



**Tras retroceder 5.5% en 2020, la industria avanzó 2.5% en enero en la comparación interanual**

**Resultados del Índice de Producción Industrial (IPI) del mes de enero de 2021**

**Tabla N°1**

Variación	%
Año 2020 / Año 2019	-5.5
Diciembre 2020 / Diciembre 2019	1.5
Enero 2021 / Enero 2020	2.5
Diciembre 2020 / Noviembre 2020 (desestacionalizado)	-1.1
Enero 2021 / Diciembre 2020 (desestacionalizado)	3.4
IV Trimestre 2020 / IV Trimestre 2019	0.1
IV Trimestre 2020 / III Trimestre 2020 (desestacionalizado)	0.0

El Índice de Producción Industrial (IPI) de FIEL registró en 2020 un retroceso de 5.5% respecto al año anterior, acumulando una contracción de 12.8% en tres años. Si bien hacia fines de 2019 el retroceso de la producción se había interrumpido y a comienzos de 2020 la expectativa era de inicio de una nueva fase de expansión industrial, desde febrero la producción retomó el sendero de contracción y ya en la última parte de marzo el impacto de las medidas de aislamiento social a causa de la pandemia de CoVid19 comenzaría a marcar el ritmo de caída de la actividad. En abril la producción industrial mostró marcados retrocesos con el freno de plantas, la aplicación de guardias mínimas y la reducción de la actividad a la producción de insumos esenciales. En el mes, se observaron caídas generalizadas y en algunos casos se dieron las mayores contracciones mensuales en cuatro décadas para las cuales el IPI de FIEL releva estadísticas. En los siguientes meses con un comportamiento sectorial heterogéneo la industria comenzó a recortar la caída. La brecha de cambio excepcionalmente alta estimuló ventas de durables -línea blanca y vehículos automotores y motocicletas- e insumos de la construcción -en principio a partir del avance de pequeñas obras y reparaciones- como bienes sucedáneos al dólar y reserva de valor frente al deterioro del peso. El sector productor de minerales no metálicos, junto con la siderurgia vinculada a la construcción, y la industria automotriz fueron los sectores que cerraron el año con un mejor desempeño. El Índice de Producción Industrial del mes de diciembre mostró un avance interanual de 1.5%, mientras que en el IV trimestre de 2020 se frenó la caída interanual al registrar una mejora de 0.1%, al tiempo que en relación al III trimestre la actividad ajustada estacionalmente no mostró un ulterior deterioro (0%). (Véase Tabla 1, Gráficos N° 1 y N° 2).

No obstante la recuperación de la última parte del año, ninguna rama de actividad logró acumular crecimiento en 2020. La producción de alimentos y bebidas registró una ligera caída de 0.4% en la



comparación interanual. También mostraron un retroceso inferior al promedio de la industria la producción de insumos químicos y plásticos (-0.5%), los insumos textiles (-1%) y la producción de papel y celulosa (-4.3%). Las restantes ramas de actividad acumularon importantes caídas comenzando por la producción metalmeccánica que retrocedió 9.2% en comparación con 2019, seguida de los despachos de cigarrillos (-10.8%), la producción de minerales no metálicos (-11.6%), la refinación de petróleo (-12.1), la producción automotriz (-19.2%) y la producción siderúrgica (22.2%). (Véase Gráfico N° 3).

En lo que respecta a la producción industrial por tipo de bien, en 2020 fueron los bienes de capital y de consumo durables los que registraron la mayor contracción, aunque el mayor aporte a la caída lo realizó la producción de bienes de uso intermedio. En 2020 la producción de bienes de capital retrocedió 19%, seguida por la producción de bienes de consumo durables con una caída de 8.7%, mientras que los bienes de uso intermedio se contrajeron 5.3% y los bienes de consumo no durable 1.7%, en todos los casos en comparación con el año anterior. (Véase Gráfico N° 4).

En enero de 2021, de acuerdo a información preliminar, la producción industrial mostró una mejora interanual del 2.5%. Siguiendo con el desempeño observado hacia fin de 2020, la producción automotriz registró en enero un buen comienzo de año encadenando tres meses de mejora interanual. Por su parte, la producción de minerales no metálicos ha mostrando el mejor comienzo de los últimos dos años, encadenando cinco meses de marcado avance interanual. La producción siderúrgica mantiene el impulso a partir del empuje de la construcción privada, la maquinaria agrícola, bienes durables y envases. En el sector de alimentos se destaca el marcado retroceso de la faena vacuna y la recuperación en la producción de aceites a pesar del impacto del paro de transporte de cargas.

