

Coyuntura **Industrial**

Informe de **Actualidad industrial**

Nº1 | 2026

ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Resumen ejecutivo

De acuerdo a **estimaciones propias** se prevé para el mes de enero una baja de la actividad industrial en torno a -4,3% en términos interanuales, en tanto en la comparación mensual se prevé un nivel similar respecto a diciembre.

Datos adelantados de diciembre

Variación mensual s.e. y acumulada en %

			Acumulado	
	vs. Diciembre		vs. 2025	vs. 2022
Indicadores de producción				
Despachos de Cemento	1,2%		-5,6%	-10,5%
Índice Construya	-11,6%		-1,1%	-29,2%
Producción de Autos	7,7%		-30,1%	12,6%
Patentamiento de maquinaria industrial	11,0%		-9,9%	6,4%
Metalmecánica	0,8%		0,2%	-15,8%
Consumo de energía eléctrica Grandes Usuarios Industriales	0,6%		1,8%	-6,2%
Producción de bebidas	-3,9%		1,8%	-11,3%
Indicadores de exportación				
Exportaciones hacia Brasil	-8,1%		-10,8%	-6,5%
Liquidación de divisas agroindustriales	49,3%		-10,7%	-24,2%

Fuente: Datos de cámaras empresariales y organismos del sector público y privado. ADEFA, SIOMA, CAMMESA, AFCP, Gobierno de Brasil, CIARA.

En este sentido, los primeros datos disponibles de enero presentaron cierta heterogeneidad, en parte al tratarse de un mes estacional con paradas productivas de planta por vacaciones.

La producción vinculada a la construcción mostró un comportamiento heterogéneo en el que los despachos de cemento crecieron 1,2% respecto a diciembre, mientras que el índice Construya (que mide las ventas de productos para la construcción) cayó 11,6% s.e. Con estos datos, continúa siendo uno de los sectores más afectados en su nivel productivo, ubicándose 20% por debajo respecto a 2022. En tanto, la producción de autos aumentó 7,7% y marcó su segundo incremento mensual, después de un desempeño negativo. En la misma línea, el patentamiento de maquinaria creció 11,0%, y el de motos se mantuvo estable.

Las liquidaciones de divisas, por su parte, registraron un aumento de 49,3%, debido al incremento de los embarques de trigo y cebada.

Por el contrario, las exportaciones a Brasil cayeron un 8,1%. En menor medida, se registró una caída de 0,7% en el consumo de energía de grandes industrias.

Cabe destacar que la heterogeneidad en las variaciones mensuales responde a la particularidad de cada sector, influenciada en parte por un bajo nivel de comparación de diciembre, y por tratarse de un mes particularmente estacional ante paradas de producción por vacaciones del periodo estival.

ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Datos de diciembre: Según INDEC, la producción industrial cayó 3,9% i.a. y se mantuvo levemente por debajo del mes de noviembre (-0,1%, s.e y 0% la tendencia-ciclo, marcando un freno luego de diez meses consecutivos de comportamiento negativo).

Con estos datos, la industria cerró el 2025 un crecimiento del 1,6% i.a.

A nivel sectorial, **en diciembre cayeron 10 de los 16 sectores que componen el índice**, en comparación con el mismo mes del año anterior.

Entre los sectores más afectados del **2025** se encontró Metales (-10,1% i.a.), seguido de Textiles (-7,8% i.a.), y Prendas de vestir, cuero y calzado (-4,9% i.a.), ubicándose entre los sectores más afectados por la competencia importada (+23% de crecimiento en la importación de metales y +43% en la de productos textiles y prendas de vestir).

También, cayó la producción de Caucho y plásticos (-4,3% i.a.) traccionada por una menor producción de neumáticos (-31,9% i.a.). Esta última se ubicó en mínimos históricos (50% por debajo de su máximo histórico en 2023), influenciada por un bajo nivel de demanda junto con el aumento de productos importados.

