

EN AGOSTO SE CONFIGURÓ UN ESCENARIO ADVERSO PARA LA PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

Según los datos publicados hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera presentó en agosto de 2025 una caída interanual de **6,3%**. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera presentó una reducción de **4,2%**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas – ZF- registraron evoluciones interanuales de **0,3%** (rama 1701, Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón), y de **-12,4%** 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 agosto una caída del **3,4%** en comparación con agosto de 2024. El núcleo industrial, exceptuando por la contracción de abril de este año, no presentaba una variación interanual negativa desde noviembre de 2024.

En lo que refiere a los indicadores laborales en agosto, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) se redujo un **8,5%**, en tanto el Índice de Personal Ocupado (IPO) presentó una variación interanual de **-2,8%**.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio durante agosto redujeron su producción en 5,0%.** 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 2395 (Fabricación de artículos de hormigón, de cemento y de yeso), con variaciones del -6,8% y -4,8% respectivamente.
- **La agrupación de comercio intra-rama disminuyó su producción en agosto en 6,1% respecto a agosto de 2024.** Durante agosto las ramas de mayor incidencia en la caída del agregado fueron la 107B (Elaboración de comidas y platos preparados; elaboración de otros productos alimenticios) con un decrecimiento del 12,4% y la rama 15AA (Fabricación de cueros y productos conexos) cuya producción cayó 26% respecto a agosto del año anterior. **Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró una reducción de su producción de 5,6%.**
- **El sector industrial exportador presentó un aumento mensual interanual de 1,2%.** Según los componentes de la agrupación, la rama que tuvo mayor incidencia positiva, fue la rama 106B (Elaboración de productos de molinería de arroz y elaboración de aceite de arroz), con un incremento en su producción de 72,8%, en tanto que la rama 1011 (Matanza de ganado y otros animales (excepto aves) conservación y preparación de sus carnes), sufrió una caída de 12,4%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron una disminución de 5,6% respecto a un año atrás.** En la comparación con agosto de 2024, la mayor incidencia correspondió a la rama 29AA (Fabricación de vehículos automotores, remolques y semiremolques), con una caída en la producción de 45% seguida por la rama 251A (Fabricación de productos metálicos para uso estructural, tanques, depósitos y los generadores de vapor), que presentó una reducción en la producción de 26%.

En síntesis, en agosto de 2025, tras trece meses de variaciones interanuales positivas, la producción del sector industrial presenta una caída de 6,3%. En este sentido, es notorio el efecto negativo de la disminución de la producción de la refinería, que, tras varios meses de aumento, su producción cayó un 46% interanual producto de la parada en la refinación de petróleo por las roturas en la boya petrolera de José Ignacio, cuyo impacto durará hasta la primera quincena de octubre. Excepto por el sector industrial exportador que presentó una variación positiva para agosto, el resto de las agrupaciones sufrieron una caída interanual de entre el 5% y 6%. La variación de la producción del núcleo industrial también fue negativa, al reducirse en 3,4%. Por lo tanto, agosto presentó un escenario adverso para la producción de la industria.

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
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%
Ago-25	-5,0%	-6,1%	-5,6%	1,2%	-5,6%	-4,2%	-3,4%

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, Facundo Visconti, Matilde Belmudes.