

## ABRIL: EFECTOS CONTRAPUESTOS, CRECE EL NÚCLEO INDUSTRIAL

Los datos publicados hoy por el INE indican que la producción de la **industria manufacturera aumentó 22,7%** en abril. Al igual que en marzo, **el resultado positivo se debió en gran medida a la actividad de la refinería ANCAP**, cuyo variación interanual se encuentra afectada en forma positiva por evaluarse respecto a un mes en se encontró cerrada por mantenimiento (situación que continuará hasta octubre inclusive). Al descontar el efecto de esta actividad, se observa una contracción interanual de 1,4% en la producción industrial, principalmente explicada por la actividad de las ramas 2101 y 1549 (UPM, Montes del Plata y Pepsi en régimen de ZF). Sin embargo, luego de deducir su efecto se observa que **el núcleo registró un crecimiento interanual de 6,73%**. De todas formas es importante tener en cuenta que este aumento puede encontrarse sesgado en forma positiva por la presencia de semana de turismo en abril de 2017, (en 2018 la semana festiva ocurrió en marzo).

En esta ocasión el Índice de Horas Trabajadas por Obrero se vio favorecido por el efecto pascuas, registrando así una merma significativamente inferior a la del Índice de Personal Ocupado (0,2% y 5,1% respectivamente). Ambos datos implican la continuidad del proceso de destrucción de mano de obra en la actividad.

### AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de comercio intra-rama cayeron 13,6%**, tal como se mencionó las ramas 2101 y 1549 (UPM, Montes del Plata y Pepsi en régimen de ZF) mostraron caídas significativas de su actividad interanual explicando así el mal desempeño de su agrupación. Específicamente, la producción de la rama 1549 (Pepsi – ZF) cayó 27%, continuando con la tendencia negativa del último año. Por su parte, la rama 2101 (UPM y Montes del Plata – ZF) registró una contracción del 17,2% de su actividad, debida a cierres por mantenimiento de más de 10 días en ambas plantas.
- **Por el contrario, las industrias de bajo comercio crecieron 9,2%**. Nuevamente, la rama 1553 (Cervecerías) fue la principal impulsora del crecimiento de su agrupación. También se destacaron los incrementos en la producción de las ramas 2695 (Artículos de cerámica hormigón y yeso) y 2699 (Corte, tallado y acabado en piedra), contrarrestados por la menor actividad de la rama 1554 (Bebidas sin alcohol).
- **A su vez, la producción de las industrias sustitutivas de importación aumentó 5,2%**, siendo las ramas 2520 (Plásticos) y 2423 (Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos para uso médico y veterinario) las que lideraron la mejora.
- **Finalmente, las industrias exportadoras mostraron un crecimiento interanual de 1,1%**, observándose diversos movimientos contrapuestos a nivel de las industrias que la componen. En particular, las ramas 1511 (Frigoríficos) y 1520 (Lácteos) registraron un desempeño positivo y las ramas 1534 (Molinos arroceros) y 1911 (Curtiembres y talleres de acabado) negativo.

**En suma, la actividad del núcleo industrial creció en abril de 2018** pero el efecto positivo de la puesta en marcha de la refinería se vio más que contrarrestada por el desempeño de las grandes ramas. Adicionalmente, parte del crecimiento interanual se puede atribuir al efecto pascuas. Estos efectos contrapuestos son de carácter transitorio y no modifican la trayectoria tendencial de la producción. Continúa la reducción de la mano de obra.

### 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	Tendencia-Ciclo Ind.S/ref,1549 v 2101	
may-17	7.1%	-9.8%	2.7%	7.1%	12.8%	2.2%	0.6%	
jun-17	8.5%	3.4%	8.7%	5.0%	10.3%	6.3%	0.4%	
jul-17	5.1%	-5.7%	5.7%	-1.1%	2.0%	-1.1%	-0.1%	
ago-17	-1.8%	-2.8%	1.8%	-3.0%	2.8%	-1.0%	-0.4%	
sep-17	-5.9%	-15.5%	-7.1%	-0.9%	3.1%	-5.7%	-0.3%	
oct-17	0.6%	-1.1%	1.2%	-2.3%	9.2%	2.0%	-0.2%	
nov-17	-0.8%	2.0%	8.3%	-8.8%	4.9%	0.2%	0.1%	
dic-17	-11.3%	-6.2%	3.0%	-1.2%	-1.5%	-4.7%	0.1%	
ene-18	-2.3%	-9.0%	7.8%	1.4%	1.7%	-2.7%	0.0%	
feb-18	10.2%	-14.0%	5.4%	-2.6%	7.4%	-2.1%	0.0%	
mar-18	-9.9%	-12.3%	-7.1%	-3.1%	-8.1%	-7.8%	-0.1%	
abr-18	9.2%	-13.1%	10.7%	1.1%	5.2%	-1.4%	-0.3%	

Fuente: Estimaciones cinve sobre la base de datos INE