



Informe de Actividad metalúrgica

Mayo 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

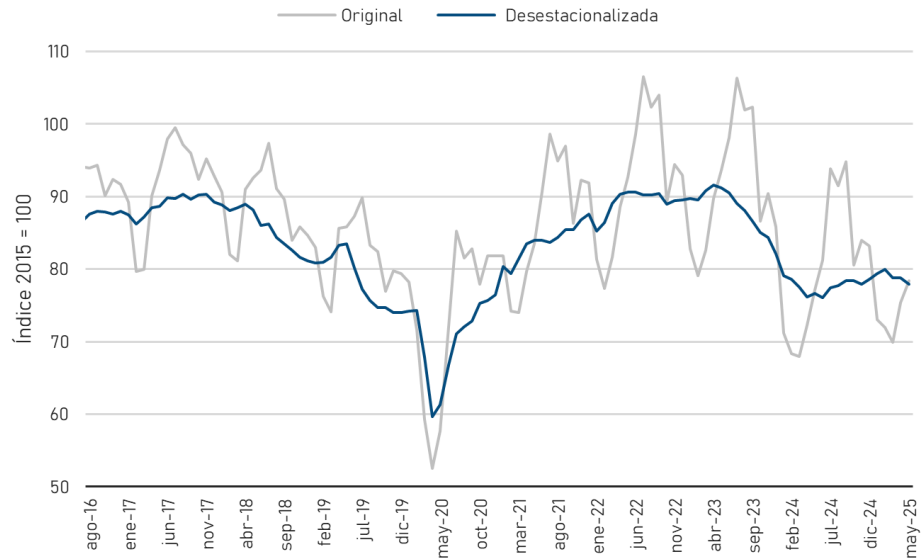
1,6%

Var. mensual

-1,1%

Var. acumulada

3,3%



Variaciones interanuales por sector

Bienes de capital



-2,1%

Otros. prod. metal



1,5%

Equipo médico



2,8%

Maquina. agrícola



14,1%

Fundición



-14,7%

Equipo eléctrico



3,9%

Carroce. y remolq.



12,7%

Autopartes



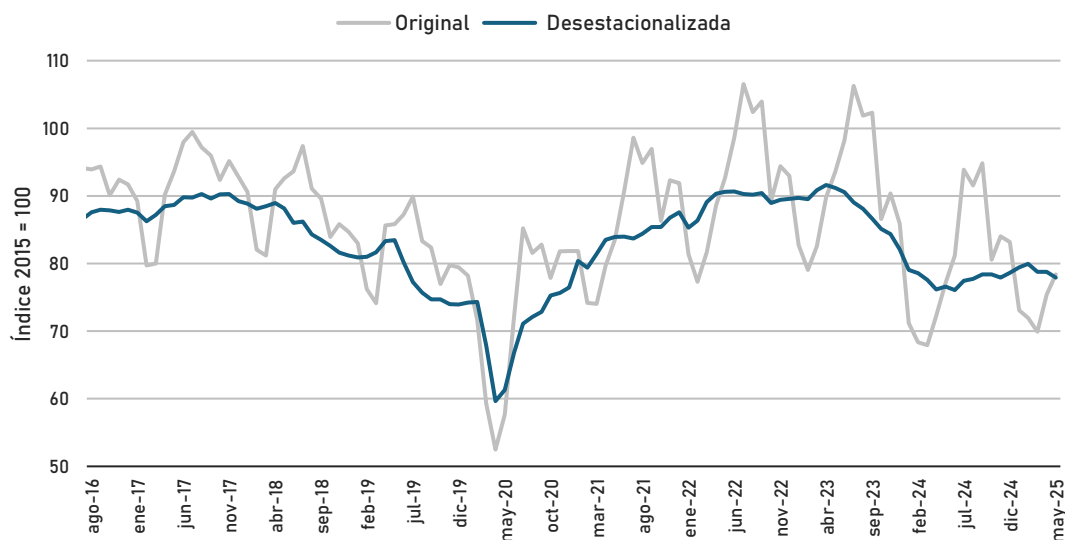
-2,3%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Nivel general

Durante mayo del 2025, la actividad metalúrgica registró una variación interanual de 1,6% y una disminución de -1,1% respecto al mes pasado. De esta manera, el sector acumula un crecimiento de 3,3% durante el año, en la comparación contra el mismo período del 2024.

