



FUERTE AUMENTO DEL NÚCLEO INDUSTRIAL

Según la información divulgada hoy por el INE, la industria manufacturera presentó en el mes de marzo una expansión del **3,7%** respecto a igual mes del año anterior, aunque su crecimiento en el primer trimestre del año fue virtualmente nulo. La producción de la industria sin refinería creció en un **4,3%** en marzo y también cerró el trimestre con un modesto crecimiento de 0,4%. Las principales ramas presentaron contracciones: la 1701 (UPM y Montes del Plata en régimen de ZF) cayó en un **1,9%**, en tanto la 107B (Pepsi en régimen de ZF) lo hizo en un **24,1%** (en febrero habían tenido caídas del **2,2%** y el **1,0%**, respectivamente). El núcleo industrial, que excluye tanto a estas dos ramas como a la refinería de ANCAP, presentó un incremento del **12,7%** (luego de haber aumentado un **1,3%** en febrero), cerrando así el primer trimestre del año con un crecimiento interanual del 3,7%. El incremento de marzo puede recoger en parte el hecho de que a mitad de marzo de 2020 sobrevino la crisis sanitaria, pero debe notarse de todas formas que la producción se ubicó muy por encima de la del mismo mes de 2019.

Los indicadores laborales presentaron sus primeros crecimientos registrados por la nueva base 2018, observándose aumentos del **3,1%** para el Índice de Horas Trabajadas (IHT) y del **0,2%** para el Índice de Personal Ocupado (IPO).

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio registraron un importante repunte interanual del 31,5%, luego de 13 caídas consecutivas (la de febrero había sido del 7,7%).** El incremento de marzo se debe principalmente al empuje de la rama 1071 (Elaboración de productos de panadería), que creció en un 85,4%, compensando una caída del 26,2% en la rama 1074 (Elaboración de pastas y fideos).
- **El comercio intra-rama cayó en 6,2%, pero si se excluyen las principales ramas exhibió un aumento del 9,3% (en febrero se habían observado caídas del 2,4% para la agrupación en total y del 3,8% al excluir las principales ramas).** El aporte de las ramas menores en marzo tendió a ser positivo, destacándose en el sentido contrario la rama 1103 (Actividades de impresión y servicios conexos) con una caída del 28,6%. Las ramas de más incidencia de signo positivo fueron la 15AA (Fabricación de cueros y productos conexos) y la 1610 (Aserrado y acepilladura de madera), con crecimientos respectivos del 25,9% y el 28,8%.
- **La agrupación industrial exportadora creció en un 9,5%; en febrero lo había hecho en un 3,2%.** La variación de marzo se debe principalmente a la incidencia de la rama 1011 (Matanza de animales, excepto aves; conservación y preparación de su carne), que tuvo una expansión del interanual del 48,2%. El aporte del resto de las ramas tendió a ser negativo, destacándose en este sentido la 106B (Molinos de arroz), que verificó una contracción del 32,9% respecto a marzo de 2020.
- **Las industrias sustitutivas de importaciones incrementaron su producción en un 12,3% en términos interanuales; en febrero esta cifra había sido del 4,8%.** Se encontró cierta heterogeneidad al interior de la agrupación, pero predominaron las ramas de incidencia positiva, destacándose en este sentido la 2220 (Fabricación de productos de plástico), que creció en un 26,9%, y la 29AA (Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques), con un aumento del 91,3%.

En resumen, **el núcleo industrial, que había presentado una moderada expansión interanual en febrero (1,3%), en marzo presentó un crecimiento de 12,7%.** Las dos ramas principales registraron caídas en estos meses, siendo notoria la de la rama 107B en marzo, de manera que la industria sin refinería tuvo incrementos menos pronunciados, de del 0,6% en febrero y del 4,3% en marzo. El aporte de la refinería fue negativo en febrero y marzo, llevando a que se observe una leve caída en febrero (-0,2%) y un crecimiento de 3,7% en marzo para la industria global. Los indicadores laborales registraron los primeros aumentos interanuales de la base 2018, y aunque el incremento del personal ocupado fue mínimo, las horas trabajadas tuvieron un crecimiento más significativo.

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

	Variación Interanual (en %)						
	Bajo Comercio	Comercio Intra-rama	Comercio Intra-rama sin 107B ni 1701	Exportador as	Sustitutivas de importación	Industria S/Ref	Industria S/Ref y sin 107B ni 1701
Abr-20	-27.0%	-17.3%	-39.8%	-21.9%	-13.2%	-18.0%	-22.9%
May-20	-23.3%	-28.2%	-35.7%	-17.8%	-19.7%	-22.6%	-22.6%
Jun-20	-9.1%	-12.2%	-17.3%	6.9%	2.7%	-2.9%	-1.1%
Jul-20	-11.0%	-5.4%	-12.7%	-0.9%	-0.3%	-3.2%	-4.0%
Ago-20	-16.0%	-12.3%	-17.2%	0.6%	-4.8%	-7.3%	-6.8%
set-20	-5.0%	-7.8%	-5.0%	9.1%	-6.9%	-3.6%	-1.8%
Oct-20	-11.7%	3.4%	0.7%	9.9%	-6.6%	0.4%	-0.9%
Nov-20	-14.6%	-6.1%	-5.4%	9.5%	-10.0%	-4.3%	-3.7%
Dic-20	-13.6%	4.1%	-0.8%	-0.9%	3.7%	1.2%	-0.5%
Ene-21	-19.2%	-8.2%	-12.9%	3.1%	0.1%	-4.1%	-3.8%
Feb-21	-7.7%	-2.4%	-3.8%	3.2%	4.8%	0.6%	1.3%
Mar-21	31.5%	-6.2%	9.3%	9.5%	12.3%	4.3%	12.7%

Fuente: INE