



# Informe de Actividad metalúrgica

Marzo 2025

## Índice

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

## Resumen

Nivel general

Índice de producción metalúrgica

Var. interanual

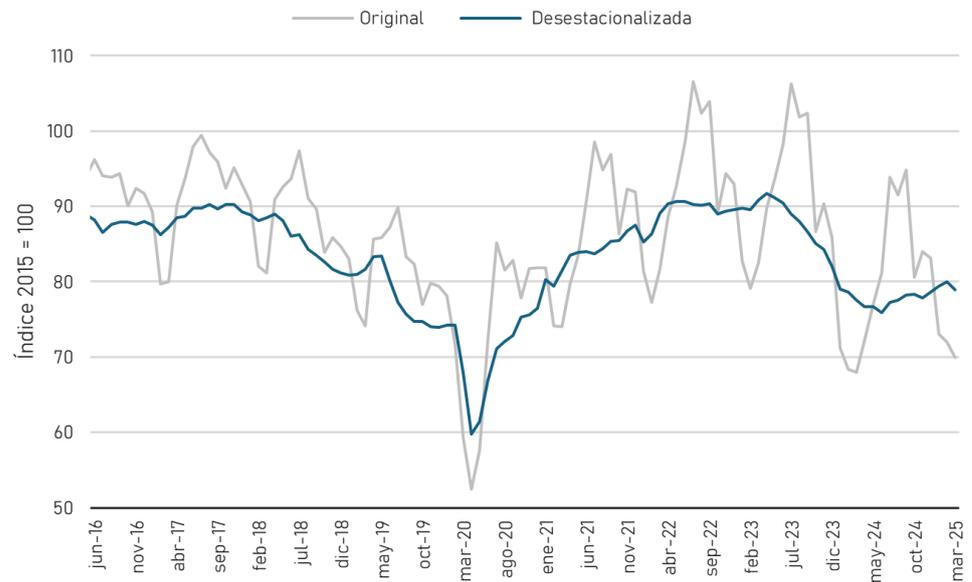
2,9%

Var. mensual

-1,3%

Var. acumulada

3,6%



Variaciones interanuales por sector

Bienes de capital



2,8%

Otros. prod. metal



1,5%

Equipo médico



1,1%

Maquina. agrícola



18,7%

Fundición



-13,9%

Equipo eléctrico



1,2%

Carroce. y remolq.



23,5%

Autopartes

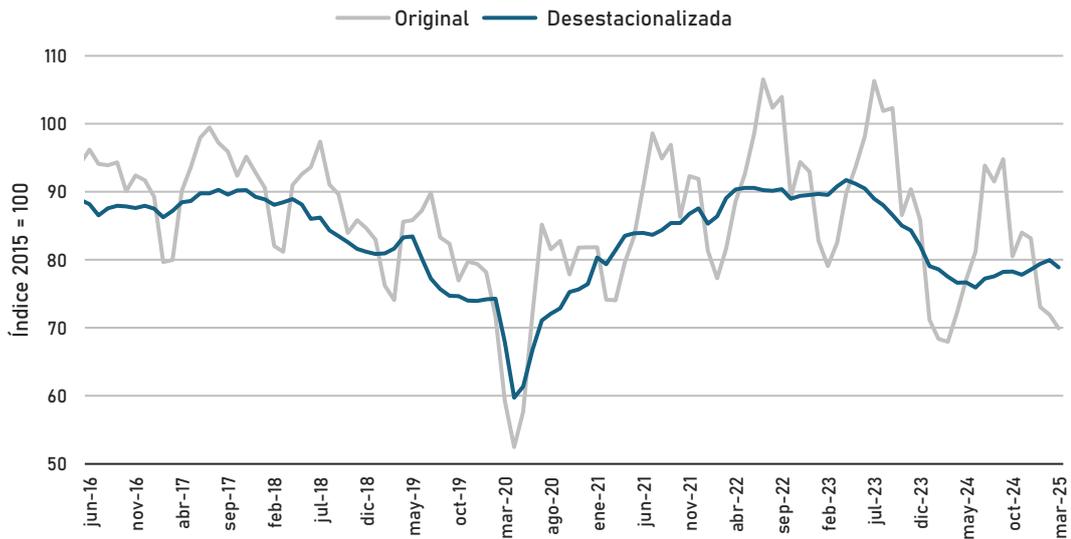


-3,7%

## Nivel general

Durante marzo del 2025, la actividad metalúrgica registró una variación interanual de 2,9% y una disminución de -1,3% respecto al mes pasado. De esta manera, el sector acumula un crecimiento de 3,6% 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 un aumento de 3,5 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año previo.