Por el contrario, los sectores que presentaron una recuperación respecto al bajo niveles de 2024: Otros equipos de transporte (+16,4% i.a.), impulsado por el buen desempeño productivo de Motos (+49,6%) dada una mayor demanda por incremento del crédito y cuotas para el consumo, así como también por mejor acceso a la importación de insumos para la producción; seguido de Muebles y colchones (+14% i.a.) -dado el efecto rebote estadístico, ya que en madera y muebles las subas acumuladas deben interpretarse en el contexto de las fuertes caídas registradas en 2024 y no debido a una expansión-, y Otros equipos, aparatos e instrumentos eléctricos (+10,8% i.a.). En menor medida, creció también Maquinaria y equipo (+5,1%), influenciado por el aumento de producción de maquinaria agrícola en el primer semestre (+33% i.a., por bajo nivel de comparación con el primer semestre de 2024 a causa de la sequía). Esta tendencia disminuyó en el segundo semestre (-5% i.a.).

Producción industrial 2025

Nivel general y variación i.a. en %

	Diciembre		2025
	Var i.a.	s.e.	Acum.
Total industria	-3,9%	-0,1%	1,6%
Alimentos y bebidas	0,8%	-0,2%	2,1%
Productos de tabaco	-7,6%	-7,7%	6,0%
Productos textiles	-25,7%	8,9%	-7,8%
Prendas de vestir, cuero y calzado	-16,7%	0,3%	-4,9%
Madera, papel, edición e impresión	4,6%	1,5%	3,8%
Refinación del petróleo, coque y combustible nuclear	4,0%	0,7%	2,2%
Sustancias y productos químicos	1,0%	3,8%	0,3%
Productos de caucho y plástico	-18,3%	-5,5%	-4,3%
Productos minerales no metálicos	0,3%	1,8%	3,2%
Industrias metálicas básicas	7,4%	-1,9%	2,7%
Productos de metal	-7,5%	3,3%	-10,1%
Maquinaria y equipo	-14,8%	-4,3%	5,1%
Otros equipos, aparatos e instrumentos	-22,4%	-9,6%	10,8%
Vehículos automotores, carrocerías, remolques y autopartes	-21,6%	-2,1%	0,2%
Otro equipo de transporte	-2,9%	-7,8%	16,4%
Muebles y colchones, y otras industrias manufactureras	-6,6%	0,4%	14,0%

Fuente: INDEC.

Por su parte el resto de los sectores se mantuvieron con un leve crecimiento, y la mayoría manteniéndose estable respecto al año anterior.

El 35% de los subrubros mostró subas interanuales en su producción (24/68 subsectores), mientras que, al comparar con 2022, solo el 29% presentó una recuperación (20/68 subsectores), implicando un retroceso sectorial.

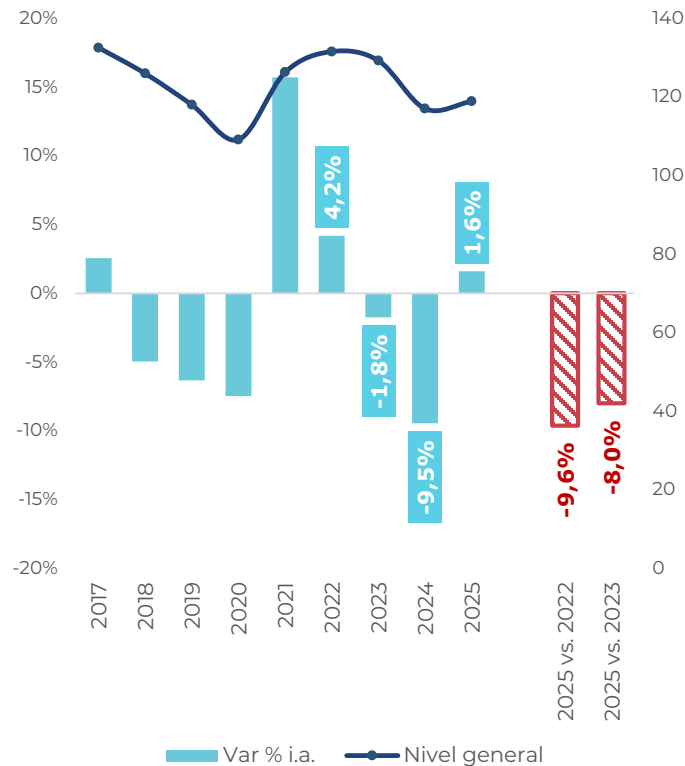
ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Producción industrial 2025

De esta manera, luego del rebote del tercer trimestre de 2024, la producción industrial se encuentra en niveles similares. Asimismo, al comparar contra el año 2022, se observan niveles inferiores en promedio al 9%, con dinámicas **heterogéneas**:

