

EN LA PREVIA A LA DECLARACIÓN DE EMERGENCIA SANITARIA, EL NÚCLEO INDUSTRIAL YA SE ENCONTRABA EN CAÍDA

Según los datos divulgados el día de hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera creció un **1,0%** en febrero respecto al mismo mes de 2019, pero cayó en un **1,3%** si se excluye a la refinería de ANCAP. Las dos principales ramas registraron crecimientos interanuales importantes: la rama 2101 (UPM y Montes del plata en régimen de ZF) creció en un **12,0%**, en tanto la rama 1549 (Pepsi en régimen de ZF) lo hizo en un **9,6%**. La producción del núcleo industrial, que excluye a estas dos ramas y a la refinería de ANCAP, registró una contracción interanual del **5,8%**.

Los indicadores laborales volvieron a caer en términos interanuales: el Índice de Horas Trabajadas (IHT) lo hizo en un **6,7%** mientras el Índice de Personal Ocupado (IPO) cayó en un **4,9%**.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **La actividad de la agrupación de comercio intra-rama creció en un 3,4%, pero cayó en un 16,2% si se excluyen las principales ramas.** Dejando de lado a las mencionadas ramas principales, las ramas que más influyeron en el resultado fueron la 2700 (Industrias básicas de hierro, acero y metales no ferrosos), que registró una caída del 38,9% respecto de febrero de 2019, y la 2010 (Aserraderos, acabado de madera, fabricación de parquet), cuya actividad se contrajo en un 18,7%.
- **Las industrias de bajo comercio fueron la única agrupación que contribuyó positivamente al núcleo industrial, con una variación interanual del 4,3%.** Se encontró un comportamiento diverso al interior de la agrupación, siendo las ramas de mayor incidencia la 1553 (Cervecerías y fabricación de maltas) y la 2212 (Impresión y edición de diarios y revistas), con variaciones respectivas del 21,5% y el -27,9%.
- **Las industrias sustitutivas de importaciones cayeron en un 5,3%.** Las ramas más destacadas fueron la 2423 (Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos) y la 2520 (Fabricación de productos de plástico), que experimentaron contracciones del 9,6% y el 11,9% respectivamente.
- **La producción del sector industrial exportador se redujo en un 9,0%.** Se destacó la incidencia de la rama 1511 (Frigoríficos), cuya caída fue del 15,6% respecto al mismo mes del año anterior. Esto no es de gran sorpresa, dado que se trató de un mes de gran incertidumbre debido a la aparición del coronavirus, que se sumó a una situación ya volátil de la demanda de carne por parte de China, antes los ajustes de precios causados por la gripe porcina africana y su impacto sobre el ganado chino. Otra rama importante fue la 1911 (Curtiembres y talleres de acabado), que registró una caída del 39,1%.

En suma, **el núcleo industrial registró una caída del 5,8%**. La contribución de las ramas 1549 y 2101 fue positiva, con crecimientos respectivos del 12,0% y el 9,6%, de modo que la caída fue menos notoria para la industria sin refinería, que se contrajo un 1,3%. La refinería de ANCAP tuvo un aporte también positivo, dando lugar a un crecimiento del 1,0% de la industria en su totalidad. Continúa el proceso de reducción de puestos y horas de trabajo.

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 |
| mar-19 | 1.0% | -1.6% | -18.0% | -1.4% | -5.3% | -2.4% | -4.9% | 0.1% |
| abr-19 | -2.2% | 13.2% | -15.2% | 3.7% | -3.2% | 3.9% | -3.0% | -0.1% |
| may-19 | -1.1% | -4.6% | -3.1% | 4.2% | 0.7% | -0.6% | 1.1% | -0.1% |
| jun-19 | 1.5% | -6.7% | -12.6% | -15.4% | -7.6% | -8.1% | -9.4% | -0.2% |
| jul-19 | 2.5% | 0.6% | -1.6% | -2.1% | -0.4% | 0.2% | -0.2% | 0.0% |
| 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% | -0.5% |
| oct-19 | -10.5% | -8.1% | -14.8% | -8.0% | 0.1% | -5.6% | -5.7% | -0.5% |
| nov-19 | -9.1% | -7.6% | -3.4% | -4.4% | 1.7% | -4.7% | -3.3% | -0.4% |
| dic-19 | 0.7% | 1.9% | 7.1% | 3.0% | 3.0% | 2.6% | 3.5% | -0.6% |
| ene-20 | -5.7% | 1.6% | 1.3% | -10.0% | 2.6% | -1.8% | -3.2% | -0.5% |
| feb-20 | 4.3% | 3.4% | -16.2% | -9.0% | -5.3% | -1.3% | -5.8% | -0.2% |

Fuente: Estimaciones **cinve** sobre la base de datos INE