



Milei obliga a la industria argentina a jugar en la cancha más inclinada del mundo

El Día de la Industria encuentra al sector fabril ante políticas que ponen en riesgo su supervivencia. Con importaciones récord, sin obra pública, sin crédito y sin inversión en Ciencia y Tecnología, los empresarios manufactureros argentinos juegan en una cancha inclinada sin precedentes.

Resumen:

- La industria es el sector más importante de la economía argentina. Sin embargo, el efecto del modelo económico del gobierno de Milei ya se siente: en 2022 representaba el 20% del PBI y hoy el 17%, su importancia cayó 2,6 p.p. (Fuente: INDEC).
- Tomando el nivel de 2025 (enero-julio) la industria cayó un 10% contra el mismo período de 2023 y la construcción un 14%. Son los sectores que más vienen cayendo desde el cambio de gestión (Fuente: INDEC).
- En 2024 la industria argentina es la que más cayó en todo el mundo. Mientras el resto de las industrias crecieron, en promedio, un 2% anual, la Argentina cayó un 9,4% (Fuente: ONU-UNIDO).
- La industria es, con el comercio, el sector que más trabajo privado registrado genera: el 19% de los asalariados registrados del sector privado se concentran en este sector. Esta es, también, una de las ramas que más trabajadores perdió en lo que va del cambio de gestión: son 33.500 puestos menos en la industria manufacturera; este valor representa el 33,5% de los puestos registrados privados perdidos desde el cambio de gestión (Fuente: SIPA).



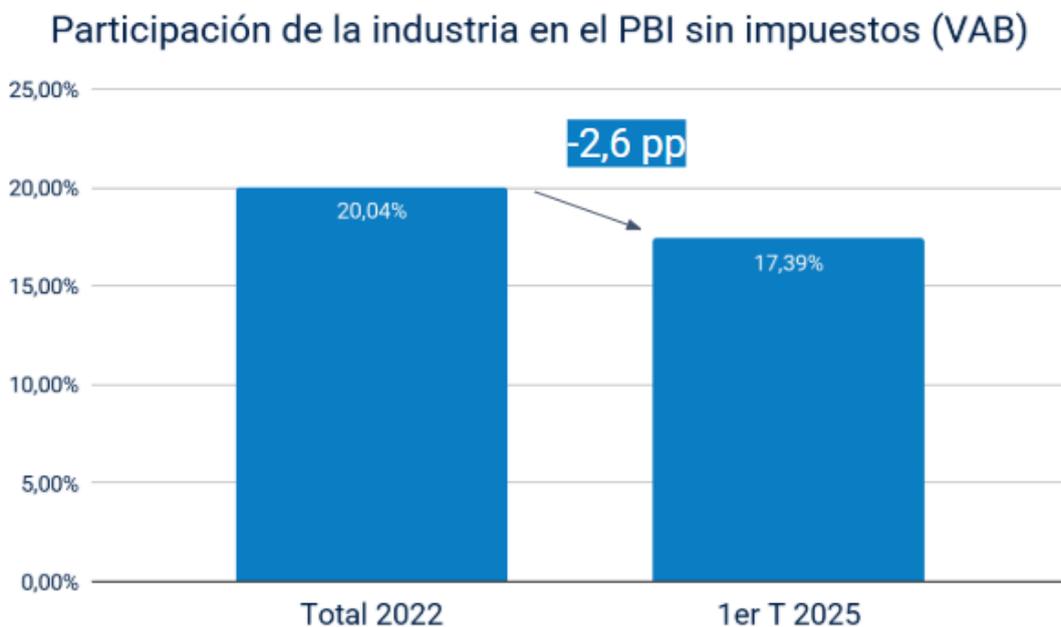
- La caída de la inversión pública en infraestructura acumula en términos reales una caída del 82,6% en los primeros 7 meses de 2025 sobre el mismo período de 2023: el impacto en materia industrial de esta baja es evidente en todo el país, ya que los distintos eslabones industriales vinculados se han dañado. La obra pública es dinamizadora de la industria. Los sectores de la industria que más han caído están ligados a la construcción (Fuente: IMIG, MECON).
- Desde noviembre de 2023 a mayo de 2025 se registra una pérdida de 15.564 empresas, de las cuales 1.480 son industriales (Fuente: SRT)
- A pesar de ser un demandante neto de divisas, la industria argentina también es uno de los sectores que más exporta: las manufacturas de origen industrial representan el 26% de las exportaciones del país, más que los productos primarios. Además, las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario representan el 35% del total exportado. Así, los productos manufactureros representan, en total, 61% de las exportaciones.