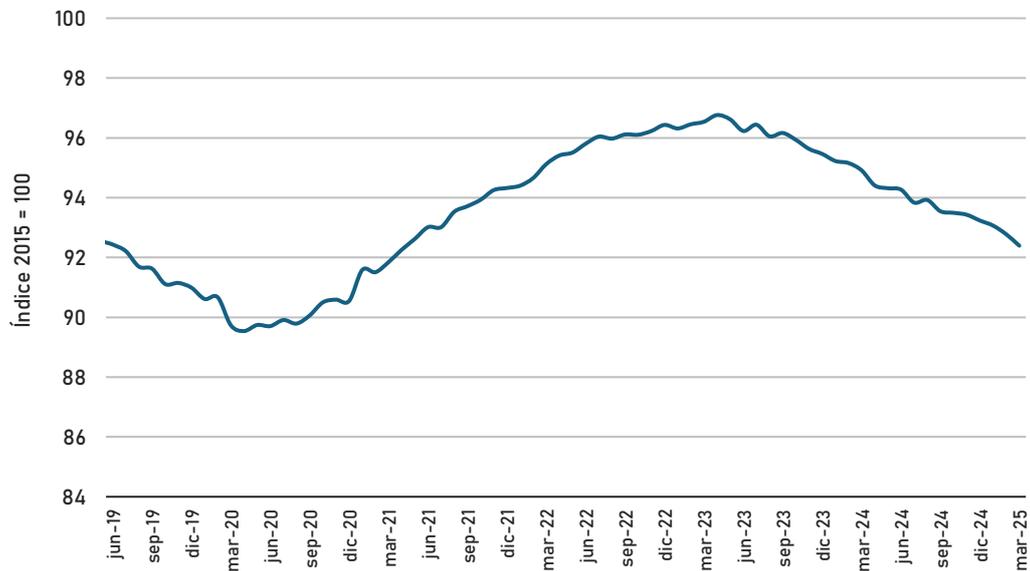
Gráfico 2. Utilización de la capacidad instalada (UCI)



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

En cuanto al nivel de empleo, se observa una caída en términos interanuales de -2,9% y una contracción con respecto a febrero de -0,4%.

Gráfico 3. Evolución del nivel de empleo



Fuente: Estudios Económicos de ADIMRA en base a relevamientos propios

## Análisis sectorial

En marzo de 2025, los sectores de Maquinaria Agrícola (18,7%) y Carrocerías y Remolques (23,5%) se consolidaron como los de mayor crecimiento interanual, confirmando su rol como principales impulsores de la recuperación del entramado metalúrgico. Ambos sectores sostienen una mejora sólida desde inicios de año, tal como se evidencia en su evolución mensual (gráfico 5).

Por el contrario, sectores como Fundición (-13,9%) y Autopartes (-3,7%) continúan en terreno negativo, aunque este último muestra una leve desaceleración en la caída respecto a meses previos.

Bienes de Capital (2,8%) y Equipos y Aparatos Eléctricos (1,2%) registraron nuevamente resultados positivos, con variaciones interanuales más moderadas pero consistentes con una tendencia de recuperación que comenzó a observarse en los últimos meses.

