



Informe de Actividad metalúrgica

Abril 2025

Índice

Resumen	3
Nivel general	4
Análisis sectorial	5
Análisis por cadena de valor	6
Producción metalúrgica provincial	7
Comercio exterior	8
La industria metalúrgica en países de la región	8
Expectativas	9
Anexo metodológico	11

Resumen

Nivel general

Índice de producción metalúrgica

Var. interanual

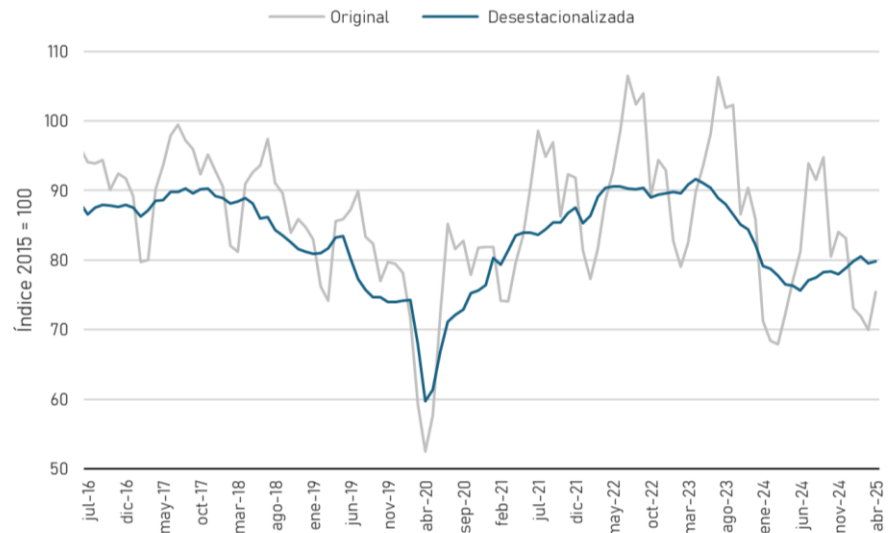
4,3%

Var. mensual

0,3%

Var. acumulada

3,8%



Variaciones interanuales por sector

Bienes de capital



0,5%

Otros. prod. metal



4,1%

Equipo médico



4,0%

Maquina. agrícola



20,4%

Fundición



-9,4%

Equipo eléctrico



3,1%

Carroce. y remolq.



21,3%

Autopartes



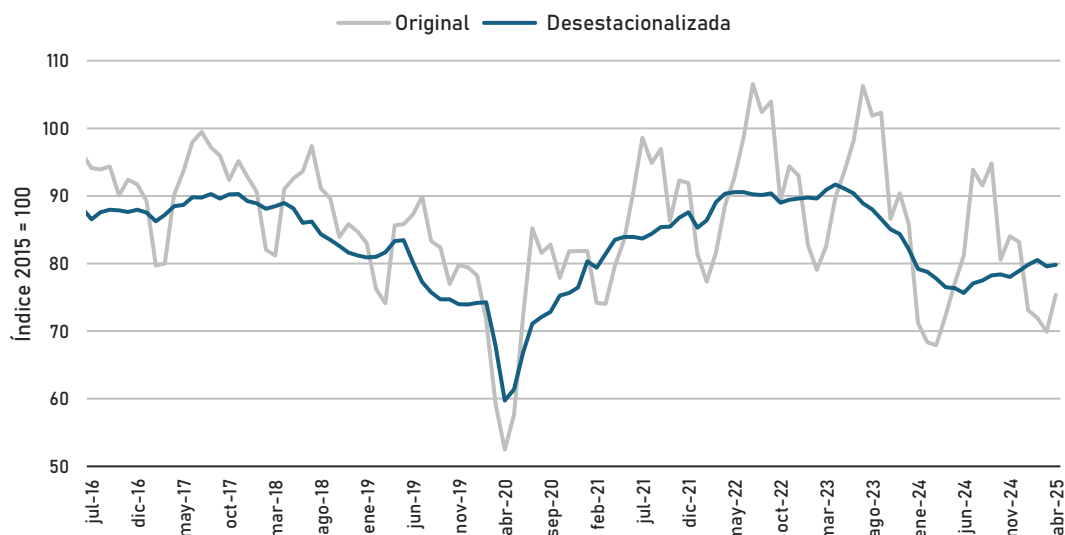
-0,3%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Nivel general

Durante abril del 2025, la actividad metalúrgica registró una variación interanual de 4,3% y un aumento de 0,3% respecto al mes pasado. De esta manera, el sector acumula un crecimiento de 3,8% durante el año, en la comparación contra el mismo período del 2024.

