

Coyuntura **Industrial**

Informe de **Actualidad industrial**

N°12 | 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 **diciembre una baja interanual** de la actividad industrial en torno a -3,5%. En tanto en la **comparación mensual**, **se espera un crecimiento respecto a noviembre** en torno a un 2% s.e.

Datos adelantados de diciembre

Variación mensual s.e. y acumulada en %

			Acumulado	
	vs. Noviembre		vs. 2024	vs. 2022
Indicadores de producción				
Despachos de Cemento	7,4%		5,1%	-22,6%
Índice Construya	3,2%		6,9%	-27,6%
Producción de Autos	11,9%		-3,1%	-8,6%
Patentamiento de maquinaria industrial	4,4%		20,1%	-14,3%
Metalmecánica	-1,3%		-0,5%	-13,3%
Producción de Aluminio	3,6%		-0,2%	11,6%
Consumo de energía eléctrica Grandes Usuarios Industriales	4,2%		0,2%	-10,6%
Indicadores de exportación				
Exportaciones hacia Brasil	2,2%		-4,7%	-1,2%
Liquidación de divisas agroindustriales	-2,1%		24,9%	-17,4%

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

En este sentido, los primeros **datos disponibles de diciembre** indican una **suba respecto al mes anterior**:

La producción vinculada a la *construcción* presentó una suba mensual (*despachos de cemento* +7,4%, y +3,2% el *índice Construya*, que mide las ventas de productos para la construcción), compensando la caída registrada el mes anterior. Pese a ello, continúa siendo uno de los sectores más afectados en su nivel productivo, con bajas por encima del 20% respecto a 2022.

En tanto, la producción de autos aumentó 12% luego del bajo desempeño productivo del mes anterior por feriados. En la misma línea, el *patentamiento de maquinaria industrial* creció 4,4%, y el *consumo de energía eléctrica de grandes usuarios industriales* 4%.

En menor medida, aumentaron las *exportaciones hacia Brasil* 2,2% cerrando el año con un total de 12.941 millones de USD exportados (-4,7% respecto a 2024).

Por el contrario, *Metalmecánica* presentó una leve baja respecto al mes anterior (+0,5%), acumulando cierta estabilidad en lo que va del año (0,2%).

Cabe destacar que la suba mensual fue influenciada en parte por un bajo nivel de comparación debido a los feriados de noviembre, sin embargo con estos datos junto con las estimaciones propias el nivel acumulado la actividad industrial aún se encuentra estancada: en los mismos niveles del cuarto trimestre 2024 y en torno a un 9% por debajo de 2022.

ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Datos de noviembre: Según INDEC, la producción industrial cayó **-8,7% i.a.** En términos mensuales se mantuvo levemente por debajo respecto a octubre (-0,6%, s.e y -0,1% la tendencia-ciclo, siendo este último el décimo mes consecutivo de comportamiento negativo). Con estos datos, la **industria acumuló un crecimiento de +2%** en lo que va del año.

A nivel sectorial **cayeron interanualmente 15 de los 16 sectores** que componen el índice, y cayeron **9 respecto al mes anterior**. Si bien persiste la tendencia a la baja en noviembre, cabe señalar que la misma fue acrecentada, en parte, por contar con menos días hábiles debido a feriados

En **términos interanuales**, entre los sectores **más afectados** -con baja a dos dígitos- se encuentra la producción de *Productos textiles* (-36,7%), seguido de *Vehículos automotores* (-23%), *Productos de metal* (-18,6%), *Maquinaria y equipo* (-18%), *Prendas de vestir, cuero y calzado* (-17,6%), y *Productos de caucho y plástico* (-12,5%).

En menor medida, cayó la producción de *Industrias metálicas básicas* (-3% i.a.), *Minerales no metálicos* (-2,4%), *Otros equipos de transporte* (-0,5% i.a.), y *Madera, papel, edición e impresión* (-0,3% i.a.). Por el contrario, el único sector con crecimiento respecto a noviembre de 2024 fue *Refinación de petróleo* (+6,3%).

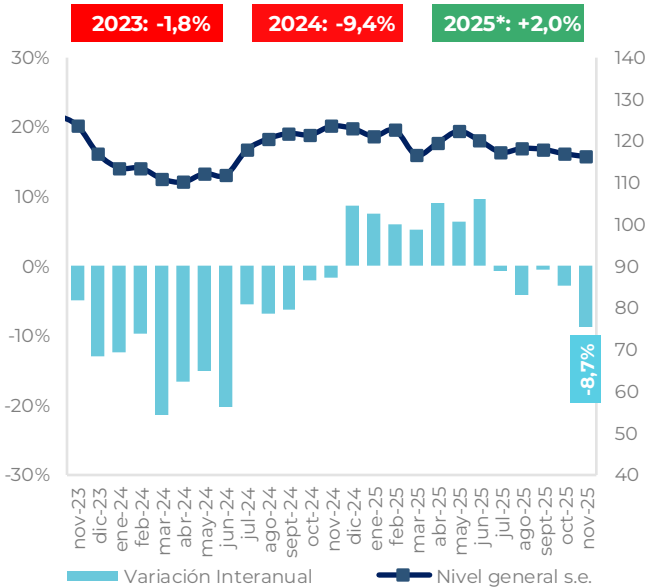
Comportamiento sectorial. Var. interanual, intermensual y acumulada.

