



Tras avanzar 15.9% en 2021, la industria creció 1.9% en enero en la comparación interanual

Resultados del Índice de Producción Industrial (IPI) del mes de enero de 2022

Tabla N°1

Variación	%
Año 2021 / Año 2020	15.9
Diciembre 2021 / Diciembre 2020	7.9
Enero 2022 / Enero 2021	1.9
Diciembre 2021 / Noviembre 2021 (desestacionalizado)	1.0
Enero 2022 / Diciembre 2021 (desestacionalizado)	0.8
IV Trimestre 2021 / IV Trimestre 2020	6.9
IV Trimestre 2021 / III Trimestre 2021 (desestacionalizado)	-2.4

La industria en 2021

El Índice de Producción Industrial (IPI) de FIEL registró en 2021 un avance de 15.9% respecto al año anterior, interrumpiendo la sucesión de caídas anuales observadas desde 2017 y colocándose 1.6% por encima del registro de producción de aquel año. No obstante, el nivel de actividad industrial aún resulta inferior (6.4%) al pico alcanzado una década atrás (2011). Luego del marcado rebote del segundo trimestre -que logró marcas históricas-, la industria comenzó a recortar su dinámica de recuperación cuando comenzaron a manifestarse tensiones sobre la actividad productiva -tal el caso de las restricciones al acceso a las divisas para la importación de insumos que enfrentaron algunos sectores. (Véase Tabla Gráficos 1 y N° 1).

Los datos de diciembre para el IPI de FIEL mostraron una mejora interanual de 7.9%, a partir de un importante avance de la producción de automóviles y un salto en la producción de aceites -afectada por conflictos gremiales en el mismo mes de 2020. En el cuarto trimestre de 2021 la actividad registró una mejora interanual de 6.9%, muy por debajo del ritmo alcanzado en el segundo trimestre (+36.7%) y del tercer trimestre (+11.8%), con una medición desestacionalizada que encadenó el segundo retroceso respecto al trimestre anterior (-2.4%). (Véase Tabla 1).

En el año, la producción automotriz lideró con holgura el crecimiento a partir de una fuerte recuperación de las exportaciones. La producción de las industrias metálicas básicas se sostuvo en el avance de los sectores conexos -maquinaria agrícola, industria automotriz y línea blanca-, gravitando positivamente la recuperación de la demanda del sector de la energía. La industria metalmeccánica,



sostuvo su desempeño especialmente en la producción de maquinaria agrícola –con buenos precios de commodities y nivel de cosecha-, y realizó el mayor aporte al crecimiento del IPI en 2021. La producción de Minerales no Metálicos acompañó el paso de la construcción, que transitó un cambio en la participación del tipo de obra, con una pérdida de dinámica de la obra privada pequeña de refacción y ampliación, junto con una recuperación de obras de mayor envergadura y de la obra pública. Finalmente, el bloque de los alimentos y bebidas, mostró debilidad en 2021 a pesar del avance de la producción de aceites y bebidas. Las restricciones a las exportaciones de carne vacuna afectaron la actividad de los frigoríficos.

En 2021, las diez ramas que reporta el IPI de FIEL tuvieron una mejora. La industria automotriz acumuló un crecimiento de 73.3%, seguida de las industrias metálicas básicas y la metalmecánica, ambas con una mejora de 27.8%, y los minerales no metálicos (+24%). Las ramas que tuvieron un crecimiento inferior al promedio de la industria fueron el proceso de petróleo (12.8%), los insumos químicos y plásticos (10.8%), los despachos de cigarrillos (7.9%), la producción de alimentos y bebidas (5.4%) y la de papel y celulosa (3.8%). La producción de insumos textiles acumuló un ligero avance (0.9%) en el 2021. (Véase Gráficos N° 2).

En lo que respecta a la producción industrial por tipo de bien, en 2021 fueron los bienes de capital y de consumo durables los que registraron el mayor avance, aunque el mayor aporte a la recuperación lo realizó la producción de bienes de uso intermedio. En 2021 la producción de bienes de capital avanzó 43.4%, seguida por la producción de bienes de consumo durables con una mejora de 37.1%, mientras que los bienes de uso intermedio crecieron 13.6% alcanzando el nivel de producción de 2013. El consumo de bienes no durables rezagó con una mejora de 5.7%. El mayor aporte al crecimiento de la industria lo realizó la producción de bienes de uso intermedio con 40% del total, seguido de los bienes de consumo durable (32.7%) y los bienes de capital (15%). (Véase Gráfico N° 3).

