

### 2017 INDUSTRIA SIN REFINERÍA ESTANCADA, NÚCLEO INDUSTRIAL CRECE

Los datos publicados hoy por el INE indican que la producción de la industria manufacturera cayó 11,1% al comparar el desempeño promedio de 2017 respecto al de 2016, debido al cierre de la refinería ANCAP entre los meses de Febrero y Octubre. Al deducir el efecto de esta actividad, la variación fue de 0,3%, reflejando que la industria sin refinería permaneció estancada en 2017, no logrando revertir la caída experimentada en 2016. Sin embargo, el desempeño del **núcleo industrial**, que excluye adicionalmente a las ramas 2101 y 1549 (UPM, Montes del Plata y Pepsi en régimen de ZF) **fue positivo, creciendo por primera vez desde 2012 (1,9%)**.

En particular, la información hoy divulgada indica que en diciembre la actividad de la industria sin refinería registró una merma interanual de 4,7%, al tiempo que el núcleo industrial contrajo su producción 3%. Este comportamiento se replicó en todas las agrupaciones de ramas analizadas por *cinve*, destacándose la incidencia de las ramas 1549 (Pepsi en régimen de ZF), 1553 (Cervecerías), 2211 (Encuadernación e impresión), 1911 (Curtiembres y talleres de acabado), 3100 (Fabricación de motores, generadores y transformadores eléctricos) y 2421 (Plaguicidas y otros químicos de uso agropecuario).

Nuevamente, los indicadores laborales registraron bajas significativas, en particular, el Índice de Horas Trabajadas por Obrero se contrajo 7% a nivel interanual siendo la séptima merma consecutiva que registra el indicador y la novena de 2017. En igual sentido, el Índice de Personal Ocupado cayó 5,2%, continuando con la tendencia registrada desde 2012 por parte del guarismo.

#### AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias sustitutivas de importación crecieron 4,3% en el promedio acumulado del año respecto a igual período del año anterior**, siendo la única agrupación en mostrar un comportamiento estable y positivo a lo largo del año. En gran medida, esto se explicó por el comportamiento de las ramas 3400 (Fabricación de vehículos automotores y autopartes), que retomó su actividad a comienzos de 2017 generando un efecto escalón en la agrupación respecto a los bajos niveles de producción que tuvo en 2016, y 2423 (Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos para uso médico).
- **las industrias exportadoras también incrementaron el promedio anual de su actividad (1,2%)**. En este caso, fue clave la participación de las 1520 (Lácteos) y 1511 (Frigoríficos), cuya incidencia positiva se vio en parte contrastada por la caída de la producción de la rama 11911 (Curtiembres y taller de acabados). En particular, el desempeño positivo de la rama se correspondió con la actividad del primer semestre, registrándose sucesivas contracciones de la actividad interanual en el segundo semestre del año.
- **Por el contrario, las industrias de bajo comercio mostraron una variación negativa del promedio anual de su actividad, la cual se contrajo 2,3%** Si bien la rama 1553 (Cervecerías y fabricación de maltas) creció 8,2%, su desempeño fue contrarrestado por mermas en la actividad de las ramas 2211 (Encuadernación e impresión) y 2695 (Artículos de cemento, hormigón y yeso), con caídas respectivas de 16,11% y 28,6%.
- **Por último, las industrias de comercio intra-rama cayeron 2,5%**, registrando un comportamiento inestable. Tanto la merma de la actividad promedio anual como la inestabilidad se debieron en gran parte a la incidencia de la rama 1549 (Pepsi – ZF), la cual mostró una merma del 10,5%. Al excluir las grandes ramas, el comportamiento de las industrias de la agrupación fue más estable y positivo, destacándose la participación de la rama 2694 (Fabricación de cemento, cal y yeso) que mostró un aumento de 24,5%.

En suma, **la actividad de la industria sin refinería se mantuvo estancada en 2017, al tiempo que el núcleo industrial mostró su primer año de crecimiento desde 2012**. La no reversión de la contracción registrada en 2016 y la continuidad del proceso de reducción del personal ocupado, reflejan la delicada situación en que se encuentra el sector.

## 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	Industria S/Ref Sin 1549 ni 2101	Tendencia-Ciclo Ind.S/ref,1549 y 2101
ene-17	-3.7%	-1.2%	3.7%	12.7%	6.6%	2.9%	5.2%	-0.4%
feb-17	-13.9%	2.3%	-5.1%	3.8%	-5.4%	-2.0%	-4.7%	-0.3%
mar-17	1.4%	-0.3%	1.4%	8.1%	9.2%	3.4%	5.1%	0.2%
abr-17	-5.6%	7.2%	-5.5%	9.0%	-1.9%	2.8%	-0.7%	0.5%
may-17	7.1%	-9.8%	2.7%	7.1%	12.8%	2.2%	9.0%	0.6%
jun-17	8.5%	3.4%	8.7%	5.0%	10.3%	6.3%	8.1%	0.5%
jul-17	5.1%	-5.7%	5.7%	-1.1%	2.0%	-1.1%	2.3%	0.0%
ago-17	-1.8%	-2.8%	1.8%	-3.0%	2.8%	-1.0%	0.3%	-0.3%
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%	-0.1%
nov-17	-0.8%	2.0%	8.3%	-8.8%	4.9%	0.2%	0.5%	0.2%
dic-17	-11.3%	-6.2%	3.0%	-1.2%	-1.5%	-4.7%	-3.0%	0.4%

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