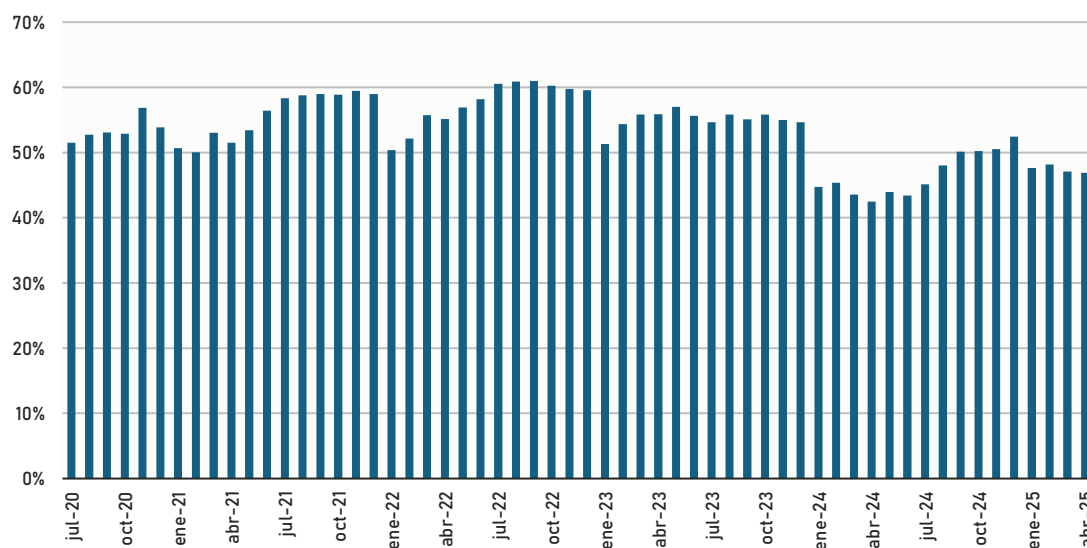
Gráfico 1. Índice de producción industrial metalúrgica



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Por otro lado, la utilización de la capacidad instalada (UCI) registró un aumento de 4,4 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año previo. Sin embargo, se encuentra en uno de los valores más bajos en términos históricos.

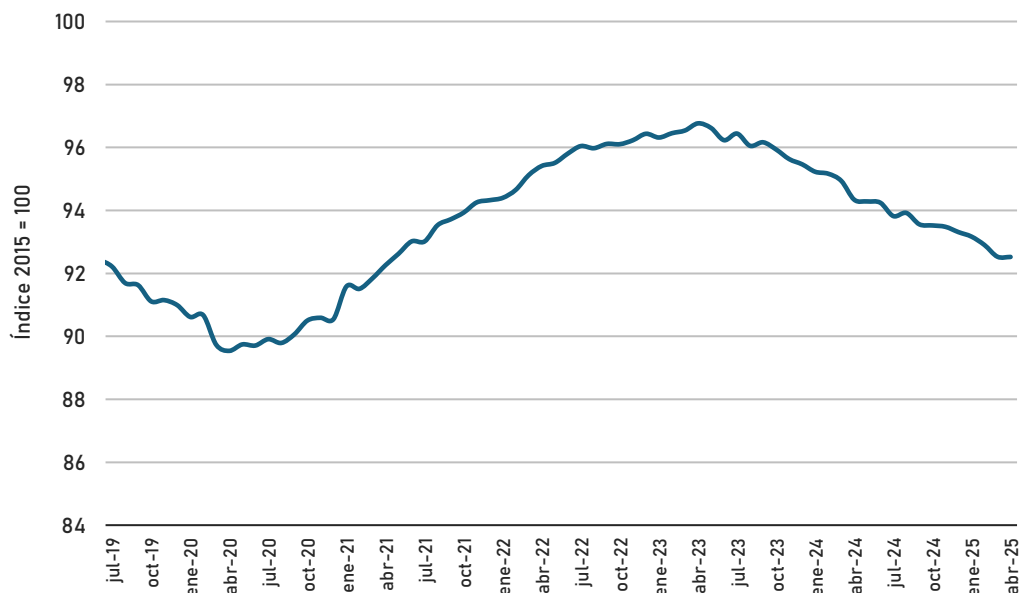
Gráfico 2. Utilización de la capacidad instalada (UCI)