La industria en enero 2022

En enero de 2022, de acuerdo a información preliminar, la producción industrial mostró una mejora interanual del 1.9%. Entre los líderes de la recuperación en 2021, la metalmecánica mostró una nueva mejora, encadenando trece meses de recuperación. También mostró un buen comienzo la producción de químicos y plásticos. En el mes la industria automotriz registró el mayor retroceso, y entre las ramas que lideraron la recuperación en 2021, los minerales no metálicos mostraron una caída. El ausentismo producido por la ola de contagios COVID a partir de la variante Ómicron afectó en forma dispar a las plantas de los distintos sectores a comienzos de mes -con una tendencia a la normalización. Algunas plantas industriales enfrentaron cortes de suministro eléctrico producto de la ola de calor de mediados de mes.

Con lo anterior, en el mes de enero, el ranking de crecimiento lo encabezó la producción de papel y



celulosa con una mejora interanual de 18.1%, seguida de la producción de químicos y plásticos (+6.4%), la metalmecánica (+5.6%), la de insumos textiles (+2.9%) y la de alimentos y bebidas (+2.3%). Las restantes ramas de actividad tuvieron un retroceso en la comparación interanual, comenzando con el proceso de petróleo (-0.1%), los minerales no metálicos (-2.8%), los despachos de cigarrillos (-4.3%), las industrias metálicas básicas (-16.5%) y el bloque automotriz (-18.5%).

En términos desestacionalizados, el IPI de enero avanzó 0.8% respecto al mes anterior, encadenando tres meses de mejora. Luego de que la actividad alcanzara en abril el nivel más alto en la fase de recuperación, la producción se recortó hasta octubre a partir de cuándo se sucedieron ligeras mejoras. La industria podría haber atravesado una corta contracción tras la recuperación iniciada en el segundo trimestre de 2020. Los indicadores que permiten anticipar un cambio de fase se acomodaron en enero en un intervalo de neutralidad.

Las perspectivas de corto plazo señalan que las restricciones en el acceso a las divisas para sostener el abastecimiento de insumo permanecerán ceñidas. Los sectores más expuestos son los de los químicos y plásticos, el de maquinaria y equipo y la industria automotriz -con realidades dispares entre terminales. Una mayor holgura en el acceso a divisas quedará condicionada a que los precios internacionales agropecuarios -clima en Brasil, demanda sostenida de China y conflictos bélicos de por medio-, compensen el recorte de los volúmenes de cosecha a causa de la sequía en nuestro país. También la disponibilidad de divisas se encuentra afectado por las necesidades de importación de combustibles para la generación eléctrica y el abastecimiento de gas a la industria. Adicionalmente, el crecimiento de los socios comerciales se anticipa aportará menor tracción sobre sectores como maquinaria y equipo, químicos y plásticos y productos alimenticios, entre otros. En términos generales, para las secciones de base industrial se anticipa un crecimiento de los socios comerciales inferior al promedio de las exportaciones. Por último, el ingreso de las familias se verá afectado por el alza de tarifas y una pauta de ajuste de salarios por debajo de la expectativa de inflación, recortando impulso sobre consumos no durables, mientras que una mayor corrección de la tasa de interés podría filtrarse al crédito y contribuir a ralentizar la demanda de durables y bienes de capital. Con todo, el freno en el ritmo de crecimiento de la industria será marcado en 2022, siendo el mayor desafío de la industria lograr una mayor inserción exportadora que permita a nivel de ramas -y firmas- mejorar el acceso a las divisas.



