



Informe de Actividad metalúrgica

Enero 2025

Índice

Resumen	3
Nivel general	4
Análisis sectorial	5
Análisis por cadena de valor	6
Producción metalúrgica provincial	7
Comercio exterior	7
La industria metalúrgica en países de la región	8
Expectativas	8
Anexo metodológico	10

Resumen

Nivel general

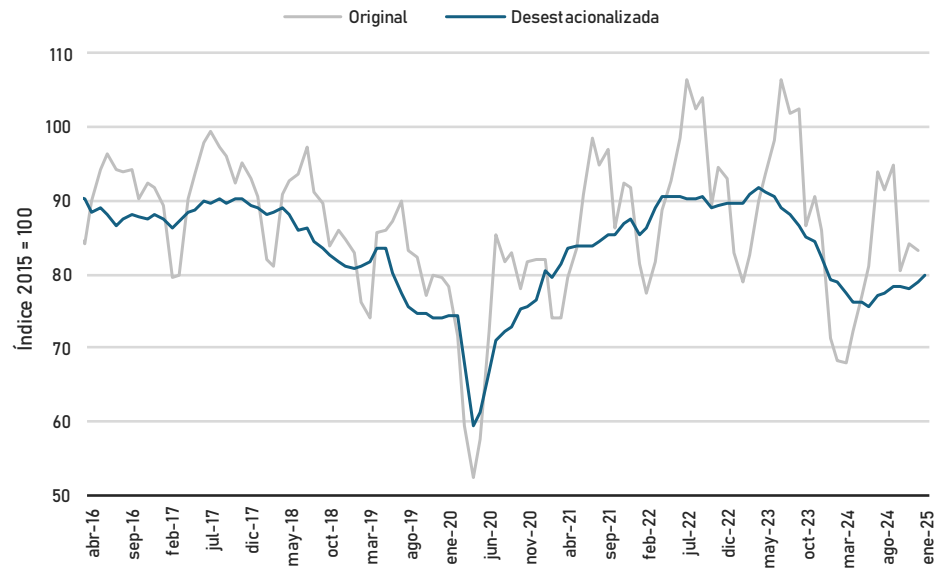
Índice de producción metalúrgica

Var. interanual

2,6%

Var. mensual

1,2%



Variaciones interanuales por sector

Bienes de capital



3,0%

Otros. prod. metal



1,8%

Equipo médico



-2,2%

Maquina. agrícola



16,4%

Fundición



-11,9%

Equipo eléctrico



4,4%

Carroce. y remolq.



15,3%

Autopartes



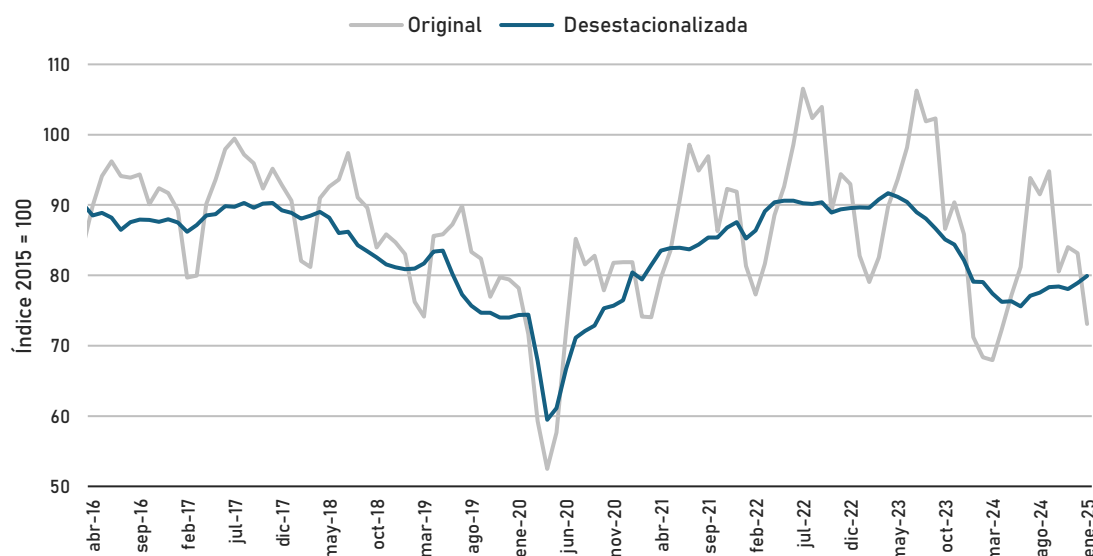
-7,1%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Nivel general

Durante enero del 2025, la actividad metalúrgica registró una variación interanual de 2,6% y un aumento de 1,2% con respecto a diciembre del 2024.

