



Informe de Actividad metalúrgica

Agosto 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

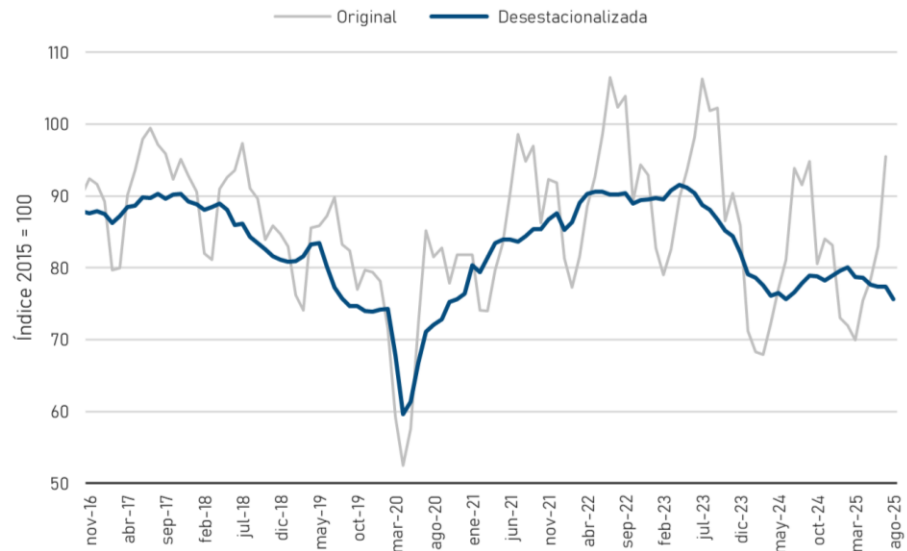
-6,1%

Var. mensual

-2,3%

Var. acumulada

1,6%



Variaciones interanuales por sector

Bienes de capital



-8,1%

Otros. prod. metal



-7,1%

Equipo médico



-1,6%

Maquina. agrícola



-1,9%

Fundición



-14,4%

Equipo eléctrico



-3,4%

Carroce. y remolq.



6,8%

Autopartes



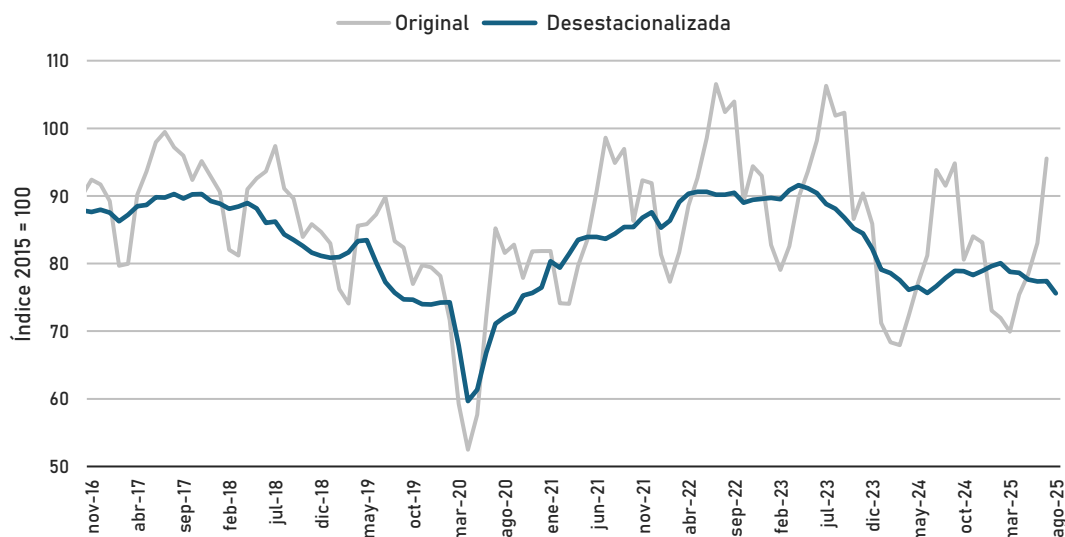
-12,6%

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Nivel general

Durante agosto del 2025, la actividad metalúrgica registró una variación interanual de -6,1% y una disminución de -2,3% respecto al mes pasado. De esta manera, el sector acumula un crecimiento de 1,6% durante el año, en la comparación contra el mismo período del 2024.