- **Sectores con crecimiento:** Aquellos con buen desempeño por parte de la cosecha principalmente de oleaginosas, frutas y hortalizas, refinación de petróleo por el impulso de vaca muerta, y los sectores de mejor acceso al crédito y cuotas como el caso de la producción de motos.
- **Sectores que se mantienen estables:** dada una demanda inelástica al ser productos de primera necesidad (productos farmacéuticos, y algunos segmentos de alimentos,).
- **Sectores con caídas:** Aquellas industrias traccionadas por bajas en el sector de la construcción, menor demanda final junto con una mayor competencia de bienes finales importados (Textil, indumentaria y calzado, bebidas, complejo metalmecánico y de acero, caucho y plástico, e insumos para la construcción).

Nivel general y variación i.a. en %



Fuente: INDEC.

Nota: *Acumulado 2025.

DRIVERS DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Principales drivers 2025

Durante el 2025, la industria manufacturera mostró una suba interanual moderada (+1,6%), explicado, en gran medida, por el bajo nivel de comparación del año 2024.

Sin embargo, **al contrastar con niveles previos, la actividad permaneció estancada luego de la última suba del cuarto trimestre 2024, y 9% por debajo de niveles de 2022/2023.** El desempeño agregado estuvo condicionado por una demanda interna débil, una recomposición parcial del ingreso real y un contexto de crecimiento de la competencia externa y elevados costos que dificultaron la competitividad.

➤ En variación interanual, acumulado, vs. 2023 y 2022.

IPI Manufacturero	Noviembre	Acumulado		
	Vs. 2024	Vs. 2024	Vs. 2023	Vs. 2022
Total Industria	-8,7%	2,0%	-9,0%	-9,8%
Consumo masivo	-6,8%	3,3%	-5,1%	-5,1%
Prendas de vestir, cuero y calzado	-17,6%	-3,5%	-11,7%	-8,0%
Durables y semidurables	-24,6%	4,4%	-16,6%	-14,8%
Insumos industriales	-4,5%	-0,2%	-13,3%	-13,1%
Industrias vinculadas a la cosecha	-13,7%	3,0%	5,4%	-7,3%
Bienes de capital	-7,9%	3,8%	-4,4%	-5,6%
Insumos de la construcción	-3,3%	3,5%	-22,0%	-23,5%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

Consumo masivo

➤ Ventas supermercados a precios constantes anual, en millones de pesos \$.



Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

Las industrias vinculadas al **consumo masivo** registraron una suba acumulada de +3,4% vs. 2024, tras un año de fuerte contracción. Si bien durante el primer semestre se observó una recuperación del poder adquisitivo y acceso al crédito que impulsó la producción de productos de consumo masivo (+9% i.a. primer semestre), durante el segundo semestre la recuperación se frenó (-2% i.a. segundo semestre); aún con un bajo nivel de comparación respecto a 2024 en un contexto en el que las ventas en supermercados y autoservicios mayoristas presentaban caídas interanuales, lo que da cuenta de una demanda interna aún debilitada. A su vez, la recuperación parcial de los salarios reales —si bien positiva respecto a 2024— no logró recomponer plenamente el poder adquisitivo previo, limitando la expansión del consumo y promoviendo estrategias de manejo de stocks más conservadoras por parte de los canales comerciales.

Con estos datos, **el nivel de actividad se ubicó 4% por debajo del acumulado de 2023**, reflejando que el rebote observado en 2025 respondió principalmente al efecto base de comparación.

