



Informe de Actividad metalúrgica

Febrero 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

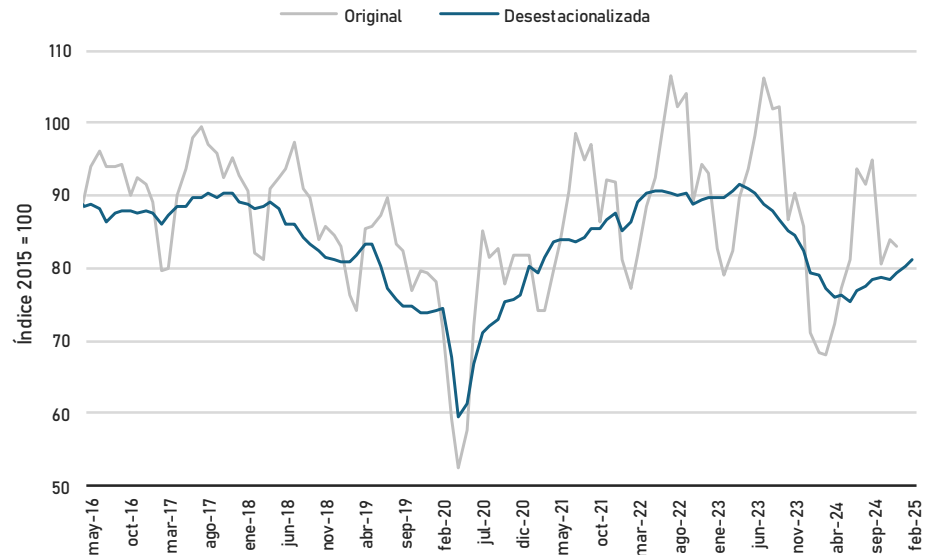
5,3%

Var. mensual

1,0%

Var. acumulada

3,9%



Variaciones interanuales por sector

Bienes de capital



1,7%

Otros. prod. metal



4,5%

Equipo médico



4,0%

Maquina. agrícola



27,3%

Fundición



-14,1%

Equipo eléctrico



7,4%

Carroce. y remolq.



12,8%

Autopartes



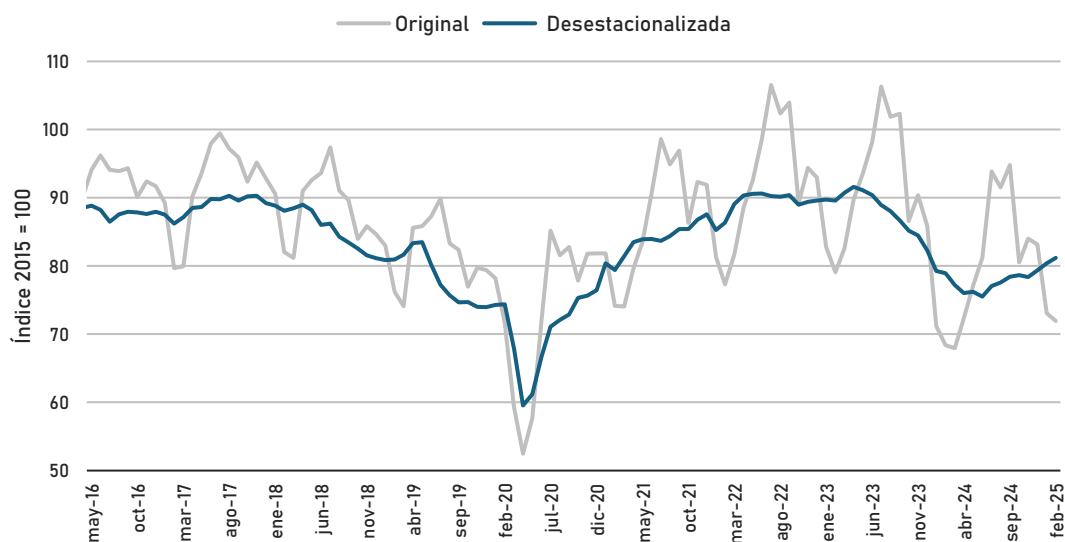
-3,9%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Nivel general

Durante febrero del 2025, la actividad metalúrgica registró una variación interanual de 5,3% y un aumento de 1,0% con respecto al mes pasado. De esta manera, el sector acumula un crecimiento de 3,9% durante el año, en la comparación contra el mismo período del 2024.