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

En cuanto al nivel de empleo, se observa una caída en términos interanuales de -2,2%. Con respecto al mes pasado, la cantidad de empleados se mantiene estable.

Gráfico 3. Evolución del nivel de empleo



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Análisis sectorial

En abril de 2025, los sectores de Maquinaria Agrícola (20,4%) y Carrocerías y Remolques (21,3%) volvieron a destacarse como los de mayor crecimiento interanual. Ambos sectores mantienen una trayectoria ascendente desde comienzos de año, tal como se observa en su evolución mensual (gráfico 5).

El sector de Autopartes, aunque aún en terreno negativo (-0,3%), muestra una leve desaceleración en la caída. Por su parte, Fundición (-9,4%) continúa siendo uno de los sectores más rezagados, a pesar de una leve mejora respecto a los meses anteriores.

En contraste, Bienes de capital (0,5%) apenas logró sostener una variación interanual positiva en abril, pero su evolución mensual muestra señales de estancamiento. Tras un repunte inicial a comienzos de 2025, la actividad parece haberse amesetado, sin consolidar una trayectoria de recuperación sostenida (gráfico 5). Esta dinámica plantea interrogantes sobre la solidez del repunte en este segmento clave para el entramado metalúrgico.

Otros sectores como Equipos y Aparatos Eléctricos (3,1%) y Equipamiento Médico (4,0%) registraron nuevamente variaciones positivas, alineadas con una recuperación gradual que se mantiene desde fines de 2024.

El análisis de la evolución mensual (gráfico 5) confirma que la mayoría de los sectores industriales tocó su piso a lo largo de 2024, y si bien se evidencian señales leves de reactivación en 2025, el repunte continúa siendo muy heterogéneo. Mientras sectores como Maquinaria Agrícola y Carrocerías y Remolques exhiben una recuperación firme y sostenida,

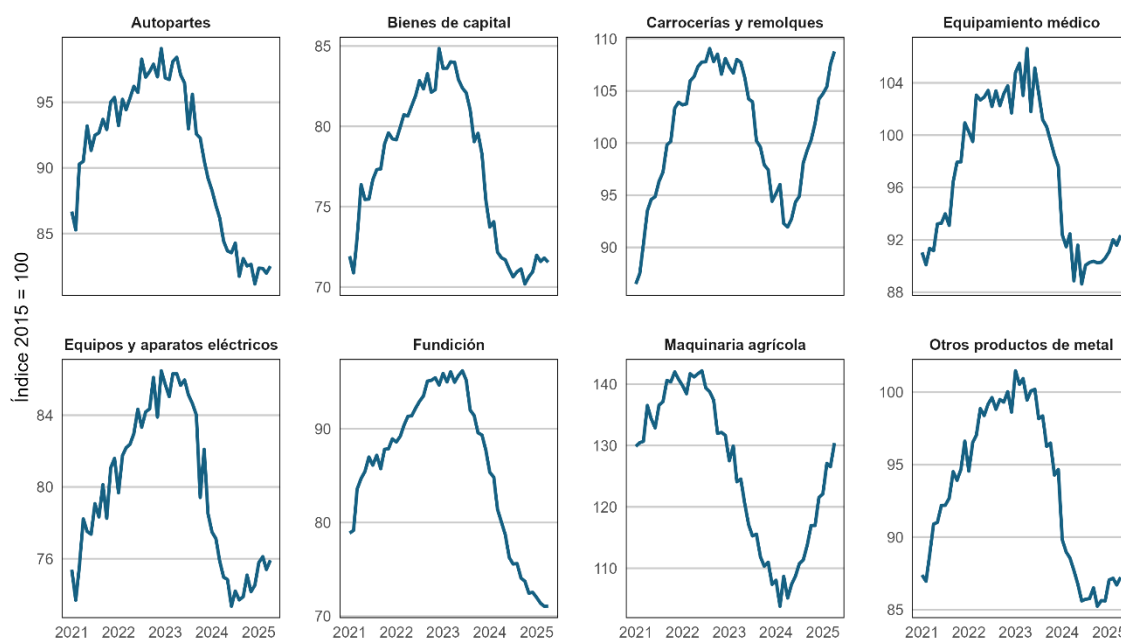
otros rubros como Fundición, Autopartes y Bienes de capital aún enfrentan dificultades para consolidar una mejora estructural.

