que fabrican asientos para autos) fueron las de mayor incidencia negativa, con caídas interanuales del 14,4%, 11% y 8,1% respectivamente. En el acumulado del 2016, la contracción en la producción de la agrupación (-4,6%) se debió fundamentalmente al mal desempeño de Fabricación de maletas y bolsos de mano (-30,9%).

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



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE



Por su parte, Metálicas básicas y Minerales no metálicos registró una disminución del 5,2% en relación al último trimestre de 2015, con una incidencia negativa de 0,3 puntos porcentuales en el total de la industria. Este comportamiento obedeció principalmente al desempeño de Industrias básicas de hierro y metales no ferrosos (relacionadas a la actividad de la construcción), la cual disminuyó 4,8% en el cuarto trimestre de 2016. Sin embargo, en el acumulado del año, la actividad de la agrupación se mantuvo relativamente estable (0,3%), producto de un comportamiento heterogéneo al interior de la misma.

Finalmente, en octubre – diciembre de 2016, Productos metálicos, Maquinaria y Equipos fue la rama de peor desempeño (-13,3%), presentando una incidencia negativa de 1,3 puntos porcentuales dentro de la industria. Fabricación de vehículos automotores y repuestos fue la rama que registró la mayor caída en términos interanuales (-72,3%), producto de la difícil coyuntura que aún atraviesa el sector. Al considerar el acumulado del año, la agrupación verificó una contracción del 11%, incidiendo en -1 punto porcentual en la evolución de la producción industrial.

1. Indicadores de Difusión

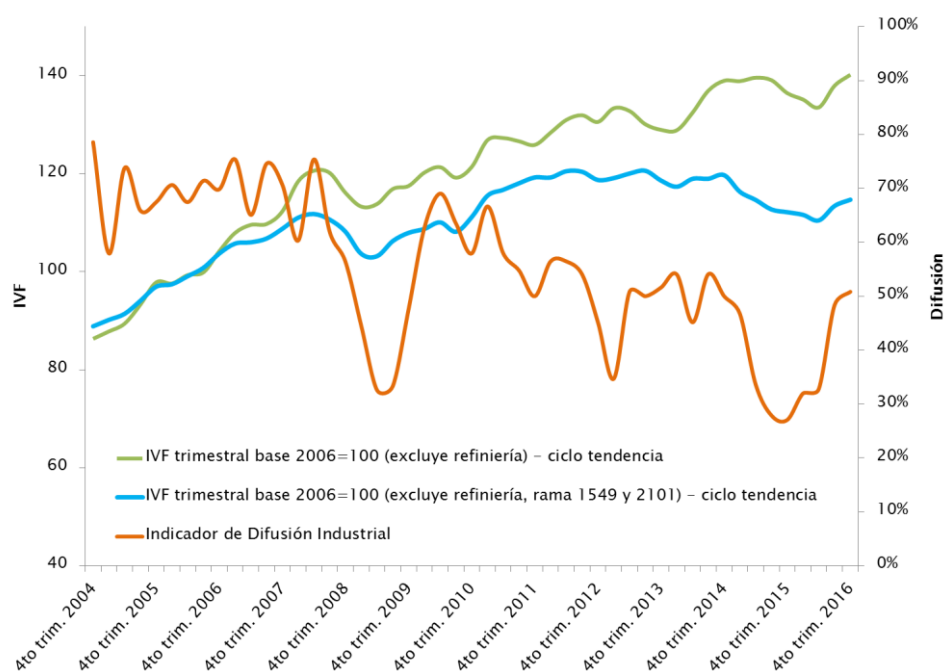
El Gráfico 1.1 muestra la evolución trimestral del Índice de Volumen Físico² y del Índice de Difusión³ de la producción industrial. Al igual que los niveles de producción, el indicador viene presentando una recuperación desde el tercer trimestre del año, luego de ubicarse en niveles históricamente reducidos desde el segundo semestre de 2015.

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, 30 contrajeron su actividad en el último trimestre del año respecto a igual período de 2015.

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

³ 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 CIU 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.

