IPyPP UP
INSTITUTO DE PENSAMIENTO y POLITICAS PUBLICAS

La industria en la cuerda floja

Ajuste, apertura y retroceso productivo

Mayo 2025

- El ajuste fiscal y la caída del consumo interno golpearon fuertemente a la industria nacional.
- La apertura comercial y la apreciación del peso profundizaron la pérdida de competitividad y el avance de las importaciones.
- Sin políticas de protección ni estímulo, se contrae la producción, el empleo industrial y el rol estratégico del sector.

Equipo de Trabajo: Claudio Lozano y Agustina Haimovich.

Desde la asunción de La Libertad Avanza al frente del Poder ejecutivo, la orientación económica adoptada ha significado un evidente deterioro para la industria nacional. En primer lugar, las medidas económicas impulsadas a inicios de la gestión impactaron en la actividad económica en general y en la industria manufacturera en particular, producto del ajuste fiscal y el severo recorte en el poder adquisitivo de los hogares, que deprimió la demanda.

Asimismo, el Gobierno Nacional tomó sucesivas medidas de apertura comercial:

- Se eliminaron los mecanismos de administración del comercio de la gestión anterior (SIRA)
- Se interrumpieron políticas paraarancelarias que protegían a determinados sectores productivos como indumentaria, calzado, bicicletas y siderurgia, entre otros.
- Se eliminó el Impuesto País.
- Se adoptó un sendero de baja de aranceles que en las últimas semanas sumó nuevos capítulos, por medidas dirigidas al sector textil, a la industria electrónica radicada en Tierra del Fuego y a las importaciones de bienes de capital[1].

En este contexto, la apreciación del peso promovida por el Gobierno con el fin de mantener un ancla cambiaria que desacelere la inflación, agravó el cuadro de desprotección de la industria nacional.

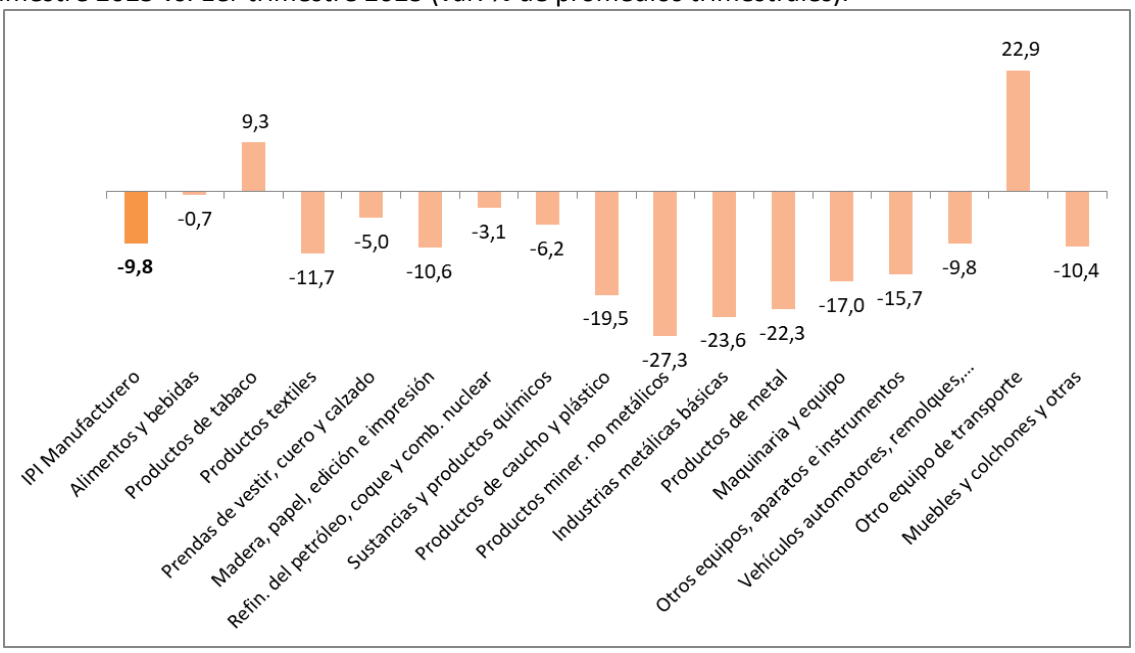
A ello se agrega el desmantelamiento de políticas relevantes como la Ley de Compre Argentino y el programa de Desarrollo de Proveedores, derogados a través del DNU 70/2023, y el freno en la ejecución de programas vinculados a la política industrial, científica y tecnológica, en el marco del fuerte recorte del gasto público.

