

Informe de
**ACTUALIDAD
INDUSTRIAL**

Nº 02 | 2025

ACTUALIDAD INDUSTRIAL: RESUMEN EJECUTIVO

Los datos anticipados de **febrero** indican que continúa la mejora de la actividad industrial en comparación con el mismo mes del año pasado. Con respecto a enero, también se estima una leve recuperación, debido a que el mes estuvo afectado por paradas de plantas y vacaciones. Sin embargo, los niveles de actividad industrial promedio de los últimos cinco meses se mantienen similares.

En línea con la estimación del CEU, los **datos anticipados de febrero** indican una suba interanual, en gran medida, debido al bajo nivel de comparación. Esto último se ve reflejado en los rubros vinculados al sector agrario, como **Patentamiento de Maquinaria Agrícola** (+109,8% i.a.) y **Liquidación de divisas del sector aceitero** (+45,5% i.a.), que creció por el buen desempeño en la producción de molienda de oleaginosas. Asimismo, se registraron alzas en el sector **Automotor** (+13,1% i.a.), **despachos de Cemento** (+7,9% i.a.), **índice Construya** (+4,2% i.a.), **exportaciones hacia Brasil** (+46,9% i.a.) e **importaciones desde Brasil** (+53,9% i.a.). Por su parte, el consumo de **energía eléctrica de Grandes Usuarios Industriales** presentó su primera suba (+2,2% i.a.) luego de veinticuatro meses de baja interanual consecutiva. En contraste, la producción de **Acero** cayó -2,2% i.a. y, de igual forma, **Aluminio** registró una caída interanual del -9,2% luego de una subida en el mes anterior, evidenciando un comportamiento más volátil.

Si bien comenzaron a observarse ciertas mejoras al interior de la industria, a nivel agregado el **mes de enero** se ubica en los mismos niveles que el último semestre de 2024. En este sentido, los resultados de la [I Encuesta UIA 2025](#) mostraron un **MDI** que permaneció en zona de contracción por décima vez consecutiva, aunque en la comparación interanual mostró una mejora. Esto en línea con los datos anticipados que estimaron un crecimiento de la producción industrial. Sin embargo, **las empresas con caídas predominan en todas las variables** y el **aumento de costos de producción se ubicó como la principal preocupación empresarial**.

DATOS DE ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Variación i.a. en porcentaje

	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO
Despachos de Cemento	-5,4%	8,7%	7,9%
Índice Construya	-6,7%	14,4%	4,2%
Producción de Autos	2,8%	32,7%	13,1%
Consumo de energía eléctrica Grandes Usuarios Industriales	-7,8%	-6,5%	2,2%
Patentamiento Maquinaria Agrícola	9,4%	52,3%	109,8%
Importaciones desde Brasil	55,2%	57,9%	53,9%
Exportaciones hacia Brasil	40,2%	11,2%	46,9%
Liquidación de divisas agroindustriales	57,8%	36,2%	45,5%

Fuente: Datos de cámaras empresariales y organismos del sector público y privado. ADEFA, SIOMA, CAMMESA, AFCP, Gobierno de Brasil, CIARA.

