

EN JULIO CRECE LA PRODUCCIÓN INDUSTRIAL A IMPULSO DEL EFECTO REFINERÍA Y GRANDES RAMAS

Según los datos publicados hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera presentó en julio de 2025 un aumento interanual de **4,2%**. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera presentó un aumento de **2,3%**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas – ZF- registraron evoluciones interanuales de **-2,1%** (rama 1701, Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón), y de **12,0%** en el caso de la rama 107 (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 julio un aumento del **1,0%** en comparación con julio de 2024, un crecimiento menor que el que se registró en la industria sin refinería y en línea con el crecimiento promedio del segundo trimestre.

En lo que refiere a los indicadores laborales en julio, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) se redujo un **2,9%**, en tanto el Índice de Personal Ocupado (IPO) presentó una variación interanual de **-1,2%**.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio durante julio redujeron su producción en 2,2%.** Las ramas que explican en mayor medida el resultado fueron: en primer lugar, la rama 1071 (Elaboración de productos de panadería) y en segundo lugar la rama 1074 (Elaboración de pastas, fideos), con variaciones del -6,7% y 7,1% respectivamente.
- **La agrupación de comercio intra-rama amplió su producción en julio en 3,1% respecto a julio de 2024.** Durante julio las ramas de mayor incidencia en el crecimiento del agregado fueron la 107B (Elaboración de comidas y platos preparados; elaboración de otros productos alimenticios) con un aumento del 12,0% y la rama 1103 (Elaboración de bebidas malteadas y de malta) cuya producción creció 9,0% respecto a julio del año anterior. **Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró una caída de su producción de 2,4%.**
- **El sector industrial exportador presentó un aumento mensual interanual de 3,5%.** Según los componentes de la agrupación, la rama que tuvo mayor incidencia positiva, fue la rama 1011 (Matanza de ganado y otros animales (excepto aves) conservación y preparación de sus carnes), con un incremento en su producción de 12,5%, en tanto que la rama 106B (Elaboración de productos de molinería de arroz y elaboración de aceite de arroz), sufrió una caída de 24,2%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron un aumento de 1,4% respecto a un año atrás.** En la comparación con julio de 2024, la mayor incidencia correspondió a la rama 251A (Fabricación de productos metálicos para uso estructural, tanques, depósitos y los generadores de vapor), con un aumento en la producción de 166,1% seguida por la rama 2011 (Fabricación de sustancias químicas básicas y biocombustibles), que presentó una suba en la producción de 9,7%.

En síntesis, en julio de 2025 la producción del sector industrial crece 4,2%, aun afectada por el efecto de la puesta en marcha de la refinería. Al quitar esa contribución, la industria expande su producción, un 2,3%. En este sentido, fue el sector industrial exportador el que influenció en mayor medida el crecimiento de la producción durante julio, al aumentar 3,5% respecto a un año atrás. La variación de la producción del núcleo industrial se coloca por debajo de la del total de la industria, al aumentar un 1% en comparación con julio de 2024. Por lo que, es tanto la refinería como la rama 107 de la ZF (Elaboración de comidas y platos preparados) quienes impulsaron el crecimiento del sector industrial de julio. Por otra parte, el Índice de personal ocupado indica que la ocupación en julio cayó en un 1,2%, en tanto el índice de horas trabajadas también se redujo, en un 2,9%.

Evolución del IVF de la industria manufacturera y de los agrupamientos industriales

Variación Interanual (en %)

	Bajo Comercio	Comercio	Comercio	Exportadora	Sustitutivas	Industria	Industria
		Intra-rama	Intra-rama	s	de	S/Ref	S/Ref y sin
			sin 107B ni		importación		107B ni
			1701				1701
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%	1,0%	2,5%	-2,0%	-1,0%	0,1%
Mar-25	10,4%	9,2%	7,4%	12,9%	5,2%	8,9%	8,5%
Abr-25	-4,6%	5,9%	-3,4%	6,3%	-6,6%	1,3%	-1,9%
May-25	1,7%	-3,0%	-7,3%	-1,0%	6,6%	0,6%	1,3%
Jun-25	4,9%	1,0%	4,5%	-3,9%	10,2%	2,9%	4,3%
Jul-25	-2,2%	3,1%	-2,4%	3,5%	1,4%	2,3%	1,0%

Fuente: **CINVE** en base a datos del INE

Equipo de Coyuntura de CINVE.

***Coordinador:** Fernando Lorenzo*

***Investigadora:** Silvia Rodríguez*

***Asistentes de Investigación:** Emilia Pereyra, Federico Riella, Facundo Visconti, Matilde Belmudes.*