

LA PRODUCCIÓN DEL NÚCLEO INDUSTRIAL CIERRA 2025 CON UN MODESTO CRECIMIENTO

Según los datos publicados por el INE, la producción de la industria manufacturera aumentó en diciembre **7,4%** con respecto a niveles de un año atrás. El crecimiento de la industria durante el año 2025 fue de un **2,7%**. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera, en diciembre, presentó un aumento de **7,7%** en tanto durante 2025 el crecimiento alcanzó **1,0 %**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas – ZF- en diciembre, registraron evoluciones interanuales de **18,7%** (rama 1701, Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón), y de **38,2%** en el caso de la rama 107B (Elaboración de comidas y platos preparados). Al cabo de 2025 la producción de la rama 1701 registró un moderado aumento de 2,0%, en tanto la rama 107B en 2025 contrajo su producción en 2,0%.

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 diciembre un aumento del **1,3%** en comparación con diciembre de 2024. Durante el año 2025, la producción del núcleo industrial creció **1,5%**.

En lo que refiere a los indicadores laborales en diciembre, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) aumentó **1,1%**, acumulando una caída de -1,6 % en el año 2025. El Índice de Personal Ocupado (IPO) presentó en el mes de diciembre una contracción interanual de -3,1%, acumulando una caída nueva contracción durante el año 2025 de -1.7%.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio durante diciembre aumentaron su producción en 5,6%.** Las ramas con mayor incidencia en explicar el resultado del mes fueron: la rama 1071 (Elaboración de productos de panadería) que tuvo una variación positiva de 16,6% y la rama 18AA (Fabricación de artículos de hormigón, de cemento y de yeso), que sufrió una caída de 6,7%.
- **La agrupación de comercio intra-rama aumentó su producción en diciembre en 15,7% respecto a diciembre de 2024.** Durante diciembre las ramas de mayor incidencia en la producción del agregado fueron la 107B (Elaboración de comidas y platos preparados; elaboración de otros productos alimenticios) con un crecimiento de 38,3% y la rama 162A (Fabricación de productos de madera, corcho, paja y materiales trenzables) cuya producción se contrajo 78% respecto a diciembre del año anterior. **Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró una disminución de su producción de 4,4%.**
- **El sector industrial exportador presentó un aumento interanual de 7,2%.** 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 5,2%, la rama de mayor incidencia negativa fue la rama 106A (Elaboración de harina de trigo y otros productos derivados de la molienda de trigo; elaboración de otros productos de molinería de cereales, excepto del arroz y trigo), que contrajo su producción en 0,34%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron un decrecimiento de 1,5% respecto a un año atrás.** La mayor incidencia correspondió a la rama 1040 (Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal), que aumentó su producción 81,5%, mientras que la rama 2011 (Fabricación de sustancias químicas básicas y biocombustibles), presentó una caída de 40%.

En síntesis, en diciembre de 2025, la producción del sector industrial crece **7,4%** respecto al nivel de un año atrás, cerrando el año 2025 con un crecimiento de **2,7%**. Si se excluye la producción de la refinería, en 2025 la producción apenas aumentó **1%**, en tanto la producción del núcleo industrial completa un año de modesto crecimiento (**1,5%**). Los indicadores del mercado laboral no fueron positivos durante el año 2025, en el que registró una contracción en las horas trabajadas (-1,6%) así como en el personal ocupado, que acumuló una nueva contracción de **1,7%**.

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
Jan-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%
Apr-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%
Aug-25	-5.0%	-6.1%	-5.6%	1.2%	-5.6%	-4.2%	-3.4%
Sep-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%
Nov-25	1.7%	-4.3%	3.0%	-0.9%	3.6%	-0.8%	1.8%
Dec-25	5.6%	15.7%	-4.4%	7.2%	-1.5%	7.7%	1.3%
2025	2.1%	-0.1%	0.5%	3.8%	-0.04%	1.0%	1.5%

Fuente: CINVE en base a datos del INE

Equipo de Coyuntura de CINVE.

Coordinadora: Silvia Rodríguez

Investigadores: Fernando Lorenzo, Gonzalo Zunino

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