1) La industria pesa 17,4% en el PBI y es el sector más importante de la economía argentina.

La industria es el sector más importante que tiene la Argentina. La industria pesa 17,4% en el PBI (sin impuestos) en 2025, y pesaba 20% en el total de 2022. Hay una clara caída. La industria y la construcción son las actividades que más cayeron el año pasado y las que más vienen cayendo en lo que va del 2025 contra 2023: la industria cayó en 2025 un 10% y la construcción un 14% (Fuente: EMAE- INDEC). Esto se ve en producciones particulares: por ejemplo, la producción de autos cayó un 20% desde el cambio de gestión (promedio gestión Milei vs. promedio enero-nov 2023), aunque el consumo haya aumentado: se está vendiendo stock argentino y aumentó más la venta de autos importados que de autos nacionales: hoy el 63% de los autos que se venden en las concesionarias son importados (ADEFA).

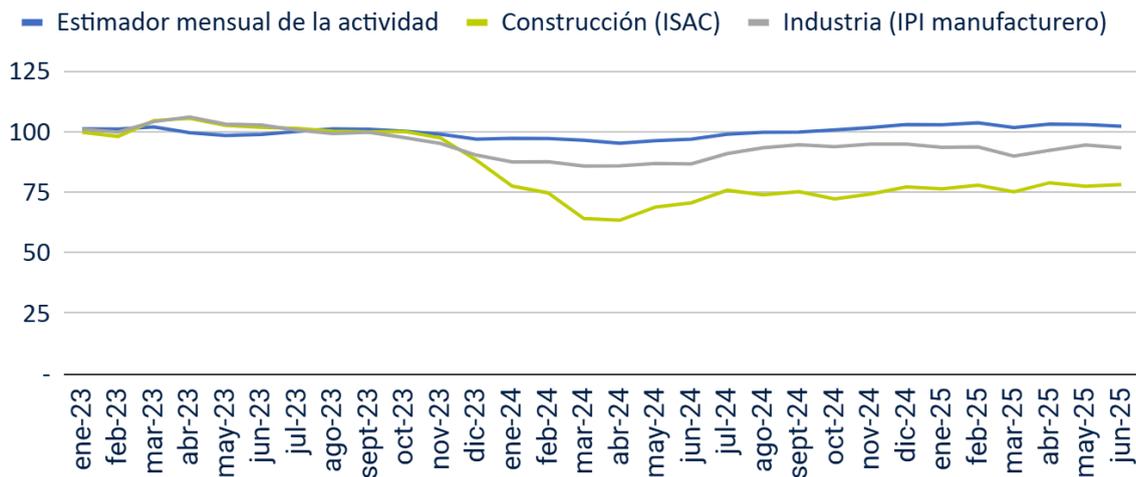
La industria es un driver de crecimiento. La Argentina apunta a cerrar este año igual en nivel de actividad/ PBI que en diciembre de 2024. Es decir, que el dato que se verá como crecimiento, es sólo por el arrastre estadístico generado por la inmensa caída de principios de 2024. No hay recuperación real en 2025.



Fuente: elaboración propia del equipo técnico IAG a partir de datos de INDEC.



Evolución del nivel de actividad, construcción e industria. Serie sin estacionalidad. Base 100 = promedio 2023.



Fuente: elaboración propia del equipo técnico IAG a partir de datos de INDEC.

En Buenos Aires, la provincia que concentra la mayor parte de la producción industrial en Argentina, la caída se siente como en todo el país. En enero-mayo de 2025 la industria cayó un 9,3% respecto al mismo período de 2023.