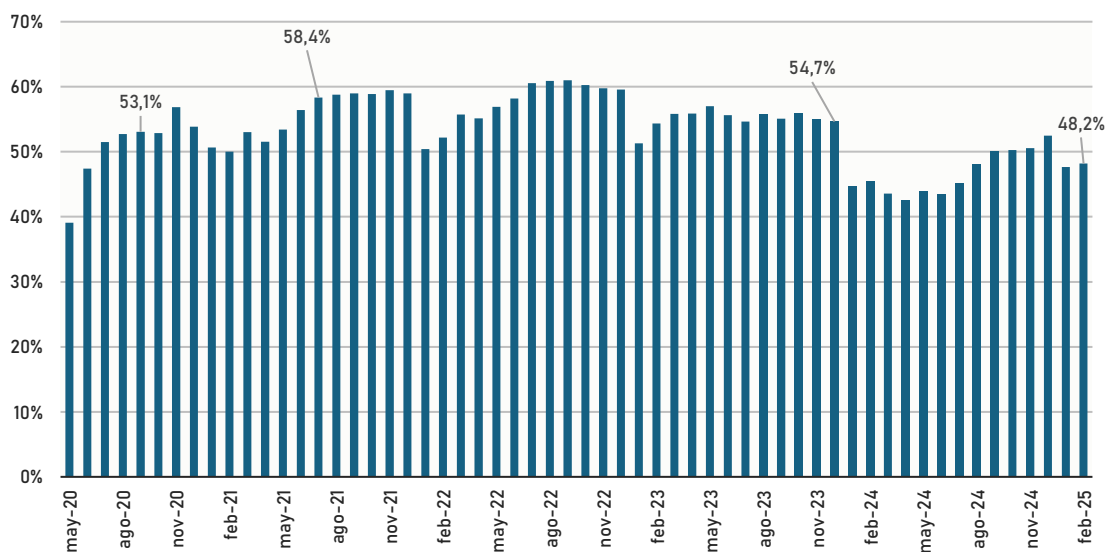
Gráfico 1. Índice de producción industrial metalúrgica



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Por otro lado, la utilización de la capacidad instalada (UCI) registró un aumento de 2,8 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año previo.

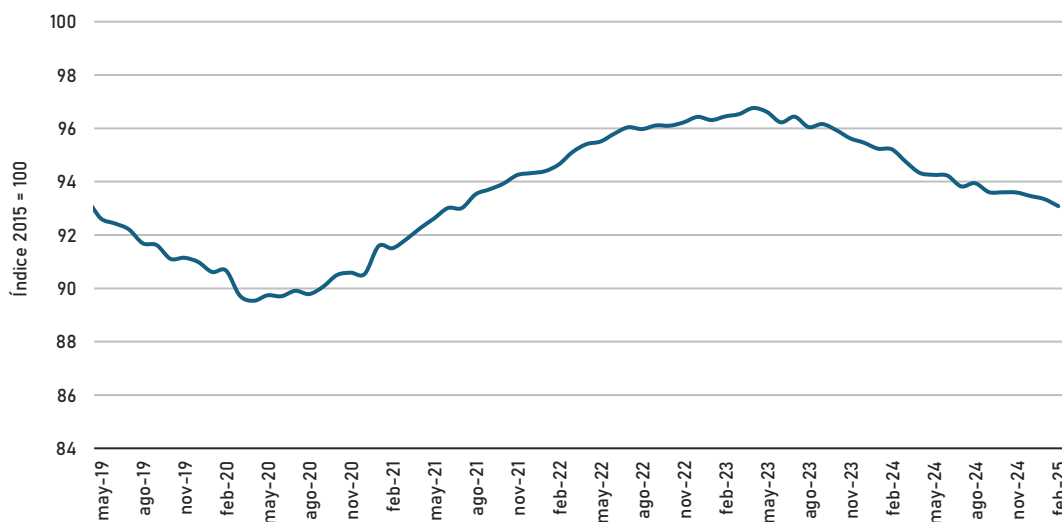
Gráfico 2. Utilización de la capacidad instalada (UCI)



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

En cuanto al nivel de empleo, se observa una caída en términos interanuales de -1,8% y una ligera retracción con respecto a enero de -0,3%.