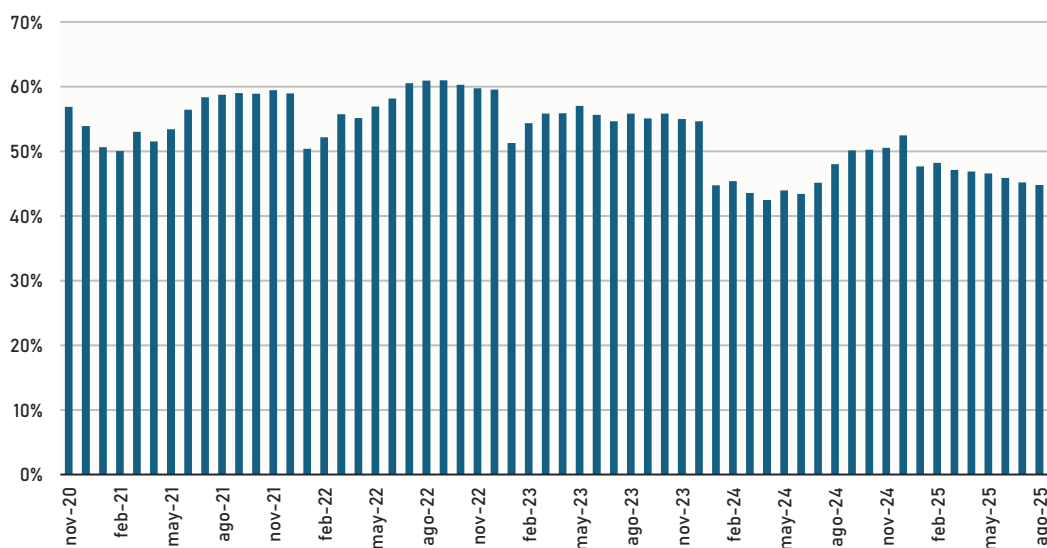
Gráfico 1. Índice de producción industrial metalúrgica



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Por otro lado, la utilización de la capacidad instalada (UCI) registró una caída de 3,2 p.p. con respecto al mismo mes del año previo. De esta manera, se encuentra en uno de los valores más bajos en términos históricos.

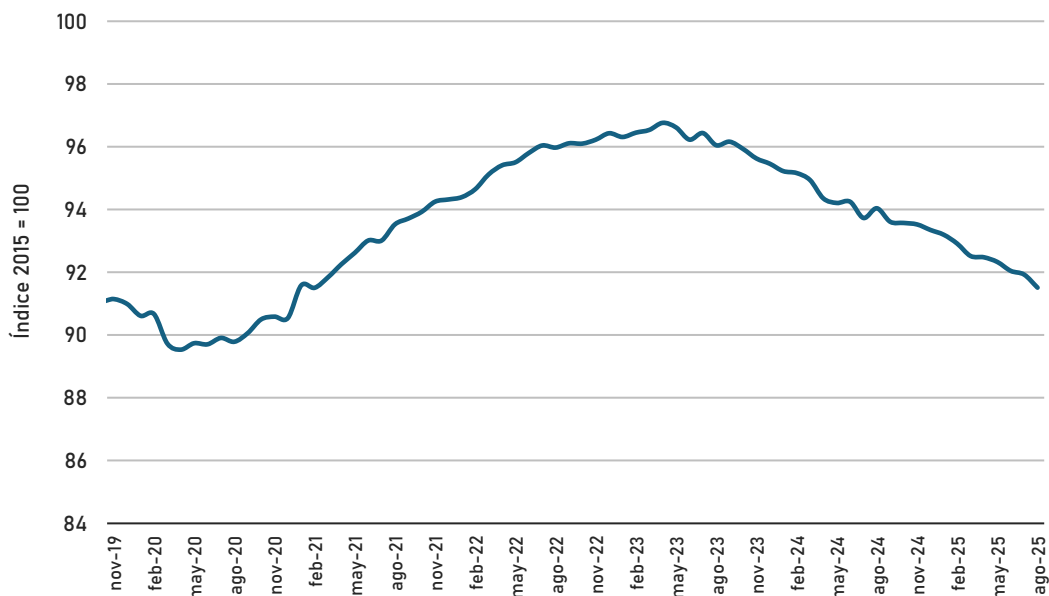
Gráfico 2. Utilización de la capacidad instalada (UCI)



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

En cuanto al nivel de empleo, se observa una caída en términos interanuales de -2,9%. Con respecto al mes pasado, la cantidad de empleados disminuyó -0,5%.

Gráfico 3. Evolución del nivel de empleo



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Análisis sectorial

Los sectores de Maquinaria Agrícola (-1,9%) y Carrocerías y Remolques (6,8%), que venían liderando el crecimiento desde comienzos de año, evidenciaron una desaceleración significativa. En el caso de la maquinaria agrícola, el desempeño pasó por primera vez a terreno negativo en 2025, interrumpiendo la tendencia de recuperación. Carrocerías y Remolques, si bien se mantuvo en alza, lo hizo a un ritmo mucho más moderado que en meses anteriores.