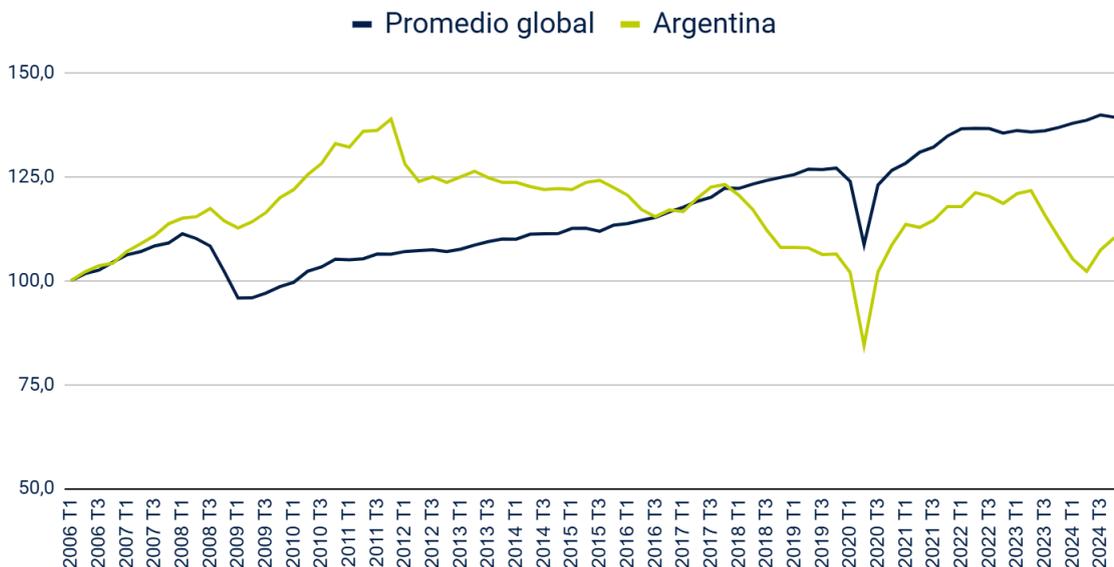
Fuente: elaboración propia del equipo técnico IAG a partir de datos de la Dirección Provincial de Estadística (PBA).



2) La industria cayó 9,4% en 2024, la mayor caída industrial del mundo

A contramano del resto del mundo, Argentina fue el país con mayor caída industrial del mundo en 2024, entre 79 economías relevadas por ONUDI. Caída de la producción industrial: -9,4% promedio entre 2023 y 2024, mientras en promedio en el resto del mundo la industria creció un 2%. Fuente: (ONU-UNIDO). Las causas principales del retroceso son: 1) Caída de la demanda interna; 2) Pérdida del salario real; 3) Contracción de sectores ligados, especialmente la construcción.

Índice de producción industrial (base 100 = 1T 2006). Serie sin estacionalidad.



Fuente: elaboración propia del equipo técnico IAG a partir de datos de ONU-UNIDO.

Mientras todos los países invierten y protegen su industria, Argentina le da la espalda, Estados Unidos. y la Unión Europea activaron su política industrial (CHIPS/IRA, Net-Zero) y, además, Estados Unidos elevó la protección (arancel base, tecnología y cambios sobre minerales críticos clave). En todo el mundo desarrollado hay planes de promoción industrial y tecnológica que apalancan a la industria.

