

### TRAS EL DINAMISMO DE ABRIL, EL NÚCLEO INDUSTRIAL EN MAYO CRECIÓ 0,3%

Según los datos publicados hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera presentó un aumento interanual del **1,7%** en mayo de 2024. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera incrementó en **4,0%**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas – ZF- registraron evoluciones interanuales de **12,2%** (en el caso de la rama 107B, Pepsi), y de **19,4%** en la rama 1701 (UPM y Montes del Plata).

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 menguado crecimiento de 0,3%** en comparación con un año atrás.

En lo que refiere a los indicadores laborales en mayo, el Índice de Horas Trabajadas (IHT), que registró un incremento de **1,1%**, en tanto el Índice de Personal Ocupado (IPO) se mantuvo virtualmente estable, con una variación de **-0,01%**.

#### AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio experimentaron una caída en mayo de 5,1%, tras una recuperación transitoria en abril.** Las ramas que más influyeron fueron 18AA (Actividades de impresión y servicios conexos) y en segundo lugar la rama 1074 (Elaboración de pastas y fideos), con evoluciones positivas de 4,25% y 5,07%.
- **La agrupación de comercio intra-rama incrementó su producción en 10,3% respecto a mayo de 2023. Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró un magro crecimiento de su producción de 1,0%.** Las ramas de mayor incidencia fueron 107B (Elaboración de comidas y platos preparados; elaboración de otros productos alimenticios), que se expandió en 12,2%, y la 1701 (Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón) con un aumento en la producción de 19,4%.
- **El sector industrial exportador tuvo un aumento interanual en mayo de 4,0%.** 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 contrajo su producción en 1,2%. En segundo lugar, la rama 1200 (Elaboración de productos de tabaco), aumentó su producción en 17,2%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron una contracción de 1,6% respecto a un año atrás.** En la comparación con mayo 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 201A (Fabricación de abonos y compuestos de nitrógeno, fabricación de plásticos y de caucho sintético), con variaciones en la producción de 24,5% y 42,8% respectivamente.

**En mayo de 2024 el núcleo industrial aumentó marginalmente su producción en 0,3% en comparación a mayo 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 y que se agota a fines de 2021.**

La señal del mes de mayo es de débil crecimiento, las agrupaciones experimentaron variaciones heterogéneas en la producción. Este comportamiento se reflejó por un magro aumento en el Índice de Horas Trabajadas, de 1,1% y una caída del Índice de Personal Ocupado de 0,01%, que ilustra la transitoriedad de los resultados del mes de abril.

## 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
Jun-23	-4.3%	15.6%	-13.4%	-8.9%	-7.3%	-3.5%	0.4%
Jul-23	-2.6%	11.4%	-0.8%	-0.8%	-2.4%	-17.8%	2.0%
Ago-23	-1.0%	13.0%	-4.4%	6.9%	-9.7%	-14.6%	2.1%
set-23	-4.5%	-1.9%	-10.6%	7.3%	-3.2%	-95.8%	-4.4%
Oct-23	1.6%	27.5%	0.2%	15.5%	0.2%	-97.8%	9.1%
Nov-23	-4.4%	18.2%	-1.3%	15.8%	-3.6%	-98.2%	2.4%
Dic-23	-1.5%	-0.1%	-6.3%	-4.6%	-0.8%	-98.8%	-7.8%
Ene-24	-4.3%	21.1%	1.6%	3.8%	1.1%	-98.2%	1.2%
Feb-24	-0.5%	17.1%	-1.7%	-1.9%	4.2%	-98.5%	0.9%
Mar-24	-18.7%	1.4%	-17.2%	-15.0%	-21.8%	-98.8%	-16.7%
Abr-24	11.2%	16.1%	-2.4%	9.1%	12.8%	-90.0%	6.1%
May-24	-5.1%	10.3%	1.0%	4.0%	-1.5%	-37.5%	1.7%

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: Iahel Rocca, Julieta Pessina, Agustina Romero*