

Análisis del Índice de volumen físico (IVF) - año 2017

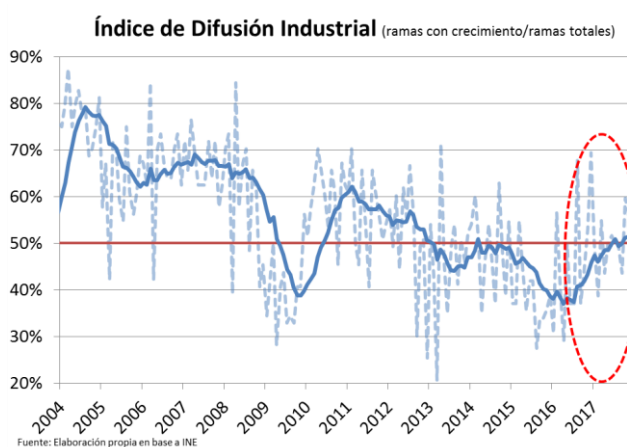
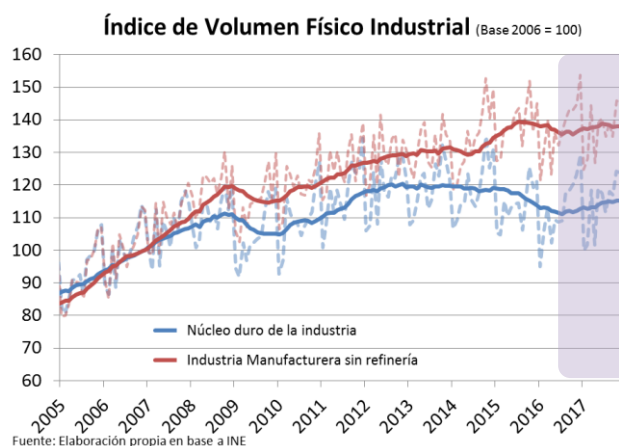
El Índice de Volumen Físico de la industria, sin la refinería de Ancap, creció un 0,3% en 2017 con respecto a 2016, mientras que el núcleo duro de la industria lo hizo 1,9%.

De esta forma, 2017 se consolida el primer año completo de recuperación de la industria, tanto para el agregado¹ como para su núcleo. Reflejo de esto es el hecho de que tanto la industria sin refinería como el núcleo duro crecieron en más de la mitad de los meses del año. A su vez, se destaca el hecho de que no solamente lo hizo de manera regular, sino que también de forma generalizada, ya que el 51,6% de las ramas industriales producen más que en el año anterior.

Por su parte, la reacción del núcleo duro se puede rastrear en agosto de 2016, cuando mostró un crecimiento mensual interanual de 10,9% después de 23 meses de caída interanual desde 2014. Tras dicha reacción, el núcleo duro creció en 12 de los 17 meses transcurridos y recuperó casi la mitad de la caída de los años previos, sentando las bases para el crecimiento esperado en 2018.

El hecho de que el motor de la industria sea el núcleo duro y no grandes empresas o proyectos puntuales es de suma importancia. Si bien no es una buena noticia el magro crecimiento de la producción de celulosa y la disminución de la producción en la planta de PepsiCo (0,6% y 10,5% respectivamente), un crecimiento basado en una mayor diversidad de ramas y empresas le otorga un nuevo impulso al empresariado industrial nacional y mejora las expectativas para 2018, ya que implica que el crecimiento sucedió en un gran grupo de empresas al mismo tiempo.

Una forma de observar este crecimiento diversificado es por medio del Índice de Difusión Industrial, que se situó por encima del 50% en 2017, valor que no se superaba desde 2014 en su medición anual. Esto quiere decir que más del 50% de las ramas industriales mostraron crecimiento en 2017. Es importante destacar que dicho valor no es circunstancial, ya que como se ve en el gráfico del indicador, es una tendencia creciente que se viene registrando desde el comienzo de la recuperación, alcanzando valores promedios



¹ Para el análisis de 2017 se excluye la refinería de ANCAP debido a que la misma estuvo fuera de funcionamiento gran parte del año por razones de mantenimiento.

superiores a los observados en 2013, último año de expansión del núcleo duro industrial.