Planes de infraestructura en el mundo

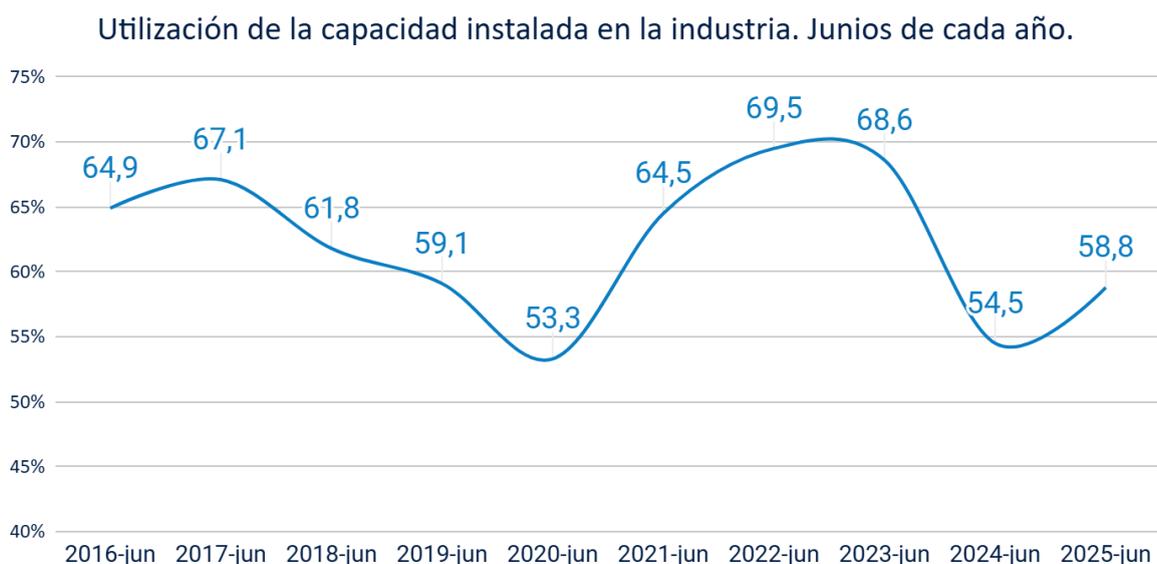
- Estados Unidos – Infrastructure Investment and Jobs Act (IIJA): Plan nacional de infraestructura: 1.200.000 millones USD (1,2 billones); Asignaciones 2025 a estados para transporte y obras locales: 62.000 millones USD.



- China – Planes nacionales de transporte y Belt and Road Initiative (BRI): Inversión en transporte (ene-may 2025): 167.500 millones USD; Belt and Road (H1 2025): contratos de construcción 66.200 millones USD, inversiones directas 57.100 millones USD.
- India – PM Gati Shakti National Master Plan y Maritime Investment Road Map: PM Gati Shakti (infraestructura multimodal): 130.000 millones USD; Roadmap marítimo de inversión: 1.000.000 millones USD (1 billón).
- México – Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec: Inversión inicial: 4.500 millones USD, con potencial de atraer hasta 50.000 millones USD.
- Brasil – Programa de Inversiones en Infraestructura 2025–2029 y Plan Nacional de Saneamiento: Inversión proyectada en infraestructura 2025–2029: 67.000 millones USD; Necesidad estimada en agua y saneamiento: 160.000 millones USD.
- Europa – Banco Europeo de Inversiones (EIB 2025 Facility) y Red Ferroviaria Transeuropea de Alta Velocidad: Financiamiento autorizado por el EIB en 2025: 110.000 millones USD; Plan ferroviario transeuropeo de alta velocidad: 600.000 millones USD.

Capacidad Instalada

La desatención al sector se ve en el uso de la capacidad instalada industrial que fue del 68% en junio de 2023 y en junio de 2025 es de 58%, una caída de 10 puntos porcentuales. En junio del año pasado la capacidad instalada llegó a estar a niveles de la pandemia (fuente: INDEC).



Fuente: elaboración propia del equipo técnico IAG a partir de datos de INDEC.