ACTUALIDAD INDUSTRIAL: RESUMEN EJECUTIVO

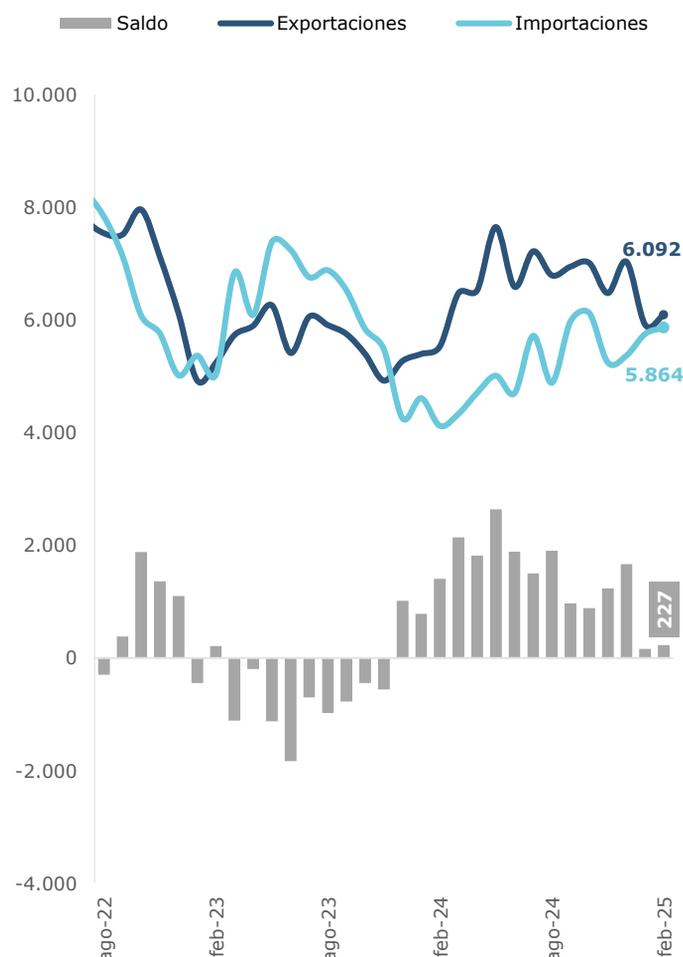
En este sentido, el sector industrial enfrenta un panorama desafiante sumado a una **mayor competencia frente a la importación de bienes terminados**. De acuerdo con los **Resultados cuarto trimestre y perspectivas relevado por la fundación Observatorio Pyme**, se registra un aumento de la amenaza importadora y la pérdida de mercado frente a productos importados (China y Brasil como principales países de origen, pero también de otros países según la preocupación de algunos sectores). Frente al contexto de apreciación, en 2024 el **18% de las PyME sustituyó insumos locales por importados** y un **7% reemplazó producción propia por importada**. En términos de expectativas para 2025, muestran que un **30%** de empresas espera **aumentar sus importaciones de insumos** y un **18%** las de productos terminados.

El **primer bimestre** acumuló un **resultado comercial de USD 389 M**, 18% del visto en el mismo período de 2024 (USD 2.193 M). Si bien las exportaciones crecen (+9,9% acum i.a.), **el deterioro del resultado comercial se debe al alza de las importaciones** (+33,0% acum i.a.) como consecuencia de la apreciación, el rebote de la actividad y la apertura comercial.

En feb-25, dentro de las exportaciones, se destacó la **suba** de las **MOI** (+15,4% i.a) impulsadas mayormente por Material de transporte terrestre. Sin embargo, preocupa el **aumento** de las **importaciones de Bienes de consumo** (77,4% i.a.) y **Resto** (+174,4% i.a.; categoría que incluye bienes despachados mediante servicios postales - courier-). Estas cifras **superan** a la observada en **Bienes intermedios** (13,4% i.a.), lo que muestra que las importaciones recuperan más rápido que la producción. Por último, se registró un cambio en el país de origen de las compras al exterior: las importaciones desde China subieron +104% i.a. y pasaron de representar el 17,7% en feb-24 del total importado al 25,4% en feb-25.

INTERCAMBIO COMERCIAL

En millones de dólares



Fuente: CEU- UIA en base a ICA-INDEC.

I ENCUESTA UIA – FEBRERO 2025

El Monitor de Desempeño Industrial (**Índice MDI**), que adelanta el ciclo de actividad industrial, se ubicó por décima vez consecutiva en zona de contracción: **42,2**. No obstante, el resultado no debe interpretarse estrictamente como una contracción de la actividad industrial debido a la alta estacionalidad del mes de enero, caracterizado por vacaciones y paradas de planta. Dicho indicador se ubicó **-6,8 p.p** por **debajo del de octubre 2024**, aunque **12,3 p.p** por **encima de enero de 2024**.

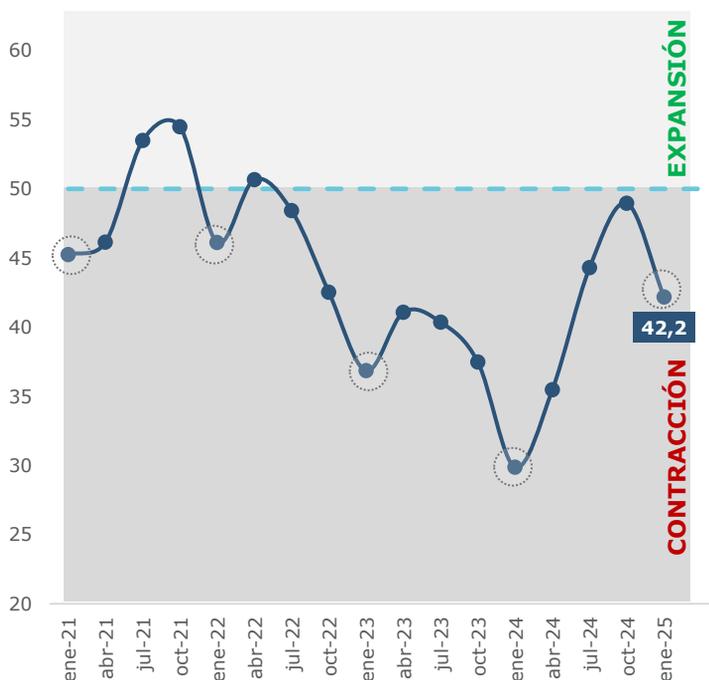
Al analizar las principales variables, se observó que la mayoría de las empresas **registraron caídas**. El **42,3%** de las empresas indicó una **caída** en su **producción**, mientras que sólo el **18,3%** registraron **subas**. En igual sentido, el **44,8%** de las empresas **redujeron** sus **ventas**, mientras que sólo un **22,2%** de ellas las **incrementaron**.