Gráfico 4. Variaciones interanuales sectores metalúrgicos

	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25
Maquinaria agrícola	-15,2%	-13,4%	-9,6%	-4,2%	-4,4%	0,8%	9,9%	4,4%	17,7%	16,4%	27,3%	18,7%	20,4%
Autopartes	-17,1%	-17,7%	-17,1%	-7,3%	-13,8%	-8,3%	-7,1%	-6,5%	-13,1%	-7,1%	-3,9%	-3,7%	-0,3%
Bienes de capital	-20,4%	-18,2%	-17,6%	-12,7%	-9,9%	-8,1%	-12,7%	-9,6%	-5,3%	3,0%	1,7%	2,8%	0,5%
Fundición	-22,3%	-15,8%	-24,7%	-17,1%	-15,5%	-23,5%	-17,4%	-20,4%	-13,2%	-11,9%	-14,1%	-13,9%	-9,4%
Otros productos de metal	-17,2%	-19,4%	-20,2%	-16,6%	-11,6%	-6,4%	-12,3%	-11,2%	-7,7%	1,8%	4,5%	1,5%	4,1%
Equipos y aparatos eléctricos	-19,4%	-20,8%	-19,1%	-12,7%	-13,1%	-8,9%	-4,1%	-6,4%	-4,6%	4,4%	7,4%	1,2%	3,1%
Equipamiento médico	-22,2%	-13,8%	-15,7%	-10,4%	-9,3%	-7,2%	-6,8%	-5,5%	-4,2%	-2,2%	4,0%	1,1%	4,0%
Carrocerías y remolques	-23,2%	-17,6%	-15,5%	-14,8%	3,2%	7,3%	1,0%	8,3%	18,7%	15,3%	12,8%	23,5%	21,3%
Promedio metalúrgico	-19,5%	-17,6%	-17,3%	-11,7%	-10,2%	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%	2,6%	5,3%	2,9%	4,3%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Gráfico 5. Evolución mensual de los sectores metalúrgicos desde 2021



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Análisis por cadena de valor

Durante el mes, las empresas metalúrgicas vinculadas a la cadena agropecuaria volvieron a liderar el crecimiento, con una suba interanual del 13,2%. También se registraron variaciones positivas entre las orientadas a alimentos y bebidas (4,6%), energía eléctrica (3,4%), construcción (1,6%) y minería (1,9%).

En cambio, las empresas proveedoras de la cadena automotriz continuaron en terreno negativo (-0,8%), mientras que las vinculadas al consumo final (0,7%) y a petróleo y gas (1,5%) mostraron mejoras moderadas.

El panorama general refleja una recuperación paulatina y desigual, con algunas cadenas avanzando con mayor firmeza y otras aún mostrando señales mixtas.

Gráfico 6. Variaciones interanuales según cadena de valor

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

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Producción metalúrgica provincial

Durante abril, las principales provincias metalúrgicas registraron variaciones interanuales positivas, en línea con el promedio general del sector, que se ubicó en 4,3%. Córdoba (6,7%), Santa Fe (5,5%), Entre Ríos (4,3%), Mendoza (3,8%) y Buenos Aires (3,9%) mostraron desempeños que, si bien con diferentes intensidades, reflejan una mejora respecto al mismo mes del año anterior.