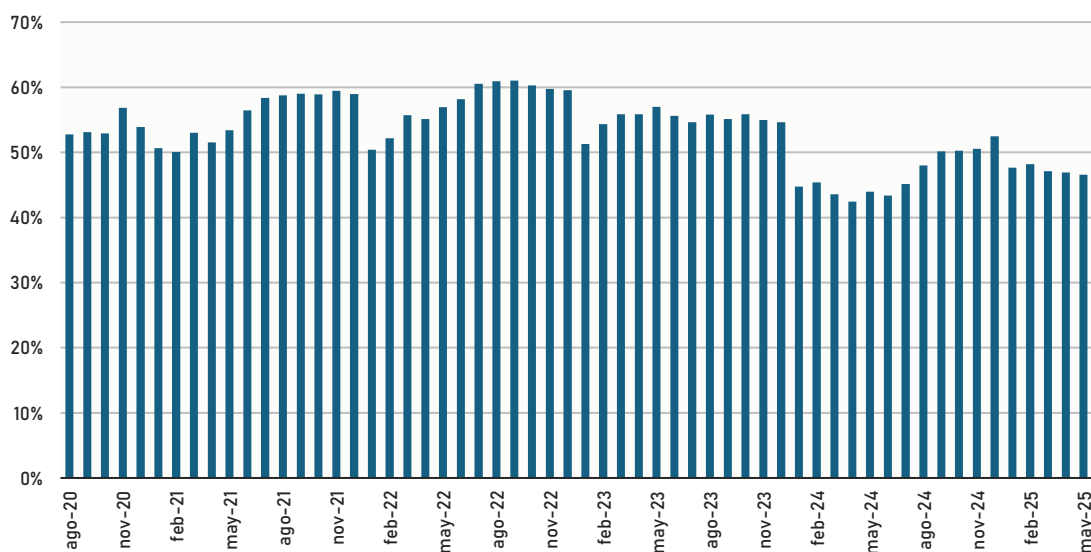
Gráfico 1. Índice de producción industrial metalúrgica



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Por otro lado, la utilización de la capacidad instalada (UCI) registró un aumento de 2,6 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año previo. Sin embargo, se encuentra en uno de los valores más bajos en términos históricos.

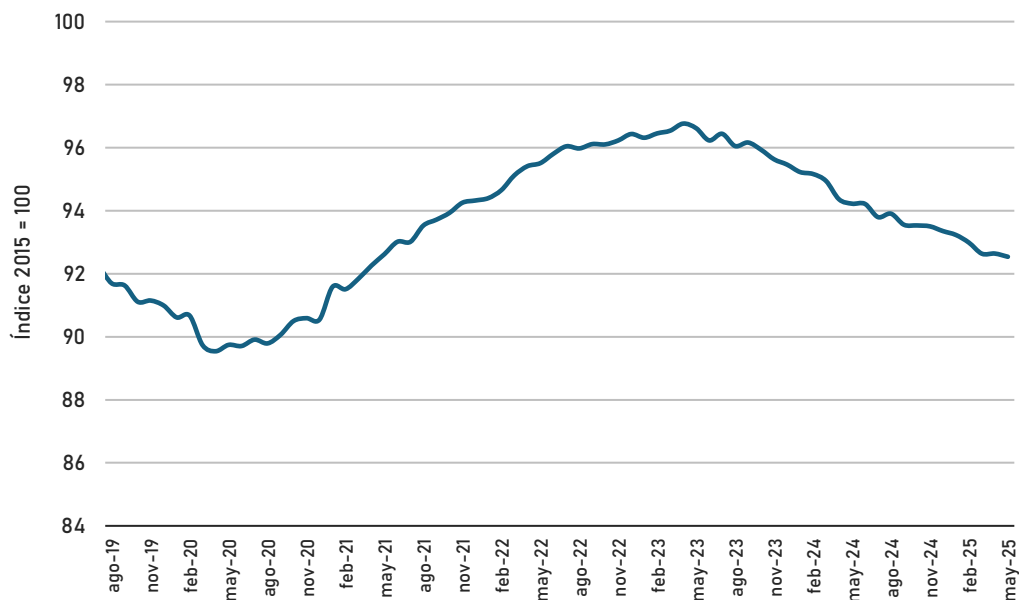
Gráfico 2. Utilización de la capacidad instalada (UCI)



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

En cuanto al nivel de empleo, se observa una caída en términos interanuales de -1,9%. 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 mayo de 2025, los sectores de Maquinaria Agrícola (14,1%) y Carrocerías y Remolques (12,7%) volvieron a destacarse como los de mayor crecimiento interanual. Aunque ambos moderaron su ritmo respecto a abril, continúan siendo los segmentos con la trayectoria más firme desde comienzos de año, tal como se observa en su evolución mensual (gráfico 5).