Así, en el mes mostraron mejoras interanuales la producción automotriz (17.2%) y la de minerales no metálicos (16.1%), dando continuidad a lo observado hacia fin de año. También avanzaron por encima del promedio de la industria la metalmeccánica (15.8%) y la producción siderúrgica (9.5%). La producción de alimentos y bebidas retrocedió 0.6% respecto a enero de 2020, seguido de la de insumos textiles (2.5%), los insumos químicos y plásticos (2.8%), papel y celulosa (3%), proceso de petróleo (7.2%) y los despachos de cigarrillos (-8.7%), todos por debajo del promedio de la industria y en la comparación interanual.

En términos desestacionalizados, el IPI de enero avanzó 3.4% respecto al mes anterior. Actualmente la industria avanza en una dinámica fase de recuperación cíclica, liderada por un reducido grupo de actividades, entre las que se destaca la industria automotriz.

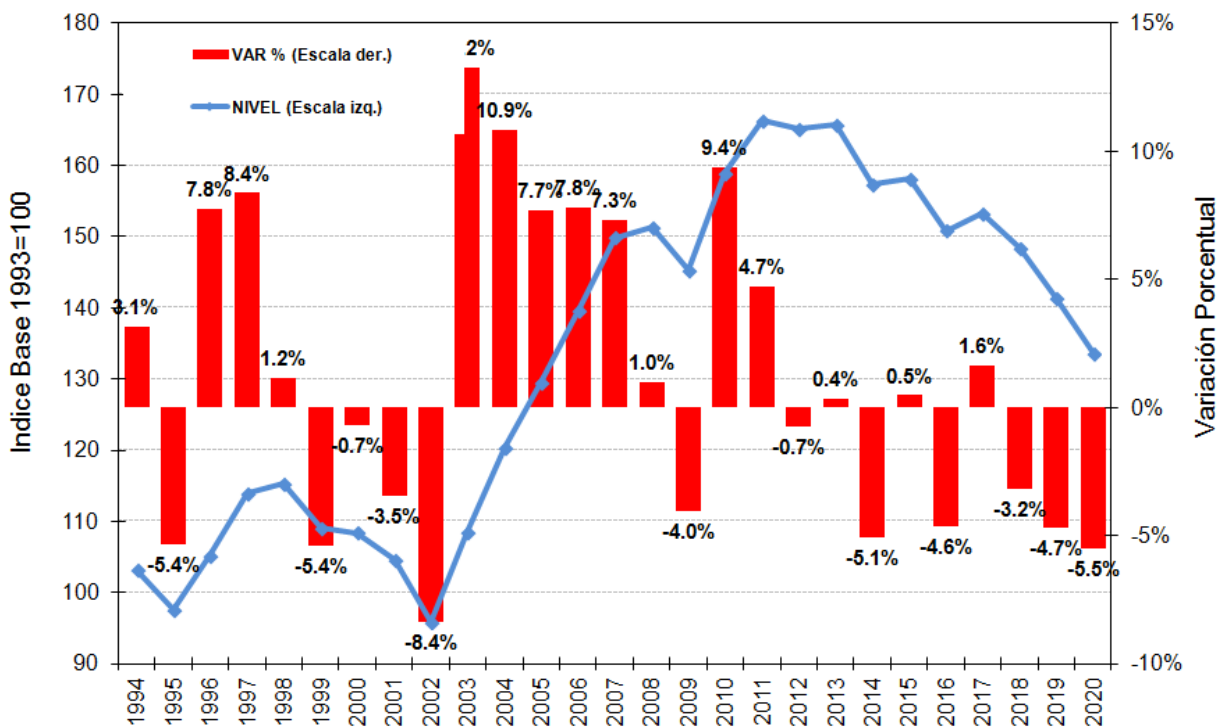
En perspectiva de corto plazo, la consolidación de la recuperación industrial requiere la incorporación de un número más amplio de sectores, más allá de la industria automotriz y la producción de insumos para la construcción (siderurgia y minerales no metálicos). Luce desafiante alcanzar una marcada mejora del salario real -con aumentos nominales muy por encima de la pauta inflacionaria en un



escenario de estancamiento del empleo- que resulte permanente y haga despegar el consumo de no durables, al tiempo que la brecha de cambio y el cepo continuarán estimulando la demanda de durables. La industria deberá convivir con un acceso restringido a las divisas y en un escenario de uso de tipo de cambio como ancla nominal se verá afectado el incentivo exportador. Aún con el desacople en el comercio que nuestro país experimenta con Brasil, el socio continuará siendo gravitante a pesar de que las expectativas de consolidación de la recuperación en ese país marcan una pausa hasta el segundo semestre. Con todo, es incierta más allá del corto plazo la sostenibilidad de la fase de recuperación que la industria comenzó a transitar.

