

LA PRODUCCIÓN DE LA INDUSTRIA Y DEL NÚCLEO INDUSTRIAL EN MAYO DE 2026 SE CONTRAJERON 3,5% Y 6,2%

Según los datos publicados por el INE, la producción de la industria manufacturera disminuyó en mayo de 2026 3,5% con respecto a niveles de un año atrás. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera, presentó una reducción similar, de 3,5%. Las principales ramas que operan en Zonas Francas (ZF), registraron en mayo evoluciones interanuales de -6,9% para la rama 107B (Elaboración de comidas y platos preparados), y de 17,2% 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 mayo una contracción del 6,2% en comparación con mayo de 2025.

En lo que refiere a los indicadores laborales en mayo, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) decreció 6,1%, y el Índice de Personal Ocupado (IPO) se contrajo 2,1%.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio durante mayo redujeron su producción en 1,0%.** 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 16,5% y la 2395 (Fabricación de artículos de hormigón, de cemento y de yeso), que sufrió una caída de 26,6%.
- **La agrupación de comercio intra-rama aumentó su producción en 3,9% respecto a mayo de 2025.** Las ramas de mayor incidencia en la producción del agregado fueron la 1701 (Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón) con un crecimiento de 17,2% y la 107B (Elaboración de comidas y platos preparados; elaboración de otros productos alimenticios) cuya producción cayó 6,9% respecto a mayo del año anterior. **Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró un incremento de su producción interanual de 5,8%.**
- **El sector industrial exportador presentó una caída interanual de 6,3%.** Según los componentes de la agrupación, la rama que tuvo mayor incidencia fue la rama 106B (Elaboración de productos de molinería de arroz y elaboración de aceite de arroz), con un aumento en su producción de 23,2%. Por su parte, la rama 1011 (Matanza de ganado y otros animales (excepto aves), conservación y preparación de sus carnes) contrajo su producción en 18,1%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron una disminución del 11,4% respecto a un año atrás.** La mayor incidencia correspondió a la rama 29AA (Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques), que redujo su producción 41,2%, y la rama 1040 (Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal), con una caída del 27,7%. En contraste, la rama 1080 (Elaboración de alimentos preparados para animales) incrementó su producción en un 36,2%.

En síntesis, en mayo de 2026, la producción del sector industrial se contrajo 3,5% respecto al nivel de un año atrás. Si se excluye la producción de la refinería, durante mayo, la producción también cayó un 3,5%. Por su parte, la producción del núcleo industrial presentó una contracción interanual de 6,2%.

La producción de las agrupaciones ha registrado contracciones de diversa magnitud en el crecimiento mensual desestacionalizado (-0,9% el núcleo industrial, -3,2% la industria sin refinería y -3,3% en el agregado de la industria). Al incorporar la información de mayo, la producción del agregado industrial, así como la producción industrial sin considerar la refinería muestran una desaceleración en su crecimiento tendencial, en tanto la producción del núcleo industrial continúa estancada.

En mayo, los indicadores del mercado laboral también cayeron: el IHT se redujo 6,1%, en tanto el IPO registró una disminución de 2,1%.

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

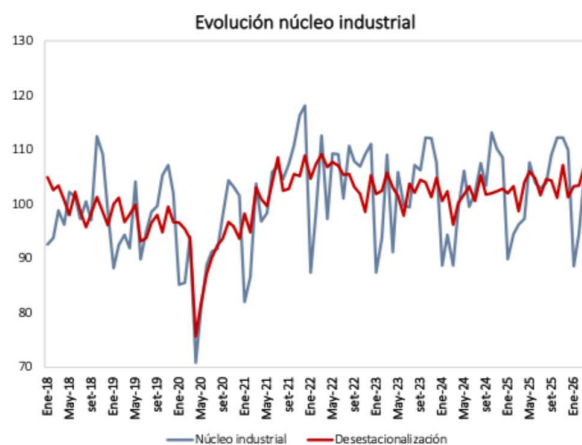
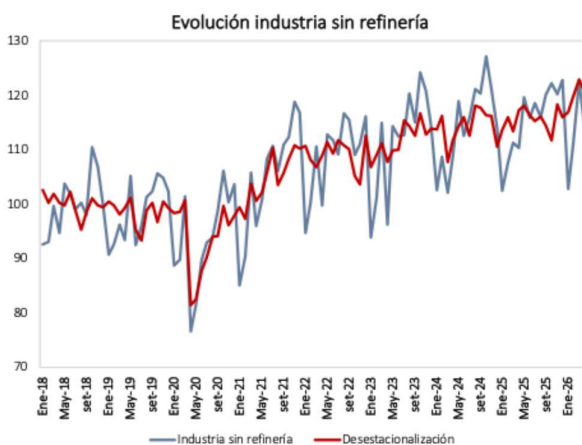
	Variación interanual						
	Bajo comercio	Comercio intra-rama	Comercio intra-rama sin ZF	Exportadoras	Sustitutivas de importación	Industria sin refinería	Núcleo industrial
Jun-25	4,9%	1,0%	4,5%	-3,9%	10,2%	3,0%	4,3%
Jul-25	-2,2%	3,1%	-2,4%	3,5%	1,4%	2,3%	1,0%
Ago-25	-5,0%	-6,1%	-5,6%	1,2%	-5,6%	-4,2%	-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%
May-26	-1,0%	3,9%	5,8%	-6,3%	-11,4%	-3,6%	-6,2%

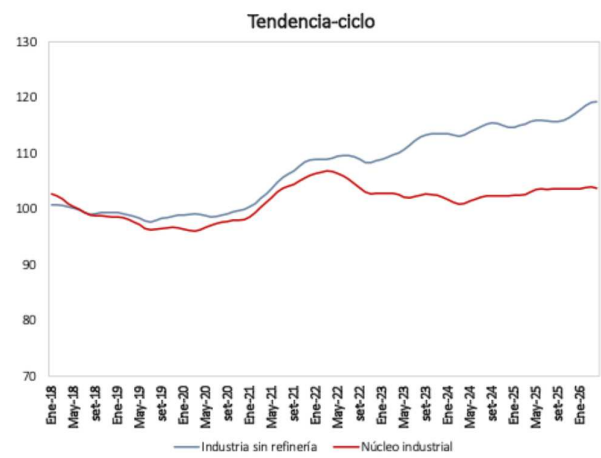
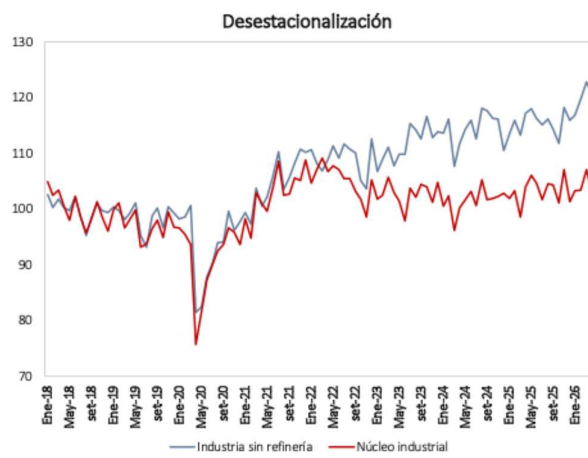
Fuente: CINVE en base a datos del INE.

Evolución de agrupamientos seleccionados desestacionalizados

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

Fuente: CINVE en base a datos del INE.





Equipo de Coyuntura de CINVE

Coordinadora: Silvia Rodríguez

Asistentes de investigación: Federico Riella, Ana Vignolo