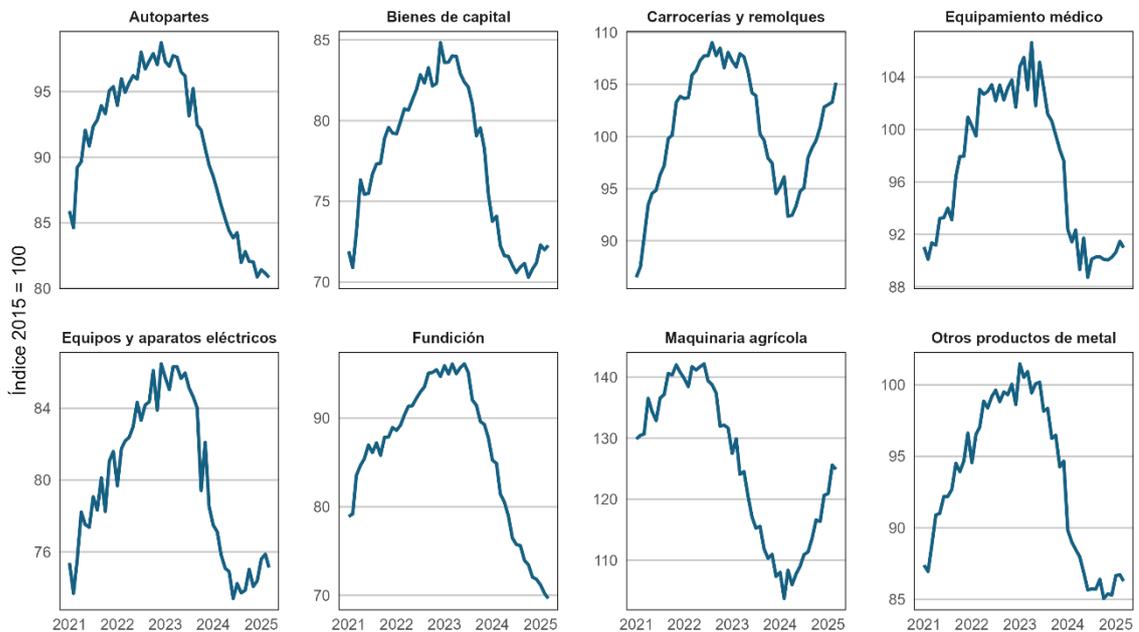
El análisis de la evolución mensual (gráfico 5) revela que la mayoría de los sectores tocó un piso durante 2024 y continúa mostrando signos de recuperación en 2025, aunque en marzo se registró una desaceleración en la mayoría de rubros. No obstante, el proceso sigue siendo desigual: mientras Maquinaria Agrícola y Carrocerías y Remolques exhiben una reactivación firme, Fundición y Autopartes aún enfrentan dificultades para revertir la caída.

Gráfico 4. Variaciones interanuales sectores metalúrgicos

	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
Maquinaria agrícola	-13,3%	-15,2%	-13,4%	-9,6%	-4,2%	-4,4%	0,8%	9,9%	4,4%	17,7%	16,4%	27,3%	18,7%
Autopartes	-12,0%	-17,1%	-17,7%	-17,1%	-7,3%	-13,8%	-8,3%	-7,1%	-6,5%	-13,1%	-7,1%	-3,9%	-3,7%
Bienes de capital	-18,3%	-20,4%	-18,2%	-17,6%	-12,7%	-9,9%	-8,1%	-12,7%	-9,6%	-5,3%	3,0%	1,7%	2,8%
Fundición	-20,4%	-22,3%	-15,8%	-24,7%	-17,1%	-15,5%	-23,5%	-17,4%	-20,4%	-13,2%	-11,9%	-14,1%	-13,9%
Otros productos de metal	-18,3%	-17,2%	-19,4%	-20,2%	-16,6%	-11,6%	-6,4%	-12,3%	-11,2%	-7,7%	1,8%	4,5%	1,5%
Equipos y aparatos eléctricos	-19,7%	-19,4%	-20,8%	-19,1%	-12,7%	-13,1%	-8,9%	-4,1%	-6,4%	-4,6%	4,4%	7,4%	1,2%
Equipamiento médico	-17,4%	-22,2%	-13,8%	-15,7%	-10,4%	-9,3%	-7,2%	-6,8%	-5,5%	-4,2%	-2,2%	4,0%	1,1%
Carrocerías y remolques	-25,9%	-23,2%	-17,6%	-15,5%	-14,8%	3,2%	7,3%	1,0%	8,3%	18,7%	15,3%	12,8%	23,5%
Promedio metalúrgico	-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 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 al sector agropecuario volvieron a mostrar el mejor desempeño, con un crecimiento interanual del 8,7%.

También se registraron variaciones positivas entre las empresas orientadas a la construcción (3,4%), alimentos y bebidas (3,2%) y minería (4,8%), consolidando una tendencia favorable en estos segmentos.

