

## LA PRODUCCIÓN DEL NÚCLEO INDUSTRIAL SE CONTRAE 19% EN MARZO Y 6% DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2024

Según los datos publicados hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera presentó una caída interanual del **16,7%** en marzo de 2024. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera cayó en **11,2%**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas – ZF- registraron evoluciones interanuales de **-5,8%** (en el caso de la rama 107B, Pepsi), y de **39,9%** en la rama 1701 (UPM y Montes del Plata), por efecto de la puesta en marcha de la nueva planta.

Para analizar el comportamiento de la industria sin el efecto de las ramas de gran peso, y que imprimen volatilidad al agregado, se calcula la producción del **núcleo industrial**, que excluye a las dos ramas de ZF y la refinería de ANCAP. El índice de volumen físico del núcleo industrial **presentó una importante disminución de 18,6%** en comparación con un año atrás, completando el primer trimestre del año con una caída en la producción de 6,3%.

Los indicadores laborales en marzo tuvieron comportamientos negativos: el Índice de Horas Trabajadas (IHT) registró una caída de **9,0%** y el Índice de Personal Ocupado (IPO) tuvo una caída de 1,1%.

### AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio experimentaron una caída en mayo de 18,7%.** 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 13,6% y 6,9%. Manteniendo la tendencia negativa de los últimos tres trimestres de 2023, la producción **interanual** en el primer trimestre del año cayó un 8,4%.
- **La agrupación de comercio intra-rama incrementó su producción en 1,4% respecto a marzo de 2023. Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró una caída de su producción de 17,2%.** Al cierre del primer trimestre la contracción ascendió a 6,4%. Las ramas de mayor incidencia fueron 1701 (Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón), que se expandió en 39,9%, y la 162A (Fabricación de productos de madera, corcho, paja y materiales transables) con un aumento en la producción de 21,8%.
- **El sector industrial exportador tuvo una disminución interanual en marzo de 15,0%, cerrando el primer trimestre de 2024 con una contracción de 4,8%.** Según los componentes de la agrupación, la rama que más incidió fue la 1013 (Matanza, preparación y conservación de pollos y gallinas), que aumentó un 3,7%, En segundo lugar, la rama 14AA (Fabricación de prendas de vestir), que cayó en 4,74%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron una disminución de 21,8% respecto a un año atrás. Como en cada trimestre de 2023, durante el primer trimestre de 2024, la producción se contrae 7,0%.** En la comparación con marzo de 2023, la mayor incidencia correspondió a la rama 2021 (Fabricación de pesticidas y de otros productos químicos de uso agropecuario), seguida de la rama 2023 (Fabricación de jabones y detergentes, preparados para limpiar y pulir, perfumes y artículos de tocador), con variaciones en la producción de 63,5% y 12,8% respectivamente.

**En marzo de 2024 el núcleo industrial disminuyó su producción en 18,6% en comparación a marzo de 2023. El núcleo ha tenido una trayectoria general de declive en la última década, 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 y actualmente se ubica en niveles similares a los de 2019.**

En el mes de marzo todas las agrupaciones (exceptuando comercio intra-rama) experimentaron caídas. En relación a los indicadores de mercado laboral, el Índice de Personal Ocupado marcó una caída en marzo de 1,1% y el Índice de Horas Trabajadas, registró una disminución de 9,0%.

## 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
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%
Mar-24	-18.7%	1.4%	-17.2%	-15.0%	-21.8%	-11.2%	-18.6%

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*