DRIVERS DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

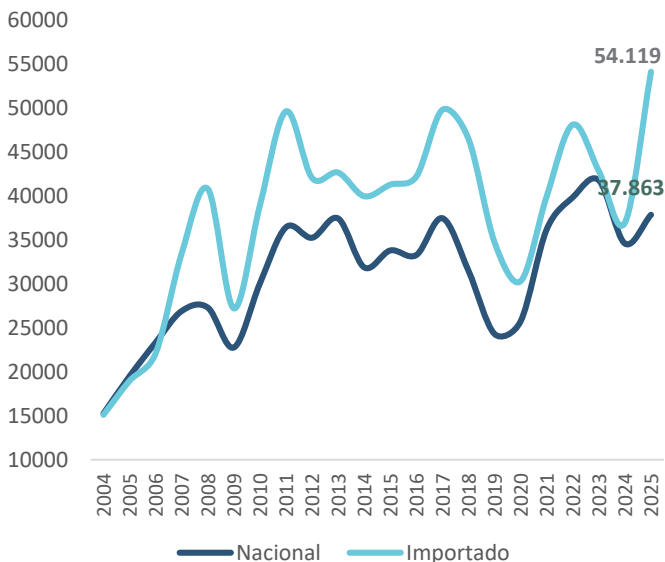
Bienes durables y semidurables

La producción de **bienes durables y semidurables** mostró un incremento de +1,4% vs. 2024, aunque permanece 16,5% por debajo de 2023, posicionándose entre los sectores que no lograron recuperar los niveles previos.

La debilidad del segmento se explicó por la combinación de bajos niveles de ingresos reales y empleo, bajas condiciones de financiamiento y un comportamiento precautorio de los hogares, que continuaron postergando decisiones de consumo de valor durable y semidurable; con excepción de la producción de motos que sí presentó un escenario favorable para la demanda, con un buen desempeño productivo durante el año impulsado por el acceso al crédito y cuotas para el consumo.

En este marco, la recuperación observada no alcanzó para revertir la caída previa, consolidando un nivel de actividad limitado por la menor participación en el mercado interno junto con una oferta productiva más competitiva en el frente externo, que ante los costos de producción elevados debilitaron el nivel de las exportaciones: tal es el caso de las exportaciones de autos que cerró el año con una baja de 10,8% i.a. ante mayores dificultades de competitividad.

Formación bruta de capital fijo en maquinaria y equipo de transporte. En millones de pesos a precios de 2004

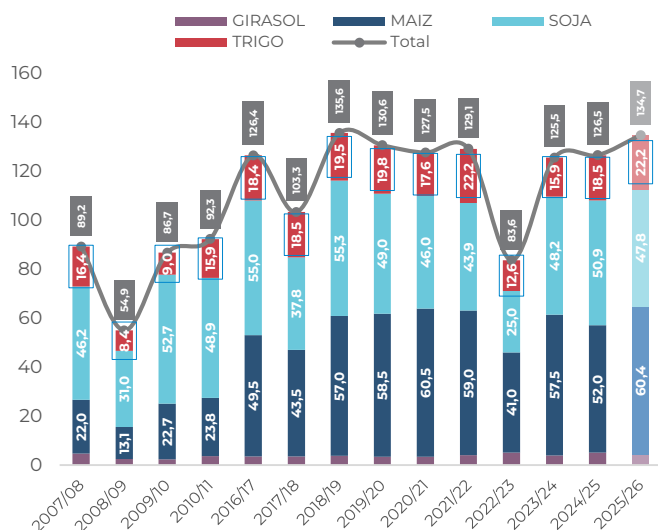


Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

Nota: cuarto trimestre 2025 estimado.

Industrias vinculadas a la cosecha

Campaña agrícola. En millones de tn por principal cultivo



Fuente: CEU-UIA en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca y USDA.

Las **industrias vinculadas a la cosecha** presentaron un buen desempeño productivo en el 2025, con un crecimiento de +1,7% respecto al año anterior. Así como también fue el único driver que presentó una mejora respecto a niveles pre-recesivos de la industria (+6,2% vs. 2023). Este desempeño respondió a una mejor campaña agrícola y a una normalización respecto a los shocks climáticos previos, impulsando la demanda de insumos y servicios asociados al complejo agroindustrial.

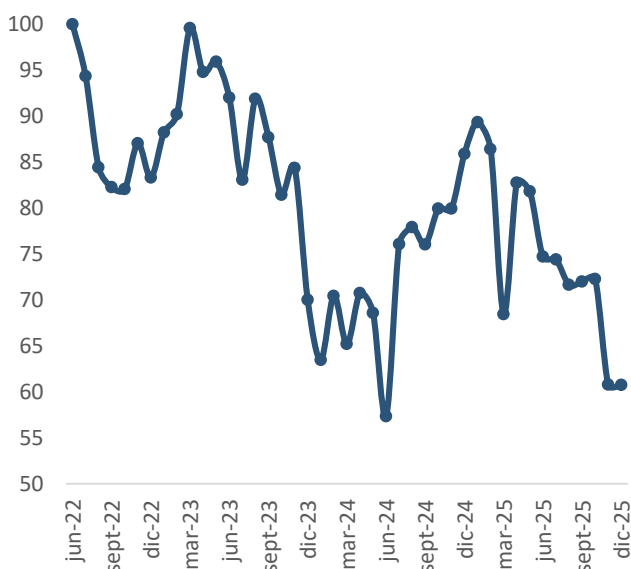
DRIVERS DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Insumos industriales y bienes de capital