Las políticas adoptadas por el Gobierno Nacional rápidamente se reflejaron en el desempeño de la actividad industrial. Según el Índice de Producción Industrial Manufacturera de INDEC, el promedio del primer trimestre 2025 ubica a la actividad industrial casi un 10% por debajo del primer trimestre 2023. Si bien hay sectores que crecieron, como productos de tabaco o motocicletas, la mayor parte de las actividades tuvieron un retroceso significativo, aún más crítico en el caso de productos minerales no metálicos (-27,3%) y de industrias metálicas básicas (-23,6%), actividades también perjudicadas por el freno de la obra pública.

En el mismo período, la utilización de la capacidad instalada en la industria descendió 8,8 puntos porcentuales, con caídas que llegan a dos dígitos en la mitad de las actividades relevadas. La mayor caída se registra en productos minerales no metálicos (-23 p.p.), asociada a la crisis en la construcción, seguida de industrias metálicas básicas (-14,2 p.p.). Se destaca que en todas las actividades hubo un descenso en la utilización de la capacidad instalada, con excepción de la producción de alimentos y bebidas, que se mantuvo estancada.

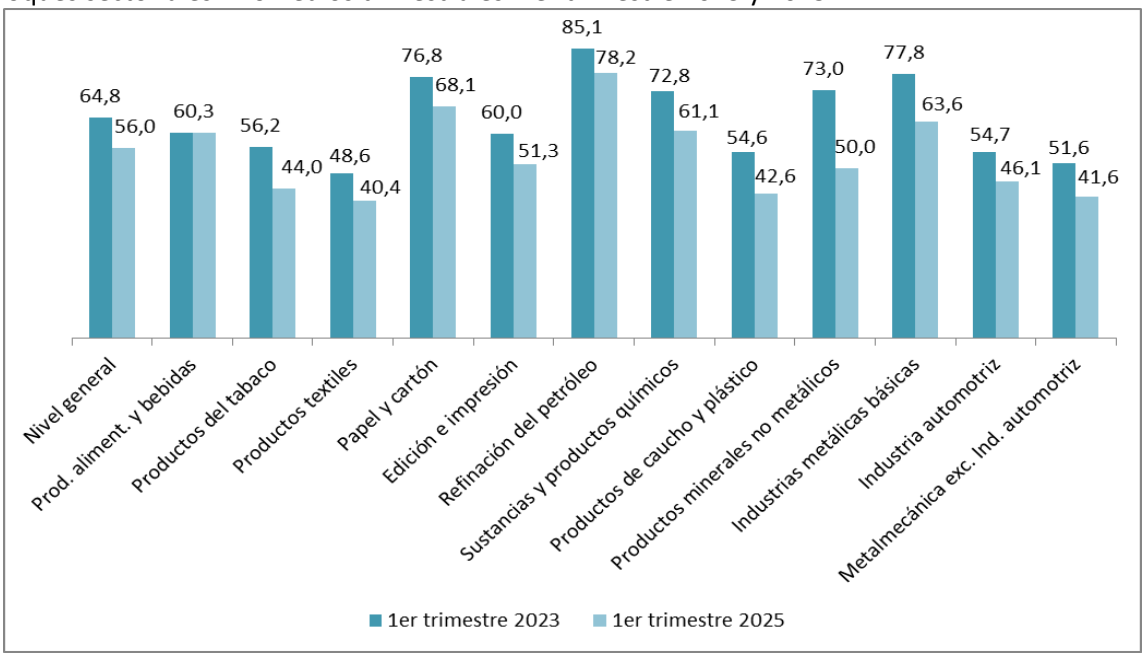
[1] Hace unos días, Luis Caputo anunció la reducción de aranceles a 27 bienes de capital "cuyos aranceles oscilaban entre el 20% y el 35%", bajo el argumento de que el Mercosur fija para estos bienes un arancel del 12,6%. Entre los productos que se reducen los aranceles se encuentran: ascensores, ventiladores industriales, maquinaria para la industria metalúrgica (corte laser, plegadoras, prensas) depuradores de gases y equipos de limpieza de cañerías utilizados en la industria petrolera, maquinaría industrial para fabricar helados, hornos de panadería, polipastos eléctricos, máquinas de cortar el pelo y de esquilar, bombas centrífugas, entre otros.

Gráfico 1. Evolución en el Índice de Producción Industrial manufacturero según divisiones. 1er trimestre 2025 vs. 1er trimestre 2023 (var. % de promedios trimestrales).



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Dirección Nacional de Estadísticas Económicas – INDEC.

Gráfico 2. Evolución en la utilización de la capacidad instalada en la industria, nivel general y bloques sectoriales. Promedios trimestrales. 1er trimestre 2023 y 2025.

