

LEVE AUMENTO DE LA PRODUCCIÓN DEL NÚCLEO INDUSTRIAL EN ENERO

Según los datos publicados hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera presentó un incremento interanual del **1,1%** en enero de 2024. Este guarismo es el resultado de un fuerte descenso por la parada técnica de la refinería de petróleo, y, en sentido contrario, un elevado incremento por el comienzo de producción de UPM2. En efecto, en el mes si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera aumentó en **9,3%**. Las principales ramas, que operan en Zonas Francas – ZF- registraron en evoluciones interanuales de **13,3%** en el caso de la rama 107B (Pepsi), y de **56,2%** en la rama 1701 (UPM y Montes del Plata), por efecto de la puesta en marcha de la nueva planta.

Para depurar de comportamientos extraordinarios, se calcula la producción del **núcleo industrial**, que excluye a estas dos ramas de ZF y la refinería de ANCAP (como se recordará, la planta de refinería de ANCAP se realiza periódicamente paradas técnicas por tareas de mantenimiento), por lo que la producción del agregado de las ramas que componen este núcleo **presentó un incremento de 1,5%** en comparación con un año atrás.

Los indicadores laborales en noviembre tuvieron comportamientos positivos: el Índice de Horas Trabajadas (IHT) registró un incremento de **4,5%**, en la que influyeron las actividades vinculadas a la parada técnica de ANCAP, la puesta en marcha de la nueva planta de celulosa y el incremento de la producción de la rama 28A (Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p). Por su parte, el Índice de Personal Ocupado (IPO) tuvo un aumento marginal, de 0,3%.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio experimentaron una caída en enero de 4,3%**. Las ramas que más influyeron fueron 1074 (Elaboración de pastas, fideos) y en segundo lugar la 1071 (Elaboración de productos de panadería), con evoluciones negativas de 0,8% y 0,3%.
- **La agrupación de comercio intra-rama incrementó su producción en 21,1% respecto a enero de 2023. Al excluir las principales ramas de ZF, la producción del resto de la agrupación registró un pequeño incremento de 1,6%**. Las ramas de mayor incidencia fueron las ramas 1701 (Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón), que se expandió en 56,2% y la 107B (Elaboración de comidas y platos preparados; elaboración de otros productos alimenticios) con una incidencia positiva, y un aumento en la producción de 13,3%.
- **El sector industrial exportador tuvo un aumento interanual en enero de 3,8%**. 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 29,2%, En segundo lugar, se encontró la rama 1012 (Elaboración de fiambres y chacinados), que aumentó en 16,0%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron un incremento interanual de 1,1% con respecto a un año atrás**. Luego de un período de 8 meses de caída en la producción hasta setiembre de 2023, la agrupación comenzó a dar señales de recuperación, pero éstos no se consolidan, alternado incrementos y caídas en la producción desde noviembre de 2023. **En la comparación con enero de 2023**, la mayor incidencia correspondió a la rama 29AA (Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques), seguida de la rama 210 (Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y de productos botánicos), con variaciones en la producción de 22,6% y 5,1% respectivamente.

En resumen, en **enero de 2024 el núcleo industrial incrementó moderadamente (1,5%) la producción en comparación a enero de 2023**. En esta oportunidad todas las agrupaciones que analiza CINVE experimentaron aumentos, a excepción de bajo comercio, que contrajo su producción 4,3%.

En relación a los indicadores de mercado laboral, el Índice de Personal Ocupado marcó un aumento marginal en enero de 0,3% y el Índice de Horas Trabajadas, registró un incremento de 4,5%.

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
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%
Dic-23	-1.5%	-0.1%	-6.3%	-4.6%	-0.8%	-1.5%	-3.1%
Ene-24	-4.3%	21.1%	1.6%	3.8%	1.1%	9.3%	1.5%

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