

DURANTE JUNIO SE REGISTRÓ UN AUMENTO GENERALIZADO DE LA PRODUCCIÓN DE LA INDUSTRIA

Según los datos publicados por el INE, la producción de la industria manufacturera aumentó en junio de 2026 **5,4%** con respecto a niveles de un año atrás. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera, presentó un aumento, de **4,7%**. Las principales ramas que operan en Zonas Francas (ZF), registraron en junio evoluciones interanuales de **1,5%** para la rama 107B (Elaboración de comidas y platos preparados), y de **11,0%** 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 junio un incremento del **4,4%** en comparación con junio de 2025.

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

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio durante junio aumentaron su producción en 9,4%.** 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 11,3% y la 1074 (Elaboración de pastas y fideos), cuyo aumento fue de 5,5%. Durante el segundo trimestre del año, la agrupación incrementó su producción en 6,2%.
- **La agrupación de comercio intra-rama aumentó su producción en 5,3% respecto a junio 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 11,0% y la 1610 (Aserrado y acepilladura de madera) cuya producción aumentó 30,5% respecto a junio del año anterior. **Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró un incremento de su producción interanual de 4,1%.** En el segundo trimestre, el crecimiento de la producción fue de 6,6% en comercio intra-rama y 6,1% al excluir las principales ramas de ZF.
- **El sector industrial exportador presentó el primer incremento interanual del año, en un valor de 8,5%.** Según los componentes de la agrupación, la rama que tuvo mayor incidencia fue la rama 1050 (Elaboración de productos lácteos), con un aumento en su producción de 14,3%. Por su parte, la rama 1020 (Procesamiento y conservación de pescados, crustáceos y moluscos) aumentó su producción en 185,5%. Durante el segundo trimestre del año, el sector sufrió una contracción de 3,8% respecto al segundo trimestre del año anterior.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron un leve aumento del 0,7% respecto a un año atrás.** La mayor incidencia correspondió a la rama 2011 (Fabricación de sustancias químicas básicas y biocombustibles), que aumentó su producción 34%, y la rama 2220 (Fabricación de productos de plástico) con un aumento de 20,3%. Al cabo del segundo trimestre, la producción de la agrupación sufrió una caída de 1,7% respecto a igual trimestre de 2025.

En síntesis, en junio de 2026, la producción del sector industrial creció un **5,4%** respecto al nivel de un año atrás. Si se excluye la producción de la refinería, durante junio, la producción también aumentó un **4,7%**. Por su parte, la producción del núcleo industrial presentó un incremento interanual de **4,4%**.

La producción de las agrupaciones en términos desestacionalizados, de acuerdo a las estimaciones de **cinve**, ha registrado incrementos diferenciales (3,6% el núcleo industrial, 1,5% la industria sin refinería y 1,8% en el agregado de la industria). Al incorporar la información de junio, la producción del agregado industrial, así como la producción industrial sin considerar la refinería muestran un estancamiento en su crecimiento tendencial, en tanto el crecimiento tendencial de la producción del núcleo industrial muestra tímidas señales de recuperación.

En junio, el IHT se incrementó marginalmente un **0,3%**, en tanto el IPO registró una disminución de **3,0%**.

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

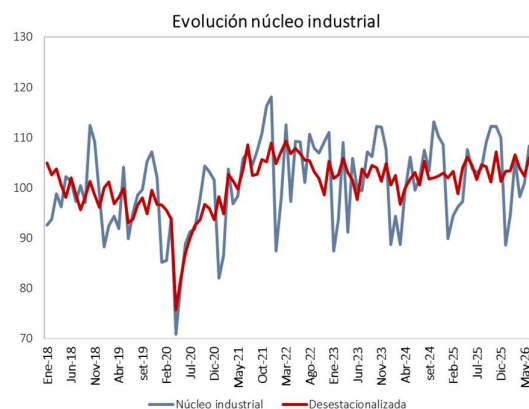
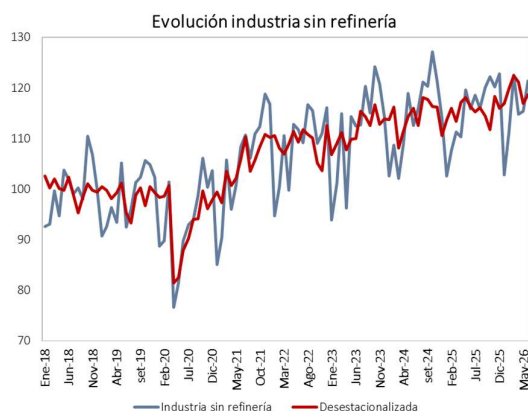
	Variación interanual						
	Bajo comercio	Comercio intra-rama	Comercio intra-rama sin ZF	Exportadoras	Sustitutivas de importación	Industria sin refinería	Núcleo industrial
Jul-25	-2,2%	3,1%	-2,4%	3,5%	1,4%	2,3%	1,0%
Ago-25	-5,0%	-6,1%	-5,6%	1,2%	-5,6%	-4,2%	-3,4%
set-25	8,9%	-6,9%	7,9%	8,8%	1,1%	-0,2%	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%
Jun-26	9,4%	5,3%	4,1%	8,5%	0,7%	4,7%	4,4%

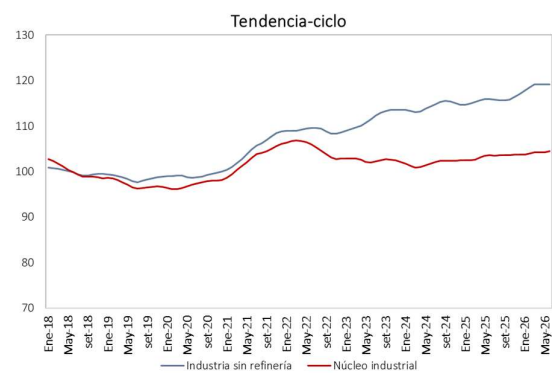
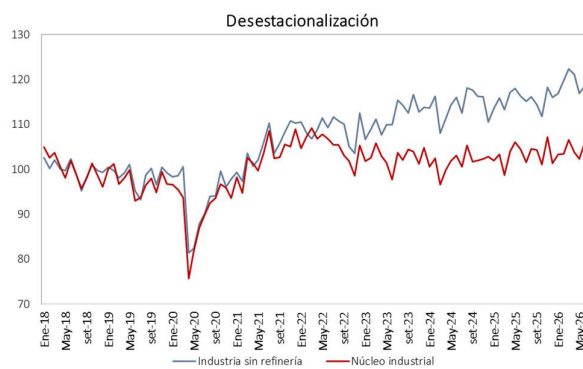
Fuente: CINVE en base a datos del INE.

Evolución de agrupamientos seleccionados desestacionalizados

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

Fuente: CINVE en base a datos del INE.





Equipo de Coyuntura de CINVE

Coordinadora: *Silvia Rodríguez*

Asistentes de investigación: *Federico Riella, Felipe Palermo*