En contraste, el sector de Autopartes profundizó levemente su caída, con una variación interanual de -2,3%, interrumpiendo la tendencia de desaceleración de los meses previos. Por su parte, Fundición (-14,7%) volvió a ubicarse entre los sectores más rezagados, tras un leve alivio en abril. El repunte registrado a fines de 2024 no logró consolidarse en 2025 y la actividad se mantiene en niveles mínimos.

El sector de Bienes de Capital (-2,1%), que en abril había logrado mantenerse apenas en terreno positivo, volvió a registrar una variación negativa en mayo. La evolución mensual sugiere una dinámica amesetada, sin señales claras de recuperación.

Otros sectores como Equipos y Aparatos Eléctricos (3,9%), Equipamiento Médico (2,8%) y Otros Productos de Metal (1,5%) mantienen una senda de recuperación leve pero persistente desde fines de 2024, aunque sin un impulso decisivo.

A pesar de que en 2025 se consolidan señales de reactivación, el repunte continúa siendo muy heterogéneo. Mientras rubros como Maquinaria Agrícola y Carrocerías y Remolques

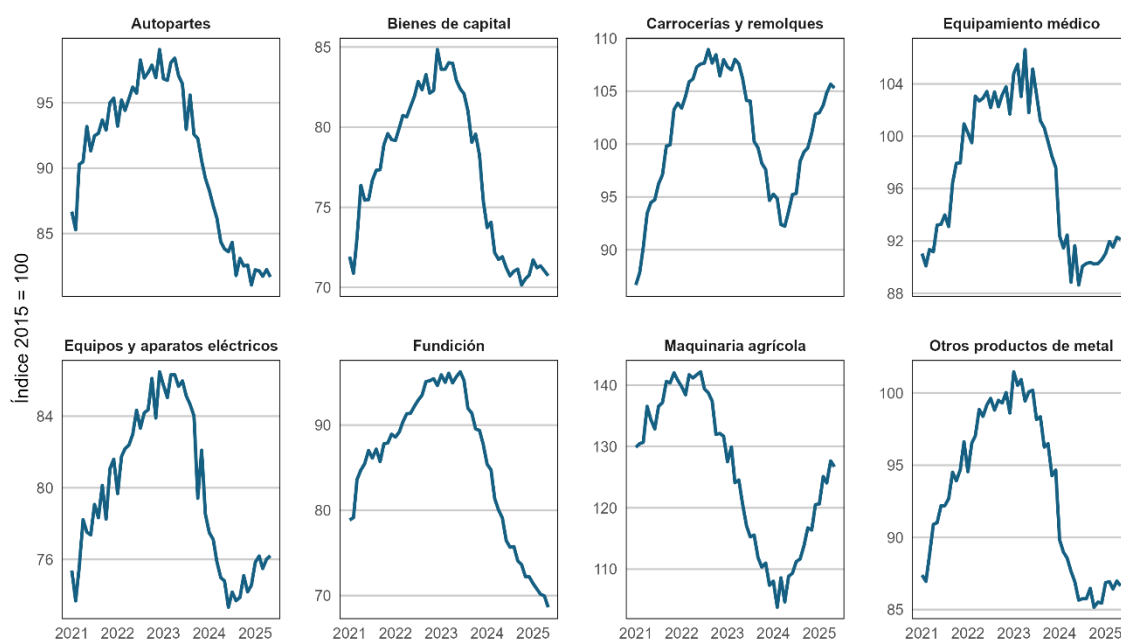
sostienen un crecimiento firme, otros sectores relevantes, como Fundición, Autopartes y Bienes de Capital, aún enfrentan dificultades para afianzar una mejora estructural.

