



**CONINDUSTRIA**

Un país es tan fuerte como sus industrias

# Encuesta de Coyuntura Industrial II Trimestre 2025

Sistema de Información Estadística de Conindustria



# ASPECTOS METODOLÓGICOS

- 🌀 **Mejoras metodológicas:** Producto de la revisión metodológica de la Encuesta Cualitativa, a partir de este trimestre, se incorporan mejoras metodológicas en el cálculo de los indicadores y se adopta una nueva estructura de ponderaciones basada en el personal ocupado total de las empresas que respondieron la encuesta en el trimestre de referencia.
- 🌀 **Población objetivo:** Está constituida por los establecimientos que conforman la actividad manufacturera privada del país, afiliados a Conindustria.
- 🌀 **Clasificación por Actividad:** Para el diseño de la muestra se clasificaron las Divisiones (dos dígitos) de las distintas actividades de la manufactura (Sección C de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme, CIIU Rev. 4) en 11 grupos económicos.
- 🌀 **Marco de muestreo:** Conformado por 1.462 establecimientos que se estratificaron por grupo económico y tamaño de empresa. Los estratos de tamaño son: **Estrato I:** Grandes, agrupa los establecimientos con más de 150 empleados. **Estrato II:** Medianas, engloba los establecimientos de 51 a 150 trabajadores. **Estrato III:** Pequeñas, los establecimientos que poseen entre 1 y 50 trabajadores.
- 🌀 **Tipo de muestreo:** Es un muestreo probabilístico, estratificado para estimar proporciones en poblaciones finitas.
- 🌀 **Tamaño de la muestra:** Para un nivel de confianza del 90% y error del 5%, se obtuvo una muestra de 231 establecimientos. La misma se distribuyó proporcionalmente por grupo económico y tamaño de empresa.
- 🌀 **Selección de la Muestra:** Para la selección de la muestra se organizó el marco de muestreo por grupo económico, tamaño de empresa y entidad federal, y se procedió a seleccionar en forma sistemática los establecimientos a investigar.
- 🌀 **Variables:** Las variables investigadas en la encuesta de Coyuntura Industrial buscan dar respuestas u ofrecer un diagnóstico cualitativo de la Industria Manufacturera privada del país. A tales fines, las variables describen la opinión de: situación actual de la industria y situación actual de la empresa; producción física, ventas, cartera de pedidos, empleo, materias primas, exportaciones, capacidad utilizada, inversiones realizadas o previstas por la empresa. Por último, se evalúan una serie de factores restrictivos en la producción industrial del país y otros elementos de la coyuntura económica.
- 🌀 **Cobertura y resultados:** En el II trimestre 2025, 167 (76% de la muestra teórica) empresas respondieron la encuesta, lo que representa un error máximo admisible del 6,1% en las estimaciones globales de la manufactura, con un nivel de confianza del 90%. Los resultados obtenidos no buscan reflejar exactitud **cuantitativa** en mediciones ni estimaciones, por lo que se recomienda utilizar los resultados en análisis conjuntos con variables externas, públicas o privadas que confirmen hipótesis. Además, se reafirma que los datos publicados pueden variar en trimestres posteriores producto de mayor cobertura de la muestra y mejoras en la metodología de cálculo de los indicadores.

## Descripción Grupos Económicos CIIU

GRUPO ECONÓMICO	DIVISIÓN DE ACTIVIDAD ECONÓMICA. CIIU Rev. 4	DESCRIPCIÓN
Alimentos	10	Elaboración de productos alimenticios
Bebidas	11	Elaboración de productos alimenticios
Textil y Calzado	13	Fabricación de productos textiles
	14	Fabricación de prendas de vestir
	15	Fabricación de productos de cuero y productos conexos
Madera y Papel	16	Producción de madera y fabricación de productos de madera y corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de paja y de materiales trenzables
	17	Fabricación de papel y de productos de papel
Químico	19	Fabricación de coque y productos de la refinación del petróleo
	20	Fabricación de sustancias y productos químicos
Farmacéutico	21	Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico
Caucho y Plástico	22	Fabricación de productos de caucho y de plástico
Prod. No Metálicos	23	Fabricación de otros productos minerales no metálicos
Metales y Prod. de metal	24	Fabricación de metales comunes
	25	Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo
Maq. y equipos n.c.p. Equipos eléctricos, informática y de óptica	26	Fabricación de productos de informática, de electrónica y de óptica
	27	Fabricación de equipo eléctrico
	28	Fabricación de Maquinarias y Equipos N.C.P.
Automotor & Autopartes	29	Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques
	30	Fabricación de otro equipo de transporte
Muebles, Rep. Maq. y Otras Industrias Manufactura	18	Impresión y reproducción de grabaciones
	31	Fabricación de muebles
	32	Otras industrias manufactureras
	33	Reparación e instalación de maquinaria y equipo



