



Crecimiento moderado del núcleo industrial en setiembre

En base a la información publicada en el día de hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera evidenció en setiembre un crecimiento de 5,8% en términos interanuales. Al excluir por su variabilidad los efectos de la refinería de ANCAP, el IVF industrial la variación fue casi nula (0,1%), evidenciando en esta oportunidad la influencia positiva 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 2% respecto a setiembre de 2015, implicando un incremento en la producción del núcleo industrial por segundo mes consecutivo.

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 mostraron un crecimiento casi nulo en los últimos meses.

Por otro lado, a nivel de indicadores laborales, tanto el Índice de Personal Ocupado (IPO) como el Índice de Horas Trabajadas (IHT) mostraron variaciones negativas respecto a setiembre de 2015 al registrar caídas respectivas de 1,6% y 0,9%. Estas variaciones no revierten la trayectoria predominante de los últimos años, en los que el sector se ha caracterizado por la reducción del empleo.

La desagregación a nivel de agrupamientos industriales de acuerdo a su inserción comercial, permite observar variaciones interanuales dispares. De todas formas, se destaca que las industrias en liderar el crecimiento del núcleo industrial fueron las de bajo comercio y las exportadoras.

- En este sentido, las **industrias de bajo comercio** fueron el grupo que registró el mayor crecimiento con un aumento de 9%, siendo setiembre el tercer mes del año en que la rama muestra una variación positiva. Esta mejora, se debió en gran medida al desempeño de la rama 1553 (Cervecerías y fabricación de maltas) que experimentó un aumento de 24%. Adicionalmente, la rama 1554 (Fabricación de bebidas sin alcohol y aguas minerales) acompañó el incremento al registrar un aumento interanual de 26,7%.
- Adicionalmente, las **industrias exportadoras** crecieron 7,9% en setiembre destacándose la participación de las ramas 1511 (Frigoríficos) y 1911 (Curtiembres y talleres de acabado) que lideraron la mejora al mostrar incrementos respectivos de 15,9% y 24%. Cabe destacar que tanto en el caso de los Frigoríficos como en el de las Curtiembres, la producción de setiembre de 2015 fue relativamente inferior a la media histórica.
- Por su parte, las industrias de **industrias de comercio intra-rama** mostraron una contracción en su actividad de 2,4%. Esto se explicó en gran medida por la rama 1549 (que incluye a Pepsi en régimen de Zona Franca) que experimentó una reducción de 10%. Sin embargo, al quitar los efectos de esta caída y de la pequeña merma experimentada por la rama 2101 (donde están incluidas UPM y Montes del Plata), el conjunto de las ramas crecieron un 4%. En esta ocasión la mejora fue liderada por las ramas 2021 (Fabricación de productos de madera excepto muebles), 2422 (Pinturas) y 2700 (Industrias básicas de hierro, acero y metales no ferrosos) las cuales crecieron 44,7%, 20% y 7,8% respectivamente.
- Por último las **industrias sustitutivas de importación** registraron en setiembre una merma de 5,3% en términos interanuales. Esta caída se explicó en gran medida por el comportamiento



de las ramas 3400 (Fabricación de vehículos automotores y autopartes) que se contrajo 81,7% y 2520 (Fabricación de productos de plástico) cuya producción cayó 18,4%. De todas formas, se resalta que las ramas 2423 (Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos para uso médico y veterinario) y 2411 (Fabricación de sustancias químicas básicas) mostraron aumentos significativos en su actividad con variaciones interanuales de 31,8% y 22,2%.

En suma, el dato de setiembre muestra un buen desempeño coyuntural, ubicándose como el tercer mes del año en que se registró un aumento en la producción del núcleo industrial. De todas formas la evolución negativa de los indicadores de personal ocupado y horas trabajadas mantienen la preocupación por la evolución del sector, que aún permanece en una situación delicada.

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	Industria S/Ref Sin 1549 ni 2101	Tendencia-Ciclo Ind.S/ref,1549 y 2101
Oct-15	-17.9%	15.6%	-1.5%	-2.9%	-3.9%	-0.5%	-7.2%	0.2%
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%	0.1%
Feb-16	-2.1%	4.0%	5.1%	9.2%	1.3%	2.2%	1.6%	0.2%
Mar-16	0.7%	8.8%	0.8%	0.1%	-3.4%	1.5%	-2.1%	-0.6%
Abr-16	-6.9%	-11.9%	8.6%	-13.1%	-6.7%	-10.5%	-7.3%	-1.0%
May-16	-17.6%	5.2%	4.6%	5.8%	-4.6%	-1.7%	-4.3%	-0.2%
Jun-16	-11.5%	-10.3%	-6.8%	6.9%	-8.6%	-7.1%	-5.3%	0.9%
Jul-16	-16.4%	-6.9%	-9.6%	-2.4%	-0.5%	-5.8%	-5.7%	1.2%
Ago-16	18.1%	-1.1%	10.6%	11.7%	8.1%	6.2%	10.7%	0.6%
Set-16	9.1%	-2.4%	4.0%	7.9%	-5.3%	0.1%	2.0%	0.1%

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

11 de noviembre de 2016