Ramas de mayor aporte en el desempeño industrial de 2017:

1. Automotores, creció 168%, aportando 0,4 p.p. al crecimiento global gracias al desarrollo de nuevos proyectos de ensamblado.
2. Lácteos, creció 6,2 % y aportó 0,3 p.p. Este crecimiento implicó casi una recuperación del 100% de la caída de la producción que se dio en los dos años anteriores.
3. Cervecerías y fabricación de maltas creció 8,2% y aportó 0,3 p.p.
4. Frigoríficos creció 3,6% pero aportó 0,2 p.p. debido a su fuerte peso en el IVF.
5. Farmacéutico creció 4% y aportó 0,2 p.p., siendo el único sector que reportó crecimiento constante en los últimos 10 años.

Mayores aportes negativos

1. Refinería de petróleo, ya que el cierre por mantenimiento de Ancap provocó una incidencia negativa de 11,3 p.p.
2. Elaboración de productos alimenticios n.c.p. (PepsiCo.) que aportó con -1 p.p. a la variación de la industria. Este sector lleva dos años consecutivos de variación negativa en su actividad (10,5% 2017 y -6,4% 2016), lo que afecta fuertemente a la actividad por su peso en el entramado productivo.
3. Edición de libros, folletos y periódicos, que en suma aportó con una caída de 0,4 p.p. a la variación de la industria. Este sector en su conjunto lleva tres años consecutivos de caída en su actividad, mientras que el de impresión de revistas y folletería lo lleva haciendo por más de cinco años.
4. Curtiembres aportó -0,3 p.p. en 2017 debido a su caída de 11,9% en 2017. Tan solo tres sectores colaboran negativamente con incidencias menores a -0,1 p.p.

Clase	Descripción	Peso en la Rama	Peso en la Industria S/R	Variación de la Clase				Incidencia de la Clase				Ramas con crecimiento interanual 2017	51,6%
				2015	2016	2017	Dic 17 vs Dic 16	2015	2016	2017	Dic 17 vs Dic 16		
D	INDUSTRIA MANUFACTURERA			3,1%	0,3%	-11,1%	-3,8%	3,1%	0,3%	-11,1%	-3,8%	Ramas con crecimiento interanual 2017	32,3%
D S/R	INDUSTRIA SIN REFINERIA		100%	3,0%	-1,0%	0,3%	-4,7%	2,5%	-0,8%	0,3%	-3,9%		
	NÚCLEO DURO DE LA INDUSTRIA*		73,02%	-4,5%	-0,9%	1,9%	-3,0%	-3,0%	-0,6%	1,2%	-1,9%		
1511	Producción, procesamiento y conservación de carne y productos cárnicos	16,24%	6,75%	0,4%	7,4%	3,6%	1,4%	0,0%	0,4%	0,2%	0,1%		
1512	Elaboración y conservación de pescado y productos de pescado	1,18%	0,49%	-36,7%	-34,5%	21,6%	172,1%	-0,2%	-0,1%	0,1%	0,3%		
1513	Elaboración y conservación de frutas, legumbres y hortalizas	2,11%	0,87%	-4,2%	2,2%	1,1%	-23,9%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,2%		
1514	Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal	0,50%	0,21%	13,5%	2,2%	20,6%	27,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%		
1520	Elaboración de productos lácteos	15,32%	6,36%	-3,3%	-3,4%	6,2%	-0,6%	-0,2%	-0,2%	0,3%	0,0%		
1531	Molinos harineros. Molienda de cereales, elaboración de alimentos mediante el tostado, insuflación, etc.	1,31%	0,54%	-4,4%	6,3%	3,4%	-20,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,1%		
1533	Elaboración de alimentos preparados para animales	2,50%	1,04%	115,0%	-7,9%	-3,6%	6,2%	0,5%	-0,1%	0,0%	0,0%		
1534	Molinos arroceros	4,05%	1,68%	-15,9%	22,417%	2,727%	-1,7%	-0,3%	0,317%	0,047%	0,0%		
1541	Elaboración de productos de panadería	6,10%	2,53%	0,0%	-1,2%	-4,1%	-3,9%	0,0%	0,0%	-0,1%	-0,1%		
1543	Elaboración de cacao, chocolate y productos de chocolate, caramelos, etc.	0,56%	0,23%	-22,2%	3,8%	30,6%	-40,0%	-0,1%	0,0%	0,1%	-0,1%		
1544	Fiderías y fabricación de pastas frescas.	1,57%	0,65%	-4,3%	-1,7%	-6,9%	-9,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		

