

EL NÚCLEO INDUSTRIAL CONTRAE SU PRODUCCIÓN EN EL PRIMER MES DEL AÑO

Según los datos publicados por el INE, la producción de la industria manufacturera disminuyó en enero de 2026 **1,5%** con respecto a niveles de un año atrás. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera, en enero, presentó un magro aumento de **0,3%**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas – ZF- en diciembre, registraron evoluciones interanuales de **-2,11%** (rama 1701, Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón), y de **12,1%** 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 enero una reducción del **1,5%** en comparación con enero de 2025.

En lo que refiere a los indicadores laborales en enero, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) se contrajo **3,1%**, **así como el Índice de Personal Ocupado (IPO)** que también se contrajo durante este primer mes del año 2026 (**-3,1%**).

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio durante enero disminuyeron su producción en 0,6%.** 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 12,8% y la rama 2395 (Fabricación de artículos de hormigón, de cemento y de yeso), que sufrió una caída de 22,3%.
- **La agrupación de comercio intra-rama aumentó su producción en 3,1% respecto a enero de 2025.** Durante el primer mes del año 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 12.1% y la rama 1103 (Elaboración de bebidas malteadas y de malta) cuya producción se contrajo 14.2% respecto a enero del año anterior. **Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró un magro incremento de su producción de 0,4%.**
- **El sector industrial exportador presentó una reducción interanual de 8,0%.** 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 una reducción en su producción de 13,2%, la rama de mayor incidencia negativa fue la rama 106B (Elaboración de productos de molinería de arroz y elaboración de aceite de arroz), que contrajo su producción en 28,0%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron un crecimiento de 4,1% respecto a un año atrás.** La mayor incidencia correspondió a la rama 2011 (Fabricación de sustancias químicas básicas y biocombustibles), que aumentó su producción 44,1%, mientras que la rama 2029 (Fabricación de otros productos químicos n.c.p.), presentó un aumento de 287.3%.

En síntesis, en el primer mes del año 2026, la producción del sector industrial se contrajo **1,5%** respecto al nivel de un año atrás. Si se excluye la producción de la refinería, durante enero, la producción apenas aumentó **0,3%**, en tanto la producción del núcleo industrial inicia el año con una caída en la producción de **1,5%**. En enero, los indicadores del mercado laboral mostraron retrocesos, con una contracción en las horas trabajadas de **-3,1%** y otro tanto en el índice de personal ocupado (**-3,1%**).

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
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%
Nov-25	1,7%	-4,3%	3,0%	-0,9%	3,6%	-0,8%	1,8%
Dic-25	5,6%	15,7%	-4,4%	7,2%	-1,5%	7,7%	1,3%
Ene-26	-0,6%	3,1%	0,4%	-8,0%	4,1%	0,3%	-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.