Gráfico 4. Variaciones interanuales sectores metalúrgicos

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

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 mayo, las empresas proveedoras de la cadena agropecuaria volvieron a liderar el crecimiento, con una suba interanual del 8,3 %, consolidándose como uno de los motores más dinámicos del entramado sectorial. También se registraron variaciones positivas entre las firmas vinculadas a alimentos y bebidas (1,2%), energía eléctrica (0,9%), construcción (2,4%) y consumo final (4,3%), con mejoras moderadas en relación con los meses previos.

En cambio, las empresas vinculadas a la cadena automotriz volvieron a mostrar una caída (-0,9 %), revirtiendo la desaceleración observada en el primer trimestre. Por su parte, las empresas proveedoras del sector petróleo y gas (-3,2%) continúan en terreno negativo,

afectadas por la reducción de pedidos, el cambio de enfoque comercial en grandes operadoras como YPF y Pan American, y la falta de definición de contratos, en un contexto de fuerte ingreso de productos importados.

Gráfico 6. Variaciones interanuales según cadena de valor

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

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Producción metalúrgica provincial

Durante mayo, las principales provincias metalúrgicas mantuvieron variaciones interanuales positivas, aunque con menor impulso que en meses anteriores. Santa Fe (3,8%) y Córdoba (3,5%) siguieron mostrando variaciones positivas, levemente por encima del promedio sectorial, impulsadas por la actividad de maquinaria agrícola, que continúa siendo un motor clave en sus entramados productivos.

Mendoza (2,1%) y Entre Ríos (0,8%) también registraron incrementos, aunque con un ritmo más moderado. En el caso de Entre Ríos, el crecimiento quedó por debajo del promedio, luego de varios meses con resultados relativamente sólidos.

Por su parte, las empresas radicadas en Buenos Aires mostraron una suba marginal de 0,5%, marcando una clara desaceleración frente al avance de abril y un desempeño inferior al del conjunto del sector.

En general, si bien las variaciones interanuales fueron positivas, el nivel de actividad aún se encuentra lejos de los valores más altos. El panorama actual muestra una mejora limitada y fragmentada, con diferencias marcadas entre provincias y sin una recomposición plena del entramado productivo.

Gráfico 7. Variaciones interanuales a nivel provincial

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

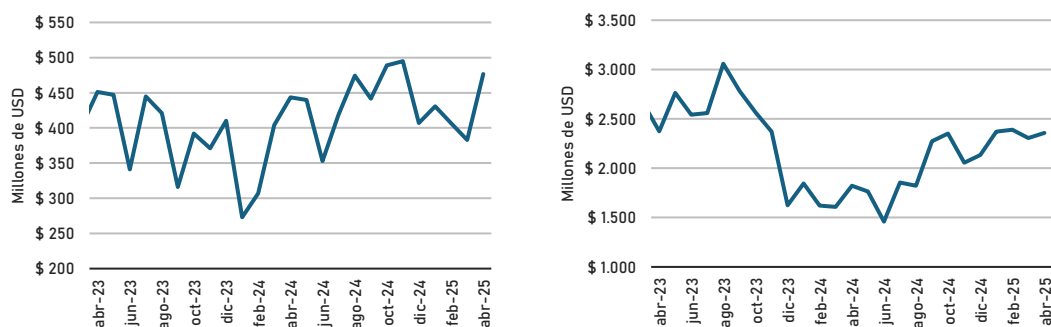
Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Comercio exterior metalúrgico

En abril, último mes con datos disponibles, las exportaciones de productos metalúrgicos totalizaron 476 millones de dólares, lo que representa un aumento interanual de 7,4%. Por otro lado, las importaciones de bienes metalúrgicos aumentaron un 29,4% en comparación con el mismo mes del año anterior. Se observaron aumentos significativos en las importaciones de bienes de capital alcanzando valores récord en términos históricos.

En términos mensuales, las importaciones de productos metalúrgicos continúan creciendo a una tasa promedio mensual de 4,9% 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 abril, la producción metalúrgica de Brasil registró un leve crecimiento interanual del 1,0%. Este avance fue contrarrestado por una caída en la fabricación de máquinas, aparatos y materiales eléctricos.

En el caso de Chile, la producción creció un 4,2% en comparación con el mismo mes de 2024. El rubro que más impulsó esta expansión fue la fabricación de productos metálicos, con un incremento del 27,4%.

