

MAGRO CRECIMIENTO DE LA PRODUCCIÓN INDUSTRIAL EN AGOSTO, LAS GRANDES RAMAS SOSTIENEN LA PRODUCCIÓN DEL AGREGADO, NÚCLEO INDUSTRIAL SE CONTRAE.

Según los datos publicados por el INE, la producción de la industria manufacturera aumentó en agosto de 2026 **4,8%** con respecto a niveles de un año atrás. Si se excluye la refinería de petróleo, la producción manufacturera, presentó un aumento, de **1,0%**. Esta diferencia se debe a que, en el mes de agosto de 2025, la Boya de petróleo de José Ignacio sufrió roturas, lo que determinó el cese de la producción de la refinería de ANCAP hasta los primeros días de octubre de 2025.

Las principales ramas que operan en Zonas Francas (ZF), registraron en agosto evoluciones interanuales de **13,0%** para la rama 107B (Elaboración de comidas y platos preparados), y de **3,5%** 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 agosto una caída del **1,8%** en comparación con el mismo mes del año anterior. Un factor relevante en este desempeño corresponde a la contracción de la producción de la rama 1011 (Matanza de ganado y otros animales (excepto aves) conservación y preparación de sus carnes).

En lo que refiere a los indicadores laborales en agosto, el Índice de Horas Trabajadas (IHT) aumentó en **0,3%**, en tanto el Índice de Personal Ocupado (IPO) registró una contracción del **0,9%**.

AGRUPACIONES DE RAMAS

- **Las industrias de bajo comercio aumentaron su producción en 9,0% respecto a agosto de 2025.** Las ramas con mayor incidencia en explicar el resultado del mes fueron la 1071 (Elaboración de productos de panadería) y la 1074 (Elaboración de pastas, fideos), con crecimientos interanuales de 16,3% y 25,4% respectivamente.
- **La agrupación de comercio intra-rama aumentó su producción en 1,9% respecto a agosto de 2025.** Las ramas de mayor incidencia en la producción del agregado fueron la 170B (Elaboración de comidas y platos preparados) con un crecimiento de 13,0% y la 1701 (Fabricación de pasta de celulosa, papel y cartón) cuya producción aumentó 3,5% respecto a agosto del año anterior. **Al excluir las principales ramas de ZF, el resto de la agrupación registró una caída de su producción interanual de 12,6%.** Con este dato, la agrupación comercio intra-rama excluyendo grandes ramas registra durante dos meses consecutivos caídas interanuales de su producción en el entorno del 13%. En esta contracción influye el deterioro en la producción de la rama 1103 (Elaboración de bebidas malteadas y de malta) cuya producción se contrajo de manera drástica por tercer mes consecutivo, con una reducción de 60% en la producción del mes de agosto, debido al cierre de la planta industria de FNC instalada en la ciudad de Minas.
- **El sector industrial exportador registra en agosto una contracción interanual de su producción, en un valor de 3,2%, cesando el dinamismo que mostró esta agrupación durante los meses de julio y junio.** Según los componentes de la agrupación, las ramas que tuvieron mayor incidencia fueron la rama 1050 (Elaboración de productos lácteos) con un aumento en su producción de 16,1%, y la rama 1020 (Procesamiento y conservación de pescados, crustáceos y moluscos) cuya producción aumentó en 65,3% respecto a agosto de 2025. Este desempeño se vio influenciado por la contracción de la producción de la rama 1011 (Matanza de ganado y otros animales (excepto aves) conservación y preparación de sus carnes), que en los ocho meses del año ha contraído su producción de forma sistemática, alcanzando una reducción promedio cercana al 12%.
- **Las ramas manufactureras sustitutivas de importaciones registraron un aumento de su producción del 1,4% respecto a un año atrás.** La mayor incidencia correspondió a la rama 29AA (Fabricación de vehículos automotores, remolques y semiremolques) que aumentó su producción 32,8%, y a la rama 28AA (Fabricación de la maquinaria y equipo n.c.p.) con un aumento de 84,6%.

En síntesis, en agosto de 2026, la producción del sector industrial creció un 4,8% respecto al nivel de un año atrás, aunque este crecimiento se explica por un efecto comparativo con la baja actividad de la refinería en agosto de 2025, momento en que ocurrió la rotura de la Boya de José Ignacio. En efecto, si se excluye la producción de la refinería, el crecimiento de la producción industrial es considerablemente menor: 1,0%.

Por su parte, la producción del núcleo industrial registró una caída interanual de 1,8%, acumulando dos meses consecutivos de caídas interanuales de su producción. Una parte importante de la caída del núcleo puede explicarse por la contracción de la producción de la rama 1011 y por el cierre de la planta de Minas de la FNC (que afecta la agrupación comercio intra-rama sin las grandes empresas).

La variación mensual desestacionalizada de la producción de las agrupaciones en agosto, de acuerdo a las estimaciones de **cinve**, fue negativa tanto para el agregado de la industria con y sin refinería (-2,3% y -2,1% respectivamente) como para el núcleo industrial (-1,2%).

En agosto, el IHT se incrementó un 0,3%, en tanto el IPO registró una disminución de 0,9%.

