



## El núcleo industrial crece en agosto por encima del 10%

En base a la información publicada en el día de hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera evidenció en agosto un crecimiento de 2% en términos interanuales. Al excluir por su variabilidad los efectos de la refinería de ANCAP, el IVF industrial registró un incremento significativamente mayor (6,2%), evidenciando en esta oportunidad la influencia negativa de dicha actividad. Adicionalmente, si se excluyen las ramas 2101 (donde están incluidas UPM y Montes del Plata) y 1549 (que incluye Pepsi en régimen de Zona Franca), la producción aumentó 10.7% respecto a agosto de 2015. De este modo, agosto de 2016 se destaca como el mes con mayor crecimiento de la producción del núcleo industrial en el transcurso del último año.

Por su parte, la evolución tendencial, que al aislar elementos de carácter irregular y estacional brinda señales más estables del crecimiento, indica que tanto la tendencia de la industria sin refinería como del núcleo industrial muestra un decrecimiento virtualmente nulo en los últimos meses.

Por otro lado, a nivel de indicadores laborales, el Índice de Personal Ocupado (IPO) registró una caída interanual de 3%, mientras que el Índice de Horas Trabajadas (IHT) se creció 2.5% respecto a agosto de 2015. El índice de personal no logró revertir la trayectoria decreciente que viene experimentando desde 2012. Sin embargo, a diferencia de lo que ha venido ocurriendo en meses previos, el IHT mostró un crecimiento en las horas trabajadas, lo que aunque coyuntural es una buena señal, dado que los trabajadores del sector incrementaron en agosto sus horas de trabajo promedio. Este instrumento de flexibilización, con efectos coyunturales positivos no evidencia su consolidación en términos de personal ocupado dado que el IPO continuó contrayéndose en agosto.

La desagregación a nivel de agrupamientos industriales de acuerdo a su inserción comercial, permite observar crecimientos interanuales del IVF en todos los agrupamientos con excepción de las industrias de comercio intra-rama.

- En un mayor nivel de desagregación, las **industrias de bajo comercio** fueron el grupo que registró el mayor crecimiento con un aumento de 18%. Esta mejora, se debió en gran medida al desempeño de la rama 1553 (Cervecerías y fabricación de maltas) que experimentó un aumento de 48%, este crecimiento implica contrastar las caídas de los últimos meses alcanzando valores cercanos a los registrados en abril del presente año. Adicionalmente, la rama 2695 (Artículos de cemento, hormigón y yeso) acompañó el incremento al registrar un nivel excepcional en su producción que se tradujo en un crecimiento interanual 75%.
- Adicionalmente, las **industrias exportadoras** crecieron 11,5% en agosto destacándose la participación de tres sectores. En concreto, las ramas 1511 (Frigoríficos), 1534 (Molinos Arroceros) y 1911 (Curtiembres y talleres de acabado) lideraron la mejora al mostrar incrementos respectivos de 16%, 40% y 17%. Cabe destacar que tanto en el caso de los Frigoríficos como en el de las Curtiembres, la producción de agosto de 2015 fue relativamente inferior a la media histórica. Por su parte, el crecimiento en la producción de los Molinos Arroceros en agosto de 2016 se encontró dentro de las más elevadas de los últimos años.
- En igual sentido las **industrias sustitutivas de importación** registraron en agosto un aumento de 8% en términos interanuales, siendo el primer mes desde febrero en registrar una variación positiva. Esta mejora se dio en gran medida gracias a la rama 2423 (Fabricación de



productos farmacéuticos y medicamentos para uso médico y veterinario), cuya producción creció 38%, siendo el segundo mes consecutivo en que registra la mayor incidencia positiva del grupo. También se destacaron por su incidencia positiva las rama 2411 (Fabricación de sustancias químicas básicas) y 2520 (Fabricación de productos plásticos), que creció 15% y 8% respectivamente.

- En contraste, las industrias de **industrias de comercio intra-rama** fueron las únicas en mostrar una contracción de su actividad (1%). Esto se explicó en gran medida por la rama 1549 (que incluye a Pepsi en régimen de Zona Franca) que experimentó una reducción de 13%. En igual sentido, la rama 2700 (Industrias básicas de hierro, acero y metales no ferrosos) cayó 14%. Sin embargo, las ramas 2101 (que incluye UPM y Montes del Plata) y 2422 (Pinturas) crecieron en forma respectiva 2% y 64% contrarrestando parte del efecto negativo.

*En suma*, el dato de agosto muestra un buen desempeño coyuntural, siendo el primer mes en el último año en registrar un crecimiento significativo en la producción del núcleo industrial. Cabe destacar que para promedio industrial, las horas trabajadas tuvieron una evolución positiva al tiempo que el personal ocupado continuó contrayéndose. A pesar del buen desempeño que registró la actividad industrial en agosto, el sector aún permanece en una situación delicada, tanto en lo que refiere a producción como a generación de empleo.

**Cuadro 1. Evolución del índice de volumen físico 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	
Set-15	-10.1%	13.4%	-8.0%	-7.4%	-1.5%	0.1%	-6.8%	-0.3%
Oct-15	-17.9%	15.6%	-1.5%	-2.9%	-3.9%	-0.5%	-7.2%	0.1%
Nov-15	-10.4%	1.0%	-6.1%	-7.2%	3.5%	-2.9%	-4.9%	-0.2%
Dic-15	-9.0%	8.3%	-5.1%	-6.1%	-7.4%	-3.0%	-7.7%	-0.3%
Ene-16	-9.8%	3.7%	-13.3%	-3.4%	-11.9%	-4.8%	-10.0%	0.0%
Feb-16	-2.1%	4.0%	5.1%	9.2%	1.3%	2.2%	1.6%	0.0%
Mar-16	0.7%	8.8%	0.8%	0.1%	-3.4%	1.5%	-2.1%	-0.7%
Abr-16	-6.9%	-11.9%	8.6%	-13.1%	-6.7%	-10.5%	-7.3%	-1.1%
May-16	-17.6%	5.2%	4.6%	5.8%	-4.6%	-1.7%	-4.3%	-0.5%
Jun-16	-11.5%	-10.3%	-6.8%	6.9%	-8.6%	-7.1%	-5.3%	0.3%
Jul-16	-16.4%	-6.9%	-9.6%	-2.4%	-0.5%	-5.8%	-5.7%	0.2%
Ago-16	18.1%	-1.1%	10.6%	11.7%	8.1%	6.2%	2.6%	-0.4%

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

13 de octubre de 2016