

## EN MARZO LAS GRANDES RAMAS SOSTUVIERON LA PRODUCCIÓN INDUSTRIAL, PERO SE AVIZORAN EFECTOS DE LA CRISIS SANITARIA

Según la información difundida hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera registró un crecimiento del **4,7%** en términos interanuales en el mes de marzo, y del **1,3%** si se excluye a la refinería de ANCAP. Las dos principales ramas registraron crecimientos significativos respecto de mayo 2019: la producción de la rama 1549 (Pepsi en régimen de ZF) aumentó en **24,4%** respecto de aquel mes, en tanto de la rama 2101 (UPM y Montes del plata en régimen de ZF) lo hizo en un **13,2%**. La producción del núcleo industrial, que excluye a estas dos ramas y a la refinería de ANCAP, registró una caída interanual del **3,7%**.

La caída de los indicadores laborales fue mayor que en meses anteriores, afectada por los envíos al seguro de paro por parte de las empresas (el sector industrial fue de los que más utilizó este mecanismo), con caídas del **9,1%** para el Índice de Horas Trabajadas (IHT) y del **7,5%** para Índice de Personal Ocupado (IPO).

### AGRUPACIONES DE RAMAS

- **La única agrupación que creció en términos interanuales fue la de comercio intra-rama, con un incremento del 16,4%, y del 12,37% si se excluye a las ramas 1549 y 2101.** Dejando de lado a las mencionadas ramas, las que más incidencia tuvieron fueron la rama 2021 (Fabricación de productos de madera, excepto muebles) y la 2700 (Industrias básicas de hierro, acero y metales no ferrosos), con crecimientos respectivos del 76,7% y el 30,9%.
- **Las industrias de bajo comercio cayeron en un 9,6%.** Las ramas que más influyeron en el resultado fueron la 1541 (Elaboración de productos de panadería) y la 2695 (Fabricación de artículos de cemento, hormigón y yeso), con menguas respectivas del 20,9% y el 49,1% en el volumen de producción. Parte de esto puede deberse al hecho de que tanto los establecimientos de provisión de alimentos como la construcción se vieron negativamente afectados por el distanciamiento social en marzo.
- **Las industrias sustitutivas de importaciones se contrajeron en un 2,7% desde marzo de 2019.** Se observaron comportamientos disímiles entre las ramas que constituyen esta agrupación. La mayor incidencia correspondió a las rama 3300 (Fabricación de aparatos e instrumentos médicos) y 2423 (Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos), con variaciones respectivas del -36,7% y el 8,2% en el nivel de producción. No sorprende que ambas ramas estén vinculadas a la medicina ni que sus variaciones sean opuestas, habida cuenta de las distorsiones al comercio internacional y la modificación en las prioridades del sector de la salud, que puede tener impactos diferenciales según la capacidad de los productores locales de competir con los extranjeros en la satisfacción de las nuevas necesidades.
- **La producción del sector industrial exportador se redujo en un 6,7%.** Al igual que en febrero, las ramas de mayor incidencia fueron la 1511 (Frigoríficos) y la 1911 (Curtiembres y talleres de acabado), con caídas del 10,9% y el 32,3%, respectivamente. Es probable que nuevamente hayan influido las distorsiones a la demanda china, en un contexto de cierres de restaurantes (responsables de la gran mayoría del consumo de carne de vaca) y coletazos de las volatilidades observadas a partir de la gripe porcina africana.

En resumen, **el núcleo industrial registró una caída interanual del 3,7%**. Las ramas 1549 y 2101 contribuyeron positivamente, con crecimientos respectivos del 24,4% y el 13,2%, así como también lo hizo la refinería de ANCAP. De esta manera, la industria si refinería creció en un 1,3%, y la industria total lo hizo en un 4,7%. El proceso de reducción de puestos y horas de trabajo se aceleró, al tiempo que comienzan a insinuarse los efectos de la crisis sanitaria en términos del comportamiento diferencial por ramas.

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

	Variación Interanual (en %)							Var. Mensual
	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	Tendencia-Ciclo Ind.S/ref,1549 y 2101
abr-19	-2.2%	13.2%	-15.2%	3.7%	-3.2%	3.9%	-3.0%	-0.1%
may-19	-1.1%	-4.6%	-3.1%	4.2%	0.7%	-0.6%	1.1%	-0.2%
jun-19	1.5%	-6.7%	-12.6%	-15.4%	-7.6%	-8.1%	-9.4%	-0.2%
jul-19	2.5%	0.6%	-1.6%	-2.1%	-0.4%	0.2%	-0.2%	-0.1%
ago-19	20.8%	12.2%	2.9%	2.2%	-6.4%	5.3%	1.8%	-0.1%
sep-19	16.8%	5.4%	-6.7%	-5.1%	-1.7%	2.6%	0.0%	-0.6%
oct-19	-10.5%	-8.1%	-14.8%	-8.0%	0.1%	-5.6%	-5.7%	-0.6%
nov-19	-9.1%	-7.6%	-3.4%	-4.4%	1.7%	-4.7%	-3.3%	-0.6%
dic-19	0.7%	1.9%	7.1%	3.0%	3.0%	2.6%	3.5%	-0.8%
ene-20	-5.7%	1.6%	1.3%	-10.0%	2.6%	-1.8%	-3.2%	-0.9%
feb-20	4.3%	3.4%	-16.2%	-9.0%	-5.3%	-1.3%	-5.8%	-0.9%
mar-20	-9.6%	16.4%	12.4%	-6.7%	-2.7%	2.1%	-3.7%	-0.9%

Fuente: Estimaciones **cinve** sobre la base de datos INE