En contraste, las empresas proveedoras del sector automotriz mantienen una trayectoria negativa, con una caída de 2,8% interanual. Por su parte, las vinculadas al consumo final y a la energía eléctrica mostraron leves mejoras (0,7% y 0,8% respectivamente), mientras que las orientadas a petróleo y gas registraron una baja del 2,4% tras dos meses consecutivos de crecimiento.

El panorama general refleja una recuperación paulatina y heterogénea, con sectores que avanzan de forma más firme y otros que aún presentan señales mixtas.

Gráfico 6. Variaciones interanuales según cadena de valor

	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
Agrícola	-18,0%	-19,7%	-15,2%	-12,8%	-11,9%	-7,9%	-1,7%	-1,5%	0,9%	3,7%	11,0%	14,5%	8,7%
Energía eléctrica	-7,1%	-14,2%	-11,8%	-14,3%	-7,1%	-8,3%	-11,1%	-5,7%	-6,7%	-3,9%	3,3%	6,7%	0,8%
Automotriz	-14,5%	-15,3%	-22,1%	-17,6%	-16,6%	-13,3%	-6,3%	-7,8%	-10,4%	-13,6%	-3,6%	-1,9%	-2,8%
Construcción	-28,5%	-24,3%	-25,8%	-29,9%	-15,1%	-14,4%	-8,7%	-13,7%	-6,4%	-11,5%	0,6%	-0,6%	3,4%
Alimentos y Bebidas	-10,3%	-23,1%	-22,7%	-13,8%	-13,3%	-5,8%	-2,7%	-10,4%	-3,8%	-4,3%	5,8%	3,7%	3,2%
Consumo final	-26,9%	-28,9%	-19,5%	-22,9%	-17,7%	-13,1%	-10,8%	-12,6%	-8,3%	-7,3%	2,7%	4,2%	0,7%
Petróleo y gas	-8,1%	-4,6%	0,7%	-6,4%	-8,8%	-5,9%	-5,4%	-8,2%	-7,2%	-5,5%	3,6%	3,6%	-2,4%
Mínero	-8,9%	-8,3%	-10,5%	-11,1%	-11,8%	-5,6%	-6,1%	-9,8%	-7,1%	-9,6%	5,1%	1,3%	4,8%
Promedio metalúrgico	-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 relevamientos propios

## Producción metalúrgica provincial

Las empresas radicadas en Santa Fe fueron las de mejor desempeño, con un crecimiento interanual de 7,5%, acumulando tres meses consecutivos en terreno positivo. Córdoba (1,6%), Entre Ríos (1,3%) y Buenos Aires (0,5%) también mostraron variaciones positivas, aunque más moderadas.

En cambio, Mendoza presentó una leve caída interanual de 0,5%. A pesar de esto, mantiene una evolución más estable en comparación con otras jurisdicciones.

Gráfico 7. Variaciones interanuales a nivel provincial

	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
Buenos Aires	-17,7%	-19,1%	-16,6%	-17,8%	-12,7%	-9,2%	-9,6%	-7,8%	-9,1%	-5,6%	2,2%	0,8%	0,5%
Santa Fe	-22,1%	-21,2%	-21,1%	-20,3%	-12,2%	-11,1%	-2,4%	-6,5%	0,7%	-0,4%	5,4%	8,5%	7,5%
Córdoba	-16,7%	-11,4%	-18,8%	-11,7%	-9,3%	-13,1%	-5,5%	-6,1%	-8,3%	-3,6%	3,6%	7,4%	1,6%
Mendoza	-10,2%	-15,3%	-17,8%	-15,3%	-8,8%	-7,8%	-2,6%	-4,8%	-4,9%	-7,4%	3,8%	1,9%	-0,5%
Entre Ríos	-9,6%	-12,9%	-11,5%	-8,9%	-7,9%	-5,1%	-1,4%	-4,1%	-0,3%	-3,3%	2,1%	6,5%	1,3%
Promedio general	-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 relevamientos propios

## Comercio exterior metalúrgico

Durante febrero (último dato disponible) las exportaciones de productos metalúrgicos registraron un aumento en términos interanuales de 32,4% mientras que las importaciones observaron un aumento de 47,1% durante el mismo período. Se destacó, particularmente, la compra de bienes de capital al extranjero, que alcanzó valores similares a los observados durante el 2022 y 2023.

