



LA PRODUCCIÓN DEL NÚCLEO INDUSTRIAL EN ABRIL DE 2026 AUMENTÓ APENAS UN 0,9%

Según los datos publicados por el INE, la producción de la industria manufacturera aumentó en abril de 2026 **4,0%** con respecto a niveles de un año atrás. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera, presentó un aumento similar de **4,1%**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas (ZF), registraron en abril evoluciones interanuales de **19,4%** para la rama 107B (Elaboración de comidas y platos preparados), y de **3,1%** en el caso de la rama 1701 (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 abril un aumento del **0,9%** en comparación con abril de 2025.

En lo que refiere a los indicadores laborales en abril, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) decreció **3,2%**, y el Índice de Personal Ocupado (IPO) se contrajo **1,5%**.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio durante abril aumentaron su producción en 10,8%**. Las ramas con mayor incidencia en explicar el resultado del mes fueron la 1071 (Elaboración de productos de panadería) que tuvo una variación positiva de 22,0% y la 18AA (Actividades de impresión y servicios conexos), que sufrió una caída de 2,0%.
- **La agrupación de comercio intra-rama aumentó su producción en 10,7% respecto a abril 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 19,4% y la 1030 (Procesamiento y conservación de frutas y vegetales) cuya producción cayó 33,7% respecto a abril del año anterior. **Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró un incremento de su producción interanual de 8,5%**.
- **El sector industrial exportador presentó una caída interanual de 12,7%**. Según los componentes de la agrupación, la rama que tuvo mayor incidencia fue la rama 1200 (Elaboración de productos de tabaco), con un aumento en su producción de 70,9%. La rama 1011 (Matanza de ganado y otros animales (excepto aves), conservación y preparación de sus carnes) contrajo su producción en 32,9%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron un crecimiento de 6,8% respecto a un año atrás**. La mayor incidencia correspondió a la rama 2100 (Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y de productos botánicos), que aumentó su producción 21,6%, y la rama 2220 (Fabricación de productos de plástico) con un aumento de 27,0%. La rama 29AA (Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques) contrajo su producción en 15,9%.

En síntesis, en abril de 2026, la producción del sector industrial aumentó 4,0% respecto al nivel de un año atrás. Si se excluye la producción de la refinería, durante abril, la producción aumentó un 4,1%. Por su parte, la producción del núcleo industrial presentó un incremento mensual de apenas 0,9%.

Por debajo de ese crecimiento, la producción de las agrupaciones ha registrado contracciones de diversa magnitud en el crecimiento mensual desestacionalizado (-2,5% el núcleo industrial, -1,7% la industria sin refinería y -1,6% en el agregado de la industria). La producción del agregado industrial, así como la producción industrial sin considerar la refinería mantienen un crecimiento tendencial positivo, en tanto la producción del núcleo industrial continua con un crecimiento tendencial marginal.

En abril, los indicadores del mercado laboral mostraron evoluciones dispares: el IHT aumentó 3,2%, en tanto el IPO registró una contracción de 1,5%.

Evolución del IVF de la industria manufacturera y de los agrupamientos industriales

Variación interanual

	Bajo comercio	Comercio intra-rama	Comercio intra-rama sin ZF	Exportadoras	Sustitutivas de importación	Industria sin refinería	Núcleo industrial
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%	3,0%	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%
Abr-26	10,8%	10,7%	8,5%	-12,7%	6,8%	4,1%	0,9%

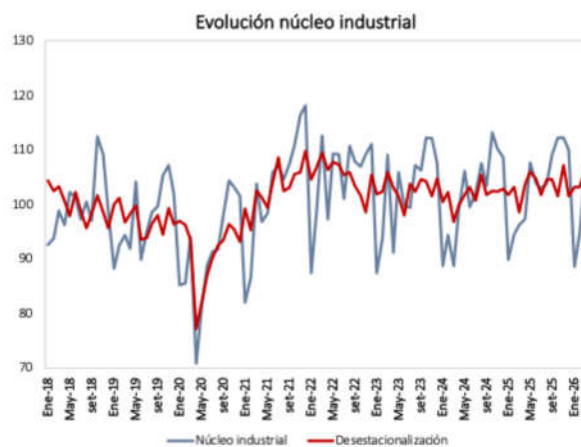
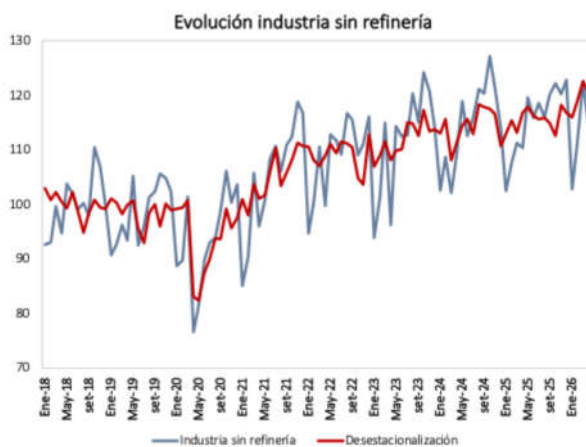
Fuente: CINVE en base a datos del INE.

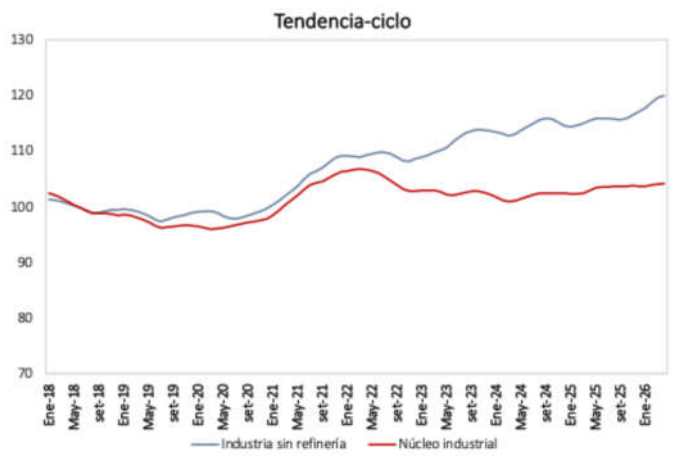
Evolución de agrupamientos seleccionados desestacionalizados

Variación mensual

	Industria	Industria sin refinería	Núcleo industrial
May-25	0,8%	0,9%	2,2%
Jun-25	-1,7%	-1,4%	-1,1%
Jul-25	0,2%	-0,6%	-2,8%
Ago-25	-2,6%	0,2%	2,7%
Set-25	-2,4%	-0,8%	0,1%
Oct-25	1,3%	-2,1%	-3,0%
Nov-25	7,1%	5,0%	5,6%
Dic-25	-2,1%	-1,2%	-5,2%
Ene-26	-1,9%	-0,7%	1,6%
Feb-26	3,7%	2,6%	0,1%
Mar-26	3,0%	3,0%	3,0%
Abr-26	-1,7%	-1,6%	-2,5%

Fuente: CINVE en base a datos del INE.





Equipo de Coyuntura de CINVE

Coordinadora: Silvia Rodríguez

Asistentes de investigación: Emilia Pereyra, Federico Riella, Ana Vignolo