3) **La industria contiene al 19% de los asalariados registrados y es, con comercio, el sector que más empleo registrado genera.**

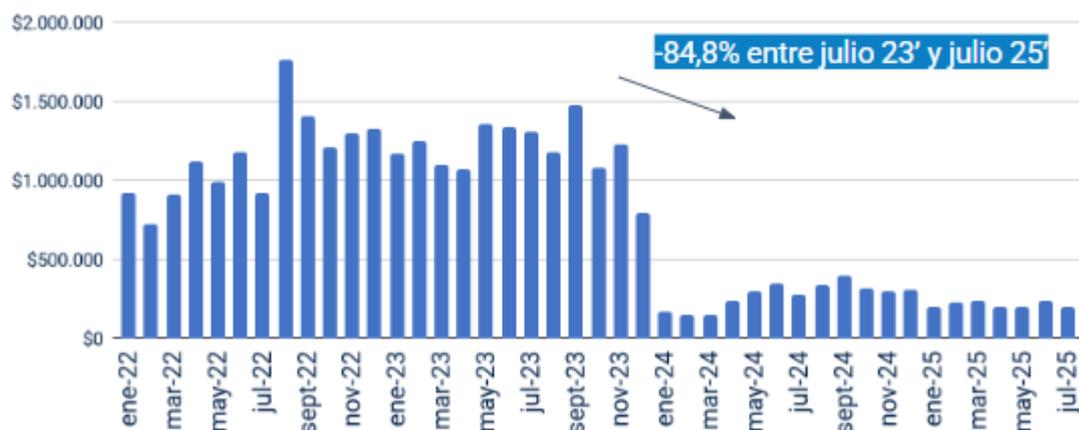
La industria representa el 19% del empleo total privado registrado; después del comercio (que representa el 20%), es el sector que más empleo registrado produce. Desde que asumió Milei, la caída del empleo registrado privado es explicado en un 60,5% por el empleo de la construcción (60.000 empleos). Y un 33,6% por la industria manufacturera (33.500 empleos perdidos de máxima calidad y formalidad) (Fuente: SIPA).

4) **La inversión pública en obras cayó 82,6%. El efecto sobre la industria es directo**

La caída de la inversión pública en infraestructura, en términos reales acumula 82,6% en el acumulado de los primeros 7 meses de 2025 sobre el mismo acumulado de 2023: el impacto en materia industrial de esta baja es evidente en todo el país. **La obra pública es dinamizadora de la industria. Sin obra pública no se puede esperar una recuperación de la industria.** Sin obras públicas la industria es menos competitiva, una apertura al mundo sin obras que favorezcan la producción y la productividad, no tiene resultados sociales positivos. **La producción industrial que más cayó es la vinculada a la construcción: producción de minerales no metálicos (como cal, cemento) cayó un 24% entre enero-junio de 2025 contra mismo período de 2023. Por otro lado, la producción de acero cayó un 23% en promedio desde el cambio de gestión (contra el promedio de lo producido en 2023).**

Gastos de capital en obra pública ejecutado por mes SPN.

(en millones de pesos constantes de julio de 2025)





Fuente: elaboración propia del equipo técnico IAG a partir de datos de IMIG - MECON.

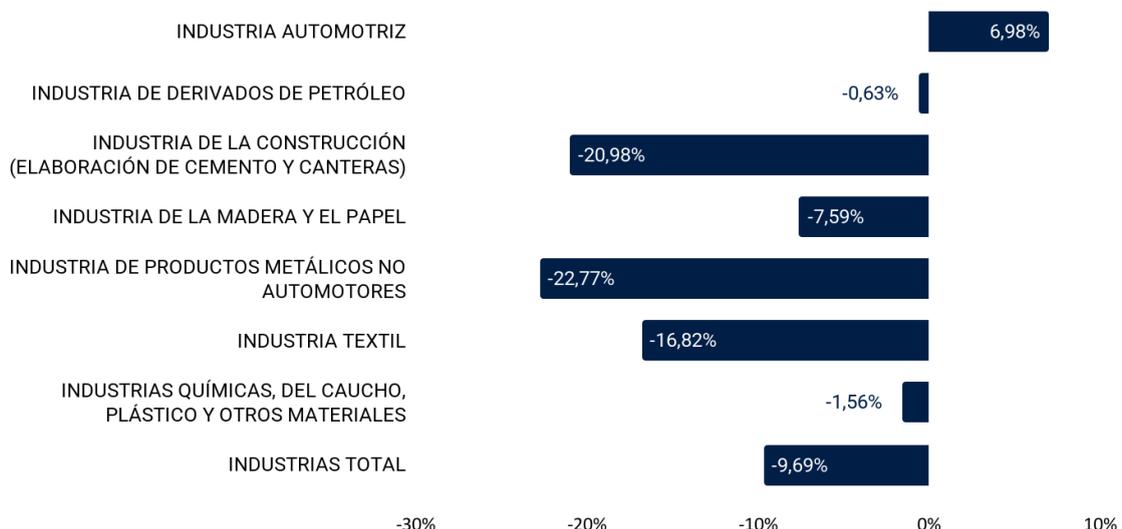
5) Tasas de interés por el cielo y lluvia de importaciones son una cancha inclinada para la industria