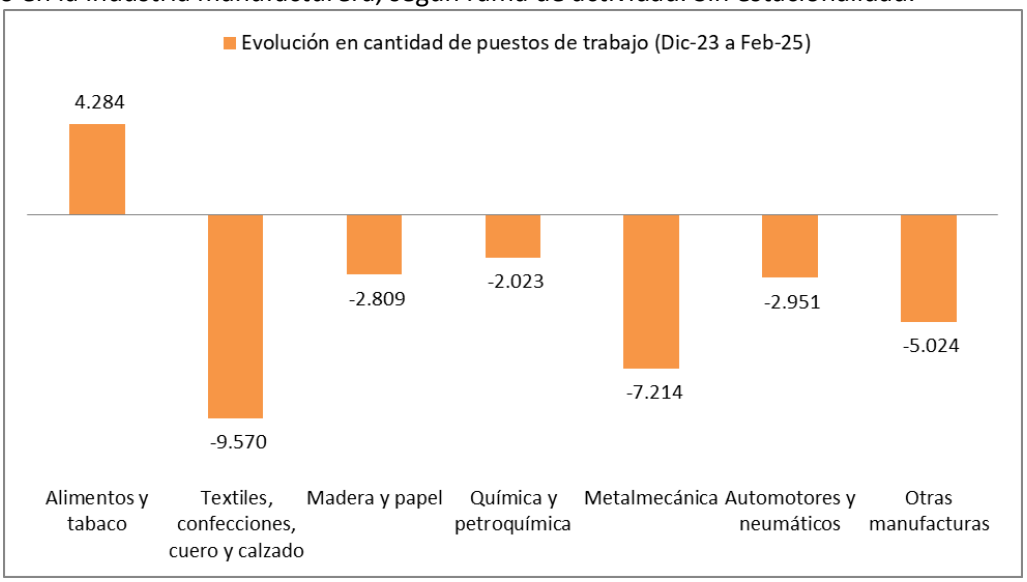


Fuente: Elaboración propia en base a datos de Dirección Nacional de Estadísticas Económicas – INDEC.

La contracción de la industria impactó también en los niveles de empleo: entre Diciembre 2023 y Febrero 2025, la cantidad de asalariados/as registrados/as en la industria manufacturera se redujo

un 2,1%, aproximadamente 25 mil personas, según datos del SIPA. La industria resultó así la rama más perjudicada en pérdida de empleos formales luego de la construcción. Al desagregar según actividad industrial, se aprecia que la única actividad que vio crecer la cantidad de asalariados/as formales en ese período fue alimentos y tabaco, mientras que solo en el rubro de textiles, confecciones, cuero y calzado se perdieron 9.570 empleos, seguido de metalmecánica (-7.214).

Gráfico 3. Evolución en la cantidad de personas con empleo asalariado registrado del sector privado en la industria manufacturera, según rama de actividad. Sin estacionalidad.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del SIPA.

En paralelo, la combinación de apertura comercial con apreciación cambiaria impulsó el incremento de las importaciones, que en abril de este año crecieron un 37,3% interanual, según el informe de Intercambio Comercial del INDEC. Si bien todos los usos de las importaciones registraron subas en el último año, el que más se elevó fue Vehículos automotores de pasajeros (+204,5%), seguido de "Resto" (+158,2%), un componente con un peso menor que adquirió impulso debido a la mayor compra de bienes despachados mediante servicios postales o couriers. Le siguió el incremento en la importación de Bienes de Consumo (+77,7%).

