

FUERTE CRECIMIENTO DEL NÚCLEO INDUSTRIAL

Alcanzando holgadamente en el semestre los niveles de producción pre-pandemia

Según la información publicada el día de hoy por el INE, la industria manufacturera creció un **19,8%** en términos interanuales durante el mes de junio, en tanto la industria sin refinería lo hizo en **20,6%**. Las principales ramas presentaron crecimientos, aunque de muy diferente magnitud, registrándose una expansión del **56,8%** para la 107B (Pepsi en régimen de ZF) y un incremento del **3,6%** para la 1701 (UPM y Montes del Plata en régimen de ZF). El núcleo industrial, que excluye tanto a estas dos ramas como a la refinería de ANCAP, aumentó su producción en un **19,0%**. El efecto de comparar con junio de 2020, mes en el que la actividad industrial se encontraba todavía disminuida por el advenimiento de la crisis sanitaria, explica parte de las variaciones observadas, pero una parte importante queda sin explicar; es de notar que la producción del núcleo industrial supera a la de junio de 2019 en un **17,7%**.

En el primer semestre del año, la producción de la industria sin refinería, así como la del núcleo industrial se ubican 15% y 11%, respectivamente por encima de la producción de un año atrás. Una señal positiva es que el promedio de la producción de ambas agrupaciones en este primer semestre ha sobrepasado en 3% y 4% los niveles de producción previos a la pandemia.

Los indicadores laborales tuvieron incrementos significativos, similares a los de mayo: el Índice de Horas Trabajadas (IHT) mostró un crecimiento del **12,3%** y el Índice de Personal Ocupado (IPO) uno del **9,8%**.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio crecieron en un 7,9% en términos interanuales.** Nuevamente, la rama de mayor incidencia fue la 1071 (Elaboración de productos de panadería), con un incremento de 15,7%, algo compensado por la contracción del 28,4% de la rama 2395 (Fabricación de artículos de hormigón, cemento y yeso). Durante estos primeros seis meses ya se ha superado la producción promedio del primer semestre de 2019.
- **La producción de comercio intra-rama aumentó en un 26,4%, y en un 25,3% si se excluyen las principales ramas.** Las ramas menores de mayor incidencia fueron la 1103 (Actividades de impresión y servicios conexos) y la 15AA (Fabricación de cueros y productos conexos), con expansiones del 30,8% y el 52,8%, respectivamente. No obstante el crecimiento registrado, estas agrupaciones, aun producen por debajo de los niveles pre pandemia.
- **Las industrias exportadoras incrementaron su producción en un 18,3%.** Al igual que en mayo, las dos ramas que más influyeron en el resultado fueron la 1011 (Matanza de ganado y otros animales, excepto aves; conversación y preparación de su carne) y la 1050 (Elaboración de productos lácteos), con variaciones respectivas del 39,8% y el 19,4%.
- **Las industrias sustitutivas de importaciones se expandieron en un 19,8%.** La rama que más incidió fue la 2011 (Fabricación de sustancias químicas básicas y biocombustibles), cuyo crecimiento fue del 56,3%, seguida por la 29AA (Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques), con un aumento del 286,4%.

En resumen, **el núcleo industrial creció en junio en un 17,7% respecto a igual mes de 2020, registrándose un importante crecimiento, que lo ubica por encima de la producción de igual período de 2019.** Las ramas principales tuvieron un aporte conjunto positivo, de manera que la industria sin refinería tuvo una expansión del 20,6%. La refinería tuvo un crecimiento algo menor, llevando a que la industria uruguaya en su totalidad registre un incremento del 19,8%. Se observaron incrementos significativos también para los indicadores laborales, pero debido principalmente al efecto comparación.

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	Exportadoras	Sustitutivas de importación	Industria S/Ref	Industria S/Ref y sin 107B ni 1701
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%
Abr-21	80.4%	7.3%	44.8%	35.4%	39.8%	25.3%	43.1%
May-21	27.5%	27.5%	40.4%	21.6%	18.7%	23.8%	24.0%
Jun-21	8.1%	26.4%	25.3%	18.3%	19.8%	20.6%	19.0%