En contraposición, los sectores de Autopartes (-12,6%), Fundición (-14,4%) y Bienes de Capital (-8,1%) profundizaron sus caídas, consolidando un escenario complejo y sin señales claras de recuperación. Estos rubros continúan siendo los principales focos de debilidad dentro del entramado metalúrgico.

El resto de segmentos también mostraron retrocesos: Otros Productos de Metal (-7,1%), Equipos y Aparatos Eléctricos (-3,4%) y Equipamiento Médico (-1,6%) interrumpieron la leve tendencia positiva que habían registrado en los meses previos.

En síntesis, la dinámica sectorial de agosto reflejó un cambio de tendencia respecto a la primera mitad del año: los motores de crecimiento como Maquinaria Agrícola y Carrocerías y Remolques comenzaron a perder impulso, mientras que los sectores más rezagados acentuaron sus dificultades, configurando un panorama de contracción generalizada.

Gráfico 4. Variaciones interanuales sectores metalúrgicos

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

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Análisis por cadena de valor

En agosto, las empresas vinculadas a la cadena agropecuaria (-4,9%) y a Alimentos y Bebidas (-5,7%) mostraron caídas interanuales, tras varios meses de desempeño positivo, reflejando una pérdida de impulso en los principales motores del entramado productivo.

En contraste, las empresas de energía eléctrica (-3,3%), minería (-7,9%) y petróleo y gas (-8,8%) continuaron en terreno negativo, afectadas por la menor inversión y la baja dinámica en las cadenas extractivas y energéticas.

A su vez, las firmas orientadas al consumo final (-8,9%), las proveedoras del sector automotriz (-8,7%) y de la construcción (-8,8%) profundizaron su desempeño negativo, consolidándose entre los rubros más afectados en el último año.

Gráfico 6. Variaciones interanuales según cadena de valor

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

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Producción metalúrgica provincial

En agosto, Santa Fe (0,2%) logró mantenerse en terreno positivo, aunque con un crecimiento prácticamente nulo en comparación con los avances de los últimos meses. La provincia, que había liderado la recuperación en el primer semestre, mostró una marcada moderación en su desempeño.

Por el contrario, Córdoba (-4,5%), Mendoza (-4,4%) y Entre Ríos (-2,7%) retrocedieron con fuerza, revirtiendo las mejoras parciales que habían registrado en el primer semestre. Córdoba profundizó la caída tras haber retornado a terreno negativo en julio, mientras que Mendoza y Entre Ríos confirmaron la fragilidad de su recuperación.

A su vez, Buenos Aires (-8,7%) se consolidó como la provincia de peor desempeño relativo, con una caída más profunda que en meses anteriores, sin lograr estabilizar su trayectoria.

Gráfico 7. Variaciones interanuales a nivel provincial

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

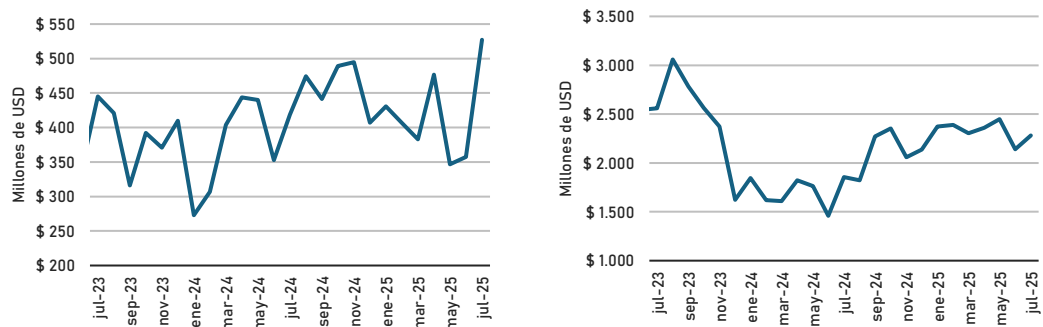
Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Comercio exterior metalúrgico

En julio (último dato disponible), las importaciones de productos metalúrgicos totalizaron 2.281 millones de dólares, lo que representa un incremento interanual del 23,0%. En términos mensuales, las compras al exterior continúan creciendo a una tasa promedio del 3,5%, tomando como base junio de 2024, cuando se registró el nivel más bajo.

Por otro lado, las exportaciones de bienes metalúrgicos alcanzaron un total de 527 millones de dólares, lo que implica un aumento del 25,9% con respecto al mismo mes del año previo.

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 julio, la producción industrial de Brasil cayó un 5,2% interanual, afectada principalmente por la baja en productos metálicos, que retrocedieron un 11,0%.

En Chile, por el contrario, la actividad creció un 10,0% respecto de julio de 2024, impulsada por el fuerte dinamismo en bienes de capital, que avanzaron un 21,2%.