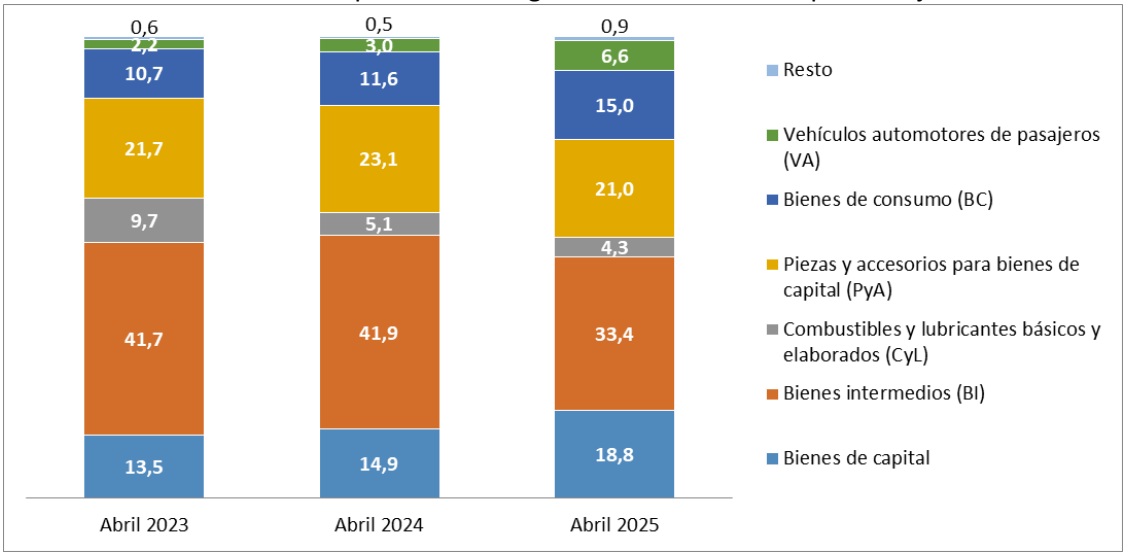
Al comparar contra 2023, las importaciones crecieron un 6,1%. Se destaca nuevamente la importación de automóviles como el rubro que más creció (+226%), seguido por bienes de consumo (+49,5%) y bienes de capital (+47,3%). Así, estos tres rubros incrementaron sustancialmente su peso en el total de importaciones (ver gráfico 4), al tiempo que se redujo significativamente el peso de los bienes intermedios, como así también de los combustibles.

Cuadro 1. Importaciones según usos económicos. En millones de dólares y variación %.

	Abril 2023	Abril 2024	Abril 2025	Var. % 2025 vs 2024	Var. % 2025 vs 2023
Total	**6.091**	**4.705**	**6460**	**37,3%**	**6,1%**
Bienes de capital	824	700	1.214	73,4%	47,3%
Bienes intermedios (BI)	2.539	1.969	2.158	9,6%	-15,0%
Combustibles y lubricantes básicos y elaborados (CyL)	589	241	278	15,3%	-52,8%
Piezas y accesorios para bienes de capital (PyA)	1.322	1.086	1.358	24,9%	2,7%
Bienes de consumo (BC)	649	546	971	77,7%	49,5%
Vehículos automotores de pasajeros (VA)	131	140	427	204,5%	225,8%
Resto	38	21	55	158,2%	44,5%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales (INDEC).

Gráfico 4. Distribución de las importaciones según uso económico. En porcentaje.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales (INDEC).

La crisis de la industria pone en jaque a muchas pequeñas y medianas Empresas. Un relevamiento realizado por el Observatorio PyME durante el primer trimestre 2025[2] indica que el 42% de las PyME industriales se siente amenazada por las importaciones. Además, el 28% de estas indicó una caída de su participación en el mercado interno. La amenaza importadora es mayor en actividades como la metalmecánica y la industria textil, prendas de vestir, productos de cuero y calzado.

[2] Disponible en https://www.observatoriopyme.org.ar/courses/informe-coyuntural-i-trimestre-2025

Incluso al interior del segmento PyME, se aprecia una creciente sustitución de producción local por importada, tanto de insumos como de producción final. En 2024, el 18% de estas empresas sustituyó insumos locales por importados. De mantenerse el plan económico vigente, esta situación se profundizará a lo largo de este año: las expectativas para 2025 muestran que un 30% de empresas espera aumentar sus importaciones de insumos y un 18% aquellas de productos terminados[3].

En suma, la industria manufacturera argentina se encuentra atravesando una nueva etapa de repliegue, producto de la apreciación cambiaria y la desregulación del comercio exterior, sin políticas de compensación que incentiven la producción local. Este escenario enciende múltiples alarmas debido a sus consecuencias en los niveles de empleo, la pérdida de capacidades productivas y la reprimarización de la economía argentina.

[3] En este marco, recientemente el Gobierno Nacional derogó, a través del Decreto 339/2025, varios artículos de la Ley Nº 24.467 y la Ley Nº 25.872, que promovían el desarrollo de pequeñas y medianas empresas (PYMEs) en Argentina. Según el propio resumen de las modificaciones publicado por el Gobierno en redes oficiales, las normativas derogadas "buscaban fomentar el crecimiento empresarial mediante la creación de programas de apoyo, capacitación y vinculación con grandes empresas. Con la derogación, se busca avanzar hacia un modelo económico más desregulado, eliminando barreras que distorsionan el mercado y priorizando la libre competencia. Aunque se eliminan ciertas políticas de apoyo, el Estado seguirá cumpliendo con obligaciones previamente asumidas. Este cambio impacta directamente a las PYMEs, que podrían enfrentar mayores desafíos en su desarrollo y acceso a recursos". Ver más en https://x.com/BOAresumenes/status/1924672451155198104