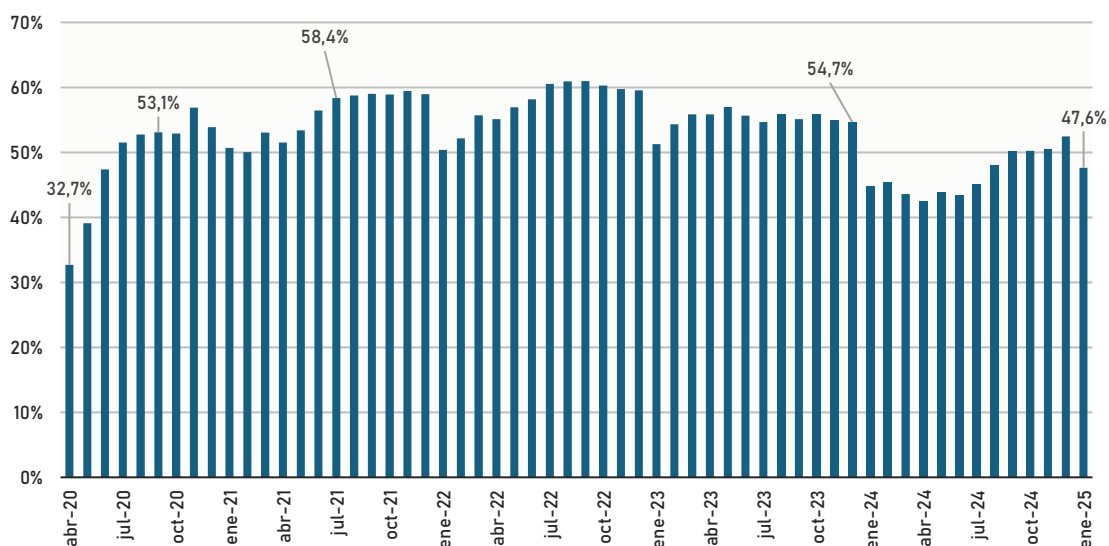
Gráfico 1. Índice de producción industrial metalúrgica



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Por otro lado, la utilización de la capacidad instalada (UCI) registró un aumento de 2,9 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año previo.

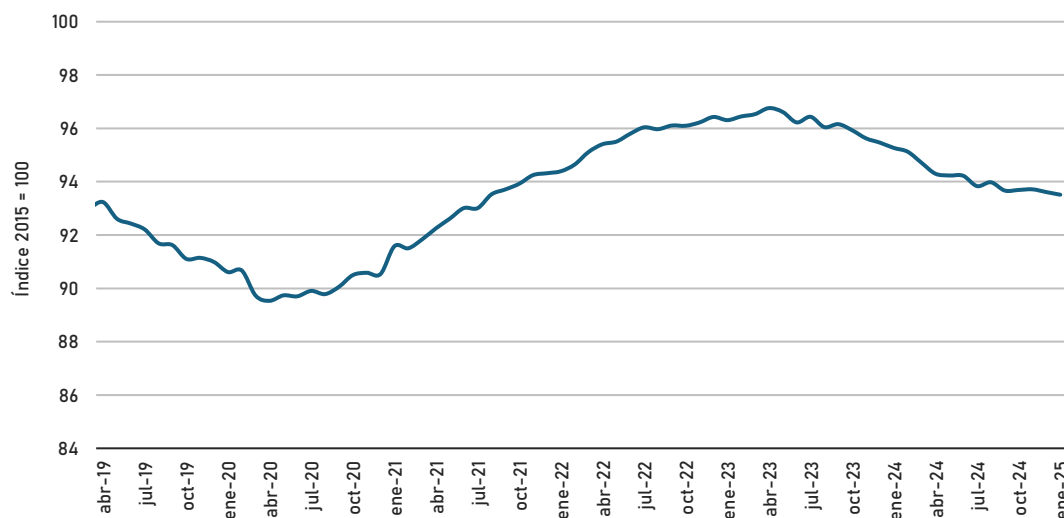
Gráfico 2. Utilización de la capacidad instalada (UCI)



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

En cuanto al nivel de empleo, se observa una caída en términos interanuales de -1,2% y una ligera retracción con respecto a diciembre de -0,1%.