Un aspecto relevante tiene que ver con la evolución del **empleo** que, a comparación de la producción y las ventas, presenta una menor estacionalidad. En enero, solo el **11,5%** de las empresas **incrementó** su dotación de personal frente a un **17,6%** que la **redujo**, contrastando con el relevamiento anterior, donde las que registraron aumentos fueron superiores a aquellas que tuvieron caídas.

Los **costos de producción** se ubicaron como la **principal preocupación** entre las empresas, con el **40,6%**, y desplazaron a la caída de la demanda, que había ocupado el primer lugar en los dos relevamientos anteriores.

Finalmente, **1 de cada 3 empresas** se vio **afectada** por el **contrabando** de mercadería y el **63,5%** por los **precios de dumping**. Entre las empresas que respondieron "negativo", se señalaron como perjudiciales los **altos costos de Argentina** en comparación a otros países, la **elevada carga impositiva**, la **informalidad laboral y comercial** y la comercialización de productos de **menor calidad** en el mercado.

ÍNDICE MDI

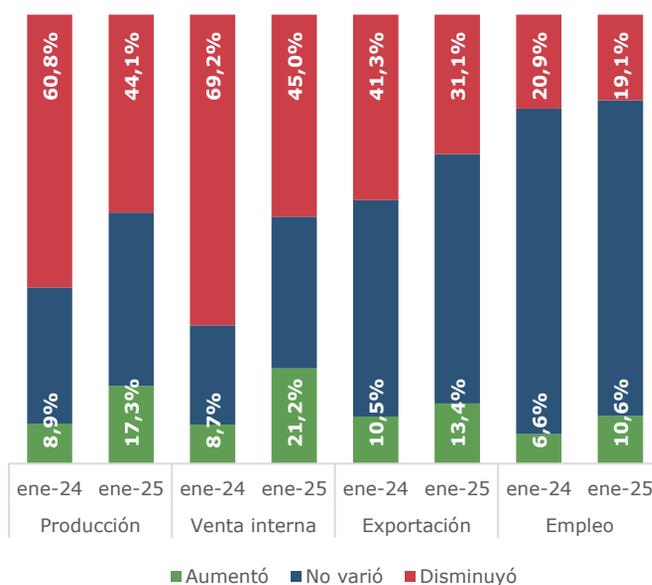


Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

Nota: Cada círculo en el mes de enero indica estacionalidad por verano.

PRINCIPALES VARIABLES

(En porcentaje del total de empresas relevadas)



Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

Nota: enero en relación al promedio del trimestre anterior.

ACTUALIDAD INDUSTRIAL: IPI INDEC

La **producción industrial creció +7,1% i.a.**, el segundo mes de suba interanual luego de 18 meses de caída consecutiva, aunque permanece **6,1% i.a por debajo de enero 2023**. Por su parte, en términos mensuales **disminuyó respecto de diciembre** (-1,3%, sin estacionalidad).

Aunque la recuperación del nivel de actividad es significativa, **sólo cinco sectores han logrado retornar a sus niveles de enero 2023**: *Otros equipos de transporte* (+28%), *Tabaco* (+25%), *Prendas de vestir, cuero y calzado* (+4%), *Refinación de petróleo* (+3%) y el sector *Automotor*, que se mantuvo estable. En tanto, sectores como el de *Alimentos y bebidas* (-2%) y *Químicos* (-3%) **no han alcanzado dichos niveles aún, pero están próximos a hacerlo**. En contraste, **otros sectores muestran un rezago más pronunciado**: *Minerales no metálicos* (-28%), *Productos de metal* (-20%) y *Metales básicos* (-20%).

