

PESE A LA RECUPERACIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE LA INDUSTRIA SIN REFINERÍA EN FEBRERO DE 2026, EL NÚCLEO INDUSTRIAL MANTIENE LOS NIVELES DE PRODUCCIÓN DE UN AÑO ATRAS

Según los datos publicados por el INE, la producción de la industria manufacturera aumentó en febrero de 2026 **3,3%** con respecto a niveles de un año atrás. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera, en febrero, presentó también un aumento de **3,3%**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas – ZF- en febrero, registraron evoluciones interanuales de **15,5%** 107B (Elaboración de comidas y platos preparados), y de **5,4%** en el caso de la rama 10701 (Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón).

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 febrero un magro aumento del **0,1%** en comparación con febrero de 2025.

En lo que refiere a los indicadores laborales en febrero, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) se contrajo **0,2%**, en tanto el Índice de Personal Ocupado (IPO) se contrajo **0,3%**.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio durante febrero aumentaron su producción en 9,3%.** 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 28,7% y la rama 2395 (Fabricación de artículos de hormigón, de cemento y de yeso), que sufrió una caída de 14,0%.
- **La agrupación de comercio intra-rama aumentó su producción en 9,7% respecto a febrero de 2025.** 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 15.5% y la rama 10701 (Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón) cuya producción aumentó 5.4% respecto a febrero del año anterior. **Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró un incremento de su producción de 7,0%.**
- **El sector industrial exportador presentó una reducción interanual de 2,7%.** Según los componentes de la agrupación, la rama que tuvo mayor incidencia 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 8,8%. La rama 1050 (Elaboración de productos lácteos) contrajo su producción en 4,9%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron un decrecimiento de 2,9% respecto a un año atrás.** La mayor incidencia correspondió a la rama 29AA (Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques), que disminuyó su producción 45,4%, mientras que la rama 2100 (Fabricación de sustancias químicas básicas y biocombustibles) presentó un aumento de 17.8%.

En síntesis, en febrero de 2026, la producción del sector industrial aumentó **3,3%** respecto al nivel de un año atrás. Si se excluye la producción de la refinería, durante febrero, la producción aumentó también un **3,3%**, en tanto la producción del núcleo industrial presentó un leve incremento de **0.1%**. La recuperación del nivel de producción de la industria, se explica por la producción de las grandes ramas y la refinería, no se visualizan signos de recuperación en la producción del núcleo industrial.

En febrero, los indicadores del mercado laboral se mostraron volvieron a contraerse, **-0,2%** el IHT y **-0,3%**, el IPO.

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
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%
Jan-26	-0.6%	3.1%	0.4%	-8.0%	4.1%	0.3%	-1.5%
Feb-26	9.3%	9.7%	7.0%	-2.7%	-2.9%	3.3%	0.1%

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*