Gráfico N° 1

INDICE DE PRODUCCION INDUSTRIAL - IPI FIEL
Evolución Anual

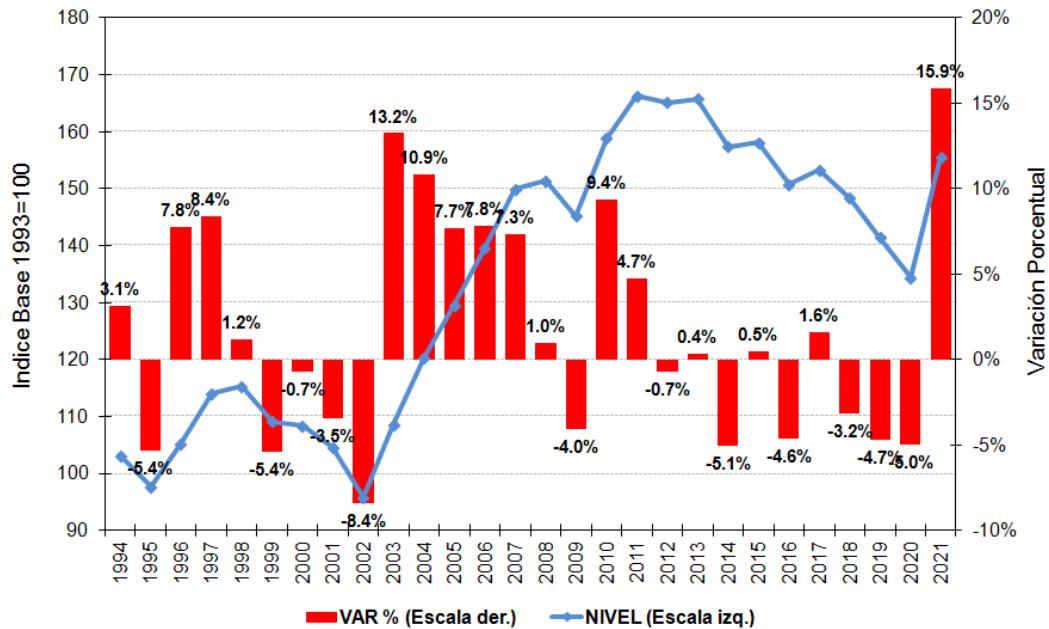
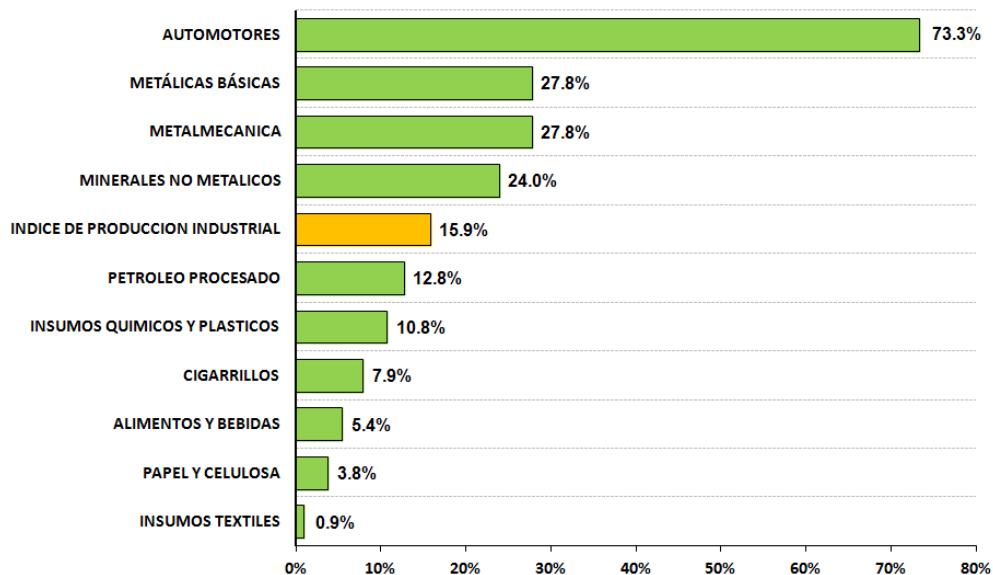


Gráfico N° 2

Producción Industrial por Sectores
Ranking de variaciones porcentuales (%)
Año 2021 / Año 2020



Nota: Se agradecerá la mención de la fuente (Indicadores de Coyuntura) y de la Institución (FIEL)



Gráfico N° 3

Índice de Producción Industrial (IPI) - FIEL
Evolución por Tipo de Bien
Año 2021 / Año 2020 (Var. % Interanual)