En términos mensuales, las importaciones registraron su piso en junio del año pasado y, en la actualidad, se encuentran un 63,7% por encima, registrando más de \$2300 millones de dólares y crecen a una tasa promedio mensual de 6,3%.

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 febrero, la producción metalúrgica de Brasil creció un 1,7% interanual. El mayor impulso provino del sector de máquinas y equipos (+6,8%).

Chile se mantuvo prácticamente estable, con una leve suba del 0,3%. El crecimiento en maquinaria de uso general (+21,3%) y productos metálicos (+14,9%) fue contrarrestado por caídas en otros sectores, especialmente aparatos de uso doméstico (-21,3%).

Uruguay registró en enero una caída del 9,7%. Las bajas más marcadas se dieron en productos electrónicos (-19,9%) y productos de metal diversos (-11,8%), mientras que maquinaria y equipo mostró un fuerte repunte (+35,3%).

En Estados Unidos, la producción industrial aumentó un 2,7% interanual. Destacaron los avances en productos electrónicos (+8,6%) y partes de equipos (+9,3%), aunque autopartes retrocedió un 6,2%.

La producción metalúrgica en Perú cayó un 14,5% en términos interanuales. De esta manera, acumula ocho meses consecutivos de contracción respecto al mismo período del año anterior.

México creció un 0,5%, reflejando un comportamiento compensado entre sectores. Mientras que la fabricación de productos metálicos disminuyó un 14,1%, equipos eléctricos aumentaron un 12,9%.

Colombia crece un 8,9%, impulsada por el buen desempeño en equipos y aparatos eléctricos (+16%).

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

Gráfico 9. Variaciones interanuales producción metalúrgica por país

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

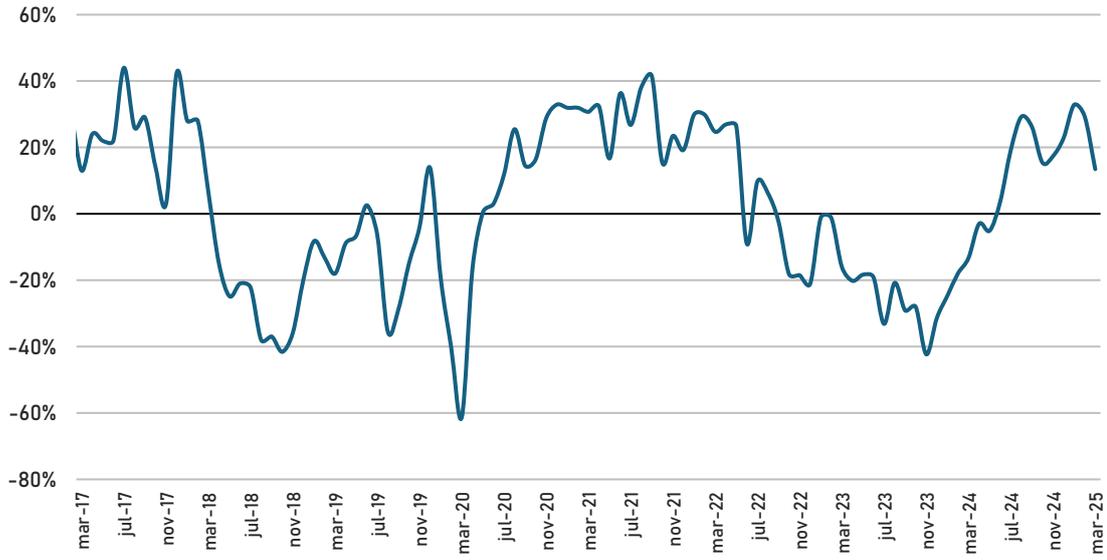
## Expectativas

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 dos meses (gráfico 10).

En marzo, el 44,9% de las empresas indicaron esperar un aumento en su producción, mientras que el 23,7% indicó lo contrario. Aquellas firmas que esperan aumentar su producción han informado, en su mayoría, que el incremento esperado será leve.

Por otro lado, las expectativas en cuanto al empleo reflejan que la mayoría de las empresas del sector (casi el 85%) no prevé cambios en su plantilla de personal, e incluso algunas anticipan una posible reducción.

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.