Gráfico 3. Evolución del nivel de empleo



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Análisis sectorial

En febrero de 2025, los sectores de Maquinaria Agrícola (27,3%) y Carrocerías y Remolques (12,8%) fueron los de mayor crecimiento interanual, consolidándose como los principales impulsores de la actividad metalúrgica. Este crecimiento reafirma la recuperación de estos segmentos en los últimos meses.

Por el contrario, sectores como Fundición (-14,1%) y Autopartes (-3,9%) continúan en terreno negativo, mostrando caídas sostenidas en comparación con el año anterior. La situación de la fundición, en particular, refleja un proceso de contracción más prolongado que sigue afectando al conjunto del sector.

Otros sectores, como Bienes de Capital y Equipos y Aparatos Eléctricos, registraron variaciones más cercanas al promedio general, con leves mejoras en los últimos meses.

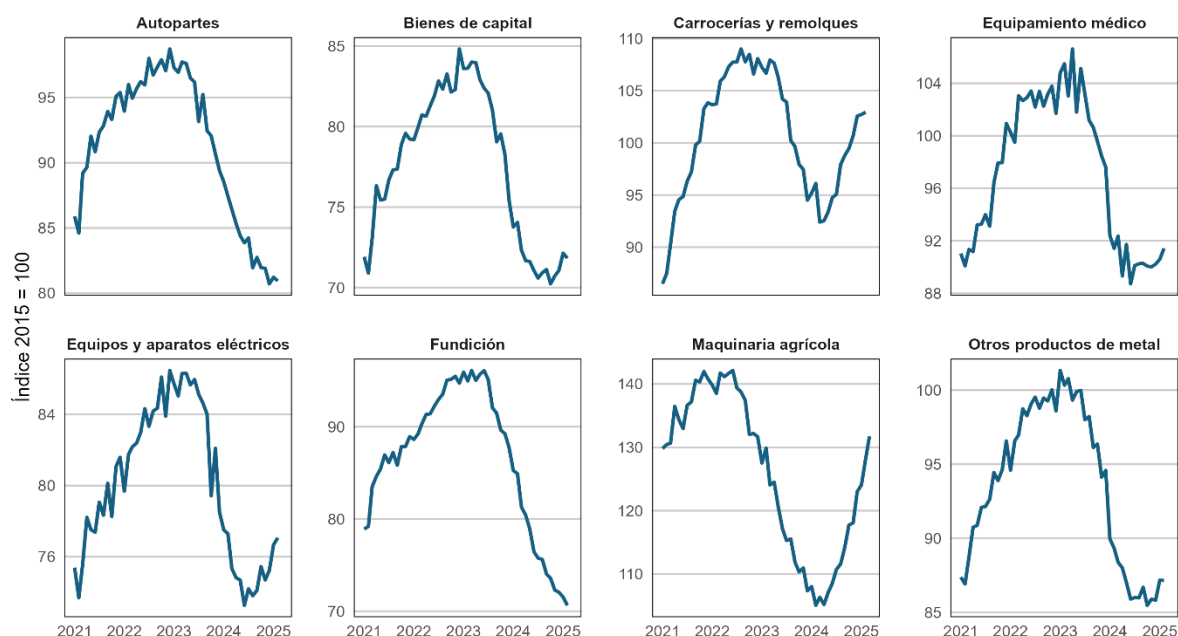
El análisis de la evolución mensual (gráfico 5) en 2024 y 2025 muestra que la mayor parte de los sectores tocaron un piso durante el año pasado y comienzan a mostrar signos de recuperación en 2025. Sin embargo, este proceso es desigual: mientras que sectores como Maquinaria Agrícola y Carrocerías y Remolques evidencian una mejora más sólida, otros como Fundición y Autopartes siguen en terreno negativo.

