

A PARTIR DEL SECTOR EXPORTADOR Y LAS GRANDES RAMAS, EN NOVIEMBRE DE 2023 EL NÚCLEO INDUSTRIAL TUVO SU SEGUNDO INCREMENTO CONSECUTIVO

Según los datos publicados hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera presentó un incremento interanual del **2,4%** en noviembre de 2023; si se excluye la refinería de petróleo (que suspendió la producción por tareas de mantenimiento), la producción manufacturera aumentó en **8,8%**. Las principales ramas, que operan en Zonas Francas – ZF- registraron incrementos interanuales relevantes: **29,01%** en el caso de la rama 107B (Pepsi), y de **34,27%** en la rama 1701 (UPM y Montes del Plata).

Para depurar de estas ramas con comportamientos extraordinarios, se calcula la producción del **núcleo industrial**, que excluye a estas dos ramas y la refinería de ANCAP, **tuvo un incremento de 2,7%** en comparación con un año atrás, siendo el segundo incremento mensual tras una fase contractiva que duró ocho meses.

Los indicadores laborales en noviembre tuvieron comportamientos opuestos: el Índice de Horas Trabajadas (IHT) registró un incremento de **2,6%**, y el Índice de Personal Ocupado (IPO) permaneció prácticamente incambiado (una disminución de 0,3%).

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio experimentaron una caída en noviembre 4,4%**. Las ramas que más influyeron fueron 1071 (Elaboración de productos de panadería) y en segundo lugar la 1074 (Elaboración de pastas, fideos), con evoluciones positivas de 4,5% y 1,6%.
- **La agrupación de comercio intra-rama incrementó su producción en 18,2% respecto a noviembre de 2022**, influida por el comienzo de UPM 2. **Al excluir las principales ramas, la producción del resto de la agrupación registró una disminución de 1,3%**. Las ramas de mayor incidencia fueron las ramas 107B (Elaboración de comidas y platos preparados; elaboración de otros productos alimenticios), que se expandió en 29,0% y la 1701 (Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón) con una incidencia positiva, y un aumento en la producción de 34,3%.
- **El sector industrial exportador tuvo un incremento interanual de 15,8%**. Según los componentes de la agrupación, la rama que más incidió fue la 1011 (Matanza de ganado y otros animales (excepto aves) conservación y preparación de sus carnes), que aumentó un 41,4%. En segundo lugar, se encontró la rama 106B (Elaboración de productos de molinería de arroz y elaboración de aceite de arroz), que aumentó en 27,7%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron una disminución interanual de 3,6% con respecto a un año atrás**. La mayor incidencia correspondió a la rama 29AA (Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques), seguida de la rama 2100 (Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y de productos botánicos.), con variaciones en la producción de 14,7% y 4,9% respectivamente.

En resumen, la producción de **noviembre de 2023 del núcleo industrial aumentó en el mes 2,7% en comparación a noviembre de 2022**, impulsado por el incremento en la producción del sector exportador y de las grandes ramas. En tanto, la industria bajo comercio y sustitutivos de importación sufrieron caídas con respecto a un año atrás. En relación a los indicadores de mercado laboral, el IPO experimentó una caída de 0,3 y el IHT aumentó 2,6%. Es esperable que la rama 1701 (UPM y Montes del Plata en régimen de ZF) continúe mostrando los próximos meses tasas de crecimiento relevantes en la comparación interanual.

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
Dic-22	0,1%	11,1%	-2,8%	-5,4%	-9,2%	-0,5%	-6,0%
Ene-23	11,2%	-2,3%	0,1%	-7,1%	3,6%	-0,9%	0,0%
Feb-23	4,5%	10,8%	-2,7%	-6,2%	-5,8%	0,8%	-4,4%
Mar-23	3,4%	18,5%	-1,9%	-8,8%	-0,9%	4,0%	-3,1%
Abr-23	-6,9%	1,0%	-6,2%	-9,4%	-3,6%	-3,6%	-6,2%
May-23	7,7%	8,2%	-5,5%	-7,6%	-0,9%	1,3%	-3,2%
Jun-23	-4,3%	15,6%	-13,4%	-8,9%	-7,3%	0,6%	-8,6%
Jul-23	-2,6%	11,4%	-0,8%	-0,8%	-2,4%	3,3%	-1,6%
Ago-23	-1,0%	13,0%	-4,4%	6,9%	-9,7%	3,2%	-3,2%
set-23	-4,5%	-1,9%	-10,6%	7,3%	-3,2%	-0,4%	-1,5%
Oct-23	1,6%	27,5%	0,2%	15,5%	0,2%	13,9%	4,9%
Nov-23	-4,4%	18,2%	-1,3%	15,8%	-3,6%	8,8%	2,7%

Fuente: CINVE en base a datos del INE

Equipo de Coyuntura de CINVE.

Coordinador: Fernando Lorenzo

Investigadores: Adrián Fernández, Bibiana Lanzilotta, Silvia Rodríguez, Gonzalo Zunino

Asistentes de Investigación: Juan Ignacio Fernández, Paula Martínez, Julieta Pessina, Agustina Romero