Los **insumos industriales** se mantuvieron estables durante el año, con una leve tendencia por debajo del año anterior (-0,3% vs. 2024), sin embargo al comparar con el 2023 se ubicó un 12,2% por debajo, posicionándose como uno de los segmentos rezagados que evidenció el bajo nivel del entramado manufacturero en el año, al ser proveedor del resto de la industria. Este comportamiento estuvo asociado a una demanda intermedia en las cadenas de valor baja, en donde sólo los insumos vinculados a la refinación de petróleo se mantuvieron con crecimiento impulsadas por el buen desempeño del sector.

Por su parte, la producción de bienes de capital mostró una mejora de +3,9% vs. 2024, pero continúa 2,2% por debajo de 2023 afectado por la suba de los costos en dólares y la mayor facilidad para importar bienes, que durante el segundo semestre, comenzó a desplazar parte de la demanda de estos sectores por bienes importados -si bien la inversión en maquinaria creció durante el primer semestre un 2% contra el mismo período de 2023, así como también favorecida por el impulso de la cosecha para la producción de maquinaria agrícola-; sin embargo, el origen de oferta fue dispar: maquinaria importada creció 16% mientras que maquinaria nacional cayó casi 20%.

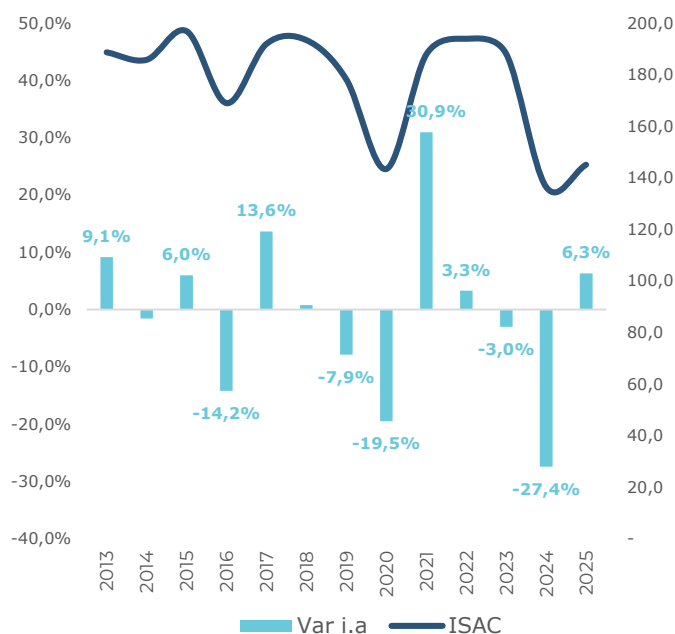
Driver insumos industriales s.e. base jun-22=100 (último máximo).



Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

Insumos de la construcción

Insumos para la construcción. Serie original, base 2004=100 y var. % i.a.



Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

Los **insumos de la construcción** registraron un crecimiento respecto al bajo desempeño del año anterior (+3,2% i.a.), sin embargo el sector continuó siendo uno de los más afectados ya que no logró recuperar los niveles de producción previos (21,3% por debajo del nivel anual de 2023), consolidándose como uno de los sectores más rezagados incidiendo en el bajo desempeño de nivel general industrial.

Durante el 2025 al igual que el año anterior la actividad de la construcción continuó en un bajo nivel productivo (-40% respecto al máximo histórico de 2015, ISAC- INDEC), afectado por la contracción de la obra pública iniciada en diciembre de 2023 y un bajo nivel de la inversión privada, ante costos de la construcción que si bien desaceleraron aún se encuentran en elevados dólares, y cuya falta de reactivación del sector continuó limitando la demanda de insumos asociados.

