

Brotes verdes no maduran

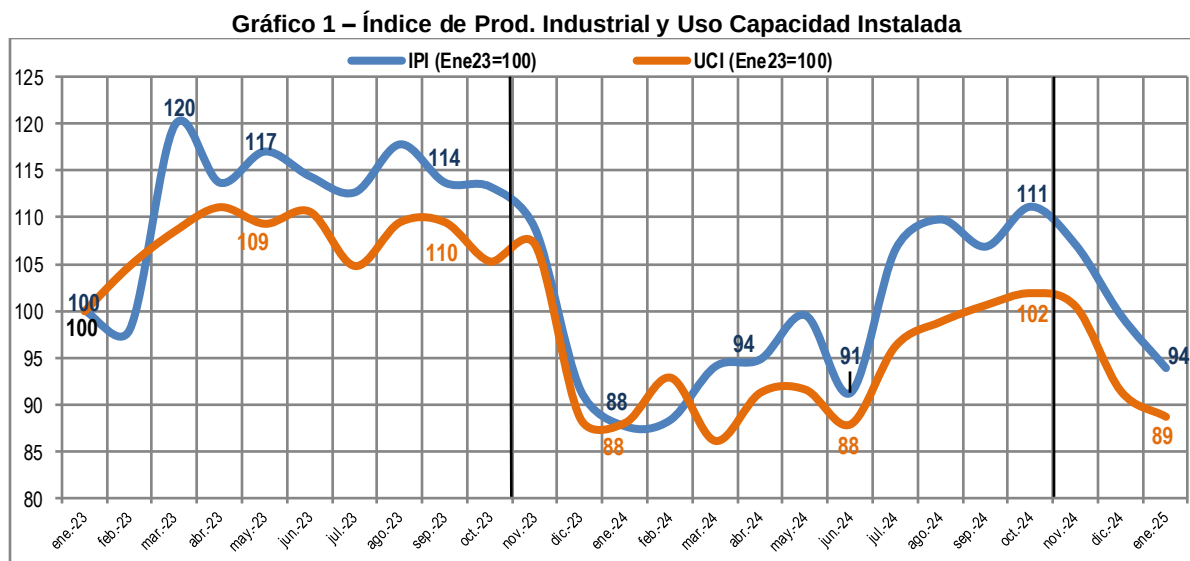
A pesar del rebote supuesto para las actividades en 2025, las empresas del sector manufacturero **no ven la luz al final del túnel**. El uso de la capacidad instalada, según INDEC, se encuentra en el 55% luego de superar el 66% en noviembre 2023. Es decir que la mitad de las máquinas se encuentran apagadas en ese rubro.

La situación podría ser peor de acuerdo a un reciente relevamiento. La **Fundación Observatorio Pyme** da cuenta de que el panorama es poco alentador para el sector productivo. **Solo el 16% de las 421 firmas consultadas espera incrementar su ocupación** y menos del 35% tiene previsto incrementar sus inversiones.

Todo esto después de un año que cerró con un **descenso del -8,5% en la producción y del 15% en ventas deflactadas**. Por eso “el 2024 terminó con la segunda mayor caída de la producción luego de la pandemia y también la segunda mayor caída del empleo, sólo superado por la caída del año 2009 en el marco de la crisis internacional”. Eso lo podemos ver en el gráfico 1 entre nov 23 y jun 24, luego vino cierta recuperación hasta fin de año, y luego fuerte caída hasta ene 25. Entre esta última fecha y marzo del 2023 la caída fue de -22% en términos de IPI y -18% en el uso de la capacidad industrial (UCI).

En Observatorio Pyme alertan por el “**proceso de destrucción de empleo**” y los industriales creen que lo peor no pasó. Los metalúrgicos comienzan a ver el párate fuerte en los primeras líneas proveedores de los diferentes sectores con mucho reemplazo de producción nacional por bienes importados.

Días atrás, el ministro de Economía anunció que bajarán en un 15% los aranceles a la importación de indumentaria, calzado y telas, luego de conocerse el índice de precios de febrero del 2,4%. La decisión puso en alerta al sector por la caída de ventas que vienen atravesando desde hace más de un año.



