



JULIO: NO REMONTA

Los datos publicados hoy por el INE indican que la producción de la industria manufacturera aumentó 20,5% en julio, sin embargo, al igual que en las últimas ediciones el **resultado positivo se debió en gran medida a la actividad de la refinera ANCAP**, cuya variación interanual continúa afectada en forma positiva por evaluarse respecto al período en que se encontró cerrada por mantenimiento (marzo a octubre 2017). Al descontar el efecto de esta actividad, se observa que la actividad industrial se contrajo 0,9%. Por su parte, las grandes ramas mostraron movimientos significativos y opuestos. Específicamente, la rama 1549 (Pepsi – ZF) experimentó un aumento interanual de su actividad de 25% en el último mes, mientras que la actividad de la rama 2101 (UPM, Montes del Plata en régimen de ZF) se contrajo 8,5%, al deducir estos efectos **se constata una contracción de la actividad del núcleo de 1,6%**.

En esta ocasión, el Índice de Horas Trabajadas por Obrero se contrajo 3,3% y el Índice de Personal Ocupado 3,8%, continuando con la trayectoria negativa de los últimos meses.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **La mayor caída interanual fue experimentada por las industrias exportadoras (2,6%)**, siendo las ramas 1534 (Molinos arroceros) y 1520 (Elaboración de productos lácteos) las que más incidieron en la contracción. En particular, la rama 1534 había experimentado un pico de actividad en julio de 2017.
- **Por su parte, las industrias de comercio intra-rama disminuyeron su actividad en 1,1%** mientras que gran parte de las variaciones experimentadas por las grandes ramas se compensaron, la actividad de la agrupación una vez deducido su efecto se contrajo 6,1%. En particular, la rama 2422 (Pinturas), que ha tenido un nivel de actividad significativamente menor en lo que va de 2018 con respecto a igual período de 2017, y la rama 2700 (Industrias básicas de hierro, acero y metales no ferrosos) fueron las que más incidieron en la contracción.
- **La producción de las industrias sustitutivas de importación también se contrajo en el primer semestre del año (1%)**, registrándose diversos movimientos de relevancia al interior de agrupación. Los de mayor relevancia fueron las caídas experimentadas por las ramas 2411 (Fabricación de sustancias químicas básicas) y 2421 (Fabricación de plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario) y el aumento de la rama 2423 (Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos para uso médico y veterinario).
- **En contraste, las industrias de bajo comercio mostraron una leve mejora de su actividad (1,3%)**. Al tiempo que la producción de la rama 1554 (Bebidas sin alcohol) mostró una contracción significativa, fueron tres las ramas en mostrar mejoras que lograron superar este efecto; 2699 (Corte y acabado en piedra), 2495 (Artículos de cerámica, hormigón y yeso) y 1553 (Cervecerías). Las ramas 2699 y 2495 habían mostrado niveles de actividad relativamente bajos en julio de 2017.

La industria sin refinera registró un desempeño negativo en julio de 2018, el cual se acentúa al considerar el núcleo industrial. Este dato, sumado al balance poco favorable de la primera mitad del año y la continuidad del proceso de destrucción de mano de obra da cuenta de la delicada situación que atraviesa el sector, que no muestra señales de mejora para el corto plazo.

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 y 2101 | |
| ago-17 | -1.8% | -2.8% | 1.8% | -3.0% | 2.8% | -1.0% | 0.3% | -0.4% |
| sep-17 | -5.9% | -15.5% | -7.1% | -0.9% | 3.1% | -5.7% | -1.0% | -0.4% |
| oct-17 | 0.6% | -1.1% | 1.2% | -2.3% | 9.2% | 2.0% | 3.4% | -0.2% |
| nov-17 | -0.8% | 2.0% | 8.3% | -8.8% | 4.9% | 0.2% | 0.5% | 0.0% |
| dic-17 | -11.3% | -6.2% | 3.0% | -1.2% | -1.5% | -4.7% | -3.0% | 0.1% |
| ene-18 | -2.3% | -9.0% | 7.8% | 1.4% | 1.7% | -2.7% | 1.8% | 0.0% |
| feb-18 | 10.2% | -14.0% | 5.4% | -2.6% | 7.4% | -2.1% | 5.6% | 0.0% |
| mar-18 | -9.9% | -12.3% | -7.1% | -3.1% | -8.1% | -7.8% | -5.4% | -0.3% |
| abr-18 | 9.2% | -13.1% | 10.7% | 1.1% | 5.2% | -1.4% | 6.7% | -0.5% |
| may-18 | 3.2% | 7.5% | -7.3% | -4.5% | -5.6% | 0.7% | -3.7% | -0.3% |
| jun-18 | -5.5% | -3.9% | -4.6% | -2.2% | -4.8% | -3.7% | -3.7% | 0.0% |
| jul-18 | 1.3% | -1.1% | -6.1% | -2.6% | -0.9% | -0.9% | -1.6% | -0.1% |

Fuente: Estimaciones cinve sobre la base de datos INE