

OCTUBRE: RECUPERACIÓN DE LA PRODUCCIÓN SE PAUSA EN ALGUNAS RAMAS, AL TIEMPO QUE SE CONSOLIDA EN OTRAS

Según la información divulgada hoy por el INE, la industria manufacturera creció en un **4,8%** en octubre respecto a igual mes del año pasado. Si se excluye a la refinería de ANCAP, se observa un aumento del **5,1%**. Las principales ramas registraron variaciones interanuales dispares, observándose un incremento del **37,4%** para la 2101 (UPM y Montes del Plata en régimen de ZF), un guarismo que resultó tanto del elevado nivel de producción (se encontró por encima del promedio de 2019, y se trata del segundo dato mayor dato registrado) y de un valor inusualmente bajo para el mes de comparación, y una contracción del **8,8%** para la rama 1549 (Pepsi en régimen de ZF). El núcleo industrial, que excluye a estas dos ramas y a la refinería de ANCAP, registró un crecimiento del **1,7%** en términos interanuales, tratándose del segundo crecimiento consecutivo luego de ocho meses de caídas.

Las caídas interanuales de los indicadores laborales se moderaron ligeramente, continua la reducción del empleo industrial, ubicándose ahora en el **-9,1%** y el **-7,0%**, respectivamente, para el Índice de Horas Trabajadas (IHT) y el Índice de Personal Ocupado (IPO).

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **La agrupación de bajo comercio continúa su proceso de recuperación, y por primera vez desde la irrupción de la pandemia no es la agrupación de peor desempeño en la comparación interanual.** Se volvieron a observar comportamientos dispares al interior de la agrupación. Las ramas que más influyeron sobre el resultado fueron la 2695 (Fabricación de artículos de cemento, hormigón y yeso) y la 1541 (Elaboración de productos de panadería), con variaciones del 67,4% y el -11,6%, respectivamente.
- **Las industrias de comercio intra-rama crecieron en un 14,1%, cifra que pasa a ser un 10,4% si se excluyen las principales ramas, menos que en setiembre.** Si se dejan de lado a las ramas 1549 y 2101, las que más peso tuvieron en el mes de setiembre fueron la 2021 (Fabricación de productos de madera, excepto muebles), y la 2422 (Elaboración de pinturas), con crecimientos respectivos del 81,5% y el 26,8%.
- **El sector industrial exportador volvió a crecer, esta vez en un 7,6%.** Las dos de mayor incidencia fueron la 1511 (Frigoríficos), con un crecimiento del 23,6%, y la 1520 (Elaboración de productos lácteos), cuya producción se incrementó en un 7,6% respecto a octubre de 2019.
- **Las industrias sustitutivas de importaciones se contrajeron en un 3,8%.** Si bien volvió a observarse un comportamiento heterogéneo al interior de la agrupación, las dos agrupaciones de mayor incidencia presentaron contracciones respecto a octubre de 2019. La de mayor peso fue la 3300 (Fabricación de aparatos e instrumentos médicos), con una caída del 39,8%, seguida por la 2421 (Fabricación de plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario), con una mengua de 38,2%.

En resumen, **en octubre el núcleo industrial volvió a crecer en términos interanuales, registrando en esta ocasión una variación del 1,7%.** Las agrupaciones de bajo comercio y exportación continuaron mostrando muestras de mejora, obteniendo sus mejores resultados desde el comienzo de la pandemia en la comparación interanual, y registrándose un crecimiento en el caso de la industria exportadora. Mostraron peores resultados que en setiembre las agrupaciones de sustitución de importaciones y comercio intra-rama (si se excluyen las principales ramas), aunque esta última presentó de todas formas un crecimiento importante. Las ramas principales tuvieron variaciones disímiles pero su aporte conjunto fue positivo, debido al notorio incremento de la 2101, de manera que la industria sin refinería exhibió un crecimiento del 5,1%, en tanto la industria global creció en un 4,8% respecto de octubre de 2019. Las contracciones de los indicadores laborales volvieron a registrar caídas, aunque más leves que en setiembre.

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
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%
Ago-20	-14.3%	-7.8%	-10.2%	-12.5%	-1.2%	-7.9%	-8.2%
set-20	-3.3%	-3.0%	17.4%	2.2%	3.8%	-0.3%	3.2%
Oct-20	-0.8%	14.1%	10.4%	7.6%	-3.8%	5.1%	1.7%

Fuente: INE