Con las tasas de interés superando el 70 por ciento anual es difícil operar para cualquier industria. **En 2024 la presión fiscal -para todos, empresas y familias- no bajó (es decir: el peso de los impuestos nacionales sobre el PBI). Mientras tanto, por la apertura y el tipo de cambio barato, las importaciones crecen mes a mes desde mediados del año pasado** (entre enero y julio del 2025 las importaciones de bienes de consumo crecieron un 33% contra el mismo período de 2023).

6) La demanda de energía eléctrica de la gran industria cayó un 21% en lo que va del año contra el mismo período 2023.

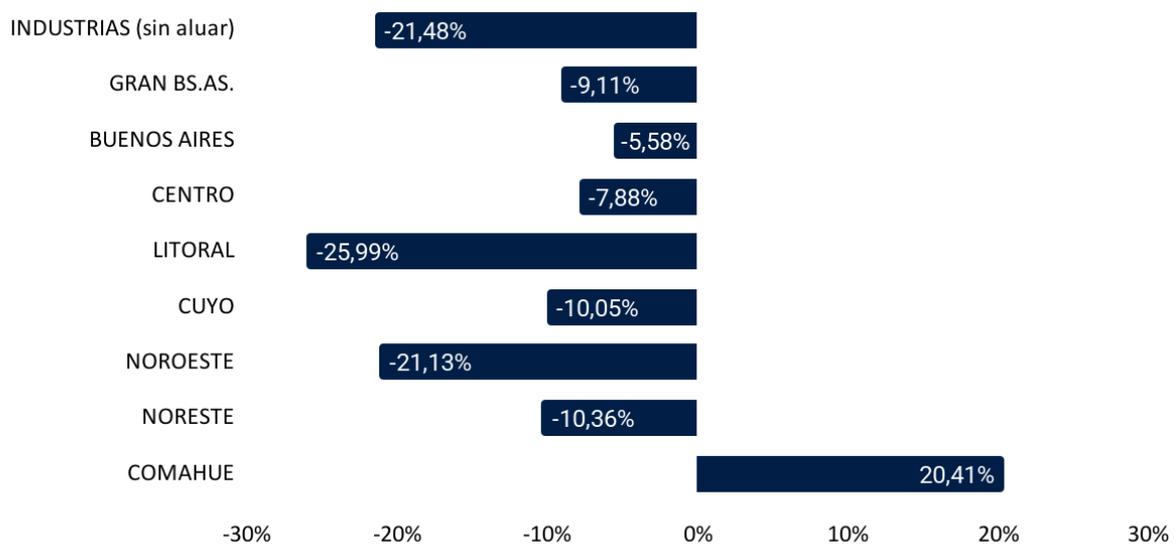
La demanda de energía eléctrica de las grandes industrias cayó un 21% en el acumulado enero a agosto entre 2023 y 2025 (sin ALUAR). La demanda de las grandes industrias de Gran Bs As representa el 32% de la demanda de energía eléctrica total al año (sin ALUAR). Contra el acumulado de 2023, la demanda eléctrica de la gran industria en la Provincia cayó un 5,6%, mientras que Gran Bs As cayó un 9,1%, mostrando un claro enfriamiento de la producción industrial. (Fuente: CAMMESA).

