

## NÚCLEO INDUSTRIAL EN SETIEMBRE: SIN MEJORAS

Los datos publicados hoy por el INE indican que la producción de la industria manufacturera aumentó 16,1% en setiembre, sin embargo, al igual que en las últimas ediciones el **resultado se explicó por a la actividad de la refinería ANCAP**, cuya variación interanual estuvo afectada en forma positiva por evaluarse respecto al período de cierre por mantenimiento (marzo a octubre 2017). Al descontar el efecto de esta actividad, se observa que la producción industrial cayó 2,2%, contracción que se vio amortiguada por las variaciones positivas de las grandes ramas. En concreto, la rama 1549 (Pepsi en régimen de Zona Franca) mostró un incremento interanual de 19,4%, mientras que la rama 2101 (UPM y Montes del Plata en régimen de Zona Franca) creció 3,9%. Por su parte, **la actividad del núcleo industrial se contrajo 5,7%**.

Los indicadores laborales volvieron a registrar una variación interanual negativa, en esta ocasión, el Índice de Horas Trabajadas por Obrero se contrajo 7% y el Índice de Personal Ocupado 2,8%.

### AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio lideraron la merma de la actividad (18,3%).** Al igual que en agosto, fueron las ramas 1553 (Cervecerías) y 1554 (Bebidas sin alcohol) las que tuvieron una mayor incidencia en la merma de la actividad, con contracciones de 42% y 21,2%, respectivamente.
- **En segundo lugar, las industrias exportadoras registraron una producción 2% menor a la de setiembre de 2017,** siendo el segundo mes consecutivo en que la rama 1534 (Molinos arroceros) muestra una reducción cercana al 30%.
- **La actividad de las industrias sustitutivas de importación también se contrajo en setiembre (1,5%).** Dicha reducción se debió en gran medida a la menor producción de las ramas 2811 (Fabricación de productos metálicos estructurales) y 2910 (Fabricación de maquinaria de uso general), cuyas caídas fueron de 23,9% y 38%, respectivamente.
- **Finalmente, si bien las industrias de comercio intra-rama mostraron un aumento en su actividad (4,4%), al quitar el efecto de las grandes ramas la agrupación mostró una disminución de 7,5% en su producción.** Esta última caída fue explicada en gran medida por el desempeño de la rama 2422 (Pinturas), la cual ha registrado contracciones interanuales desde finales de 2017, siendo sistemáticamente superiores al 20% desde mayo de 2018.

En síntesis, la industria sin refinería volvió a registrar un desempeño negativo en setiembre de 2018, el cual se acentúa al considerar el núcleo industrial. Otro dato que confirma la delicada situación del sector, que continúa el proceso de destrucción de puestos de trabajo. De todas formas, es de considerar que tanto en agosto como en setiembre el nivel de conflictividad laboral fue elevado<sup>1</sup>, por lo que parte de la caída de la actividad podría ser explicada por este factor. Las perspectivas para el corto plazo no mejoran.

### 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	
oct-17	0.6%	-1.1%	1.2%	-2.3%	9.2%	2.0%	3.4%	-0.3%
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%	0.0%
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%	-0.1%
mar-18	-9.9%	-12.3%	-7.1%	-3.1%	-8.1%	-7.8%	-5.4%	-0.1%
abr-18	9.2%	-13.1%	10.7%	1.1%	5.2%	-1.4%	6.7%	-0.3%
may-18	3.2%	7.5%	-7.3%	-4.5%	-5.6%	0.7%	-3.7%	-0.6%
jun-18	-5.5%	-3.9%	-4.6%	-2.2%	-4.8%	-3.7%	-3.7%	-0.4%
jul-18	1.3%	-1.1%	-6.1%	-2.6%	-0.9%	-0.9%	-1.6%	-0.4%
ago-18	-19.1%	-6.5%	-9.4%	-0.8%	-1.1%	-5.4%	-5.4%	-0.6%
sep-18	-18.3%	4.4%	-7.5%	-2.0%	-1.5%	-2.1%	-5.7%	-0.7%

Fuente: Estimaciones cinve sobre la base de datos INE

<sup>1</sup> Universidad Católica del Uruguay.