

## LA CONTRACCIÓN DEL NÚCLEO INDUSTRIAL Y LA INCIDENCIA DE FACTORES TRANSITORIOS DETERMINARON LA CAÍDA DE LA PRODUCCIÓN DE OCTUBRE

Según los datos publicados hoy por el INE, la producción de la industria manufacturera presentó en octubre de 2025 una caída interanual de **5,3%**. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera presentó una reducción de **3,9%**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas – ZF- registraron evoluciones interanuales de **-17,4%** (rama 1701, Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón), y de **-6,6%** en el caso de la rama 107B (Elaboración de comidas y platos preparados). Durante el mes de octubre la empresa UPM (Fray Bentos) realizó la parada general por mantenimiento que realiza anualmente, cuya duración fue de aproximadamente dos semanas.

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 octubre una caída del **0,8%** en comparación con octubre de 2024.

En lo que refiere a los indicadores laborales en octubre, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) se redujo **1,6%**, en tanto el Índice de Personal Ocupado (IPO) presentó una variación interanual de **-3,4%**.

### AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio durante octubre aumentaron su producción en 2,9%.** 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 5,8% y 15,1% respectivamente.
- **La agrupación de comercio intra-rama disminuyó su producción en octubre en 7,7% respecto a octubre de 2024.** Durante octubre 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 6,6% y la rama 1701 (Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón) cuya producción cayó 17,4% respecto a octubre del año anterior, debido a la realización de tareas de mantenimiento. **Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró un crecimiento de su producción de 0,7%.**
- **El sector industrial exportador presentó una caída mensual interanual de 0,25%.** Según los componentes de la agrupación, la rama que tuvo mayor incidencia positiva, fue la rama 1200\* (Elaboración de productos de tabaco), con un incremento en su producción de 68%, por su parte la rama 1011 (Matanza de ganado y otros animales (excepto aves) conservación y preparación de sus carnes), redujo su producción 8,9%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron un decrecimiento de 2,9% respecto a un año atrás.** La mayor incidencia en este sentido correspondió a la rama 29AA (Fabricación de vehículos automotores, remolques y semiremolques), que redujo su producción 50,4%, aunque la rama 1040 (Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal), presentó un aumento de 31,8%.

En síntesis, en octubre de 2025, el sector industrial vuelve a presentar un resultado negativo, situación que no se registra desde finales de 2022. En esta coyuntura hay factores de tipo transitorio como el efecto negativo que produce la disminución de la producción de la refinería, que cayó un 32% interanual producto de la parada en la refinación de petróleo por las roturas en la boya petrolera de José Ignacio, cuyo impacto duró hasta la primera quincena de octubre. Otro factor que incide en la contracción de la industria del mes de octubre, refiere a la parada por mantenimiento que realizó la empresa UPM por un lapso de 15 días. Sin embargo, a diferencia del pasado setiembre, el núcleo industrial presentó una caída en su producción, por lo que, no sólo fueron las ramas más volátiles, y la caída en la refinería, las que contribuyeron al mal desempeño 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
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%
set-25	8,9%	-6,9%	7,9%	8,8%	1,1%	-0,2%	5,4%
Oct-25	2,9%	-7,7%	0,7%	-0,3%	-2,9%	-3,9%	-0,8%

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.