1549	Elaboración de otros productos alimenticios n.c.p.	28,43%	11,81%	20,2%	-6,4%	-10,5%	-22,8%	1,7%	-0,6%	-1,0%	-2,0%
1551	Destilación y mezcla de bebidas espirituosas	0,15%	0,06%	-9,2%	-25,6%	-21,6%	-30,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
1552	Elaboración de vinos	1,45%	0,60%	-5,5%	-3,4%	0,4%	-1,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
1553	Cervecerías y fabricación de maltas	10,79%	4,48%	-10,4%	2,6%	8,2%	-11,2%	-0,5%	0,1%	0,3%	-0,5%
1554	Fabricación de bebidas sin alcohol y aguas de mesa minerales o no.	7,75%	3,22%	-0,6%	-2,0%	3,2%	-3,7%	0,0%	-0,1%	0,1%	-0,1%
1711	Preparación e hilatura de fibras textiles; tejedura de productos textiles	8,83%	0,10%	-11,5%	-3,9%	5,8%	12,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
1712	Acabado de productos textiles	2,48%	0,03%	-3,9%	-25,8%	-14,7%	-14,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
1713	Lavaderos y fabricación de Tops	51,75%	0,61%	5,3%	-9,9%	-12,2%	-0,3%	0,0%	-0,1%	-0,1%	0,0%
1720	Fabricación de otros productos textiles	22,94%	0,27%	-14,2%	-16,2%	9,2%	-4,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
1730	Fabricación de tejidos y artículos de punto y ganchillo	14,00%	0,17%	-24,2%	-6,2%	-11,3%	-19,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
1810	Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	100%	0,55%	-31,3%	-20,0%	-8,8%	0,2%	-0,2%	-0,1%	0,0%	0,0%
1911	Curtiembres y talleres de acabado	60,61%	2,27%	3,3%	16,9%	-11,9%	-21,5%	0,1%	0,3%	-0,3%	-0,4%
1912	Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, y de artículos de talabartería y guarnicionería	34,71%	1,30%	-34,5%	-30,9%	19,7%	27,0%	-0,6%	-0,3%	0,1%	0,1%
1920	Fabricación de calzado	4,68%	0,17%	-24,1%	2,5%	-14,9%	-6,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
2010	Aserrado y acepilladura de madera	43,18%	0,92%	-12,6%	0,0%	5,7%	7,6%	-0,1%	0,0%	0,0%	0,1%
2021	Fabricación de hojas de madera para enchapado; fabricación de tableros contrachapados, tableros laminados, tableros de	56,28%	1,20%	-12,7%	1,1%	-1,1%	9,0%	-0,2%	0,0%	0,0%	0,1%

	partículas y otros tableros y paneles										
2029	Fabricación de otros productos de madera; fabricación de artículos de corcho, paja y materiales trenzables	0,54%	0,01%	-45,6%	4,8%	4,2%	-42,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
2101	Fabricación de pasta de madera, papel y cartón	93,58%	15,17%	41,2%	3,0%	0,6%	-0,5%	3,8%	0,4%	0,1%	-0,1%
2102	Fabricación de papel y cartón ondulado y de envases de papel y cartón	2,44%	0,40%	-0,7%	3,9%	0,1%	-11,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
2109	Fabricación de otros artículos de papel y cartón	3,98%	0,64%	-3,3%	29,8%	-10,6%	-21,8%	0,0%	0,2%	-0,1%	-0,1%
2211	Edición de libros, folletos y otras publicaciones	64,70%	2,39%	-3,3%	-6,9%	-16,1%	-27,2%	-0,1%	-0,1%	-0,3%	-0,5%
2212	Edición de periódicos, revistas y publicaciones periódicas	35,30%	1,31%	-10,6%	-5,8%	-10,7%	-20,9%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,2%
2320	Fabricación de productos de la refinación del petróleo	100%	N/A	4,1%	7,4%	-71,5%	1,2%	0,6%	1,1%	-11,3%	0,2%
2411	Fabricación de sustancias químicas básicas, excepto abonos y compuestos de nitrógeno	21,60%	2,73%	6,5%	7,4%	7,2%	7,3%	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%
2421	Fabricación de plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario	11,41%	1,44%	3,2%	-24,35%	17,04%	-17,5%	0,0%	-0,30%	0,16%	-0,2%
2422	Fabricación de pinturas, barnices y productos de revestimiento similares, tintas de imprenta y masillas	10,69%	1,35%	26,5%	13,6%	0,2%	-7,5%	0,2%	0,2%	0,0%	-0,1%
2423	Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos	43,86%	5,55%	1,3%	13,8%	4,0%	-2,4%	0,1%	0,6%	0,2%	-0,1%
2424	Fabricación de jabones y detergentes, preparados para limpiar y pulir, perfumes y preparados de tocador	4,47%	0,57%	-13,3%	-1,1%	-1,9%	-3,9%	-0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
2429	Fabricación de otros productos químicos n.c.p.	7,97%	1,01%	159,1%	-6,4%	-2,0%	-6,7%	0,5%	-0,1%	0,0%	0,0%
2511	Fabricación de cubiertas y cámaras de caucho; recauchutado y renovación de cubiertas de caucho	1,52%	0,07%	-9,0%	-35,0%	-58,1%	11,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