**ENCUESTA DE COYUNTURA  
INDUSTRIAL**

**II TRI 2025**

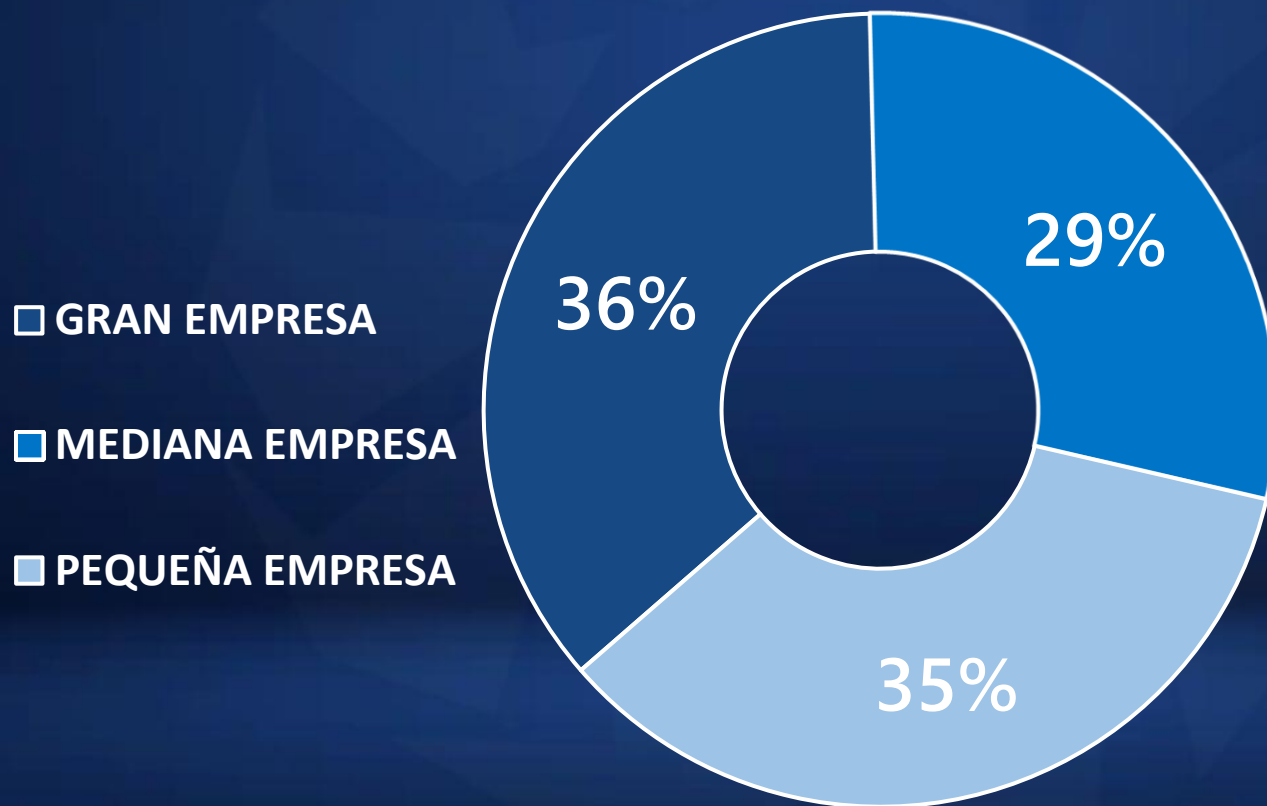
**Sistema de Información  
Estadística de Conindustria**



**MÓDULO  
CUALITATIVO**



Participación por número de empresas





Alimentos

15%



Bebidas

5%



Textil y Calzado

7%



Madera y  
Papel

2%



Químico

20%



Farmacéutico

8%

Otras Industrias  
Manufactureras

12%



Automotor y  
Autopartes

7%



Caucho y  
Plástico

9%



Productos No  
Metálicos

4%



Metales y Productos  
del Metal

8%



Maquinaria y  
Equipos

3%



Actividades encuestadas  
Por número de empresas

II TRI 2025



Comparada con hace 12 meses ¿Cómo percibe usted que se encuentra la situación económica en este momento?



