

## LA PRODUCCIÓN DEL NÚCLEO INDUSTRIAL EN MARZO DE 2026 AUMENTÓ 10% Y 3% EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO

Según los datos publicados por el INE, la producción de la industria manufacturera aumentó en marzo de 2026 **9,4%** con respecto a niveles de un año atrás. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera, en marzo, presentó también un aumento de **10,2%**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas – ZF- en marzo, registraron evoluciones interanuales de **22,4%** 107B (Elaboración de comidas y platos preparados), y de **-2,4%** 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 marzo un aumento del **9,9%** en comparación con marzo de 2025.

En lo que refiere a los indicadores laborales en marzo, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) aumentó **2,1%**, en tanto el Índice de Personal Ocupado (IPO) se contrajo **-1,6%**.

### AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio durante marzo aumentaron su producción en 11,3%, en tanto en el trimestre el incremento fue de 7%.** 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 22,6% y la rama 2395 (Fabricación de artículos de hormigón, de cemento y de yeso), que sufrió una caída de 1,2%.
- **La agrupación de comercio intra-rama aumentó su producción en 8,6% respecto a marzo de 2025 y 7,2% durante el primer trimestre 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 **22,4%** y la rama 10701 (Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón) cuya producción cayó **-2,4%** respecto a marzo del año anterior. **Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró un incremento de su producción mensual de 2,9%. En el trimestre, el crecimiento fue de 3,4%.**
- **El sector industrial exportador presentó un aumento interanual de 5,0%. Este aumento no logra compensar la contracción en la producción a nivel trimestral (-2 %).** Según los componentes de la agrupación, la rama que tuvo mayor incidencia fue la rama 106B (Elaboración de productos de molinería de arroz), con un aumento en su producción de 107,1%. La rama 1011 (Matanza de ganado y otros animales (excepto aves) conservación y preparación de sus carnes) contrajo su producción en 5,6%. La rama 1050 (Elaboración de productos lácteos) contrajo su producción en 5,1%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron un crecimiento de 16,7% respecto a un año atrás y 6,2% respecto al primer trimestre del año pasado.** La mayor incidencia correspondió a la rama 201A (Fabricación de sustancias químicas básicas y biocombustibles), que aumentó su producción 108,9%, y la rama 29AA (Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques) con un aumento de 31,0%. La rama 110A (Destilación, rectificación y mezcla de bebidas alcohólicas; elaboración de vinos) contrajo su producción en 45,9%.

En síntesis, en marzo de 2026, la producción del sector industrial aumentó **9,4%** respecto al nivel de un año atrás y **4,0%** en el primer trimestre del año. Si se excluye la producción de la refinería, durante marzo, la producción aumentó un **10,2%** y **4,7%** en el primer trimestre. En tanto la producción del núcleo industrial presentó un incremento mensual de **10%**, muy por encima del crecimiento trimestral de **3%**. En marzo, los indicadores del mercado laboral mostraron evoluciones dispares, el IHT aumentó **2,1%**, en tanto el IPO registró una contracción de **1,6%**.

## 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 |
|--------|---------------|---------------------|--------------------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|------------------------------------|
| 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%                              |
| Feb-26 | 9,3%          | 9,7%                | 7,0%                                 | -2,7%        | -2,9%                       | 3,3%            | 0,1%                               |
| Mar-26 | 11,3%         | 8,6%                | 2,9%                                 | 5,0%         | 16,7%                       | 10,2%           | 9,9%                               |

Fuente: CINVE en base a datos del INE

*Equipo de Coyuntura de CINVE.*

***Coordinadora: Silvia Rodríguez***

***Investigador: Fernando Lorenzo***

***Asistentes de Investigación: Emilia Pereyra, Federico Riella, Ana Vignolo***