En el caso de Santa Fe y Córdoba, la dinámica estuvo influenciada por el buen desempeño de la maquinaria agrícola, uno de los segmentos más relevantes en sus entramados productivos.

Aunque las tasas de crecimiento no fueron homogéneas, el comportamiento general muestra una leve mejora respecto al período 2024, cuando la mayoría de las jurisdicciones atravesaba caídas muy pronunciadas.

Gráfico 7. Variaciones interanuales a nivel provincial

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

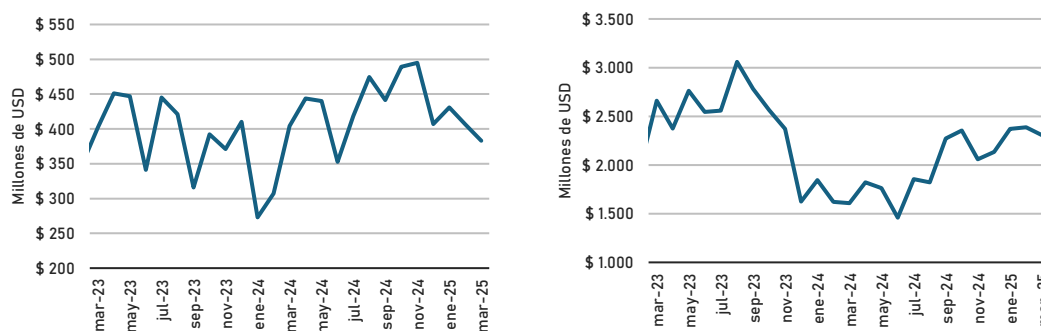
Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Comercio exterior metalúrgico

En marzo, último mes con datos disponibles, las exportaciones de productos metalúrgicos totalizaron 382 millones de dólares, lo que representa una caída interanual del 5,2%. Por otro lado, las importaciones del sector aumentaron un 43,2% en comparación con el mismo mes del año anterior. Se observaron aumentos significativos en las importaciones de bienes de capital (64%) alcanzando niveles comparables a los registrados en 2022 y 2023.

En términos mensuales, las importaciones de productos metalúrgicos continúan creciendo a una tasa promedio mensual de 5,2% tomando como base junio del año previo que fue el piso en la caída de las compras al exterior.

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 marzo, la producción metalúrgica en Brasil registró un crecimiento del 7,3% en comparación con el mismo período del año anterior. El sector de maquinaria y equipos volvió a destacarse como el de mayor crecimiento, con un incremento interanual del 11,5%.

En Chile, la producción aumentó un 8,1%, impulsada principalmente por la fabricación de maquinaria de uso general, que mostró un notable crecimiento del 32,2% interanual.

Uruguay presentó un fuerte aumento del 23,4% en su producción. El sector con mejor desempeño fue el de fabricación de maquinaria y equipo, con un crecimiento superior al 150%.

En Estados Unidos, la producción aumentó levemente un 2,0% interanual. El crecimiento del sector de partes para equipos (+9,9%) fue contrarrestado por la caída en autopartes, que disminuyó un 8,1%.









Respecto a Perú, el último dato disponible corresponde a febrero. En ese mes, la producción de productos metálicos, maquinaria y equipo se mantuvo prácticamente estable, con una ligera disminución del 0,2% interanual.

En México, la producción aumentó un 5,0% respecto al año anterior. Este crecimiento fue impulsado por dos sectores que registraron incrementos similares, entre el 7% y el 8%: la fabricación de equipos de computación, comunicación y componentes electrónicos, y la fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipos de generación eléctrica.

Por último, Colombia mostró un crecimiento del 18,9%, impulsado principalmente por el aumento del 38,3% en la fabricación de otros equipos de transporte.

