

2018: AÑO NEGRO

Los datos publicados hoy por el INE indican que la producción de la industria manufacturera creció 11,5% al comparar el desempeño promedio de 2018 respecto al de 2017. Esta variación positiva, se explicó en gran medida por el efecto refinería, dado que el cierre por mantenimiento de ANCAP entre febrero y octubre de 2017 implica un sesgo positivo en la comparación promedio interanual de la actividad industrial. Descontado este efecto, la actividad industrial se contrajo 2,9% promedio interanual en 2018. Debido a que las ramas 2101 y 1549 (UPM, Montes del Plata y Pepsi en régimen de ZF) tuvieron un desempeño promedio interanual negativo, **la contracción registrada por el núcleo industrial** fue levemente menor, registrando una merma de 2,1%.

En particular, la información hoy divulgada indica que en diciembre la actividad de la industria sin refinería registró una merma interanual de 9,6%, al tiempo que el núcleo industrial contrajo su producción 13,6%. Este comportamiento se replicó en todas las agrupaciones de ramas analizadas por *cinve*, destacándose la incidencia de las ramas 2700 (Industrias básicas de hierro, acero y metales no ferrosos), 1554 (Bebidas sin alcohol), 1511 (Frigoríficos), 1520 (Lácteos), 2423 (Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos para uso médico) y 2520 (Fabricación de productos plásticos). Por el contrario, las ramas 2101 y 1549 (UPM, Montes del Plata y Pepsi en régimen de ZF) mostraron variaciones interanuales positivas en diciembre.

Al tiempo que los indicadores laborales registraron bajas significativas, en particular, el Índice de Horas Trabajadas por Obrero se contrajo 9,8% y el Índice de Personal Ocupado cayó 3,5%, la productividad (aparente) en 2018 ha sido la más alta en los últimos 6 años. Los niveles de producción industrial de 2018 se obtuvieron, en gran parte de las ramas del sector, con menor personal ocupado.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de comercio intra-rama, forman la agrupación que registró la mayor caída en el promedio anual de la actividad industrial (5,6%).** Parte de esta caída se debió a la contracción interanual de las ramas 1549 (Pepsi – ZF) y 2101 (UPM y Montes del Plata en régimen de ZF), sin embargo, debido a que las grandes ramas mostraron una contracción promedio menor a la de las otras industrias, al descontar su efecto la agrupación mostró una merma de 6,7%. Las actividades de mayor incidencia en esta contracción fueron las de las ramas 2422 (Pinturas) y 2700 (Industrias básicas de hierro, acero y metales no ferrosos) con mermas respectivas de 26,8% y 13,5%.
- **En igual sentido, las industrias sustitutivas de importación disminuyeron su actividad promedio anual en 2,2%.** Esta caída se explicó por el comportamiento de muchas de las actividades que componen la agrupación, siendo las tres de mayor incidencia las correspondientes a las ramas 3610 (Fabricación de muebles), 2812 (Fabricación de recipientes de metal) y 2421 (Fabricación de plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario).
- **Adicionalmente, la agrupación de industrias exportadoras registró una contracción de 1,5% en su actividad promedio anual.** En particular, el desempeño negativo de la rama 1534 (Molinos arroceros) con una merma del 10,2% en su actividad promedio interanual fue clave en explicar este nivel de caída.
- **También las industrias de bajo comercio mostraron una variación negativa del promedio anual de su actividad, registrando una merma de 1,1%.** En este caso, fue la rama 1554 (Bebidas sin alcohol) la que tuvo mayor incidencia en la caída. Sin embargo, la rama 2699 (Corte y acabado en piedra) mostró un contrapunto de este efecto al mostrar un importante crecimiento en 2018.

En suma, **la actividad de la industria sin refinería se contrajo en 2018, tanto al considerar la industria sin refinería como el núcleo industrial.** Durante el mes de diciembre la producción industrial cayó en todos los agregados, implicando una caída dramática en la agrupación Comercio intra-rama, que sin las ramas 2101 y 1549 (UPM, Montes del Plata y Pepsi en régimen de ZF) registró una contracción de 30,2 %. En 2018 la producción industrial no logró revertir la situación delicada que atravesaba, profundizando con el resultado de diciembre la tendencia ciclo negativa y el proceso de reducción del personal ocupado. Al mismo tiempo en 2018 el sector alcanzó el mayor nivel de productividad de los últimos 6 años.

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	Industria S/Ref Sin 1549 ni 2101	Tendencia-Ciclo Ind.S/ref,1549 y 2101
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%	-0.3%
mar-18	-9.9%	-12.3%	-7.1%	-3.1%	-8.1%	-7.8%	-5.4%	-0.5%
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%	-0.5%
jun-18	-5.5%	-3.9%	-4.6%	-2.2%	-4.8%	-3.7%	-3.7%	-0.4%
jul-18	1.3%	-1.1%	-6.1%	-2.6%	-0.9%	-0.9%	-1.6%	-0.4%
ago-18	-19.1%	-6.5%	-9.4%	-0.8%	-1.1%	-5.4%	-5.4%	-0.5%
sep-18	-18.3%	4.4%	-7.5%	-2.0%	-1.5%	-2.1%	-5.7%	-0.3%
oct-18	12.7%	-0.3%	-3.1%	5.9%	-3.3%	1.5%	1.7%	-0.4%
nov-18	10.1%	-11.2%	-19.0%	6.4%	1.0%	-0.9%	1.3%	-0.9%
dic-18	-3.7%	-6.7%	-30.2%	-13.6%	-12.1%	-9.6%	-13.6%	-1.1%

Fuente: Estimaciones **cinve** sobre la base de datos INE