



## Contracción de la actividad industrial en Octubre

En base a la información publicada en el día de hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera evidenció en octubre una caída de 3% en términos interanuales. Al excluir por su variabilidad los efectos de la refinería de ANCAP, la merma del IVF industrial fue de 5,9%, evidenciando la influencia positiva de dicha actividad en la variación. En igual sentido, 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 se contrajo 4% respecto a octubre de 2015.

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 una variación casi nula en los últimos meses.

Nuevamente, los indicadores laborales mostraron variaciones interanuales negativas. En esta ocasión, el Índice de Personal Ocupado (IPO) se redujo 1,8% respecto a octubre de 2015. En igual período, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) cayó 3,9%. Estas variaciones no revierten la tendencia de reducción del empleo que ha mostrado el sector en los últimos años.

La desagregación a nivel de agrupamientos industriales de acuerdo a su inserción comercial, permite observar variaciones interanuales predominantemente negativas. Específicamente, con excepción de las industrias de bajo comercio, todas las categorías registraron contracciones interanuales en el último mes.

- En este sentido, la merma interanual de mayor magnitud fue registrada por las **industrias sustitutivas de importación**, que registraron una contracción cercana al 10%. Si bien la caída fue significativa en muchas de las ramas de actividad que componen el agregado, se destacó en primer lugar, la incidencia de la rama 3400 (Fabricación de vehículos automotores y autopartes) con una caída de 80,3%. La dinámica de esta rama la ha llevado a lo largo del año a niveles de producción muy bajos, que se encuentran en el entorno de los registrados entre finales de 2002 y principios de 2003. También se destacó la caída en la producción de las ramas 2421 (Fabricación de plaguicidas y otros productos de uso agropecuario), 3300 (Fabricación de aparatos e instrumentos médicos para diversos fines) y 3100 (Fabricación de motores, generadores y transformadores eléctricos) con mermas respectivas de 55,4%, 37,8% y 39,6%. Por el contrario, la producción de la rama 2423 (Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos para uso médico y veterinario) creció 13,5%.
- Adicionalmente, las industrias de **industrias de comercio intra-rama** mostraron una contracción en su actividad de 9%. Esto se explicó en gran medida por la rama 2101 (donde están incluidas UPM y Montes del Plata), que debido al cierre de la planta de Botnia por mantenimiento durante los últimos 8 días del mes registró una caída de 16,5%. La rama 1549 (que incluye a Pepsi en régimen de Zona Franca) también experimentó una reducción de su actividad (2,3%). De esta forma, al quitar el efecto de las grandes ramas, se observa que el sector disminuyó su actividad en 4,4%, caída liderada por la rama 2700 (Industrias básicas de hierro, acero y metales no ferrosos) con una merma próxima al 11%.
- Por su parte, las **industrias exportadoras** mostraron una variación interanual a la baja de medio punto porcentual. A su interior, las distintas ramas registraron movimientos diversos. En particular, las ramas 1810 (Fabricación de prendas de vestir) y 1534 (Molinos arroceros)



explicaron gran parte del signo negativo al caer 29% y 9% en forma respectiva. Por el contrario, fue la rama 1511 (Frigoríficos) la que incidió en mayor medida en el crecimiento de la actividad al mostrar una variación de 7% respecto a octubre de 2015.

- Finalmente, las **industrias de bajo comercio** fueron las únicas en mostrar una variación positiva. Al igual que en setiembre, esta mejora fue explicada por el desempeño de las ramas 1553 (Cervecerías y fabricación de maltas) y 1554 (Fabricación de bebidas sin alcohol y aguas minerales) que incrementaron su actividad interanual en 26% y 8,4%.

**En suma**, el dato de octubre muestra un desempeño coyuntural predominantemente negativo, tanto a nivel de producción como de indicadores laborales.

**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
Nov-15	-10.4%	1.0%	-6.1%	-7.2%	3.5%	-2.9%	-4.9%	-0.1%
Dec-15	-9.0%	8.3%	-5.1%	-6.1%	-7.4%	-3.0%	-7.7%	-0.2%
Jan-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%	0.1%
Mar-16	0.7%	8.8%	0.8%	0.1%	-3.4%	1.5%	-2.1%	-0.5%
Apr-16	-6.9%	-11.9%	8.6%	-13.1%	-6.7%	-10.5%	-7.3%	-0.7%
May-16	-17.6%	5.2%	4.6%	5.8%	-4.6%	-1.7%	-4.3%	-0.1%
Jun-16	-11.5%	-10.3%	-6.8%	6.9%	-8.6%	-7.1%	-5.3%	0.7%
Jul-16	-16.4%	-6.9%	-9.6%	-2.4%	-0.5%	-5.8%	-5.7%	0.9%
Aug-16	18.1%	-1.1%	10.6%	11.7%	8.1%	6.2%	10.7%	0.4%
Sep-16	9.1%	-2.4%	4.0%	7.9%	-5.3%	0.1%	2.0%	-0.1%
Oct-16	2.5%	-9.0%	-4.4%	-0.5%	-9.9%	-5.9%	-4.0%	-0.3%

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

12 de diciembre de 2016