

NÚCLEO INDUSTRIAL COMIENZA EL AÑO CON UNA CAÍDA DEL 1,3%

Según los datos publicados el día de hoy por el INE, la industria manufacturera tuvo una caída interanual del **0,3%** en el primer mes del año, al tiempo que la industria sin refinería registró una merma del **0,9%**. Las principales ramas volvieron a tener comportamientos interanuales dispares, observándose un crecimiento del **5,1%** para la rama 2101 (UPM y Montes del Plata en régimen de ZF) y una caída del **8,7%** la rama 1549 (Pepsi en régimen de ZF). El núcleo industrial, que excluye tanto a estas dos ramas como a la refinería de ANCAP, cayó en **1,3%** respecto de enero de 2020.

Los indicadores laborales continúan presentando caídas, pero se apartaron de la conducta de meses anteriores en direcciones diferentes: la contracción del Índice de Horas Trabajadas (IHT) empeoró, alcanzando un **9,7%**, en tanto la merma del Índice de Personal Ocupado (IPO) se moderó y fue de un **5,2%**.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **La situación de las industrias de bajo comercio se agravó, quizás reflejando su asociación al consumo turístico o el recrudescimiento de la pandemia. La agrupación cayó un 14,3%.** Las ramas de mayor incidencia fueron la 1554 (Fabricación de bebidas sin alcohol y aguas minerales) y la 1541 (Elaboración de productos de panadería), con caídas respectivas del 26,1% y el 22,0%.
- **La agrupación de comercio intra-rama volvió a crecer, en esta ocasión en un 0,9%, aunque la contracción pasa a 2,8% si se excluyen las principales ramas.** Se continuó observando cierta heterogeneidad al interior del agregado. Dejando de lado a las ramas más importantes, la más influyente fue la 2700 (Industrias básicas de hierro, acero y metales no ferrosos), que cayó en un 22,8%, seguida por la 1920 (Fabricación de calzado), cuyo espectacular crecimiento (de 1845,3%) fue exagerado por el hecho de que su producción fue extremadamente baja en enero de 2020.
- **La industria exportadora retornó al crecimiento; en esta ocasión fue del 6,1%.** Dentro de esta agrupación también se observaron (nuevamente) comportamientos heterogéneos. La rama que más influyó fue la 1511 (Frigoríficos), con un crecimiento del 25,9%; en segundo lugar estuvo la rama 1534 (Molinos arroceros), cuya producción menguó en un 47,3%.
- **El comportamiento interanual de las industrias sustitutivas de importaciones continúa oscilando; en este mes cayeron en un 3,2%.** Pese a encontrarse también conductas disímiles al interior de esta agrupación, las dos ramas de mayor incidencia presentaron contracciones: del 12,6% para la rama 2423 (Fabricación de productos farmacéuticos) y del 34,8% para 3300 (Fabricación de aparatos e instrumentos médicos).

En resumen, **el núcleo industrial inició el año con una caída del 1,3% respecto de enero de 2020.** Las dos ramas principales retornaron al comportamiento dispar que habían tenido durante la mayor parte de 2020, y su aporte combinado fue levemente positivo, de manera que la industria sin refinería registró una contracción de 0,9%. El aporte de la refinería fue escaso, y la industria en conjunto registró un incremento interanual del 1,4%. Se continúan observando conductas disímiles entre las agrupaciones (y al interior de la mayoría de ellas), además de fluctuaciones en las tasas de variación interanual respecto a meses anteriores. El aporte de la refinería fue similar al de las principales ramas, con lo que la producción de la industria global cayó en 0,3%. Los indicadores laborales continúan exhibiendo caídas, aunque se moderó la contracción en la cantidad de personas ocupadas y se agravó la de la cantidad de horas trabajadas.

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 |
| 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% |
| Nov-20 | -11.1% | -0.7% | 1.8% | 4.6% | -2.3% | -1.4% | -1.2% |
| Dic-20 | -9.9% | 8.7% | 18.2% | -1.9% | 2.3% | 1.6% | 0.0% |
| Ene-21 | -14.3% | 0.9% | 2.8% | 6.1% | -3.2% | -0.9% | -1.3% |

Fuente: INE