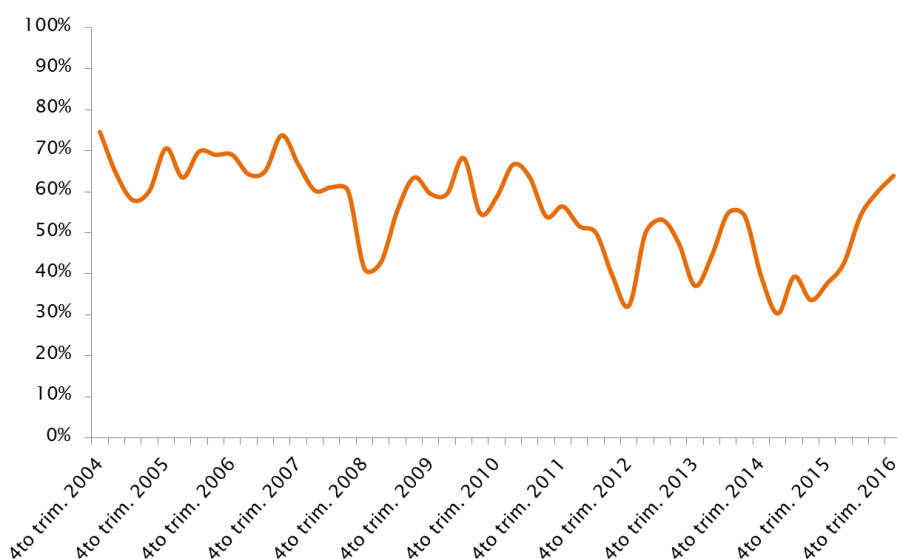
Gráfico 1.1 – Indicador de difusión de la producción industrial
(Series trimestrales)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

A modo de complemento, se construye el indicador de difusión a partir de las series en ciclo tendencia. En el último trimestre de 2016, el indicador presentó un nuevo crecimiento y muestra que el 64% de las ramas incrementaron su producción respecto al trimestre anterior.

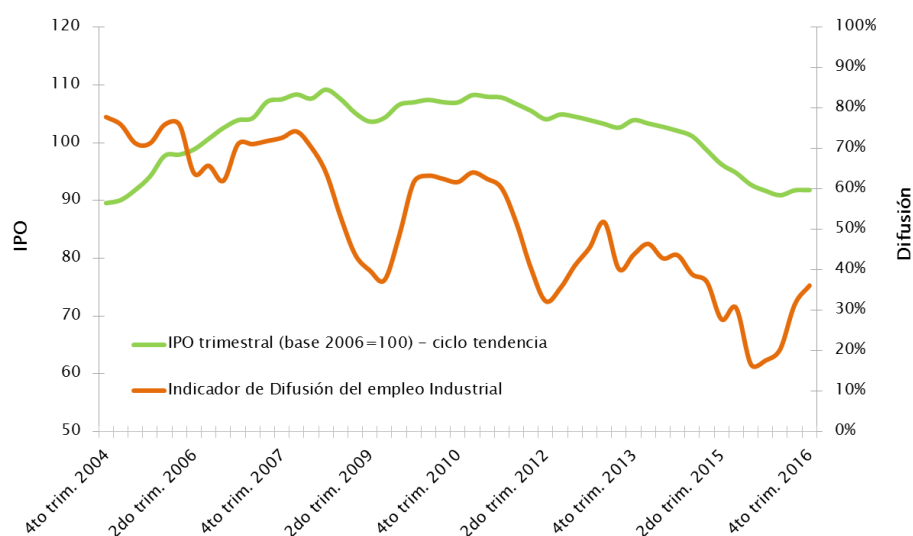
Gráfico 1.2 – Indicador de difusión de la producción industrial
(Serie trimestral desestacionalizada)



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 nuevamente una recuperación en el cuarto trimestre, tras alcanzar mínimos históricos a fines de 2015 y principios de 2016. Sin embargo, la destrucción de puestos de trabajo en el período analizado (-1,1%) continúa afectando a la mayoría de los sectores industriales.

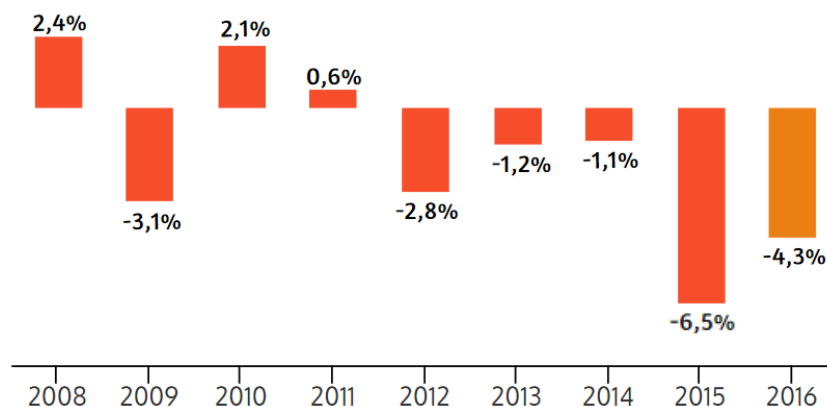
Gráfico 1.3 – Indicador de difusión del empleo industrial
(Series trimestrales)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base al INE

Pese a la desaceleración observada desde comienzos de año, el indicador de personal ocupado cerró el 2016 con una caída del 4,3% y consolidó un lustro perdido en cuanto a empleo industrial, acumulando un descenso del 15% en el período 2012-2016.

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 CIU 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.