Gráfico 3. Evolución del nivel de empleo



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Análisis sectorial

Durante enero, los sectores de Maquinaria Agrícola (16,4%) y Carrocerías y Remolques (15,3%) fueron los que mayor aumento registraron en términos interanuales y han tenido gran influencia en el promedio general del sector.

Por otro lado, el sector de Fundición (-11,9%) continúa siendo de los más afectados seguido por los fabricantes de Autopartes (-7,1%).

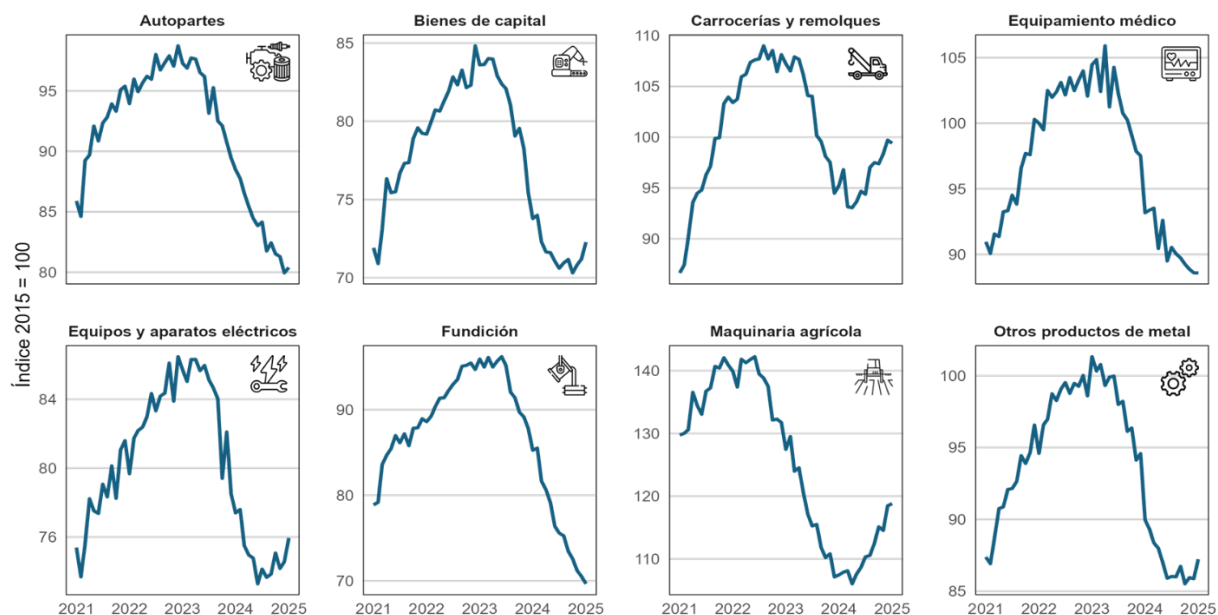
En un tercer grupo, se encuentran aquellos sectores que registraron aumentos en sus niveles de producción cercanos al promedio general del sector: Bienes de capital, Equipos y aparatos eléctricos y Otros productos de metal.

