

Coyuntura **Industrial**

Informe de **Actualidad industrial**

Nº11 | 2025

ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Resumen ejecutivo

De acuerdo a las **estimaciones propias** realizadas a partir de datos de consumo de energía eléctrica, demanda industrial y consultas a líderes del sector, se prevé para el mes de noviembre una baja de la actividad industrial en torno a -6% en términos interanuales, y -1% s.e. en la comparación mensual respecto a octubre.

Datos adelantados de noviembre

Variación mensual s.e. y acumulada en porcentaje

		Acumulado	
	vs. Octubre	vs. 2024	vs. 2022
Indicadores de producción			
Despachos de Cemento	-7,7%	5,7%	-22,9%
Índice Construya	-7,1%	7,3%	-28,2%
Producción de Autos	-22,1%	-0,9%	-7,1%
Patentamiento de maquinaria industrial	0,9%	23,1%	-14,7%
Metalmecánica	-0,5%	0,2%	-13,0%
Consumo de energía eléctrica Grandes Usuarios Industriales	-5,8%	0,0%	-10,4%
Producción de acero	0,4%	2,9%	-19,8%
Producción de bebidas	-6,9%	4,0%	-11,0%
Indicadores de exportación			
Exportaciones hacia Brasil	-0,1%	-3,8%	-2,0%
Liquidación de divisas agroindustriales	-10,7%	31,1%	-17,4%

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

Si bien persiste la tendencia a la baja, cabe señalar que la misma se pudo haber acrecentado en parte por contar con menos días de actividad debido a feriados (2 días menos que noviembre 2024, y 4 menos que octubre 2025). En este sentido, los primeros datos disponibles de noviembre indican una baja mensual respecto al mes de octubre:

De acuerdo a la información disponible al momento, la producción vinculada a la construcción presentó en el mes de noviembre una caída mensual (despachos de cemento -7,7%, y -7,1% el índice construya que mide las ventas de productos para la construcción), siendo uno de los sectores más afectados en su nivel productivo, con bajas por encima del 20% respecto a 2022 y 2023 y una demanda interna aún debilitada.

En tanto la producción de autos cayó -22% debido a contar con cuatro días menos de actividad por feriados respecto al mes anterior, y por una baja en las ventas al mercado interno. En la misma línea, la producción de bebidas cayó -6,9%, y el consumo de energía eléctrica de grandes usuarios industriales (-5,8%). En menor medida, cayó la producción del complejo metalmeccánico -0,5%, aunque la base de comparación era inferior a los mencionados.

Por el contrario, el patentamiento de maquinaria industrial presentó una leve suba respecto al mes anterior (+0,9%), al igual que la producción de acero (+0,4%). En tanto las exportaciones hacia Brasil se mantuvieron estables respecto al mes de octubre (-0,1%) con un crecimiento en las exportaciones de autos, mientras que la liquidación de divisas agroindustriales presentó una baja mensual (-10%).

Pese a ser un mes con menos días de actividad, con estos datos junto con las estimaciones el nivel acumulado la actividad industrial aún se encuentra estancada (en los mismos niveles del cuarto trimestre 2024 y en torno a un 10% por debajo de 2022 y 2023).

Asimismo, al interior de la industria persiste una alta heterogeneidad sectorial (con sólo refinación de petróleo y producción de motos recuperando los niveles de 2022), y por tamaño de empresa: de acuerdo con el [informe de coyuntura de la Fundación Observatorio PyME](#) la situación fue crítica para las PyMEs durante el tercer trimestre de 2025, en donde persiste la contracción de la actividad con una caída acumulada de la producción de 4,1% y del empleo de 4,6%. Por su parte, los indicadores adelantados de producción y confianza continúan en zona contractiva (PMI-PyME de 43 puntos y ICE-PyME de 44 puntos ambos por debajo del umbral de indiferencia), en línea con los resultados del Monitor de Desempeño Industrial para el mes de octubre de la [IV Encuesta CEU-UIA](#). Por último, siguiendo el mismo reporte del Observatorio Pyme, entre las principales dificultades, el 81% de las PyMEs detallaron presentar una fuerte presión de costos, y el 37% perdió participación en el mercado interno ante una competencia importada principalmente de productos de origen chino; en términos de dificultad de pago el 52% de las empresas reportaron retrasos en los pagos de clientes y 35% con dificultades para cumplir sus compromisos financieros.

ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Datos de octubre: De acuerdo a INDEC, la producción industrial cayó -2,9% i.a. Por su parte, en términos mensuales se mantuvo levemente por debajo respecto al mes de septiembre (-0,8%, sin estacionalidad y -0,3% la tendencia-ciclo, siendo este último el noveno mes consecutivo de comportamiento negativo). Con estos datos, la industria acumuló un crecimiento de +3,1% en lo que va del año.

A nivel sectorial cayeron 11 de los 16 sectores que componen el índice en términos interanuales, y cayeron 12 respecto al mes anterior.

En términos interanuales, entre los sectores con mayor baja se encuentra la producción de Productos textiles (-24% i.a.), seguido de Prendas de vestir, cuero y calzado (-15% .a.), y Productos de caucho y plástico (-12% i.a.).

En menor medida, cayó la producción de Vehículos automotores (-4% i.a.), Madera, papel, edición e impresión (-3% i.a.), Maquinaria y equipo (-2% i.a.), Alimentos y bebidas (-1,7% i.a.). Por el contrario, creció de forma interanual la producción de Otros equipos de transporte (+11% i.a.), impulsado por la producción de motos, así como también Refinación de petróleo (+3,2% i.a.), Minerales no metálicos (+1,1% i.a.), y Metales básicos (+0,9% i.a.).

En cuanto a los subsectores, el 60% de los subrubros mostraron caídas interanuales en su producción (41/68 subsectores), lo cual evidencia un retroceso sectorial en comparación a octubre del 2024, en donde la industria había comenzado a presentar una recuperación respecto al bajo desempeño del primer semestre.

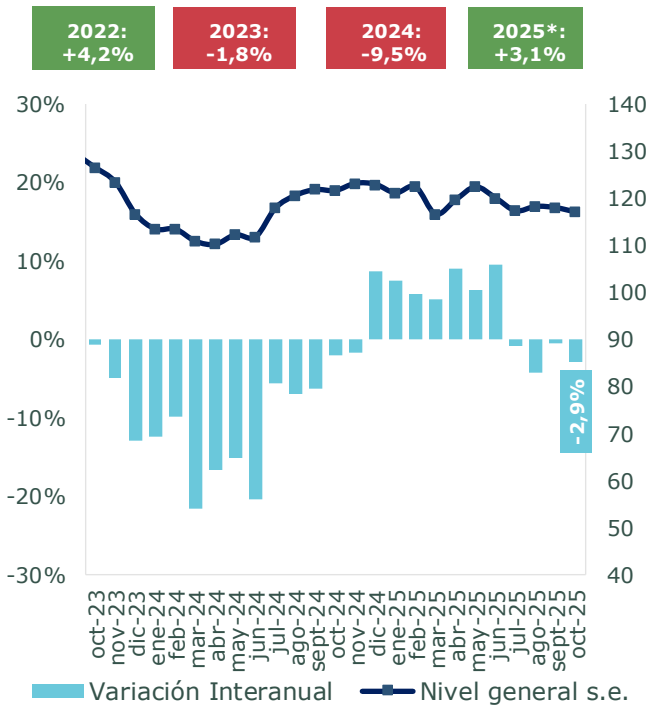
Comportamiento sectorial. Var. interanual, intermensual y acumulada.

	Octubre		2025
	Var i.a.	s.e.	Acum.
Total industria	-2,9%	-0,8%	3,1%
Alimentos y bebidas	-1,7%	-0,5%	3,0%
Productos de tabaco	-12,4%	-7,6%	7,7%
Productos textiles	-24,0%	-0,6%	-3,4%
Prendas de vestir, cuero y calzado	-15,1%	-2,5%	-1,9%
Madera, papel, edición e impresión	-3,4%	-1,2%	4,1%
Refinación del petróleo, coque y combustible nuclear	3,2%	-4,9%	1,5%
Sustancias y productos químicos	-0,4%	-0,8%	0,6%
Productos de caucho y plástico	-12,0%	-1,2%	-2,4%
Productos minerales no metálicos	1,1%	8,5%	4,2%
Industrias metálicas básicas	0,9%	3,5%	2,9%
Productos de metal	-8,1%	1,7%	-9,5%
Maquinaria y equipo	-2,2%	-2,1%	9,9%
Otros equipos, aparatos e instrumentos	2,0%	-3,7%	17,8%
Vehículos automotores, carrocerías, remolques y autopartes	-4,1%	-3,7%	5,4%
Otro equipo de transporte	11,4%	0,5%	19,8%
Muebles y colchones, y otras industrias manufactureras	-1,5%	-6,6%	19,2%

Fuente: INDEC.