En febrero, se produjeron 57.263 heladeras dentro del país y se importaron 68.016 unidades¹. O sea el mes pasado se compró al mercado externo casi un 20% más de heladeras que las producidas en Argentina. El incremento de ventas de electrodomésticos se compone cada vez más de una cantidad de productos fabricados en el exterior. Recién en octubre/noviembre 24 se superan los valores de cantidades vendidas del 2023.

Otro sector complicado, que a su vez impacta en muchos sectores productivos, es la industria de la “fundición” se desplomó en febrero un 10%, respecto de enero, y un 26% en términos interanuales².

¹ <https://www.ambito.com/economia/alerta-importaciones-las-heladeras-que-vienen-del-exterior-ya-son-20-mas-que-las-fabricadas-la-argentina-n6125811>

² <https://www.ambito.com/economia/la-demanda-la-industria-la-fundicion-se-hundio-26-febrero-y-advierten-perdida-rentabilidad-n6127226>

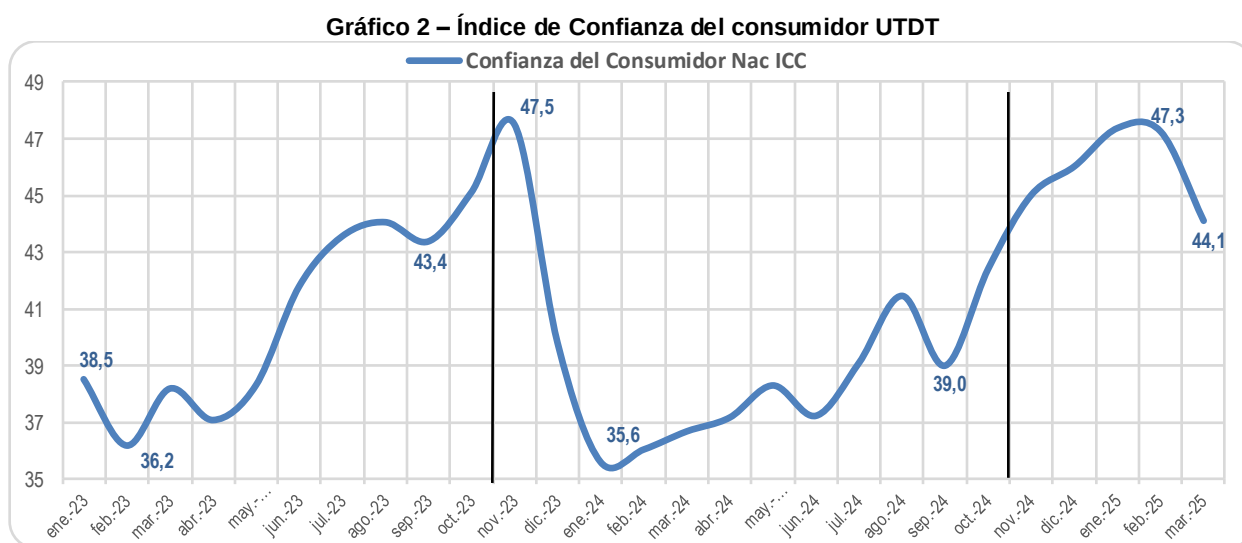
Desde el sector advierten que en el inicio de 2025 hubo una pérdida de rentabilidad. Cabe recordar que en Argentina la industria de la fundición se concentra principalmente en la provincia de Buenos Aires, Santa Fe, y Córdoba. En la mayoría de los casos la componen pymes, que se caracterizan por tener una gestión familiar.

El salto de las importaciones excede el rubro metalúrgico. En el sector textil e indumentaria se está dando una reconversión forzosa, de fabricantes a importadores: “Las ventas se volvieron a frenar a principio de año (como se observa en el gráfico 1) y los costos están disparados. Para sumar incentivos a este fenómeno, el Gobierno bajará aranceles en el sector”.