Gráfico 4. Variaciones interanuales sectores metalúrgicos

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

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

Analizando la actividad de las empresas metalúrgicas en función de la cadena de valor a la que proveen, se observa que aquellas vinculadas al sector agrícola continúan siendo las de mejor desempeño en términos interanuales. Este crecimiento sostenido responde a la demanda de maquinaria y equipos destinados a la producción agropecuaria, consolidando su rol como uno de los motores de la actividad metalúrgica en los últimos meses.

En contraposición, las empresas proveedoras de la industria automotriz mantienen una tendencia negativa, con caídas interanuales que reflejan la contracción en este sector. La menor demanda de autopartes y componentes sigue afectando a los proveedores, limitando las posibilidades de recuperación en el corto plazo.

En el resto de las cadenas de valor, se registran incrementos interanuales de diferente magnitud, lo que sugiere una recuperación parcial en algunos segmentos. Si bien la mejora no es uniforme, se perciben señales positivas en aquellas actividades con mayor vinculación a sectores que han mostrado mayor dinamismo en los últimos meses, como el sector de petróleo y gas.

Gráfico 6. Variaciones interanuales según cadena de valor

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

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Producción metalúrgica provincial

A nivel provincial, Santa Fe (8,5%) y Córdoba (7,4%) fueron las regiones que mostraron los mayores incrementos interanuales en su producción metalúrgica, impulsadas en gran medida por el desempeño del sector de Maquinaria Agrícola.

El resto de las provincias también registró aumentos en comparación con el año anterior, aunque de manera más moderada, reflejando una recuperación más gradual en estas regiones.

Gráfico 7. Variaciones interanuales a nivel provincial

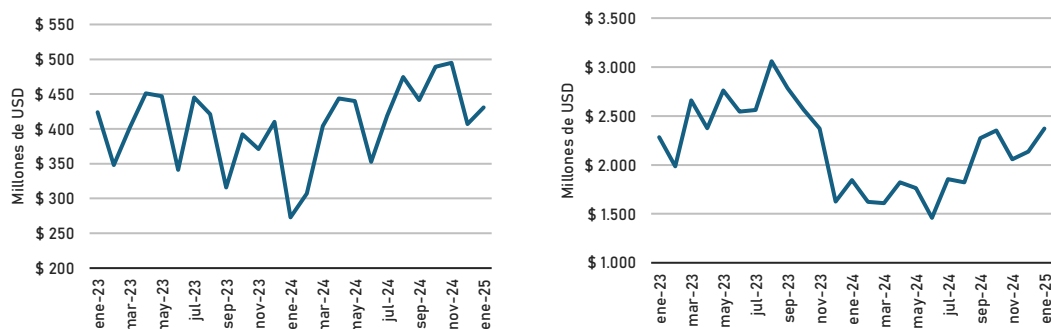
	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25
Buenos Aires	-10,6%	-17,7%	-19,1%	-16,6%	-17,8%	-12,7%	-9,2%	-9,6%	-7,8%	-9,1%	-5,6%	2,2%	0,8%
Santa Fe	-18,0%	-22,1%	-21,2%	-21,1%	-20,3%	-12,2%	-11,1%	-2,4%	-6,5%	0,7%	-0,4%	5,4%	8,5%
Córdoba	-14,1%	-16,7%	-11,4%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

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Comercio exterior metalúrgico

Durante enero (último dato disponible) las exportaciones de productos metalúrgicos registraron un aumento en términos interanuales de 57,9% (enero del año previo fue particularmente bajo) mientras que las importaciones observaron un aumento de 28,5% durante el mismo período. En términos mensuales, las importaciones registraron su piso en junio del año pasado y, en la actualidad, se encuentran un 62,5% por encima, registrando más de \$2300 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 enero, Brasil mantuvo un sólido crecimiento interanual del 6,5%, impulsado por la fabricación de maquinaria y equipos eléctricos, que crecen un 13%. La producción de otros equipos de transporte también muestra un avance, aunque a un ritmo más moderado.

Chile registra una leve caída del 1,4%, afectado por retrocesos en varios sectores industriales. Sin embargo, la fabricación de maquinaria de uso general crece un 33%, amortiguando la caída en otras áreas.

Uruguay presenta un comportamiento dispar: mientras que la producción de productos informáticos y electrónicos se dispara un 79%, la fabricación de equipos eléctricos retrocede un 30%.