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

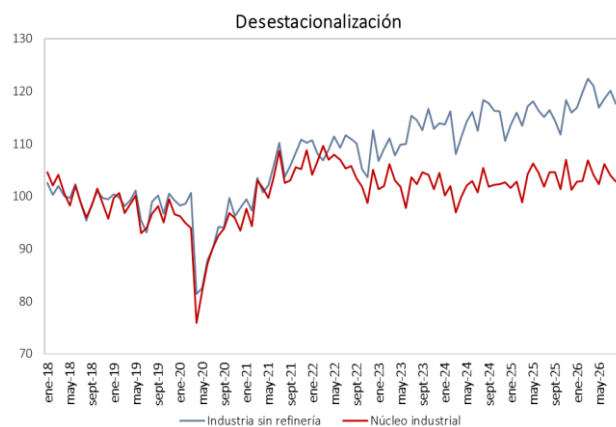
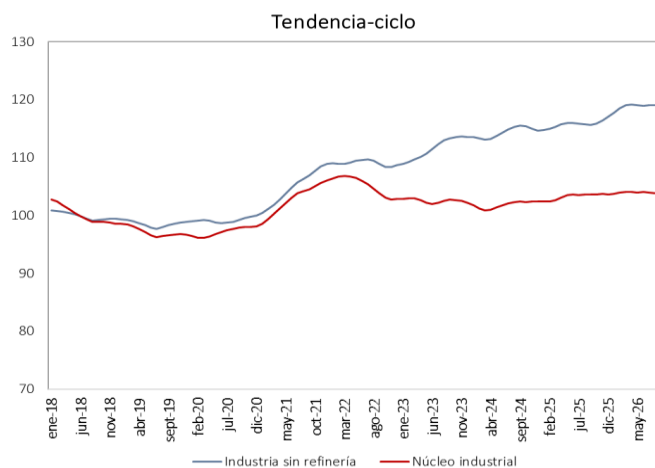
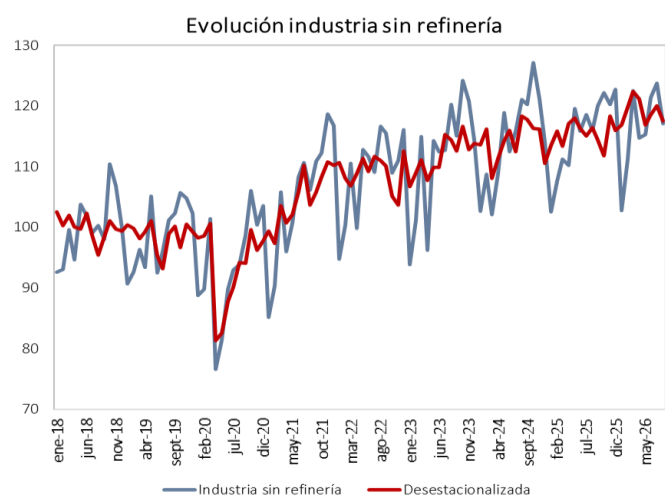
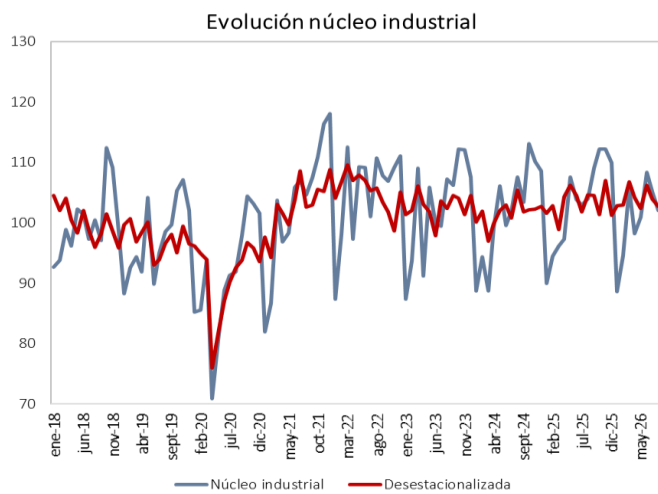
Variación interanual							
	Bajo comercio	Comercio intra-rama	Comercio intra-rama sin ZF	Exportadoras	Sustitutivas de importación	Industria sin refinería	Núcleo industrial
sept-25	8.9%	-6.9%	7.9%	8.8%	1.1%	-0.2%	5.4%
oct-25	2.9%	-7.7%	0.7%	-0.3%	-2.9%	-3.9%	-0.8%
nov-25	1.7%	-4.3%	3.0%	-0.9%	3.6%	-0.8%	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%
jul-26	2.3%	3.2%	-13.4%	7.6%	4.1%	4.4%	2.2%
ago-26	9.0%	1.9%	-12.6%	-3.2%	1.4%	1.0%	-1.8%

Fuente: **CINVE** en base a datos del INE.

Evolución de agrupamientos seleccionados desestacionalizados

Variación mensual			
	Industria	Industria sin refinería	Núcleo industrial
sept-25	-2.7%	-1.5%	-0.3%
oct-25	1.0%	-2.3%	-3.0%
nov-25	7.8%	5.8%	5.9%
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%	-1.5%
jun-26	1.8%	1.5%	3.6%
jul-26	1.1%	1.3%	-2.0%
ago-26	-2.3%	-2.1%	-1.2%

Fuente: CINVE en base a datos del INE.



Equipo de Coyuntura de CINVE

Coordinadora: Silvia Rodríguez Collazo

Asistentes de investigación: Federico Riella, Felipe Palermo