

EN NOVIEMBRE DE 2018 EL NÚCLEO INDUSTRIAL CRECIÓ MODESTAMENTE

Los datos publicados hoy por el INE indican que la producción de la industria manufacturera aumentó 1,7% en noviembre de 2018, en términos interanuales. **Vale aclarar que, por primera vez desde febrero, la comparación se hace con un mes en el que la refinería de petróleo funcionó a pleno.** Al descontar el efecto de la misma, se observa que la producción industrial se redujo 0,9%. Si además se excluyen las variaciones experimentadas por las grandes ramas (UPM, Montes del Plata y Pepsi en régimen de ZF), se observa que **la actividad del núcleo industrial tuvo un crecimiento interanual de 1,3%.**

Los indicadores laborales siguen deteriorándose, en noviembre de 2018, tanto el Índice de Horas Trabajadas por Obrero como el Índice de Personal Ocupado se contrajeron 2,9%.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio lideraron la mejora al crecer 10,1% interanual.** Las ramas con mayor incidencia fueron 1553 (Cervecerías) con un aumento en la producción del 12,9%, 1554 (Bebidas sin alcohol) con un incremento de 10,3%, y 2211 (Encuadernación e impresión) con un crecimiento de 16,0%.
- **En la misma línea, las industrias exportadoras tuvieron una producción 6,4% mayor a la de noviembre de 2017.** Por segundo mes consecutivo, la rama 1511 (Frigoríficos) experimentó un crecimiento interanual superior al 15% (16,8%), algo que no ocurría desde mayo de 2017. En contraste, la rama 1520 (Lácteos) redujo su actividad un 4,4%.
- **Asimismo, la actividad de las industrias sustitutivas de importación creció 1,0% en términos interanuales.** Mientras que la rama 2423 (Productos farmacéuticos y medicamentos de uso médico y veterinario) creció 7,2% interanual, la actividad de la rama 2411 (Sustancias químicas básicas) disminuyó un 13,9%.
- **En contraposición, las industrias de comercio intra-rama disminuyeron su actividad un 11,2%.** Al igual que en el mes anterior, las grandes ramas mostraron variaciones importantes y de signo opuesto. Mientras que la rama 2101 (UPM y Montes del Plata en régimen de Zona Franca) contrajo 25,3% su actividad, la rama 1549 (Pepsi en régimen de Zona Franca) mostró un incremento interanual de 25,1%. Si bien las variaciones fueron similares, es pertinente aclarar que la incidencia de las plantas de celulosa es mayor a la de Pepsi. Descontando estos efectos, la agrupación tuvo una fuerte contracción, que alcanzó el 19,1%. Se destaca la caída en la actividad de la rama 2700 (Hierro, acero y metales no ferrosos), del orden del 26,4%.

En síntesis, el núcleo industrial volvió a mostrar un pequeño repunte en noviembre de 2018. Sin embargo, la reducción en la cantidad de puestos de trabajo y en el número de horas trabajadas no cesa. En los 11 meses relevados de 2018 la industria redujo su producción y el empleo. 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	Industria S/Ref Sin 1549 ni 2101	Tendencia-Ciclo Ind.S/ref,1549 y 2101
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%	0.0%
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%	-0.2%
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%	0.6%
nov-18	10.1%	-11.2%	-19.0%	6.4%	1.0%	-0.9%	1.3%	0.5%

Fuente: Estimaciones cinve sobre la base de datos INE