**País**



**Sector**



**Empresa**



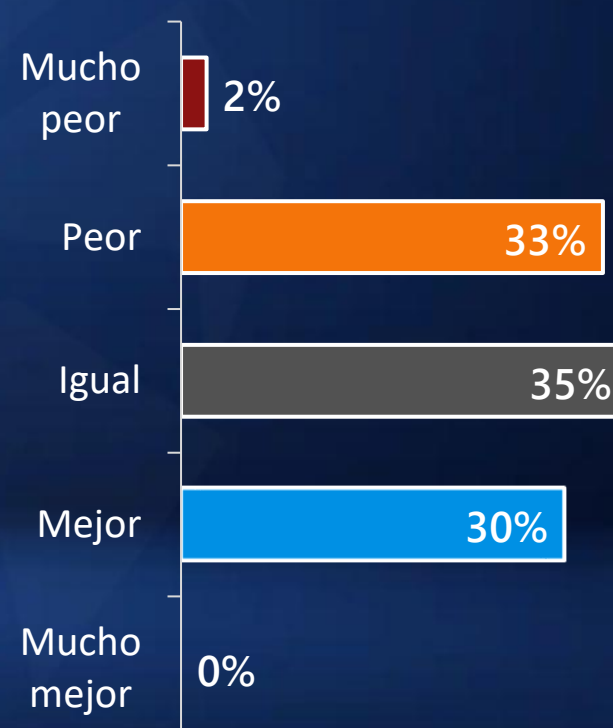
¿Cómo considera que será la situación económica dentro de 12 meses con respecto a la actual?



**País**



**Sector**

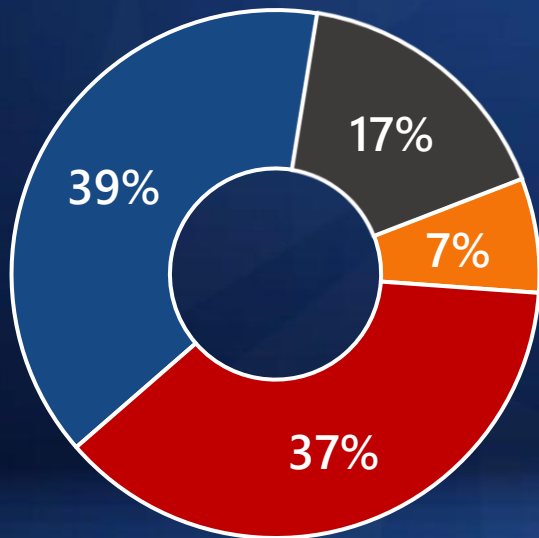


**Empresa**



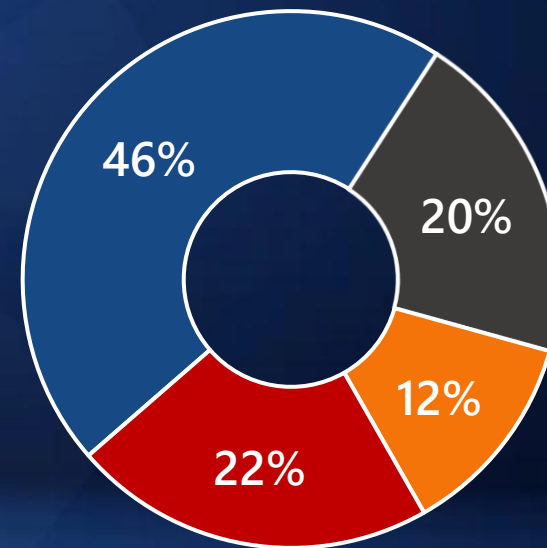
¿Cómo fue la inversión de su empresa en este trimestre del año, al compararlo con el mismo periodo del pasado año?

