

AGOSTO: EN ROJO

Los datos publicados hoy por el INE indican que la producción de la industria manufacturera aumentó 15,5% en agosto, sin embargo, al igual que en las últimas ediciones el **resultado positivo se explicó por a la actividad de la refinería ANCAP**, nuevamente, su variación interanual estuvo afectada en forma positiva por evaluarse respecto al período de cierre por mantenimiento (marzo a octubre 2017). Al descontar el efecto de esta actividad, se observa que la producción industrial cayó 5,5%. En esta ocasión, la contracción se explicó por la merma tanto de las grandes ramas (1549 Pepsi – ZF y 2101 y UPM, Montes del Plata en régimen de ZF), como del **núcleo industrial**, que **se contrajo 5,4%**.

Los indicadores laborales continuaron la trayectoria negativa, en concreto, el Índice de Horas Trabajadas por Obrero se contrajo 4,3% y el Índice de Personal Ocupado 3,3%.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Todas las agrupaciones mostraron desempeños negativos, siendo las industrias de bajo comercio las que más contrajeron su actividad (19%).** Se destaca la particular incidencia de las ramas 1553 (Cervecerías) y 1554 (Bebidas sin alcohol) en la merma de la actividad, con contracciones respectivas de 36% y 32%. En ambos casos, se trató del menor dato de actividad desde mediados de 2016.
- **En segundo lugar, las industrias de comercio intra-rama disminuyeron su actividad en 6,5%.** Específicamente, las ramas 1549 (Pepsi – ZF) y 2101 (UPM, Montes del Plata en régimen de ZF) contrajeron su actividad 4,3% y 5,9% respectivamente. Descontando el efecto de estas grandes ramas, la actividad de la agrupación se contrajo 9,4%. Esta última caída fue explicada en gran medida por el desempeño de las ramas 2422 (Pinturas) y 2700 (Industrias básicas de hierro, acero y metales no ferrosos, que al igual que en julio fueron las que tuvieron una mayor incidencia en la merma de la agrupación.
- **La producción de las industrias sustitutivas de importación mostró una caída interanual de 1,1% en agosto**, tras experimentar movimientos importantes de distinto signo al interior de la agrupación. La caída en la actividad de la rama 2423 (Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos para uso médico y veterinario) y el crecimiento de la producción de la rama 2421 (Fabricación de plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario) fueron los de mayor relevancia.
- **Finalmente, las industrias exportadoras tuvieron una producción 0,8% menor a la de agosto de 2017**, siendo la rama 1534 (Molinos arroceros) la de mayor incidencia en la contracción, registrando un nivel de actividad bajo en relación al de los últimos dos años. De todas formas, cabe destacar que la rama 1511 (Frigoríficos) contrarrestó la merma al crecer 8,9%.

La industria sin refinería registró por segundo mes consecutivo un desempeño negativo en agosto de 2018, el cual se acentúa al considerar el núcleo industrial. Este dato enfatiza la delicada situación del sector, que mostró un balance poco favorable en la primera mitad del año en términos de producción y continúa el proceso de destrucción de puestos de trabajo. Las perspectivas para de corto plazo no resultan alentadoras.

Evolución del IVF de la industria manufacturera y de los agrupamientos industriales

	Variación Interanual (en %)						Var. Mensual	
	Bajo Comercio	Comercio Intra-rama	Comercio Intra-rama Sin 1549 ni 2101	Exportadoras	Sustitutivas de importación	Industria S/Ref Sin 1549 ni 2101	Tendencia-Ciclo	Ind.S/ref,1549 y 2101
sep-17	-5.9%	-15.5%	-7.1%	-0.9%	3.1%	-5.7%	-1.0%	-0.3%
oct-17	0.6%	-1.1%	1.2%	-2.3%	9.2%	2.0%	3.4%	-0.2%
nov-17	-0.8%	2.0%	8.3%	-8.8%	4.9%	0.2%	0.5%	0.0%
dic-17	-11.3%	-6.2%	3.0%	-1.2%	-1.5%	-4.7%	-3.0%	0.0%
ene-18	-2.3%	-9.0%	7.8%	1.4%	1.7%	-2.7%	1.8%	-0.1%
feb-18	10.2%	-14.0%	5.4%	-2.6%	7.4%	-2.1%	5.6%	-0.1%
mar-18	-9.9%	-12.3%	-7.1%	-3.1%	-8.1%	-7.8%	-5.4%	-0.3%
abr-18	9.2%	-13.1%	10.7%	1.1%	5.2%	-1.4%	6.7%	-0.6%
may-18	3.2%	7.5%	-7.3%	-4.5%	-5.6%	0.7%	-3.7%	-0.4%
jun-18	-5.5%	-3.9%	-4.6%	-2.2%	-4.8%	-3.7%	-3.7%	-0.3%
jul-18	1.3%	-1.1%	-6.1%	-2.6%	-0.9%	-0.9%	-1.6%	-0.6%
ago-18	-19.1%	-6.5%	-9.4%	-0.8%	-1.1%	-5.4%	-5.4%	-0.7%

Fuente: Estimaciones cinve sobre la base de datos INE