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

Gráfico 9. Variaciones interanuales producción metalúrgica por país

	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25
	-2,6%	8,9%	1,0%	4,5%	12,8%	9,8%	11,2%	14,6%	16,1%	10,2%	6,5%	1,7%	7,3%
	-2,4%	1,9%	-3,5%	-13,8%	-4,5%	0,3%	13,1%	-7,3%	-7,6%	8,4%	-1,4%	0,3%	8,1%
	-45,0%	22,3%	-8,5%	2,5%	-20,4%	-1,7%	-2,2%	7,6%	29,1%	4,9%	3,2%	3,2%	23,4%
	2,7%	-0,6%	0,8%	2,6%	0,0%	1,7%	1,1%	2,0%	0,7%	0,9%	7,5%	2,7%	2,0%
	-18,4%	-4,5%	1,1%	-18,5%	-12,0%	-11,0%	-10,2%	-8,0%	-11,0%	-22,0%	-14,5%	-0,2%	s/d
	-11,2%	-3,1%	-2,4%	-9,1%	-6,7%	-4,4%	-0,6%	2,8%	-4,3%	-4,4%	-3,8%	0,5%	4,9%
	-9,9%	16,4%	12,2%	0,1%	15,5%	3,3%	6,3%	11,6%	5,9%	5,5%	8,9%	6,2%	18,9%
	-17,7%	-19,5%	-17,6%	-17,3%	-11,7%	-10,2%	-7,3%	-7,0%	-7,1%	-3,1%	2,6%	5,3%	2,9%

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

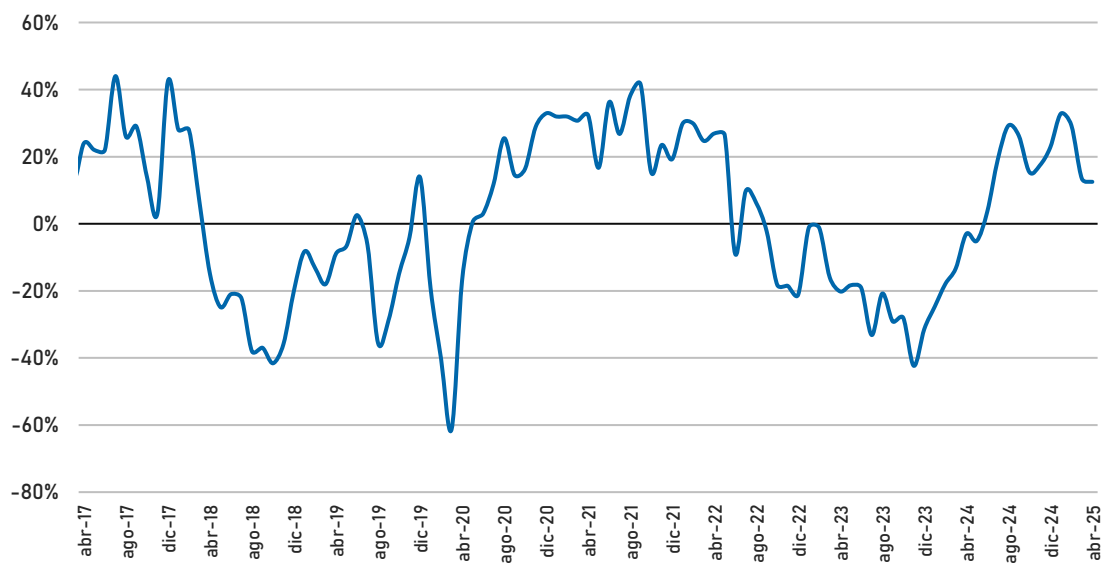
Expectativas

Las expectativas de producción a corto plazo (próximos tres meses) continúan en terreno positivo desde junio del 2024, sin embargo mostraron una desaceleración en los últimos tres meses (gráfico 10).

En abril, el 56,3% de las empresas espera que su producción continúe sin cambios o se contraiga. En este contexto, cada vez más empresas anticipan una posible caída en su nivel de actividad.

Por otro lado, las expectativas en cuanto al empleo reflejan que el 23,4% de las empresas anticipan posibles reducciones en su plantilla de personal, mientras que un 55,5% no espera cambios considerables.

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.

