

LA PRODUCCIÓN DE LA INDUSTRIA EN NOVIEMBRE CRECE A IMPULSO DE LA REFIENRÍA Y LAS PRODUCCIÓN DE CELULOSA, EN TANTO EL NUCLEO INDUSTRIAL SE CONTRAE

Según los datos publicados hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera presentó un aumento interanual de **5,7%** en noviembre de 2024. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera presentó un aumento de **0,3%**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas – ZF- registraron evoluciones interanuales de **14,7%** (rama 1701, Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón), y de **-0.25** (en el caso de la rama 107B Pepsi).

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 disminución del 1,7%** en comparación con un año atrás.

En lo que refiere a los indicadores laborales en noviembre, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) disminuyó en un **2,5%** y el Índice de Personal Ocupado (IPO) que registró una reducción de **0,2%** respecto a noviembre de 2023.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio experimentaron un crecimiento de su producción de 4,6%.** Las ramas que explican en mayor medida este resultado fueron en primer lugar la rama 2395 (Fabricación de artículos de hormigón, de cemento y de yeso) y en segundo lugar la rama 18AA (Actividades de impresión y servicios conexos), ambas con evoluciones de 35,7% y 4,6%.
- **La agrupación de comercio intra-rama aumentó su producción en 4,8% respecto a noviembre de 2023. Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró un aumento de su producción de 2,0%.** Las ramas de mayor incidencia en el agregado fueron la 1701 (Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón) expandiéndose 14,7% y las ramas 1030 y 2310 (Procesamiento y conservación de frutas y vegetales y fabricación de vidrio y de productos de vidrio) cuya producción se incrementó en 10,3% y 23,3% respectivamente.
- **El sector industrial exportador sufrió una caída interanual de 6,5%.** Según los componentes de la agrupación, la rama que más incidió en esta contracción fue la rama 1011 (Matanza de ganado y otros animales (excepto aves) conservación y preparación de carne), con una nueva caída en su producción (la tercer contracción consecutiva) de 15,3%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron una leve caída de 0,7% respecto a un año atrás.** En la comparación con noviembre de 2023, la mayor incidencia positiva correspondió a la rama 2100 de Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y de productos botánicos, con un incremento en la producción de 15,3% seguida por la rama 26AA de Fabricación de los productos informáticos, electrónicos y ópticos, que presentó un aumento en la producción de 168,7%.

En noviembre de 2024 la producción del sector industrial crece 5,7%, impulsada por la puesta en marcha de la refinería y por la rama 1701 (Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón), al quitar la contribución de la refinería, la industria crece marginalmente, un 0,3% impulsada fundamentalmente por la producción proveniente de la rama 1701. En tanto la producción del núcleo industrial se contrae 1,7% en comparación con noviembre de 2023. El crecimiento promedio en los once meses transcurridos en 2024 de la industria sin refinería fue de 2,7%, en tanto el crecimiento promedio del núcleo industrial fue negativo (-1%). Este comportamiento en la producción tiene su correlato en un mercado de trabajo donde el Índice de Personal Ocupado disminuyó en 0,2% acompañado por el Índice de Horas Trabajadas que se contrajo 2,5%.

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
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%
May-24	-5,1%	10,3%	1,0%	4,0%	-1,5%	4,0%	0,3%
Jun-24	-5,5%	-1,0%	-5,6%	3,6%	0,2%	0,1%	-0,2%
Jul-24	11,6%	3,8%	4,4%	4,3%	-1,5%	2,9%	2,5%
Ago-24	-0,1%	0,4%	-2,5%	1,8%	0,5%	0,7%	0,3%
set-24	1,3%	17,7%	2,7%	-9,9%	0,2%	4,6%	-2,6%
Oct-24	9,7%	5,0%	2,2%	-3,3%	1,7%	2,4%	0,8%
Nov-24	4,6%	4,8%	2,0%	-6,5%	-0,6%	0,3%	-1,7%

Fuente: CINVE en base a datos del INE

Equipo de Coyuntura de CINVE.

Coordinador: Fernando Lorenzo

Investigadores: Bibiana Lanzilotta, Silvia Rodríguez, Gonzalo Zunino

Asistentes de Investigación: Iahel Rocca, Emilia Pereyra, Federico Riella, Eva Schroeder