DRIVERS DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

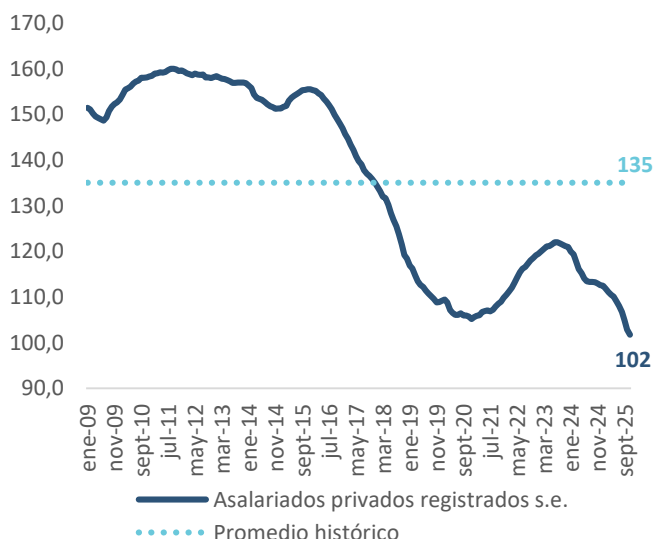
Prendas de vestir, cuero y calzado

El sector de **prendas de vestir, cuero y calzado** cerró 2025 con una contracción acumulada de -4,9% vs. 2024 (según el INDEC), siendo uno de los sectores con menor desempeño anual y el único driver que profundizó el escenario recesivo del año anterior, ubicándose 10,8% por debajo del nivel anual de 2023.

En este sentido, el bajo desempeño del año se debió principalmente a una demanda interna contraída. Asimismo, fue uno de los sectores más afectados por la competencia importada: +43% i.a. de crecimiento en las importaciones de productos textiles y prendas de vestir, así como también la compra a través de plataformas digitales en el exterior creció +274% i.a. (courier) de la cual una gran parte corresponde a productos de prendas de vestir y calzado.

Este comportamiento se reflejó también en el empleo registrado, con una pérdida de alrededor de 20.000 empleos formales en el sector. La persistente debilidad del consumo, sumada a la competencia de productos importados y a márgenes estrechos, limitó la capacidad instalada del sector que se encontró durante 2025 en mínimos históricos con excepción de la pandemia (en promedio operó en el año al 40% de su capacidad instalada).

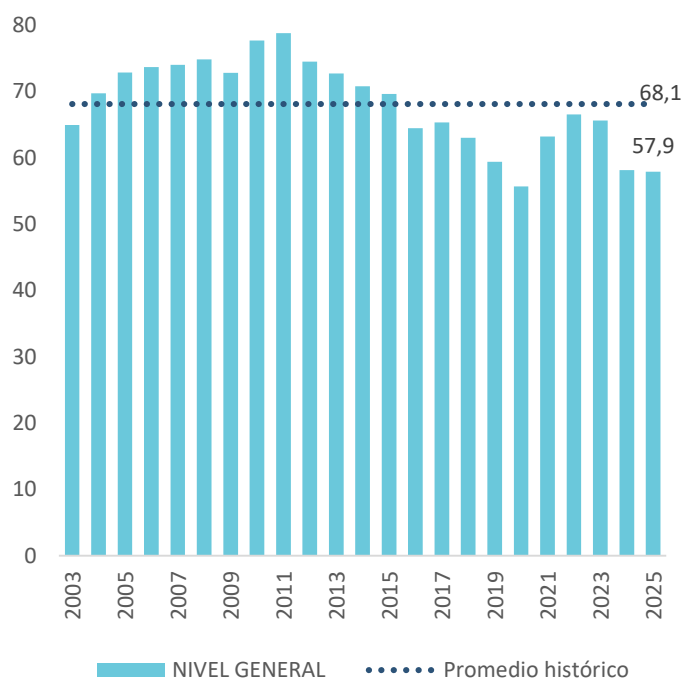
Asalariados privados registrados del sector. En miles sin estacionalidad.



Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

Capacidad instalada de la industria

Utilización de la capacidad instalada en la industria base 2004=100.



Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

En tanto la utilización de la capacidad instalada de la industria se mantuvo en niveles medios a lo largo de 2025 (se ubicó en 53,8% en diciembre alcanzando un promedio del 57,9% anual). Esto evidenció un significativo margen de operatividad de la producción industrial en línea con los datos de producción.

| CONTACTO



ceu@uia.org.ar



@ceu_uia



<https://www.uia.org.ar/>