Producción industrial octubre

Nivel general y variación i.a. en %



Fuente: INDEC.

Nota: *Acumulado a octubre 2025.

De esta manera, luego del rebote del tercer trimestre de 2024, el nivel general de la producción industrial se encuentra en niveles similares. Asimismo, al comparar contra el año 2022, se observan niveles inferiores en promedio al 9%, con dinámicas heterogéneas:

Sectores con crecimiento: Aquellos con buen desempeño por parte de la cosecha principalmente de oleaginosas, frutas y hortalizas, azúcar, muebles, refinación de petróleo por el impulso de vaca muerta, y los sectores de mejor acceso al crédito y cuotas como el caso de la producción de motos.

Sectores que se mantienen estables: sin impulso de la demanda y baja recuperación respecto a los niveles previos (productos farmacéuticos, algunos segmentos de alimentos, y automotriz).

Sectores con caídas: Aquellas industrias traccionadas por bajas en el sector de la construcción, menor demanda final junto con una mayor competencia de bienes finales importados (Textil, indumentaria y calzado, bebidas, complejo metalmecánico y de acero, caucho y plástico, e insumos para la construcción).

DRIVERS DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

En el mes de octubre, uno de los sectores que más contribuyó a la baja del nivel general fue la producción vinculada al consumo masivo con una incidencia a la baja de -0,9 p.p y con una caída de -2,5% en la comparación interanual. Si bien las industrias de consumo masivo durante el primer semestre del año habían comenzado a recuperar el bajo desempeño del 2024, durante el segundo semestre revirtió la tendencia junto con un bajo nivel de comparación (-17,8% i.a. supermercados en octubre de 2024), lo cual marca tanto una demanda interna más débil como manejos de stock más pequeños por parte de las superficies mayoristas.

Otro de los sectores que contribuyó a la baja fue prendas de vestir, cuero y calzado (-0,8 p.p. de incidencia negativa sobre el nivel general), siendo el cuarto mes de baja interanual consecutiva y el único driver con desempeño negativo en lo que va del año (-1,9% i.a. entre enero y octubre), en línea con los datos que se observaron en materia de empleo del sector. Asimismo, contribuyó a la caída general las industrias vinculadas a la producción de bienes durables y semidurables (-0,7 p.p de incidencia negativa y -8,8% i.a.), seguido de las industrias vinculadas a la producción de insumos industriales (-0,4 p.p. y -1,5% i.a.), y las industrias vinculadas a la cosecha (-0,3 p.p y -3,5% i.a.), sin embargo continúa con un buen desempeño en lo que va del año y es el único driver que supera el nivel 2023.

Por el contrario, presentó una suba interanual las industrias vinculadas a la producción de bienes de capital (+6,6% i.a.), e insumos para la construcción (+1,4%), sin embargo este un sector continúa con un bajo desempeño productivo ya que se encuentra un 20% por debajo de octubre de 2023 (ISAC INDEC).

Evolución de la actividad industrial

En variación interanual, acumulado, vs. 2023 y 2022.

IPI Manufacturero	Octubre	Acumulado		
	Vs. 2024	Vs. 2024	Vs. 2023	Vs. 2022
Total Industria	-2,9%	3,1%	-9,0%	-9,3%
Consumo masivo	-2,5%	4,3%	-5,2%	-4,8%
Prendas de vestir, cuero y calzado	-15,1%	-1,9%	-10,8%	-6,5%
Durables y semidurables	-8,8%	8,0%	-15,4%	-13,0%
Insumos industriales	-1,5%	0,2%	-13,4%	-12,9%
Industrias vinculadas a la cosecha	-3,5%	4,7%	5,7%	-6,9%
Bienes de capital	6,6%	5,0%	-5,5%	-4,8%
Insumos de la construcción	1,4%	4,3%	-22,2%	-23,3%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

Acumulado 2025: Se observó una suba respecto al mismo periodo de 2024, en gran medida debido al bajo nivel de comparación.

En cambio, al compararse con el acumulado de 2023 la actividad industrial aún se encuentra un 9% por debajo. Sólo las industrias vinculadas a la cosecha lograron una recuperación (+5,7% vs. acumulado a octubre de 2023).

| CONTACTO



ceu@uia.org.ar



[@ceu_uia](https://twitter.com/ceu_uia)



<https://www.uia.org.ar/>