

NÚCLEO INDUSTRIAL EN OCTUBRE: LEVE REPUNTE

Los datos publicados hoy por el INE indican que la producción de la industria manufacturera aumentó 19,5% en octubre en términos interanuales. Nuevamente 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 creció 1,5%. Dado que las variaciones experimentadas por las grandes ramas se compensaron, **la actividad del núcleo industrial** mostró una variación similar a la registrada por la industria sin refinería, con **un crecimiento de 1,75%**

Los indicadores laborales mostraron una nueva contracción interanual, en esta ocasión, tanto el Índice de Horas Trabajadas por Obrero como el Índice de Personal Ocupado se contrajeron 2,1%.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio lideraron la mejora al aumentar su actividad 12,7%.** Las ramas con mayor incidencia fueron 1553 (Cervecerías) con un aumento del 14,8%, 2211 (Encuadernación e impresión) con un incremento de 23,9% y 2695 (Artículos de cemento, hormigón y yeso) que tras haber tenido un bajo nivel de producción en octubre de 2017 creció 81%.
- **A su vez, las industrias exportadoras tuvieron una producción 5,9% mayor a la de octubre de 2017.** En particular, las ramas 1511 (Frigoríficos) y 1520 (Lácteos) impulsaron la mejora. La rama 1600 (Industria del tabaco) contrarrestó al caer 47%.
- **Por el contrario, las industrias de comercio intra-rama disminuyeron su actividad (0,3%).** Las grandes ramas mostraron variaciones significativas y de signo contrario. Al tiempo que la rama 2101 (UPM y Montes del Plata en régimen de Zona Franca) contrajo 15% su actividad, la rama 1549 (Pepsi en régimen de Zona Franca) mostró un incremento interanual de 29,5%. Descontando estos efectos, la agrupación tuvo una contracción de 3,1%. Esta, se explicó en gran medida por una menor actividad de las ramas 2422 (Pinturas) y 1513 (Elaboración y conservación de frutas, legumbres y hortalizas).
- **Finalmente, la actividad de las industrias sustitutivas de importación también se contrajo interanualmente en octubre (3,3%).** Mientras que la rama 2423 (Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos de uso médico y veterinario) creció 7,2%, fueron muchas las ramas que tuvieron pequeñas incidencias negativas en la caída, entre ellas la 2811 (Fabricación de productos metálicos estructurales), la 1533 (Elaboración de alimentos preparados para animales), la 3610 (Fabricación de muebles) y la 2421 (Fabricación de plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario).

En síntesis, el núcleo industrial mostró un pequeño repunte en octubre de 2018. Sin embargo, el proceso de destrucción de puestos de trabajo y la delicada situación del sector continúan. 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	
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%	-0.1%
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%	-0.3%
abr-18	9.2%	-13.1%	10.7%	1.1%	5.2%	-1.4%	6.7%	-0.6%
may-18	3.2%	7.5%	-7.3%	-4.5%	-5.6%	0.7%	-3.7%	-0.4%
jun-18	-5.5%	-3.9%	-4.6%	-2.2%	-4.8%	-3.7%	-3.7%	-0.2%
jul-18	1.3%	-1.1%	-6.1%	-2.6%	-0.9%	-0.9%	-1.6%	-0.5%
ago-18	-19.1%	-6.5%	-9.4%	-0.8%	-1.1%	-5.4%	-5.4%	-0.5%
sep-18	-18.3%	4.4%	-7.5%	-2.0%	-1.5%	-2.1%	-5.7%	0.0%
oct-18	12.7%	-0.3%	-3.1%	5.9%	-3.3%	1.5%	1.7%	0.2%

Fuente: Estimaciones cinve sobre la base de datos INE