

## LA PRODUCCIÓN DEL NÚCLEO CRECIÓ 1,4% DURANTE EL PRIMER MES DEL AÑO 2025

Según los datos publicados hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera presentó en enero de 2025 un aumento interanual de **7,1%**. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera presentó en enero una caída de **0,1%**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas – ZF- registraron evoluciones interanuales de **1,2%** (rama 1701, Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón), y de **-8,7%** (en el caso de la rama 107B, Elaboración de comidas y platos preparados).

Para analizar el comportamiento de la industria sin el efecto de las ramas de gran peso, que imprimen volatilidad al agregado, se calcula la producción del **núcleo industrial**, que excluye a las dos ramas de ZF y también a la refinería de ANCAP. El índice de volumen físico del núcleo industrial presentó en enero un aumento del 1,4% en comparación con enero de 2024.

En lo que refiere a los indicadores laborales en enero, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) aumentó un **0,1%**, en tanto el Índice de Personal Ocupado (IPO) presentó una variación mensual de **1,2%**.

### AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio durante enero aumentaron su producción en 3,3.** Las ramas que explican en mayor medida el 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 74,56% y 12,9%.
- **La agrupación de comercio intra-rama contrajo su producción en enero en -0,8% respecto a enero de 2024. Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró un aumento de su producción de 5,6%.** Durante enero las ramas de mayor incidencia en el agregado fueron la 1104 (Elaboración de comidas y platos preparados) con un crecimiento de 50,0% y la rama 1701 (Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón) cuya producción aumentó en 1.2% respecto a enero del año anterior.
- **El sector industrial exportador presentó un crecimiento de 13,7%.** Según los componentes de la agrupación, la rama que con mayor incidencia positiva fue la rama 106B (Elaboración de productos de molinería de arroz y elaboración de aceite de arroz), con un crecimiento en su producción de 7,3%, en tanto que la rama 1011, contribuyó en el resultado con un aumento de -2,4%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron una caída de 11,3% respecto a un año atrás.** En la comparación con enero de 2023, la mayor incidencia correspondió a la rama 1080 de elaboración de alimentos preparados para animales, con un incremento en la producción de 148% seguida por la rama 1011 (Matanza de ganado y otros animales (excepto aves) conservación y preparación de carne), que presentó un aumento en la producción de 5,7%.

**En enero de 2025 la producción del sector industrial crece 7% por el efecto de la puesta en marcha de la refinería, efecto que asegurará altas tasas de crecimiento por unos meses más, sin embargo, al quitar la contribución de la refinería, la industria contrae marginalmente su producción, un 0,1%, no obstante, la trayectoria subyacente de la producción de este agregado se mantiene con tasas de crecimiento positivas. En el primer mes del año la producción del núcleo industrial se aumenta un 1,4% en comparación con el mismo mes de 2024, manteniendo niveles estables respecto al año pasado. El Índice de personal ocupado indica que se incrementó la ocupación en enero en tanto el índice de horas trabajadas no se modificó respecto a un año atrás.**

## 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 |
|--------|---------------|---------------------|--------------------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|------------------------------------|
| 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%                             |
| Apr-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%                       | 2.8%            | 2.5%                               |
| Aug-24 | -0.1%         | 0.4%                | -2.5%                                | 1.8%         | 0.5%                        | 0.7%            | 0.3%                               |
| Sep-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%                              |
| Dec-24 | 0.1%          | -1.1%               | 3.7%                                 | -3.6%        | 3.3%                        | -0.3%           | 0.9%                               |
| Jan-25 | 3.3%          | -0.8%               | 5.6%                                 | 13.7%        | -11.3%                      | -0.1%           | 1.4%                               |

Fuente: CINVE en base a datos del INE

*Equipo de Coyuntura de CINVE.*

*Coordinador: Fernando Lorenzo*

*Investigadores: Silvia Rodríguez, Gonzalo Zunino*

*Asistentes de Investigación: Emilia Pereyra, Federico Riella*