En Estados Unidos, la producción metalúrgica se expandió un 2,8%. Los sectores más dinámicos fueron bienes de capital y autopartes.

En México, la actividad registró un crecimiento moderado del 1,1%, en un contexto de resultados dispares: mientras el sector de equipos eléctricos retrocedió un 5,1% interanual, el de fundición creció un 8,0%.

En Uruguay, el último dato disponible corresponde a junio y muestra un aumento del 7,3% interanual.

En Colombia, también a junio, la producción se expandió un 16,1%.

Finalmente, en Perú, la producción metalúrgica se contrajo un 0,8% interanual en junio.

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

Gráfico 9. Variaciones interanuales producción metalúrgica por país

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

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

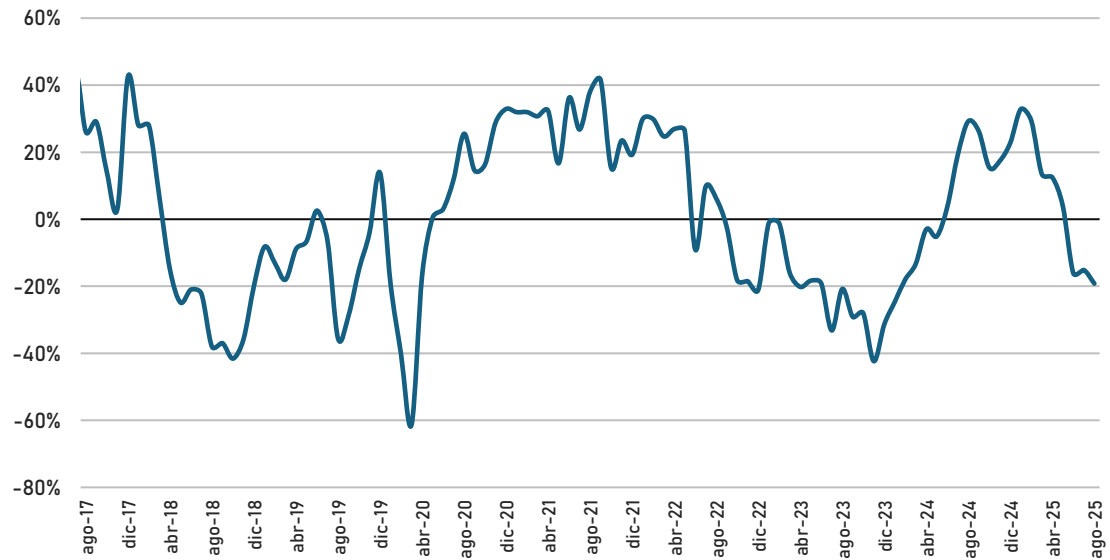
Expectativas

Las expectativas de producción a corto plazo (próximos tres meses) muestran un marcado deterioro, reflejando un panorama más frágil hacia adelante.

En agosto, el 74,4% de las empresas prevé que su nivel de producción se mantendrá sin cambios o disminuirá, lo que evidencia un aumento en la percepción de estancamiento o caída de la actividad. Este resultado confirma la tendencia negativa observada en los últimos meses, en un contexto de alta incertidumbre y menor dinamismo en la demanda.

Por otro lado, las expectativas vinculadas al empleo también se mantienen débiles, con un creciente número de empresas que anticipan posibles ajustes en su dotación de personal. En este sentido, el 90,5% de las firmas no esperan modificaciones en su plantilla o esperan disminuirla.

Gráfico 10. Expectativas de producción a tres meses (neto)



Nota: el indicador muestra el porcentaje de empresas que creen que aumentará su producción menos las que creen que va a disminuir. Cuanto más alto el indicador, mejor son las expectativas.

Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

Anexo metodológico

La principal fuente de información de este documento es la Encuesta de Actividad Económica Metalúrgica de ADIMRA, que se realiza mensualmente a empresas del sector. A partir de las respuestas recibidas, se calculan los distintos índices e indicadores que se presentan en el informe.

En el caso del índice de producción, se aplica una ponderación triple que considera el peso provincial, el peso sectorial y el tamaño de la empresa.

Para el ajuste estacional del índice se utiliza el módulo X11 del programa X-13ARIMA-SEATS (US Census Bureau), que estima la estacionalidad mediante promedios móviles aplicados de forma sucesiva e iterativa. Este modelo permite identificar y filtrar fluctuaciones típicas de cada mes, como factores climáticos, feriados móviles o variaciones en la actividad según los días de la semana.

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

Por otro lado, los datos relacionados con exportaciones también pueden ajustarse mes a mes, en función del método de estimación utilizado y las restricciones derivadas del secreto estadístico de INDEC.