Gráfico N° 1

INDICE DE PRODUCCION INDUSTRIAL - IPI FIEL  
Evolución Anual



Nota: Se agradecerá la mención de la fuente (Indicadores de Coyuntura) y de la Institución (FIEL)



Gráfico N° 2

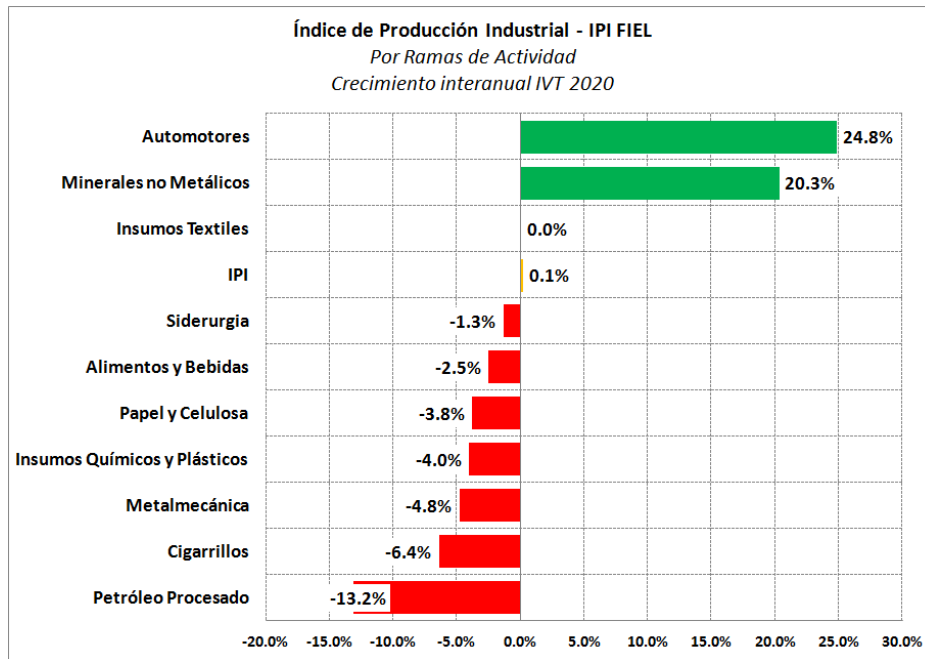
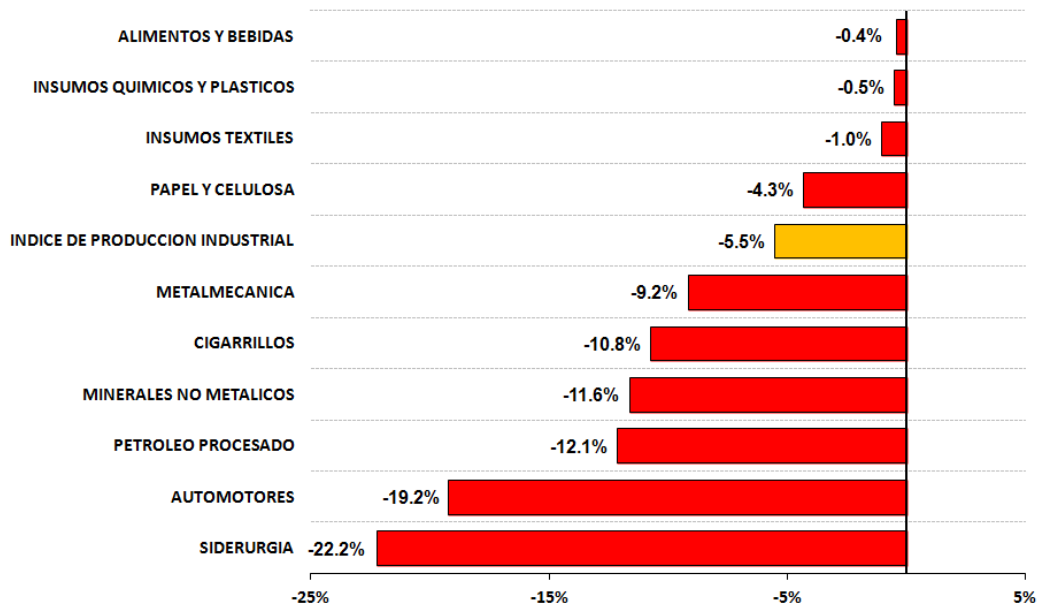


Gráfico N° 3

Producción Industrial por Sectores  
Ranking de variaciones porcentuales (%)  
Año 2020 / Año 2019

