

**EL CRECIMIENTO INTERANUAL DE LA PRODUCCIÓN DEL NÚCLEO FUE DE 9,2% DURANTE MARZO DE 2025**

Según los datos publicados hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera presentó en marzo de 2025 un aumento interanual de **16,2%**. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera presentó un aumento de **8,9%**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas – ZF- registraron evoluciones interanuales de **4%** (rama 1701, Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón), y de **15,7%** (en el caso de la rama 107B, Elaboración de comidas y platos preparados). **El primer trimestre del año la industria mostró un buen desempeño**, la industria agregada creció 9,3%, en tanto la industria sin incluir la refinería creció 2,5%. En términos desestacionalizados, la producción de la industria excluyendo la refinería se ubica apenas por debajo de la del trimestre anterior.

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 marzo un aumento del 9,2% en comparación con marzo de 2024, lo que significó el crecimiento de mayor magnitud en los últimos doce meses. El núcleo industrial creció 4% en el primer trimestre del año. En términos desestacionalizados, la producción del núcleo industrial se ubica apenas por debajo de la del trimestre anterior.

En lo que refiere a los indicadores laborales en febrero, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) aumentó un 4,1%, en tanto el Índice de Personal Ocupado (IPO) presentó una variación mensual de -1,1%.

**AGRUPACIONES DE RAMAS**

- **Las industrias de bajo comercio durante marzo aumentaron su producción en 10,4%. En el primer trimestre del año, la producción de la agrupación fue 4,2% mayor a la del primer trimestre de 2024.** 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 1071 (elaboración de productos de panadería), ambas con evoluciones de 55,5% y 14,2%.
- **La agrupación de comercio intra-rama aumentó su producción en marzo en 9,2% respecto a marzo de 2024. Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró un aumento de su producción de 11,6%. Durante el primer trimestre de 2025, la agrupación de comercio intra-rama presentó un crecimiento interanual de 2%, sin embargo, al excluir las grandes ramas, la producción de esta parte de la agrupación presentó un crecimiento interanual próximo al 9%.** Durante marzo las ramas de mayor incidencia en el agregado fueron la 107B (Elaboración de comidas y platos preparados; elaboración de otros productos alimenticios) con un crecimiento de 15,7% y la rama 1104 (elaboración de bebidas no alcohólicas; producción de aguas minerales y otras aguas embotelladas) cuya producción creció 10,8% respecto a marzo del año anterior.
- **El sector industrial exportador presentó un crecimiento mensual interanual de 12,9% , en tanto en el primer trimestre del año la expansión de la producción respecto al primer trimestre de 2024 fue de 9,5% .** Según los componentes de la agrupación, la rama que con mayor incidencia positiva fue la rama 1050 (Elaboración de productos lácteos), con un crecimiento en su producción de 27,9%, en tanto que la rama 1011 (matanza de ganado y otros animales (excepto aves) conservación y preparación de su carne), contribuyó en el resultado con una disminución de 14,4%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron un aumento de 5,2% respecto a un año atrás, no obstante, en el acumulado de enero a marzo significó una retracción de 2,6% en la producción respecto a la producción del primer trimestre de 2024.** En la comparación con marzo de 2024, la mayor incidencia correspondió a la rama 2100 de elaboración de alimentos preparados para animales, con un aumento en la producción de 12,8% seguida por la rama 26AA (Fabricación de los productos informáticos, electrónicos y ópticos), que presentó un aumento en la producción de 86,8%.

En síntesis, en marzo de 2025 la producción del sector industrial crece 16,2% fuertemente influenciada por el efecto de la puesta en marcha de la refinería, efecto todavía que asegurará altas tasas de crecimiento por unos meses más, sin embargo, al quitar esa contribución, la industria expande su producción, un 8,9%. Si adicionalmente se quita el efecto estacional, la producción de la industria sin refinería, se contrae 0,8% respecto al mes anterior La producción del núcleo industrial aumenta un 9,2% en comparación con marzo de 2024, aunque en términos desestacionalizados la producción en marzo se contrajo 4% respecto al mes anterior. El Índice de personal ocupado indica que disminuyó la ocupación en marzo en -1,1%, mientras el índice de horas trabajadas presentó un aumento de 4,1%. La evaluación del crecimiento de la industria sin el efecto de la refinería, así como el del núcleo industrial si se quita el efecto estacional no es tan positivo, en tanto ambas agrupaciones contraen su producción respecto al mes anterior.

### 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-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%
Dic-24	0.1%	-1.1%	3.7%	-3.6%	3.3%	-0.3%	0.9%
Ene-25	3.3%	-0.8%	5.6%	13.7%	-11.3%	-0.1%	1.4%
Feb-25	-0.7%	-2.2%	9.6%	2.5%	-2.0%	-1.0%	1.6%
Mar-25	10.4%	9.2%	11.6%	12.9%	5.2%	8.9%	9.2%

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*