2519	Fabricación de otros productos de caucho	1,37%	0,06%	-8,9%	1,3%	-3,0%	-41,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
2520	Fabricación de productos de plástico	97,11%	4,24%	-9,5%	-13,8%	2,7%	10,9%	-0,4%	-0,5%	0,1%	0,4%
2610	Fabricación de vidrio y productos de vidrio	9,10%	0,20%	2,7%	6,9%	-11,1%	-17,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
2691	Fabricación de productos de cerámica no refractaria para uso no estructural	5,05%	0,11%	-26,0%	-54,2%	-41,9%	-88,1%	0,0%	-0,1%	0,0%	0,0%
2692	Fabricación de productos de cerámica refractaria	0,42%	0,01%	-73,8%	-2,9%	-7,8%	-42,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
2694	Fabricación de cemento, cal y yeso	45,39%	1,00%	-6,8%	-3,5%	24,5%	25,3%	-0,1%	0,0%	0,2%	0,2%
2695	Fabricación de artículos de hormigón, cemento y yeso	31,54%	0,70%	-2,4%	-7,5%	-28,6%	-30,1%	0,0%	0,0%	-0,2%	-0,1%
2699	Fabricación de otros productos minerales no metálicos n.c.p.	8,50%	0,19%	-11,9%	-8,6%	0,1%	7,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
2700	Industrias básicas de hierro, acero y metales no ferrosos	100%	2,88%	-12,7%	5,8%	-2,0%	17,3%	-0,4%	0,1%	-0,1%	0,4%
2811	Fabricación de productos metálicos para uso estructural	47,91%	1,41%	-12,9%	14,5%	-6,3%	-6,3%	-0,2%	0,2%	-0,1%	-0,1%
2812	Fabricación de tanques, depósitos y recipientes de metal	6,74%	0,20%	-63,9%	-34,8%	82,7%	-19,5%	-0,3%	-0,1%	0,1%	0,0%
2890	Fabricación de otros productos de metal	45,35%	1,33%	-3,4%	0,4%	-2,6%	9,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
2910	Fabricación de maquinaria de uso general	52,11%	0,57%	-9,5%	-9,1%	6,1%	-3,9%	-0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
2920	Fabricación de maquinaria de uso especial	34,92%	0,38%	-53,1%	14,9%	19,7%	-1,2%	-0,4%	0,0%	0,1%	0,0%
2930	Fabricación de aparatos de uso doméstico n.c.p.	12,98%	0,14%	2,5%	13,6%	10,0%	-14,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
3100	Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	100%	1,03%	13,6%	-18,2%	-14,8%	-30,7%	0,1%	-0,2%	-0,1%	-0,3%

3300	Fabricación de instrumentos médicos	100%	1,69%	83,6%	0,9%	-3,7%	0,5%	0,7%	0,0%	-0,1%	0,0%
3400	Fabricación de vehículos automotores, carrocerías, cúpulas y sus motores.	100%	1%	-33,4%	-76,0%	168,1%	107,6%	-0,5%	-0,7%	0,4%	0,2%
3510	Construcción y reparación de buques	100,00%	0,20%	-1,7%	-17,4%	8,4%	-12,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
3610	Fabricación de muebles	83,59%	0,70%	-7,5%	-14,3%	-1,6%	-18,5%	0,0%	-0,1%	0,0%	-0,1%
3699	Otras industrias manufactureras n.c.p.	16,41%	0,14%	-29,0%	-24,2%	1,8%	9,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

*Sin refinería, producción de celulosa y Pepsico

Fuente: elaboración propia a partir de datos del Instituto Nacional de Estadística.