

NOVIEMBRE DE 2019: CAYÓ LA PRODUCCIÓN DEL NÚCLEO INDUSTRIAL

Según la información publicada el día de hoy por el INE, el nivel de actividad de la industria manufacturera registró una variación interanual del **-1,8%** en el mes de noviembre, guarismo que pasa a ser un **-4,7%** si se excluye la actividad de la refinería de ANCAP. Las principales ramas cayeron en términos interanuales: la rama 2101 (UPM y Montes del plata en régimen de ZF) lo hizo en un **6,2%**, influida por el alto a las actividades de Montes del Plata para la realización de tareas de mantenimiento, en tanto la rama 1549 (Pepsi en régimen de ZF) contrajo su producción en un **12,6%**. La actividad del núcleo industrial, que se obtiene de excluir a estas dos ramas y a la refinería de ANCAP, menguó en un **3,3%**.

Los indicadores laborales cayeron en términos interanuales una vez más: el Índice de Horas Trabajadas (IHT) exhibió un variación del **-6,0%**, y el Índice de Personal Ocupado (IPO) una de **-5,2%**.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias sustitutivas de importaciones fueron la única agrupación que creció en términos interanuales.** Este conjunto de ramas creció en un 1,7% respecto a noviembre de 2018, destacándose la incidencia de las ramas 2423 (Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos) y 2910 (Fabricación de maquinaria de uso general), que registraron crecimientos del 5,5% y el 50,6% respectivamente.
- **Las actividades de comercio intra-rama cayeron en un 7,6%; si se excluye a las principales ramas lo hicieron en un 3,4%.** Las ramas más influyentes en el resultado final, dejando de lado a las principales (2101 y 1549), fueron la 2694 (Fabricación de cemento, cal y yeso), cuya actividad menguó en un 21,1%, y la 2010 (Aserraderos, acabado de madera y fabricación de parquetes), cuya producción se redujo en un 21,0%.
- **La producción del sector industrial exportador se contrajo en un 4,4%.** Se registraron movimientos muy disímiles al interior de esta agrupación. Coherentemente con esto, las variaciones de mayor impacto en el agregado fueron la caída del 45,2% de la rama 1911 (Curtiembres y talleres de acabado) y el crecimiento del 36,4% de la rama 1534 (Molinos arroceros).
- **Las industrias de bajo comercio cayeron en un 9,1%.** Se destacaron las incidencias de las ramas 1553 (Cervecerías), que registró una contracción del 16,2% respecto de noviembre de 2018, y 2211 (Encuadernación e impresión, excepto diarios y revistas), cuya producción varió en un -20,3%.

En suma, **la producción del núcleo industrial sufrió una caída interanual del 3,3% en noviembre**, debido a contracciones en los niveles de producción de todas las agrupaciones salvo la de industrias sustitutivas de importaciones, que creció moderadamente. El aporte de las principales ramas (2101 y 1549) fue negativo, aunque estuvo influido por el corte en la producción de Montes del Plata por mantenimiento, de manera que el desempeño de la industria sin refinería fue algo peor (la actividad se redujo en un 6,2%). El aporte de la refinería de ANCAP, por su parte, fue positivo, de modo que la industria total exhibió una mengua menor (del 1,8%). Continúa el proceso de reducción de puestos de trabajo y horas trabajadas.

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	Industria S/Ref Sin 1549 ni 2101	Tendencia-Ciclo Ind.S/ref,1549 y 2101
dic-18	-3.7%	-6.7%	-30.2%	-13.6%	-12.1%	-9.6%	-13.6%	-1.0%
ene-19	0.7%	5.5%	-4.0%	-4.5%	-7.9%	-1.0%	-4.5%	-0.1%
feb-19	-10.1%	5.0%	1.0%	-0.9%	-6.5%	-2.1%	-4.9%	0.4%
mar-19	1.0%	-1.6%	-18.0%	-1.4%	-5.3%	-2.4%	-4.9%	0.2%
abr-19	-2.2%	13.2%	-15.2%	3.7%	-3.2%	3.9%	-3.0%	0.0%
may-19	-1.1%	-4.6%	-3.1%	4.2%	0.7%	-0.6%	1.1%	0.0%
jun-19	1.5%	-6.7%	-12.6%	-15.4%	-7.6%	-8.1%	-9.4%	-0.1%
jul-19	2.5%	0.6%	-1.6%	-2.1%	-0.4%	0.2%	-0.2%	0.1%
ago-19	20.8%	12.2%	2.9%	2.2%	-6.4%	5.3%	1.8%	0.1%
sep-19	16.8%	5.4%	-6.7%	-5.1%	-1.7%	2.6%	0.0%	-0.3%
oct-19	-10.5%	-8.1%	-14.8%	-8.0%	0.1%	-5.6%	-5.7%	-0.1%
nov-19	-9.1%	-7.6%	-3.4%	-4.4%	1.7%	-4.7%	-3.3%	0.2%

Fuente: Estimaciones cinve sobre la base de datos INE