Uruguay, por su parte, mostró una variación positiva durante abril de 0,6% explicado por un buen desempeño en el sector de bienes de capital.

En Estados Unidos, la producción avanzó un 3,2%. Se destacó especialmente la fabricación de partes para equipos, con una suba del 10,2%. Sin embargo, este resultado fue atenuado por una contracción del 7,2% en la producción de autopartes.









México, al igual que Uruguay, presentó una variación interanual de 0,6 influenciado por el sector de fundición y equipos eléctricos.

En el caso de Perú, el dato más reciente corresponde a marzo y muestra un crecimiento del 8,3%.

Colombia también reportó su último dato en marzo, con un aumento del 18,9%, impulsado por el sector de bienes de capital.

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

Gráfico 9. Variaciones interanuales producción metalúrgica por país

	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
	8,9%	1,0%	4,5%	12,8%	9,8%	11,2%	14,6%	16,1%	10,2%	6,5%	1,7%	7,3%	1,0%
	1,9%	-3,5%	-13,8%	-4,5%	0,3%	13,1%	-7,3%	-7,6%	8,4%	-1,4%	0,3%	8,1%	4,2%
	22,3%	-8,5%	2,5%	-20,4%	-1,7%	-2,2%	7,6%	29,1%	4,9%	3,2%	3,2%	23,4%	0,6%
	-0,6%	0,8%	2,6%	0,0%	1,7%	1,1%	2,0%	0,7%	0,9%	7,5%	2,7%	2,0%	3,2%
	-4,5%	1,1%	-18,5%	-12,0%	-11,0%	-10,2%	-8,0%	-11,0%	-22,0%	-14,5%	-0,2%	8,3%	s/d
	-3,1%	-2,4%	-9,1%	-6,7%	-4,4%	-0,6%	2,8%	-4,3%	-4,4%	-3,8%	0,5%	4,9%	0,6%
	16,4%	12,2%	0,1%	15,5%	3,3%	6,3%	11,6%	5,9%	5,5%	8,9%	6,2%	18,9%	s/d
	-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 institutos de estadística

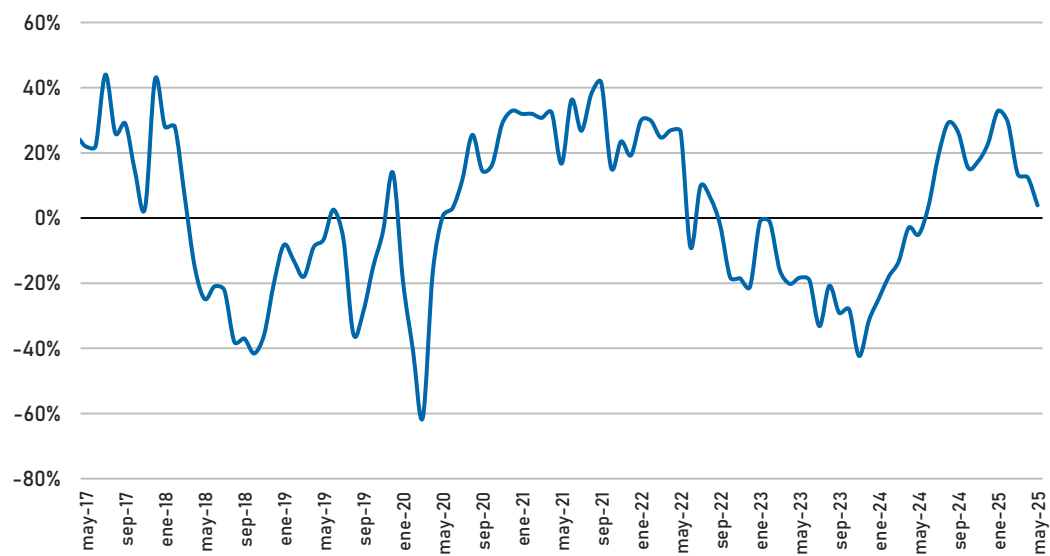
Expectativas

Las expectativas de producción a corto plazo (próximos tres meses) muestran un desaceleramiento en los últimos meses.

En mayo, el 60,5% 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 16,9% de las empresas anticipan posibles reducciones en su plantilla de personal, mientras que un 69,2% 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.