Demanda eléctrica grandes industrias 2025/2023, Var % promedio acumulado ene-ago





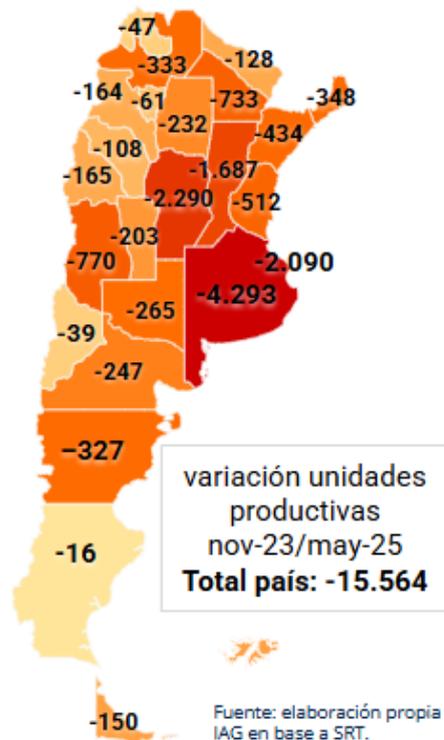
Demanda eléctrica Grandes Industrias, 2025/2023 (Var % promedio acumulado ene-ago)



Fuente: elaboración propia del equipo técnico IAG a partir de datos de CAMMESA.

7) Hay 15.564 PyMEs cerradas

Desde noviembre de 2023 a mayo de 2025 se registra una pérdida de 15.564 empresas (SRT), cerradas por el modelo de Milei, **de las cuales -1.482 son industriales**. Salvo un puñado, son todas PyMEs.



8) Derrumbe récord de la inversión tecnológica estatal

El gasto público argentino en ciencia, tecnología e innovación (CyT) era 0,30% del PBI al asumir Milei, mientras la proyección señala 0,15% del PIB para 2025, ubicándose en sus niveles más bajos desde la posdictadura. En contraste, la inversión en I+D+i de países desarrollados como EE.UU., Japón y Corea supera sistemáticamente el 3 % del PIB, y en Brasil alcanza cerca del 1,15%, lo que evidencia la pérdida de competitividad e innovación argentina. Este retroceso **marginaliza a la industria nacional**, que carece del soporte científico-tecnológico para avanzar, mientras el mundo refuerza sus sectores industriales mediante políticas activas de ciencia e innovación. (Fuente: Presupuesto Abierto).



9) El sector industrial ha sido históricamente deficitario para la balanza comercial. Pero sin él, se requerirían más divisas

| Var % ac. 2025/2023 | |
|---------------------------------|-------------|
| Expo Totales | 20,07% |
| Prod. Primarios | 41,09% |
| MOA | 13,15% |
| MOI | 6,36% |
| Comb. y Energía | 38,26% |
| Impo totales | 2,32% |
| Bs de capital | 34,19% |
| Bs. Intermedios | 18,83% |
| Combust y Lub | 61,86% |
| Piezas y acces. | 1,31% |
| Bs. De Consumo | 33,63% |
| Vehículos | 179,53% |
| Resto | 61,31% |
| Saldo comercial dif. | 8.971 mill. |
| Bce. Energético (mill. dólares) | |
| Var acumulada 2025/24 | 1.101 |
| Var acumulada 2025/23 | 5.129 |

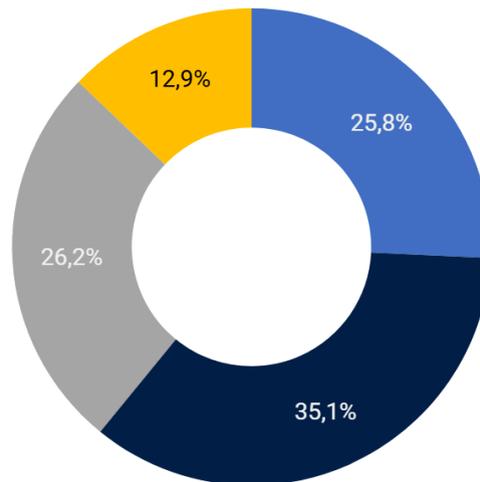
El sector industrial argentino presenta un déficit estructural en su balanza cambiaria, lo que refleja su dependencia de divisas para sostener la producción. Si bien existen momentos coyunturales en los que la balanza mejora –generalmente asociados a un tipo de cambio alto –, nunca se ha consolidado una competitividad internacional sostenida. Sin embargo, y a pesar de ser un demandante neto de divisas, la industria argentina también es uno de los sectores que más exporta: las manufacturas de origen industrial representan el 26% de las exportaciones del país, más que los productos primarios. Además, las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario representan el 35% del total exportado. Así, los productos manufactureros representan, en total, 61% de las exportaciones.