Gráfico 4. Variaciones interanuales sectores metalúrgicos

	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25
Maquinaria agrícola	-18,9%	-19,5%	-13,3%	-15,2%	-13,4%	-9,6%	-4,2%	-4,4%	0,8%	9,9%	4,4%	17,7%	16,4%
Autopartes	-11,5%	-10,7%	-12,0%	-17,1%	-17,7%	-17,1%	-7,3%	-13,8%	-8,3%	-7,1%	-6,5%	-13,1%	-7,1%
Bienes de capital	-14,6%	-11,3%	-18,3%	-20,4%	-18,2%	-17,6%	-12,7%	-9,9%	-8,1%	-12,7%	-9,6%	-5,3%	3,0%
Fundición	-10,7%	-11,0%	-20,4%	-22,3%	-15,8%	-24,7%	-17,1%	-15,5%	-23,5%	-17,4%	-20,4%	-13,2%	-11,9%
Otros productos de metal	-14,4%	-16,9%	-18,3%	-17,2%	-19,4%	-20,2%	-16,6%	-11,6%	-6,4%	-12,3%	-11,2%	-7,7%	1,8%
Equipos y aparatos eléctricos	-10,4%	-8,0%	-19,7%	-19,4%	-20,8%	-19,1%	-12,7%	-13,1%	-8,9%	-4,1%	-6,4%	-4,6%	4,4%
Equipamiento médico	-21,8%	-22,9%	-17,4%	-22,2%	-13,8%	-15,7%	-10,4%	-9,3%	-7,2%	-6,8%	-5,5%	-4,2%	-2,2%
Carrocerías y remolques	-10,6%	-11,4%	-25,9%	-23,2%	-17,6%	-15,5%	-14,8%	3,2%	7,3%	1,0%	8,3%	18,7%	15,3%
Promedio metalúrgico	-14,0%	-13,5%	-17,7%	-19,5%	-17,6%	-17,3%	-11,7%	-10,2%	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%	2,6%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Gráfico 5. Evolución mensual de los sectores metalúrgicos desde 2021



Análisis por cadena de valor

Observando la dinámica de la actividad de las empresas según la cadena de valor a las cuales están vinculadas podemos observar que aquellas proveedoras del sector agrícola fueron las que mejor desempeño en términos interanuales registraron durante enero.

Con respecto al resto, se observan aumentos interanuales en todas las empresas vinculadas a las cadenas de valor más importantes (aunque con diferentes intensidades) a excepción de aquellas que se encuentran en la cadena de valor automotriz.

Gráfico 6. Variaciones interanuales según cadena de valor

	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25
Agrícola	-17,9%	-15,8%	-18,0%	-19,7%	-15,2%	-12,8%	-11,9%	-7,9%	-1,7%	-1,5%	0,9%	3,7%	11,0%
Energía eléctrica	-1,3%	-1,7%	-7,1%	-14,2%	-11,8%	-14,3%	-7,1%	-8,3%	-11,1%	-5,7%	-6,7%	-3,9%	3,3%
Automotriz	-16,6%	-14,2%	-14,5%	-15,3%	-22,1%	-17,6%	-16,6%	-13,3%	-6,3%	-7,8%	-10,4%	-13,6%	-3,6%
Construcción	-20,4%	-24,8%	-28,5%	-24,3%	-25,8%	-29,9%	-15,1%	-14,4%	-8,7%	-13,7%	-6,4%	-11,5%	0,6%
Alimentos y Bebidas	-19,2%	-14,4%	-10,3%	-23,1%	-22,7%	-13,8%	-13,3%	-5,8%	-2,7%	-10,4%	-3,8%	-4,3%	5,8%
Consumo final	-20,5%	-21,5%	-26,9%	-28,9%	-19,5%	-22,9%	-17,7%	-13,1%	-10,8%	-12,6%	-8,3%	-7,3%	2,7%
Petróleo y gas	-5,1%	1,0%	-8,1%	-4,6%	0,7%	-6,4%	-8,8%	-5,9%	-5,4%	-8,2%	-7,2%	-5,5%	3,6%
Minero	-1,1%	-0,9%	-8,9%	-8,3%	-10,5%	-11,1%	-11,8%	-5,6%	-6,1%	-9,8%	-7,1%	-9,6%	5,1%
Promedio metalúrgico	-14,0%	-13,5%	-17,7%	-19,5%	-17,6%	-17,3%	-11,7%	-10,2%	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%	2,6%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Producción metalúrgica provincial

A nivel provincial se observa que Santa Fe (5,4%) fue la región que mayor aumento presentó en su producción en términos interanuales producto de la influencia que tiene el sector de Maquinaria Agrícola.

Por su parte, las demás provincias también registraron incrementos en su producción en comparación con el año anterior, aunque de forma más moderada, con variaciones que oscilaron entre el 2,1% y el 3,8%.

