

MARZO: NUEVA CONTRACCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Los datos publicados hoy por el INE indican que la producción de la industria manufacturera disminuyó 5,5% interanual en marzo de 2019. Sin incluir la actividad de la refinería ANCAP, la actividad industrial se contrajo 2,4%. Dado que, la rama 1549 (Pepsi en régimen de ZF) mostró por segundo mes consecutivo un aumento significativo (incremento interanual de 26,6% en su producción de marzo), y que la rama 2101 (UPM y Montes del plata en régimen de ZF) afectada por tareas de mantenimiento de UPM, mostró una caída de 6,8%, se observa que **el núcleo industrial contrajo su actividad 5%**.

Nuevamente, los indicadores laborales registraron variaciones negativas, evidenciándose una caída de 5% por parte del índice de Horas Trabajadas por obrero y de 4,1% del índice de Personal Ocupado.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias sustitutivas de importación, fueron las que mostraron una mayor caída en su producción interanual (5,3%).** Dentro de este grupo, las ramas 2411 (Fabricación de sustancias químicas básicas) y 1533 (Elaboración de alimentos para animales) fueron las de mayor incidencia en la merma al contraer respectivamente 20,7% y 38,1% su producción. De todas formas, ambas ramas habían registrado niveles elevados de producción en marzo de 2018 y mostraron niveles de actividad promedio en marzo de 2019. En contraste, se destaca el crecimiento de la rama 2423 (Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos para uso médico y veterinario) (15,5%).
- **En igual sentido, las industrias de comercio intra-rama contrajeron 1,6% su producción.** Si bien la rama 1549 (Pepsi – ZF) impulsó al crecimiento de la agrupación, fue superior el efecto negativo que generó la caída de las ramas 2101 (UPM y Montes del plata en régimen de ZF), 2700 (Industrias básicas de acero y metales no ferrosos), 2021 (Fabricación de productos de madera excepto muebles) y 2422 (Pinturas). **Sin considerar las grandes ramas, la agrupación mostro una contracción de 18% en su actividad.**
- **Adicionalmente, las exportadoras registraron una merma de 1,4% en su actividad interanual.** En particular, las ramas con mayor incidencia en la contracción fueron la 1520 (Lácteos) y la 1911 (Curtiembres y talleres de acabado), con caídas respectivas de 8% y 9,5% en su actividad. En contraste, la rama 1534 (Molinos arroceros) fue la de mayor incidencia positiva, registrando un crecimiento de 10,3%.
- **Finalmente, las industrias de bajo comercio tuvieron un efecto contrario al mostrar un aumento de 1% en su producción.** Esta leve mejora, se explicó en gran medida por el incremento en la actividad de las ramas 2211 (Actividades de encuadernación e impresión) y 2695 (Fabricación de artículos de cemento, hormigón y yeso). Por su parte, la rama 1553 (Cervecerías), contrarrestó al mostrar una caída de 4,5% en su actividad.

En suma, **el núcleo industrial volvió a registrar una variación interanual negativa en marzo**, evidenciándose caídas relevantes en la actividad de todas las agrupaciones. De esta forma, la industria continúa sin registrar posibles señales de mejora.

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	
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%	-0.4%
jun-18	-5.5%	-3.9%	-4.6%	-2.2%	-4.8%	-3.7%	-3.7%	-0.3%
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%	0.0%
oct-18	12.7%	-0.3%	-3.1%	5.9%	-3.3%	1.5%	1.7%	0.2%
nov-18	10.1%	-11.2%	-19.0%	6.4%	1.0%	-0.9%	1.3%	0.0%
dic-18	-3.7%	-6.7%	-30.2%	-13.6%	-12.1%	-9.6%	-13.6%	-0.4%
ene-19	0.7%	5.5%	-4.0%	-4.5%	-7.9%	-1.0%	-4.5%	-0.4%
feb-19	-10.1%	5.0%	1.0%	-0.9%	-6.5%	-2.1%	-4.9%	-0.2%
mar-19	1.0%	-1.6%	-18.0%	-1.4%	-5.3%	-2.4%	-4.9%	-0.1%

Fuente: Estimaciones cinve sobre la base de datos INE