Estados Unidos avanza un 7,5%, destacándose el crecimiento en productos metálicos (+31%) y maquinaria (+7%), aunque el sector de autopartes muestra signos de debilidad con una caída del 9%.

Por el contrario, México cae un 4%, afectado por la contracción en la fabricación de maquinaria (-20%) y productos metálicos (-7%). En contraste, el sector eléctrico muestra una mejora del 10%.

Colombia registra un crecimiento del 8,9%, con buen desempeño en la fabricación de equipos de transporte (+34%) y productos eléctricos (+16%), consolidando su recuperación en el sector manufacturero.

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

Gráfico 9. Variaciones interanuales producción metalúrgica por país

	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
	2,3%	4,7%	-2,6%	8,9%	1,0%	4,5%	12,8%	9,8%	11,2%	14,6%	16,1%	10,2%	6,5%
	14,1%	-2,7%	-2,4%	1,9%	-3,5%	-13,8%	-4,5%	0,3%	13,1%	-7,3%	-7,6%	8,4%	-1,4%
	22,9%	-11,3%	-45,0%	22,3%	-8,5%	2,5%	-20,4%	-1,7%	-2,2%	7,6%	29,1%	4,9%	s/d
	0,2%	0,7%	2,7%	-0,6%	0,8%	2,6%	0,0%	1,7%	1,1%	2,0%	0,7%	0,9%	7,5%
	2,1%	-12,4%	-18,4%	-4,5%	1,1%	-18,5%	-12,0%	-11,0%	-10,2%	-8,0%	-11,0%	-22,0%	s/d
	1,1%	-3,7%	-11,2%	-3,1%	-2,4%	-9,1%	-6,7%	-4,4%	-0,6%	2,8%	-4,3%	-4,4%	-3,8%
	-0,8%	4,0%	-9,9%	16,4%	12,2%	0,1%	15,5%	3,3%	6,3%	11,6%	5,9%	5,5%	8,9%
	-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%

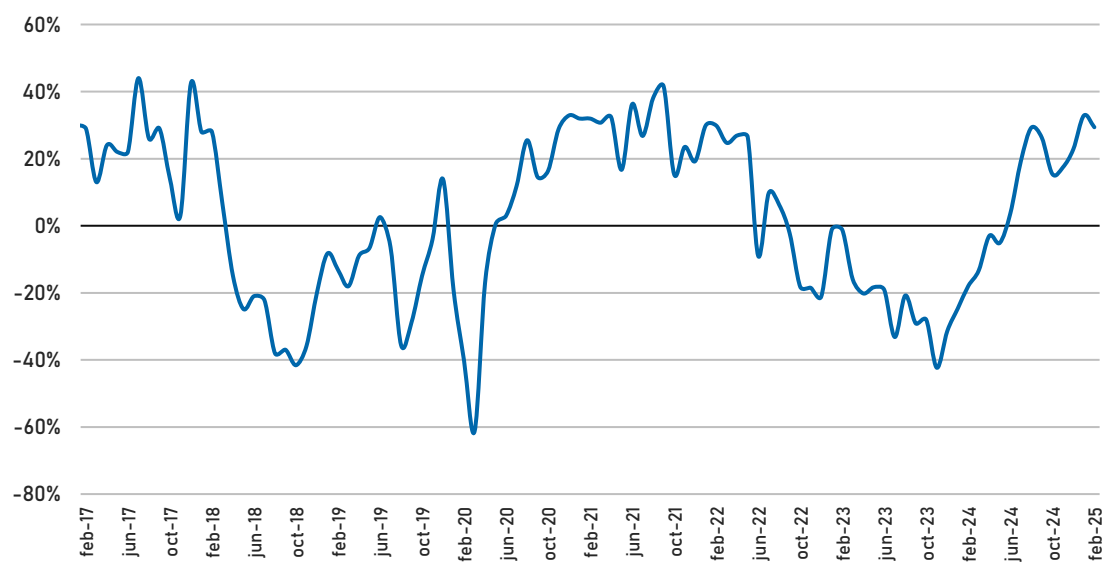
Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a institutos de estadística

Expectativas

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

En el último mes, el 48,4% de las empresas indicaron esperar un aumento en su producción, mientras que el 19,0% 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.