Gráfico 7. Variaciones interanuales a nivel provincial

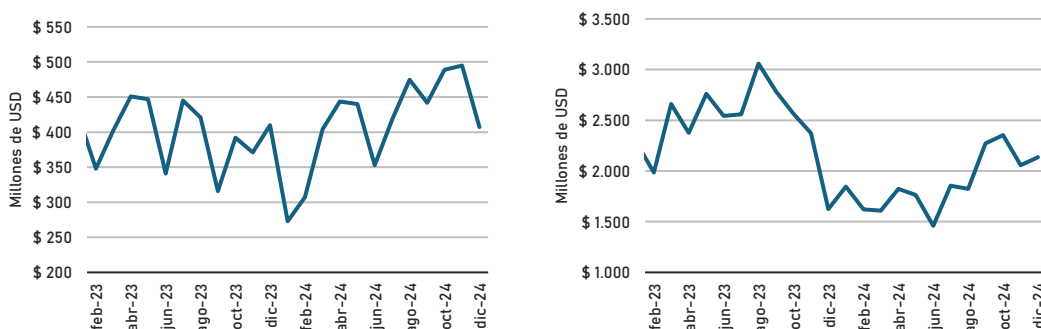
	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25
Buenos Aires	-12,8%	-10,6%	-17,7%	-19,1%	-16,6%	-17,8%	-12,7%	-9,2%	-9,6%	-7,8%	-9,1%	-5,6%	2,2%
Santa Fe	-19,4%	-18,0%	-22,1%	-21,2%	-21,1%	-20,3%	-12,2%	-11,1%	-2,4%	-6,5%	0,7%	-0,4%	5,4%
Córdoba	-12,7%	-14,1%	-16,7%	-11,4%	-18,8%	-11,7%	-9,3%	-13,1%	-5,5%	-6,1%	-8,3%	-3,6%	3,6%
Mendoza	-11,3%	-12,5%	-10,2%	-15,3%	-17,8%	-15,3%	-8,8%	-7,8%	-2,6%	-4,8%	-4,9%	-7,4%	3,8%
Entre Ríos	-14,2%	-13,1%	-9,6%	-12,9%	-11,5%	-8,9%	-7,9%	-5,1%	-1,4%	-4,1%	-0,3%	-3,3%	2,1%
Promedio general	-14,0%	-13,5%	-17,7%	-19,5%	-17,6%	-17,3%	-11,7%	-10,2%	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%	2,6%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Comercio exterior metalúrgico

Durante diciembre (último dato disponible) las exportaciones de productos metalúrgicos registraron una disminución en términos interanuales de -0,7% mientras que las importaciones observaron un aumento de 31,5% durante el mismo período. En términos mensuales, las importaciones registraron su piso en junio del año pasado y, en la actualidad, se encuentran un 46,4% por encima, registrando más de \$2100 millones de dólares.

Gráfico 8. Evolución reciente de las exportaciones (izquierda) e importaciones (derecha) de productos metalúrgicos



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC

Industria metalúrgica en países de la región*









En diciembre, Brasil continúa con un sólido crecimiento interanual (10,2%), impulsado por maquinaria y equipos y productos electrónicos. Estados Unidos muestra una leve mejora (0,9%), destacándose el sector de equipos eléctricos, aunque autopartes sigue débil.

Chile registra un aumento del 8,4%, traccionado por la fabricación de maquinaria. Colombia también crece (5,5%), con buen desempeño en general en todos sus sectores.

Por el contrario, México cae un 4,4% influenciado por aquellas empresas que pertenecen a la cadena de valor automotriz. Perú (último dato en noviembre) retrocede 11%, arrastrado por productos metálicos y maquinaria. Finalmente, Uruguay muestra un aumento de 4,9%.

* Los datos presentados pertenecen a la última versión disponible en los distintos institutos de estadística.

Gráfico 9. Variaciones interanuales producción metalúrgica por país

	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24
	-4,2%	2,3%	4,7%	-2,6%	8,9%	1,0%	4,5%	12,8%	9,8%	11,2%	14,6%	16,1%	10,2%
	-2,8%	14,1%	-2,7%	-2,4%	1,9%	-3,5%	-13,8%	-4,5%	0,3%	13,1%	-7,3%	-7,6%	8,4%
	-5,9%	22,9%	-11,3%	-45,0%	22,3%	-8,5%	2,5%	-20,4%	-1,7%	-2,2%	7,6%	29,1%	4,9%
	2,1%	0,2%	0,7%	2,7%	-0,6%	0,8%	2,6%	0,0%	1,7%	1,1%	2,0%	0,7%	0,9%
	3,5%	2,1%	-12,4%	-18,4%	-4,5%	1,1%	-18,5%	-12,0%	-11,0%	-10,2%	-8,0%	-11,0%	s/d
	-1,3%	1,1%	-3,7%	-11,2%	-3,1%	-2,4%	-9,1%	-6,7%	-4,4%	-0,6%	2,8%	-4,3%	-4,4%
	-3,2%	-0,8%	4,0%	-9,9%	16,4%	12,2%	0,1%	15,5%	3,3%	6,3%	11,6%	5,9%	5,5%
	-7,6%	-14,0%	-14,0%	-17,7%	-19,5%	-17,6%	-17,3%	-11,7%	-10,2%	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%

