

JULIO: SÉPTIMA CAÍDA INTERANUAL CONSECUTIVA DEL NÚCLEO INDUSTRIAL

Según los datos publicados el viernes 11 del presente mes por el INE, tanto la producción de la industria manufacturera total como la de la industria sin refinería registraron una caída interanual del **5,3%** en julio. Las dos principales ramas también se contrajeron respecto de julio de 2019: la rama 2101, constituida por UPM y Montes del Plata en régimen de ZF, cayó en **4,1%** luego de crecer en los dos meses anteriores, al tiempo que la 1549, que contiene a Pepsi en régimen de ZF, lo hizo en **7,2%**, continuando con su acercamiento a niveles de producción de 2019, luego de haber caído en un 54,2% dos meses antes. La producción del núcleo industrial, que excluye a estas dos ramas y a la refinería de ANCAP, se redujo en un **5,4%**.

El Índice de Horas Trabajadas (IHT) y el Índice de Personal Ocupado (IPO) exhibieron variaciones respectivas del **-13,8%** y del **-12,1%**, similares a las de junio.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio continúan siendo las más afectadas en esta coyuntura, cayendo 13,6% respecto a julio de 2019, una variación similar a la de junio.** Al interior de la agrupación, se destacaron por su incidencia las ramas 2211 (Encuadernación e impresión, excepto diarios y revistas) y 1554 (Fabricación de bebidas sin alcohol y aguas minerales), registrando contracciones respectivas del 31,0% y el 17,9%.
- **Las producción de las industrias de comercio intra-rama cayó un 5,0%, y 4,6% si se excluyen las principales ramas (una variación significativamente menor a la de junio).** Por cuarto mes consecutivo, se observó que si se excluye a las ramas 1549 y 2101, las que más incidieron en el resultado fueron la 2700 (Industrias básicas de metales) y la 2010 (Aserraderos, acabado de madera y fabricación de parquet), aunque, a diferencia de los tres meses anteriores, predominó la incidencia de esta última. Sus caídas interanuales fueron del 8,2% y el 45,4%, respectivamente.
- **El sector industrial exportador registró una contracción del 8,5%, mayor que la de junio.** La rama de mayor incidencia fue la 1911 (Curtiembres y talleres de acabado), que cayó en 57,6%, seguida por la 1713 (Lavaderos y fabricación de tops), con una mengua del 64,4%. Se observó asimismo que la rama 1534 (Molinos arroceros) vio incrementada su producción en 14,1%, en tanto la de las ramas 1511 y 1520 (Frigoríficos y Elaboración de productos lácteos) se ubicó en niveles similares a los de julio de 2019.
- **La agrupación de las industrias sustitutivas de importaciones volvió a ser la única cuya producción no cayó en términos interanuales; en esta ocasión creció un 1,8%.** Existieron comportamientos dispares al interior de la agrupación. La rama más influyente fue la 1552 (Elaboración de vinos), con un excepcional crecimiento del 149,7%, seguida por la 2411 (Fabricación de sustancias químicas básicas) que registró una contracción del 13,2%.

En resumen, **en julio el núcleo industrial se contrajo en 5,4% con respecto a igual mes del año anterior.** Este desempeño como los observados para los indicadores laborales fueron similares a los de junio, aunque al interior del núcleo industrial se observaron resultados más favorables que en junio en el comercio intra-rama y las industrias sustitutivas de importaciones. En cambio, el sector exportador tuvo peor desempeño y las industrias de bajo comercio produjeron sustancialmente menos que en 2019. El comportamiento de las ramas principales y la refinería de ANCAP no alteraron el panorama, de manera que tanto la industria sin refinería como la industria en total registraron variaciones del 5,3%, próximas a la del núcleo industrial.

Evolución del IVF de la industria manufacturera y de los agrupamientos industriales

	Variación Interanual (en %)						
	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
ago-19	20.8%	12.2%	2.9%	2.2%	-6.4%	5.3%	1.8%
sep-19	16.8%	5.4%	-6.7%	-5.1%	-1.7%	2.6%	0.0%
oct-19	-10.5%	-8.1%	-14.8%	-8.0%	0.1%	-5.6%	-5.7%
nov-19	-9.1%	-7.6%	-3.4%	-4.4%	1.7%	-4.7%	-3.3%
dic-19	0.7%	1.9%	7.1%	3.0%	3.0%	2.6%	3.5%
ene-20	-5.7%	1.6%	1.3%	-10.0%	2.6%	-1.8%	-3.2%
feb-20	4.3%	3.4%	-16.2%	-9.0%	-5.3%	-1.3%	-5.8%
mar-20	-9.6%	16.4%	12.4%	-6.7%	-2.7%	2.1%	-3.7%
abr-20	-42.8%	-15.1%	-22.3%	-25.3%	-15.0%	-22.2%	-25.9%
may-20	-32.4%	-19.1%	-21.4%	-23.2%	-16.0%	-21.9%	-23.3%
jun-20	-13.9%	-2.5%	-12.4%	-2.4%	0.1%	-3.4%	-5.0%
jul-20	-13.6%	-5.0%	-4.6%	-8.5%	1.8%	-5.3%	-5.4%

Fuente: INE