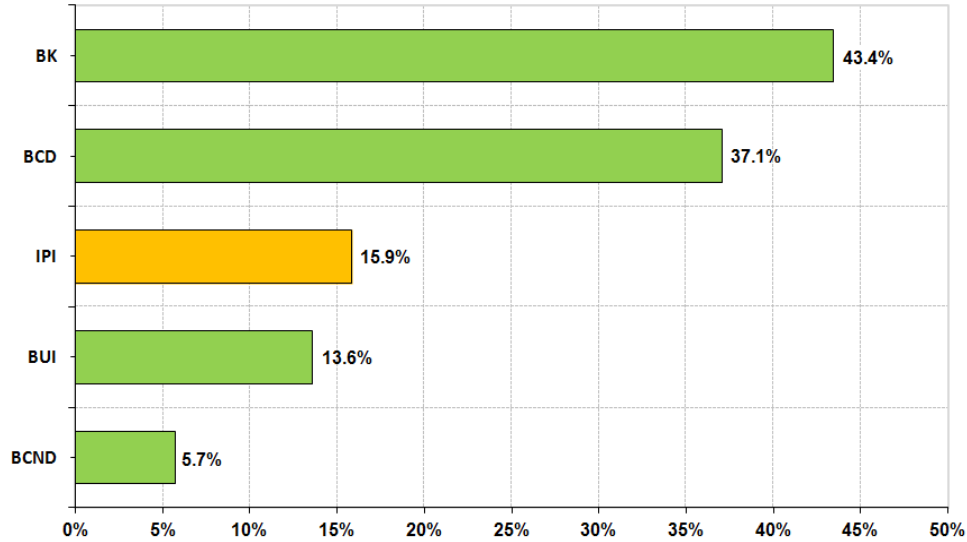
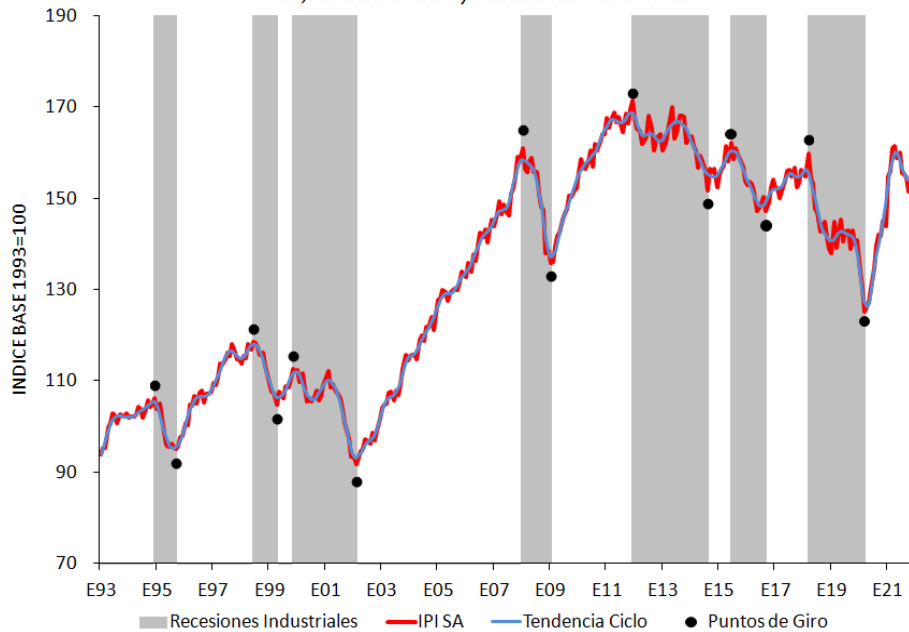


Gráfico N° 4

Índice de Producción Industrial (IPI) - FIEL
IPI SA, Tendencia Ciclo y Recesiones Industriales



Nota: Se agradecerá la mención de la fuente (Indicadores de Coyuntura) y de la Institución (FIEL)



Calendario de difusión del Índice de Producción Industrial (IPI) de FIEL para 2022

- 23 de Marzo. Datos a Febrero.
- 20 de Abril. Datos a Marzo.
- 26 de Mayo. Datos a Abril.
- 22 de Junio. Datos a Mayo.
- 27 de Julio. Datos a Junio.
- 24 de Agosto. Datos a Julio.
- 28 de Septiembre. Datos a Agosto.
- 26 de Octubre. Datos a Septiembre.
- 23 de Noviembre. Datos a Octubre.
- 21 de Diciembre. Datos a Noviembre.