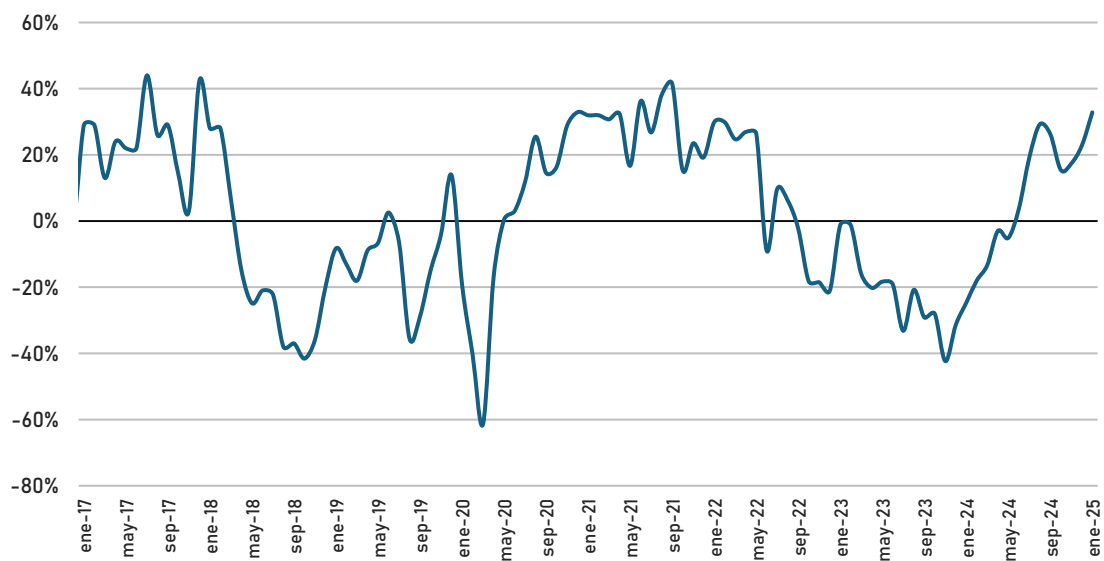
Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a institutos de estadística

Expectativas

Las expectativas de producción a corto plazo (próximos tres meses) continúan en terreno positivo desde junio del 2024.

En el último mes, el 54,0% de las empresas indicaron esperar un aumento en su producción, mientras que el 21,2% indicó lo contrario. Sin embargo, aquellas firmas que esperan aumentar su producción han informado, en su mayoría, que el incremento esperado será leve.

Gráfico 10. Expectativas de producción a tres meses



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Anexo metodológico

La principal fuente de información del documento es la Encuesta de Actividad Económica Metalúrgica que se realiza de manera mensual a las empresas metalúrgicas. A partir de las distintas respuestas proporcionadas por empresas del sector, para las distintas variables bajo análisis, se calculan los diferentes índices e indicadores presentados en el informe.

Para el índice de producción, en particular, se emplea una ponderación triple basada en tres variables: peso a nivel provincial, peso a nivel sectorial y tamaño de la empresa.

Para el ajuste estacional del índice de producción se utiliza el módulo X11 del programa X-13ARIMA-SEATS (US Census Bureau), el cual estima la estacionalidad por medio de promedios móviles aplicados de forma consecutiva e iterativa. En este sentido, el modelo utilizado identifica y filtra las fluctuaciones típicas de cada mes: factores climáticos, feriados móviles, variación de la actividad por días de la semana, etc.

Dada las características de este método, los valores estimados pueden sufrir modificaciones cuando se incorporen nuevos datos a la serie original lo que puede producir revisiones y ajustes en los valores ya publicados.

Por otro lado, los valores vinculados a las exportaciones pueden sufrir modificaciones mes a mes debido al método de estimación utilizado dado el secreto estadístico de INDEC.