	Noviembre		2025
	Var i.a.	s.e.	Acum.
Total industria	-8,7%	-0,6%	2,0%
Alimentos y bebidas	-7,8%	-0,1%	2,1%
Productos de tabaco	-5,6%	9,2%	6,8%
Productos textiles	-36,7%	-0,5%	-6,4%
Prendas de vestir, cuero y calzado	-17,6%	4,7%	-3,5%
Madera, papel, edición e impresión	-0,3%	0,8%	3,7%
Refinación del petróleo, coque y combustible nuclear	6,3%	2,6%	2,0%
Sustancias y productos químicos	-3,4%	-3,0%	0,2%
Productos de caucho y plástico	-12,5%	0,5%	-3,1%
Productos minerales no metálicos	-2,4%	-2,8%	3,5%
Industrias metálicas básicas	-3,1%	1,0%	2,4%
Productos de metal	-18,6%	-1,8%	-10,6%
Maquinaria y equipo	-17,9%	-2,2%	6,9%
Otros equipos, aparatos e instrumentos	-14,0%	-1,1%	14,3%
Vehículos automotores, carrocerías, remolques y autopartes	-23,0%	-4,1%	2,3%
Otro equipo de transporte	-0,5%	1,8%	17,6%
Muebles y colchones, y otras industrias manufactureras	-9,4%	-1,9%	16,1%

Fuente: INDEC.

Prod. Industrial noviembre

Nivel general y variación i.a. en %



Fuente: INDEC.

Nota: *Acumulado a noviembre 2025.

En cuanto a los **subsectores**, el **74% mostraron caídas interanuales** en su producción (50/68 subsectores), implicando un retroceso sectorial en comparación a noviembre del 2024.

De esta manera, luego del rebote del tercer trimestre de 2024, el nivel general de la producción industrial se encuentra en niveles similares. 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 y 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:** industrias traccionadas por bajas en el sector de la construcción, menor demanda final junto con una mayor competencia de bienes 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 **noviembre**, entre los sectores que más contribuyeron a la baja del nivel general fue la producción vinculada al consumo masivo con una incidencia a la baja de -2,7 p.p y con una caída de -6,8% 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. Sumado a ello, cabe destacar que cae respecto a un periodo ya bajo en términos de consumo (supermercados: -8% i.a. en noviembre de 2024), lo cual marca tanto una demanda interna más débil como manejos de stock más pequeños por parte de mayoristas.

Otro de los sectores que contribuyó a la baja fue la producción de bienes durables y semidurables (-2,2 p.p. de incidencia y -24,6% i.a.), insumos industriales (-1,3 p.p. de incidencia y -4,5% i.a.), y la producción de industrias vinculadas a la cosecha (-1,2 p.p. y -13,7% i.a.), sin embargo este último continúa con un buen desempeño en lo que va del año y es el único driver que supera el nivel 2023.

En menor medida, influyó en la baja del nivel general la producción de prendas de vestir, cuero y calzado (-0,8 p.p.), siendo el quinto mes de baja interanual consecutiva y con desempeño negativo en lo que va del año (-3,5% i.a. entre enero y octubre), en línea con los datos que se observaron en materia de empleo del sector. Seguido de las industrias vinculadas a la producción de bienes de capital (-0,3 p.p. y -8% i.a.), e insumos para la construcción (-0,2 p.p. y -3,3% i.a.), este último siendo un sector que continúa con un bajo desempeño productivo ya que se encuentra un 24% por debajo de noviembre de 2023 (ISAC INDEC).

Evolución de la act. industrial

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

IPI Manufacturero	Noviembre	Acumulado		
	Vs. 2024	Vs. 2024	Vs. 2023	Vs. 2022
Total Industria	-8,7%	2,0%	-9,0%	-9,8%
Consumo masivo	-6,8%	3,3%	-5,1%	-5,1%
Prendas de vestir, cuero y calzado	-17,6%	-3,5%	-11,7%	-8,0%
Durables y semidurables	-24,6%	4,4%	-16,6%	-14,8%
Insumos industriales	-4,5%	-0,2%	-13,3%	-13,1%
Industrias vinculadas a la cosecha	-13,7%	3,0%	5,4%	-7,3%
Bienes de capital	-7,9%	3,8%	-4,4%	-5,6%
Insumos de la construcción	-3,3%	3,5%	-22,0%	-23,5%

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 (+5,4% vs. acumulado a noviembre de 2023).

| CONTACTO



ceu@uia.org.ar



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



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