En este marco, uno de los sectores que más sufre esta situación de reducir impuestos a las importaciones es el del Calzado, con la intención de controlar la inflación. Pero, ¿a qué costo para los empresarios nacionales? En los últimos años descendió drásticamente la cantidad de empresas vinculadas al sector, ya que en los últimos 10 años cerraron la mitad de los establecimientos al pasar de cuatro mil a dos mil en la actualidad³.

El alentador cierre del 2024, con repunte de la economía, estabilidad cambiaria y euforia financiera, no contagió al comienzo del 2025. La fragilidad en el frente externo volvió a tocar la puerta y **las reservas netas del Banco Central retrocedieron hasta el nivel de diciembre de 2023**, el riesgo país volvió a la zona de los 750 puntos básicos y el rebote se enfrió en gran parte de los indicadores de la economía real. El dato más contundente es el del **consumo masivo** que se puede reflejar en las ventas en supermercados (que no repuntan)⁴ y el desplome el Índice de Confianza del Consumidor (gráfico 2). En ese relevamiento **no hay ningún canal de ventas presenciales que se salve: en febrero los supermercados cayeron -11% y los centros comerciales -5,8%.**

El deterioro se refleja también en las expectativas. **El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) que elabora la Universidad Torcuato Di Tella cayó un -6,7% en la medición de marzo**, el guarismo empeora más (-9,29%) en el Gran Buenos Aires, madre de todas las batallas en términos electorales.



Fuente: https://www.utdt.edu/ver_contenido.php?id_contenido=8513&id_item_menu=16458

Las grandes firmas de consumo masivo que operan en el país están desorientadas. No hay oferta, promoción o relanzamiento de marca que seduzca a los consumidores, que optan solo por “**las compras del día a día**”, y reconoció que los volúmenes están lejos de acercarse a los de años previos.

Por su parte, los almaceneros de Rosario contemplan la situación con preocupación y advierten que las ventas cayeron cerca de un 20%, mientras que hacia fin de mes son muchos los clientes que pagan con tarjetas de crédito, es decir, que se endeudan para comprar comida. La caída de ventas

³ <https://www.conclusion.com.ar/politica/economia/la-industria-del-calzado-en-alerta-sin-ventas-y-perseguida-por-el-fantasma-de-las-importaciones/03/2025/>

⁴ <chrome-extension://efaidnbmninnkacgpghlefinmjakj/https://economia4punto0.wordpress.com/wp-content/uploads/2025/03/221.2-consumo-en-marzo-2025-1.pdf>

fue de aproximadamente el 20% y lleva, desgraciadamente, más de un año. Pasaron un enero y febrero muy difícil, es lógico porque no es una ciudad turística y siempre cae el consumo, pero no en el nivel de este año. En marzo tampoco hubo una recuperación, porque los ingresos de la población tuvieron, en el primer trimestre, un aumento acumulado del 5%, mientras que los incrementos que hubo en energía eléctrica y alquileres generaron un fuerte impacto⁵.

Para los fabricantes locales no solo se achica la torta, sino que también el reparto es distinto: **las importaciones de alimentos, que se vienen incrementando desde mediados del año pasado, crecieron un 87% interanual** en enero y batieron un nuevo récord, según datos del Instituto para el Desarrollo Agroindustrial Argentino.

Las firmas detectan un componente distinto al de la convertibilidad. En aquel momento el furor de importados en las góndolas estaba muy enfocado en productos premium o que no se producían en Argentina. En este caso, **el fenómeno está más enfocado en artículos que entran a bajo costo por el atraso cambiario, como leche desde Uruguay o fideos de Albania.**

Lejos de ser una problemática sectorial, **el auge de las importaciones es un dolor de cabeza para la macroeconomía.** En febrero 25 las compras al exterior saltaron un 42% interanual y redujeron sensiblemente el superávit de bienes a u\$s227 millones, que no alcanzan ni de cerca a compensar el rojo que produce la cuenta de servicios. **Menos dólares, más presión cambiaria** en la previa al acuerdo con el FMI.

⁵ <https://www.conclusion.com.ar/politica/economia/se-desploman-ventas-en-almacenes-el-verano-fue-mas-duro-de-lo-esperado-y-crece-el-endeudamiento-para-comprar-comida/03/2025/>