Las exportaciones manufactureras son las que menos crecieron interanual en lo que va del 2025: mientras que el total de las exportaciones creció un 20%, las manufacturas de origen industrial crecieron apenas un 6%.



Exportaciones según rubro (2025).

- Productos primarios
- Manufacturas de origen agropecuario
- Manufacturas de origen industrial
- Combustibles y energía



Fuente: elaboración propia del equipo técnico IAG a partir de datos de INDEC.

El próximo gráfico muestra que, a lo largo del tiempo, el saldo total de la industria (columnas verdes claro) se mantiene en terreno negativo, con breves excepciones. Este patrón evidencia que la industria en su conjunto requiere más divisas de las que genera; sin embargo, **de no existir el tejido industrial argentino el total de dólares que se requerirían para importar los bienes que consumen los argentinos sería aún mayor.** Cabe señalar, además, que no siempre el saldo es igual: bajo la gestión de Milei, producto del tipo de cambio barato y la apertura sobre todo, el saldo negativo industrial se intensificó.

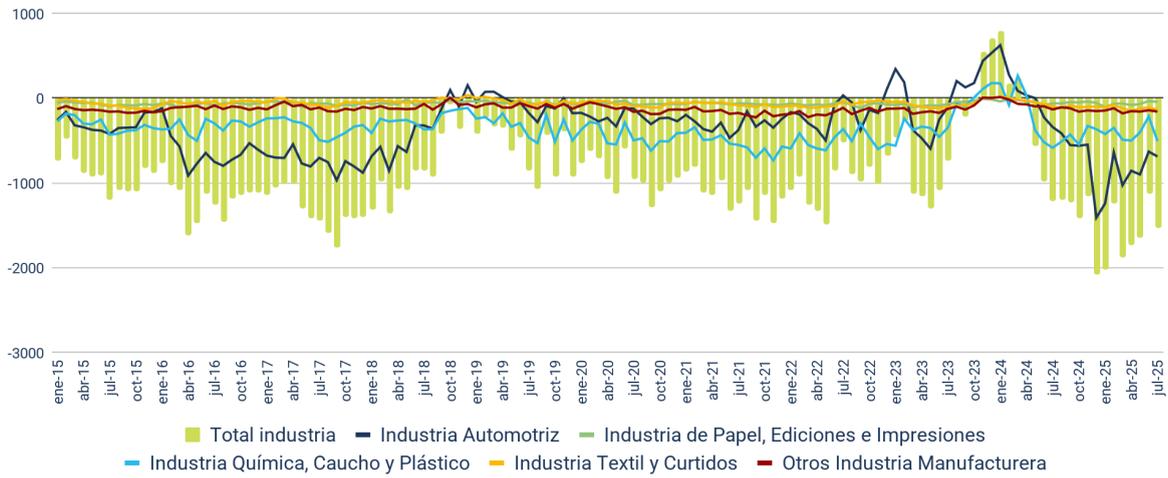
Entre las ramas que más presionan sobre la balanza se destacan:

Automotriz (línea azul oscura): Es una de las más grandes del país, pero tiene una elevada necesidad de importar autopartes, lo que convierte a esta industria en la principal demandante de divisas.

Química, Caucho y Plástico (línea celeste): también muestra déficits persistentes, dado que depende de insumos importados de alto valor.



Balance cambiario industria por rama y saldo total



Fuente: elaboración propia del equipo técnico IAG a partir de datos del BCRA.