

ENERO: CAE LA PRODUCCIÓN DEL NÚCLEO INDUSTRIAL

Los datos publicados hoy por el INE indican que la producción de la industria manufacturera mostró un incremento interanual de 1,3% en enero de 2019. Esta variación positiva, se explicó en gran medida por el desempeño de la refinería ANCAP. Descontado este efecto, la actividad industrial de enero se contrajo 1% respecto a igual mes de 2018. A su vez, la rama 1549 (Pepsi en régimen de ZF), mostró un incremento excepcional de su producción, al tiempo que la rama 2101 (UPM y Montes del plata en régimen de ZF) no mostró una variación significativa en su producción. Por lo tanto, si tampoco se considera el efecto de las grandes ramas, se observa que **el núcleo industrial contrajo su actividad 4%**.

Nuevamente, los indicadores laborales registraron bajas significativas, evidenciándose una caída de 6,5% por parte del índice de Horas Trabajadas por Obrero y de 5,2% del índice de Personal Ocupado.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias sustitutivas de importación fueron las que registraron el mayor deterioro al contraer 7,9% su actividad interanual.** Dentro de este grupo, muchas ramas mostraron caídas significativas, siendo las experimentadas por las ramas 2411(Fabricación de sustancias químicas básicas), 2423(Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos para uso médico y veterinario),3300(Fabricación de aparatos para medir, verificar, ensayar, navegar y otros fines) y 2811(Fabricación de productos metálicos estructurales) las de mayor incidencia.
- **En igual sentido, las industrias exportadoras, disminuyeron su actividad interanual 4,5%.** Esta caída, se explicó en gran medida por la reducción en la actividad de las ramas 1511 (Frigoríficos) y 1911 (Curtiembres y talleres de acabado), que mostraron caídas respectivas de 10,5% y 9,6%.
- **Por su parte, las industrias de bajo comercio registraron una leve variación positiva (0,7%).** Se destaca en particular, el incremento registrado por la rama 2211 (Encuadernación e impresiones), que fue acompañado por mejoras significativas en los desempeños de las ramas 2695 (Artículos de cemento, hormigón y yeso) y 2699 (Corte y acabado en piedra). Por el contrario, las ramas 1553 (Cervecerías) y 1554 (Bebidas sin alcohol) mostraron caídas respectivas de 6,8% y 7,2%, contrarrestando gran parte del desempeño positivo de otras ramas.
- **Por último, las industrias de comercio intra-rama, crecieron 5,5% debido al crecimiento registrado por la rama 1549 (Pepsi – ZF), sin considerar las grandes ramas la agrupación contrajo su actividad 4%.** La rama que más incidió en esta caída fue la 2694 (Fabricación de cerámica, cal y yeso), que tras registrar un muy buen desempeño entre setiembre de 2017 y diciembre de 2018, experimento una contracción interanual de su actividad de 40,9%.

En suma, tras haber registrado un ligero repunte tendencial durante 2017, que se revirtió en 2018, **el núcleo industrial no muestra señales de recuperación en enero**, primer dato disponible de 2019.

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	Ind. S/ref, 1549 y 2101	Tendencia-Ciclo
feb-18	10.2%	-14.0%	5.4%	-2.6%	7.4%	-2.1%	5.6%	-0.3%
mar-18	-9.9%	-12.3%	-7.1%	-3.1%	-8.1%	-7.8%	-5.4%	-0.5%
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%	-0.5%
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%	-0.4%
sep-18	-18.3%	4.4%	-7.5%	-2.0%	-1.5%	-2.1%	-5.7%	-0.2%
oct-18	12.7%	-0.3%	-3.1%	5.9%	-3.3%	1.5%	1.7%	-0.3%
nov-18	10.1%	-11.2%	-19.0%	6.4%	1.0%	-0.9%	1.3%	-0.8%
dic-18	-3.7%	-6.7%	-30.2%	-13.6%	-12.1%	-9.6%	-13.6%	-0.9%
ene-19	0.7%	5.5%	-4.0%	-4.5%	-7.9%	-1.0%	-4.5%	-0.5%

Fuente: Estimaciones cinve sobre la base de datos INE