

TRAS FUERTE CAÍDA EN MARZO, EN ABRIL EL NÚCLEO INDUSTRIAL RECUPERÓ DINAMISMO Y CRECIÓ 8,7%

Según los datos publicados hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera presentó un aumento interanual del **6,1%** en abril de 2024. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera incrementó en **13,1%**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas – ZF- registraron evoluciones interanuales de **30,9%** (en el caso de la rama 107B, Pepsi), y de **20,9%** en la rama 1701 (UPM y Montes del Plata), por efecto de la puesta en marcha de la nueva planta. No obstante, este guarismo es menor a los crecimientos registrados en meses previos dado que se registró la parada habitual de mantenimiento de 10 días en la planta de Fray Bentos de UPM, por lo que la producción se vio transitoriamente resentida.

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 un importante aumento de 8,7%** en comparación con un año atrás.

Los indicadores laborales en marzo tuvieron comportamientos positivos, especialmente el Índice de Horas Trabajadas (IHT), que registró un incremento de **12,2%**, en tanto el Índice de Personal Ocupado (IPO) tuvo un pequeño incremento de 0,2%.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio experimentaron un aumento en mayo de 11,2%, tras cinco meses previo de contracciones sucesivas.** 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 18,5%.
- **La agrupación de comercio intra-rama incrementó su producción en 16,1% respecto a abril de 2023. Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró una caída de su producción de 2,4%.** La agrupación viene registrando casi un año de tasas interanuales negativas, interrumpidas solo en dos oportunidades. Las ramas de mayor incidencia fueron 107B (Elaboración de comidas y platos preparados; elaboración de otros productos alimenticios), que se expandió en 30,9%, y la 1701 (Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón) con un aumento en la producción de 20,9%.
- **El sector industrial exportador tuvo un aumento interanual en abril de 9,1%.** 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 21,3%, En segundo lugar, la rama 1200 (Elaboración de productos de tabaco), que cayó en 109,2%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron un aumento de 12,8% respecto a un año atrás.** En la comparación con abril 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 3320 (Instalación de maquinaria y equipo industrial), con variaciones en la producción de 39,4% y 14,9% respectivamente.

En abril de 2024 el núcleo industrial aumentó su producción en 8,7% en comparación a abril de 2023. El núcleo ha tenido una trayectoria general de declive, que se revierte a la salida de la pandemia pero que se retoma en los últimos dos años tras el impulso a la salida de la pandemia, que se agota a fines de 2021.

La señal del mes de abril es positiva, la mayoría de las agrupaciones experimentaron aumentos en la producción. Este dinamismo se reflejó por un importante aumento en el Índice de Horas Trabajadas, que registró un incremento de 12,2%. Por ahora es una señal positiva, pero aun transitoria y el magro crecimiento del Índice de Personal Ocupado de 0,2% confirma su transitoriedad.

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
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%
Abr-24	11.2%	16.1%	-2.4%	9.1%	12.8%	13.1%	8.7%

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, Julieta Pessina, Agustina Romero