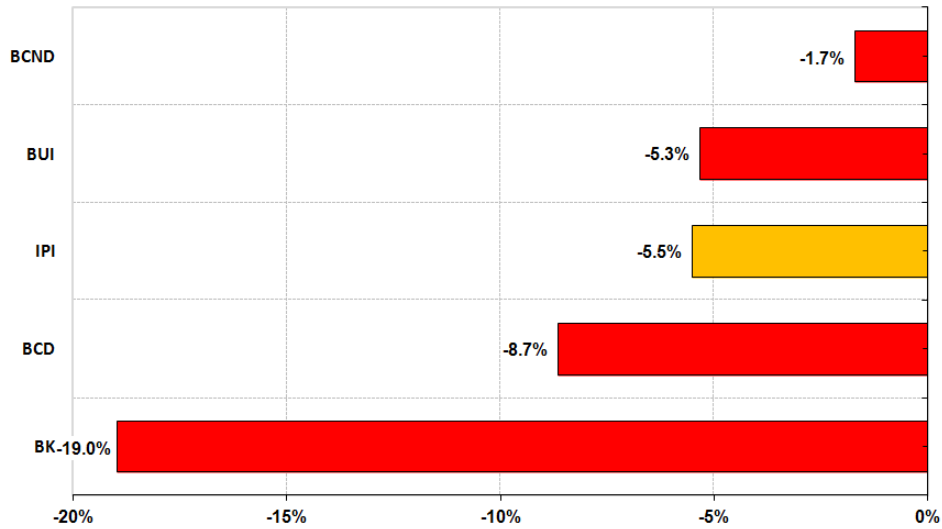


Nota: Se agradecerá la mención de la fuente (Indicadores de Coyuntura) y de la Institución (FIEL)



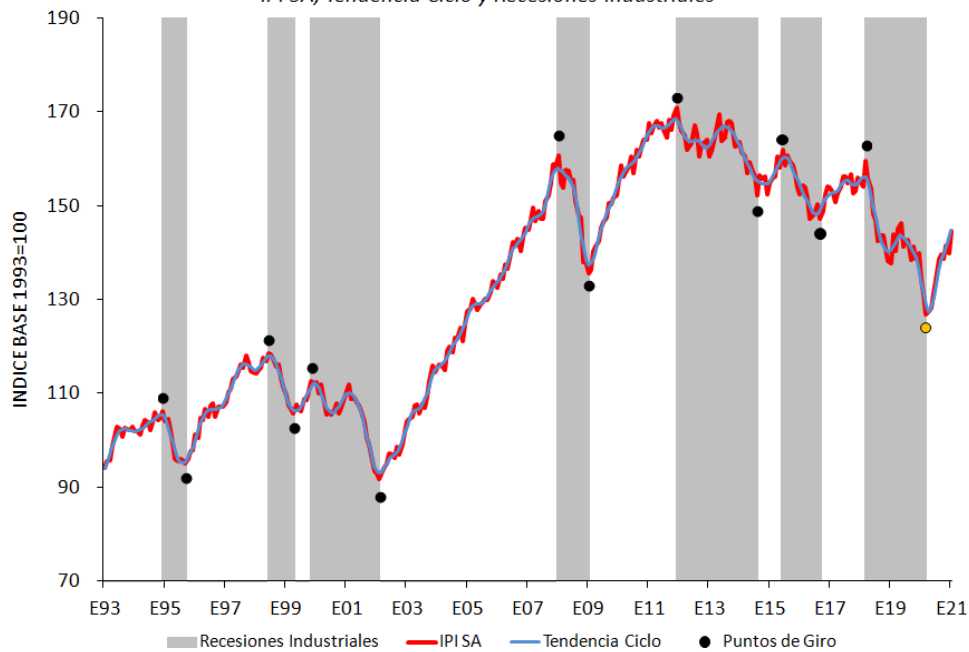
### Gráfico N° 4

Índice de Producción Industrial (IPI) - FIEL  
Evolución por Tipo de Bien  
Año 2020 / Año 2019 (Var. % Interanual)



### Gráfico N° 5

Índice de Producción Industrial (IPI) - FIEL  
IPI SA, Tendencia Ciclo y Recesiones Industriales



Nota: Se agradecerá la mención de la fuente (Indicadores de Coyuntura) y de la Institución (FIEL)



***Calendario de difusión del Índice de Producción Industrial (IPI) de FIEL para 2021***

- 31 de Marzo. Datos a Febrero.
- 28 de Abril. Datos a Marzo.
- 24 de Mayo. Datos a Abril.
- 23 de Junio. Datos a Mayo.
- 28 de Julio. Datos a Junio.
- 25 de Agosto. Datos a Julio.
- 29 de Septiembre. Datos a Agosto.
- 27 de Octubre. Datos a Septiembre.
- 24 de Noviembre. Datos a Octubre.
- 22 de Diciembre. Datos a Noviembre.