

LA PRODUCCIÓN DEL NÚCLEO INDUSTRIAL EXPERIMENTÓ OTRO LIGERO AUMENTO EN FEBRERO

Según los datos publicados hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera presentó un incremento interanual del **0,9%** en febrero de 2024. Además, si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera aumentó en **7,5%**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas – ZF- registraron evoluciones interanuales de **15,3%** (en el caso de la rama 107B, Pepsi), y de **45,9%** 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, y cuyo volumen físico **presentó un incremento de 0,7%** en comparación con un año atrás. De esta forma, el núcleo más tradicional de la industria prácticamente no registró incremento interanual.

Los indicadores laborales en febrero tuvieron comportamientos positivos: el Índice de Horas Trabajadas (IHT) registró un incremento de **4,3%** y el Índice de Personal Ocupado (IPO) tuvo un aumento de 1,0%.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio experimentaron una caída en febrero de 0,5%.** Las ramas que más influyeron fueron 1071 (Elaboración de productos de panadería) y en segundo lugar la 18AA (Actividades de impresión y servicios conexos), con evoluciones positivas de 5,9% y 13,9%.
- **La agrupación de comercio intra-rama incrementó su producción en 17,1% respecto a febrero de 2023. Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró una caída de su producción de 1,7%.** Las ramas de mayor incidencia fueron 1701 (Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón), que se expandió en 45,9%, y la 107B (Elaboración de comidas y platos preparados; elaboración de otros productos alimenticios) con un aumento en la producción de 15,3%.
- **El sector industrial exportador tuvo una disminución interanual en febrero de 1,9%.** Según los componentes de la agrupación, la rama que más incidió fue la 1050 (Elaboración de productos lácteos), que aumentó un 5,7%. En segundo lugar, se encontró la rama 1013 (Matanza, preparación y conservación de pollos y gallinas), que aumentó en 18,6%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron un incremento interanual de 4,2% con respecto a un año atrás.** Siendo su segundo aumento consecutivo tras un período de 8 meses de caída en la producción, la agrupación comenzó a dar señales de recuperación. **En la comparación con febrero de 2023**, la mayor incidencia correspondió a la rama 2100 (Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y de productos botánicos), seguida de la rama 259A (Fabricación de otros productos elaborados de metal; actividades de trabajo de metales), con variaciones en la producción de 16,7% y 55,7% respectivamente.

En febrero de 2024 el núcleo industrial incrementó marginalmente (0,7%) la producción en comparación a febrero de 2023. El núcleo, ha tenido una trayectoria de declive, que se profundiza con el impacto de la pandemia de covid-19. En 2021 comienza un proceso de recuperación que se extiende hasta el primer semestre de 2022. En lo que resta de 2022, la producción (sin considerar efectos estacionales) vuelve a caer. En 2023 y estos dos primeros meses de 2024 la producción continua estable en niveles levemente superiores a los de 2019.

En el mes de febrero las agrupaciones bajo comercio e industrial exportador contrajeron su producción, mientras que comercio intra-rama (impulsada por las grandes ramas) y manufactureras sustitutivas de importaciones la incrementaron.

En relación a los indicadores de mercado laboral, el Índice de Personal Ocupado marcó un aumento marginal en febrero de 1,0% y el Índice de Horas Trabajadas, registró un incremento de 4,3%.

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
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%
Feb-24	-0.5%	17.1%	-1.7%	-1.9%	4.2%	7.5%	0.7%

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