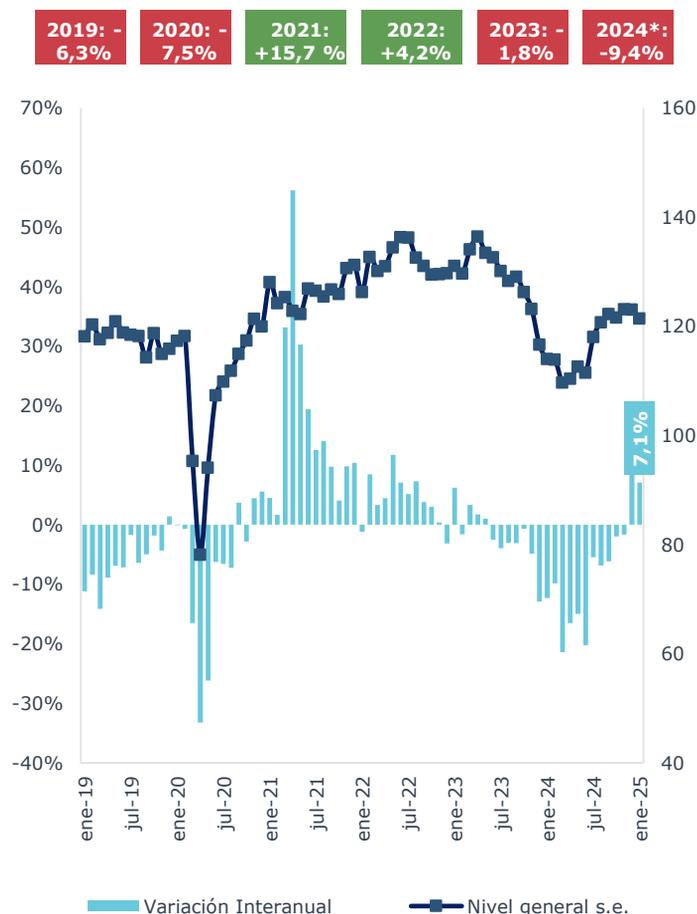
A nivel sectorial **once de los dieciséis** sectores que componen el índice registraron **subas** en su producción, entre ellos se destaca el buen desempeño de *Maquinaria y equipo* (+28,5% i.a.) impulsado por la mejora productiva de *Maquinaria agropecuaria y aparatos de uso doméstico*. Asimismo presentaron alzas -en gran medida debido al bajo nivel de comparación- la producción de *Otros equipos, aparatos e instrumentos* (+50,7% i.a.), *Otros equipos de transporte* (+29,2% i.a.), *Muebles y colchones, y otras industrias manufactureras* (+25,1% i.a.), y *Prendas de vestir, cuero y calzado* (+24,9% i.a.), este último con un desempeño heterogéneo al interior del sector debido al impulso de *Prendas de vestir* (+35,2% i.a.), pero con una baja en la producción de *Curtido y artículo de cuero* (-9,8% i.a.).

De igual manera, presentó una suba interanual los *Vehículos automotores, carrocerías, remolques y autopartes* (+23,2% i.a.), debido a la mejora en las ventas de vehículos nacionales al mercado interno.

En menor medida, creció la *Refinación del petróleo, coque y combustible nuclear* (+8,3% i.a.), y *Alimentos y bebidas* (+6,5% i.a.).

DATOS DE ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Nivel general y variación i.a. en porcentaje



Fuente: CEU- UIA en base a INDEC.

En el caso de alimentos, la suba fue impulsada por la Molienda de cereales y de oleaginosas (+23,8% i.a. y 18,7% i.a., respectivamente), acompañado de otros incrementos significativos en *Fiambres y embutidos*, *Lácteos*, y *Otros productos alimenticios*. También, presentaron un mejor desempeño productivo en comparación al mismo mes del año anterior los sectores de *Químicos* (+10,5% i.a.) y *Tabaco* (+11,4% i.a.).

Por el contrario, continúa en terreno negativo la producción de *Minerales no metálicos* (-16,1% i.a.), *Textiles* (-9,2% i.a.), *Caucho y plástico* (-7,9% i.a.), *Productos de metal* (-4,5% i.a.) y *Metales básicos* (-1,4% i.a.).

En cuanto a los subsectores, el **54,4%** de los **subrubros** mostraron **subas interanuales** en su producción (37/68 subsectores) evidenciando una heterogeneidad al interior de la industria.