

INDUSTRIA REGISTRA PRIMERA CAÍDA GENERALIZADA DESDE COMIENZOS DE 2021

De acuerdo con la información divulgada por el INE el día de hoy, la variación interanual de la industria manufacturera se situó en **-1,0%** en el mes de julio, un guarismo similar al observado para la industria sin refinería (**-1,4%**). Las principales ramas, en cambio, presentaron subas, del **21,4%** en el caso de la rama 107B (Pepsi en régimen de ZF) y del **1,7%** para la 1701 (UPM y Montes del Plata en régimen de ZF). El núcleo industrial, que excluye a estas dos ramas y la refinería de ANCAP, pautó una **contracción de 5,6%** respecto de julio del año pasado. Se trata de la primera merma interanual desde enero de 2021 para la industria sin refinería y el núcleo industrial, y la primera desde febrero de ese mismo año para la industria en su totalidad. La producción del núcleo industrial, una vez que se aísla el componente estacional, muestra una profundización de la contracción que se detectó el mes pasado. Esta nueva señal indica que tras tres meses de contracción en la producción, se podría confirmar la detención, por lo menos transitoria, de la dinámica de crecimiento que se venía registrando.

Por su parte, los indicadores laborales tuvieron un comportamiento más dispar que el habitual, registrándose una **caída de 7,6%** para el Índice de Horas Trabajadas (IHT), en marcado contraste con los crecimientos interanuales ininterrumpidos que verificó desde marzo de 2021, al tiempo que el Índice de Personal Ocupado (IPO), con un crecimiento de **1,2%**, presentó mayor continuidad con la conducta de los últimos meses. Con esto, ambos indicadores están por debajo de los niveles de 2019, cuando esto había dejado de cumplirse para el IHT en el mes anterior.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio cayeron en 3,9% con respecto a julio de 2021.** La rama de mayor incidencia fue la 18AA (Actividades de impresión y servicios conexos), con una contracción de 16,8%, seguida por la 2395 (Fabricación de artículos de hormigón, cemento y yeso), que compensó en algo las caídas en las otras tres ramas con un incremento de 9,3%.
- **La agrupación de comercio intra-rama creció en 6,7%, pero menguó en 4,1% si se excluyen las principales ramas.** Observándose comportamientos diferentes al interior de la agrupación, las ramas que más influyeron en el resultado agregado fueron la 24AA (Fabricación de metales comunes) y la 1610 (Aserrado y acepilladura de madera), con variaciones respectivas de -29,2% y 19,4%.
- **El sector industrial exportador verificó una importante contracción (11,2%).** Se trató, también, de una agrupación que contuvo comportamientos muy heterogéneos. La rama que más incidió en el resultado fue la 1011 (Matanza de ganado y otros animales, excepto aves, conservación y preparación de su carne), con una caída de 28,7%. La siguen tres ramas con incidencias similares (en términos de magnitud absoluta): 106B (Elaboración de productos de molinería de arroz y elaboración de aceite de arroz), 1012 (Elaboración de fiambres y chacinados) y 1020 (Procesamiento y conservación de pescados, crustáceos y moluscos), con variaciones respectivas de 20,0%, -22,5% y 156,9%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones pautaron una baja interanual de 2,1%.** Al igual que en los tres meses previos, se verificó cierta disparidad. La mayor incidencia corresponde, como es usual en el último período, a la rama 29AA (Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques), con una expansión de 145,8%. La sigue la rama 2100, que se contrajo en 26,1%.

En resumen, **en junio de 2022 el núcleo industrial presentó su primera contracción interanual desde enero del año anterior, con una variación de -5,6%**. Las cuatro agrupaciones a su interior también cayeron, aunque dentro de estos agregados fue generalizada la heterogeneidad de comportamientos a nivel de ramas. El crecimiento de la serie desestacionalizada muestra un tercer mes consecutivo de caída. Las principales ramas compensaron esta conducta del núcleo, de forma que la industria sin refinería tuvo una merma más leve (1,4%). La refinería, por su parte, hizo un moderado aporte en la misma dirección, llevando a la industria global a una caída de 1,0%. Las horas trabajadas cayeron, volviendo a quedar por debajo de los niveles previos a la pandemia, al tiempo que el personal ocupado continuó con su crecimiento moderado.

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
Ago-21	7.7%	11.8%	14.9%	14.9%	14.3%	13.1%	13.9%
set-21	7.7%	18.0%	11.7%	11.7%	7.9%	12.4%	9.8%
Oct-21	5.5%	1.7%	-2.5%	4.6%	12.1%	5.9%	6.2%
Nov-21	14.2%	30.5%	15.9%	1.2%	21.4%	18.3%	12.7%
Dic-21	14.3%	4.5%	11.3%	19.7%	16.6%	12.7%	16.3%
Ene-22	4.9%	20.4%	9.9%	8.4%	3.8%	11.3%	6.6%
Feb-22	8.6%	4.8%	5.7%	14.5%	16.8%	11.1%	13.2%
Mar-22	9.7%	-6.6%	-1.8%	4.2%	17.5%	4.5%	8.5%
Abr-22	10.4%	12.7%	4.8%	1.0%	-3.8%	3.9%	0.4%
May-22	10.7%	10.6%	3.8%	13.6%	12.7%	12.0%	11.2%
Jun-22	9.7%	5.5%	9.6%	0.0%	1.7%	3.2%	3.1%
Jul-22	-3.9%	6.7%	-4.1%	-11.2%	-2.1%	-1.4%	-5.6%

Fuente: INE