- Mayor
- Igual
- Menor
- No realizó



Edificaciones y Estructuras

- Mayor
- Igual
- Menor
- No realizó

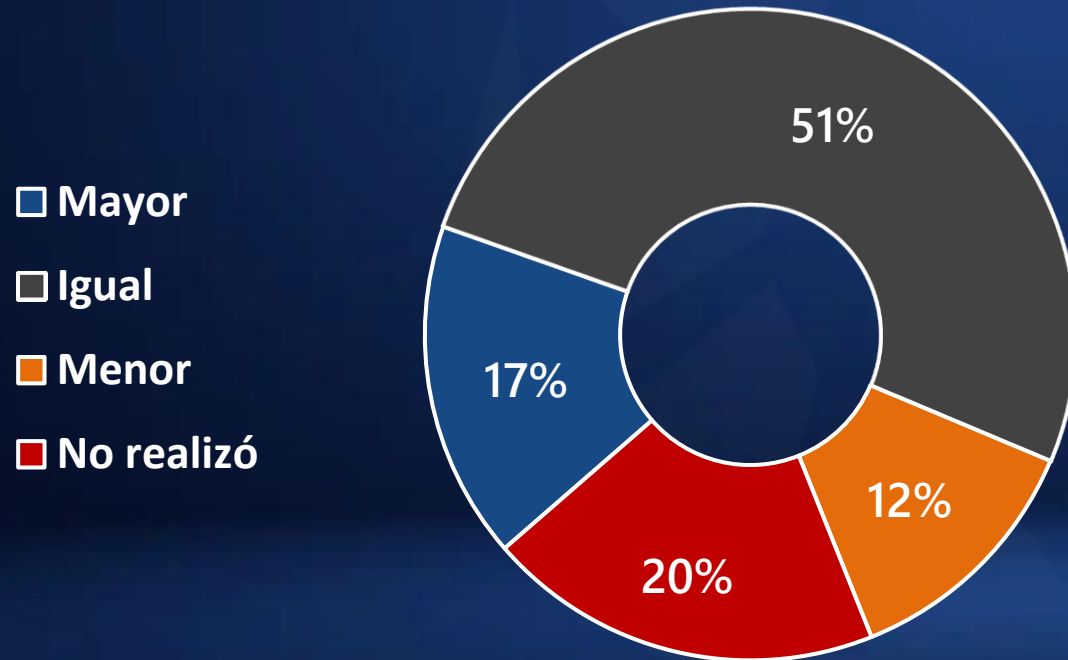


Equipos y Sistemas

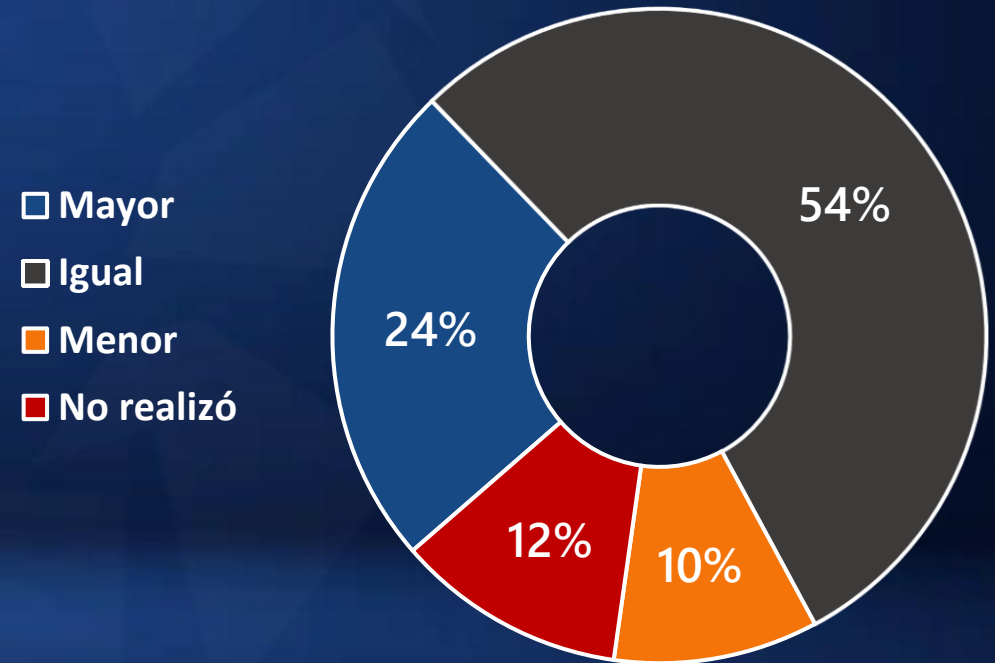


¿Cómo fue la inversión de su empresa en este trimestre del año, al compararlo con el mismo periodo del pasado año?

Mantenimiento de Edificaciones Maquinaria  
Equipos y Sistemas



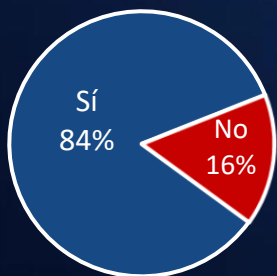
Inventarios





**Porcentaje de empresas que realizaron inversiones 2024-2025**

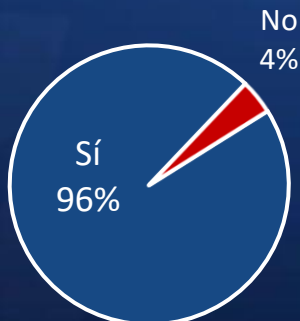
IIT 2024



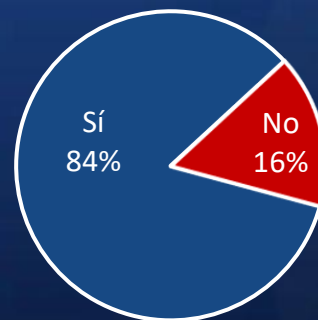
IIIT 2024



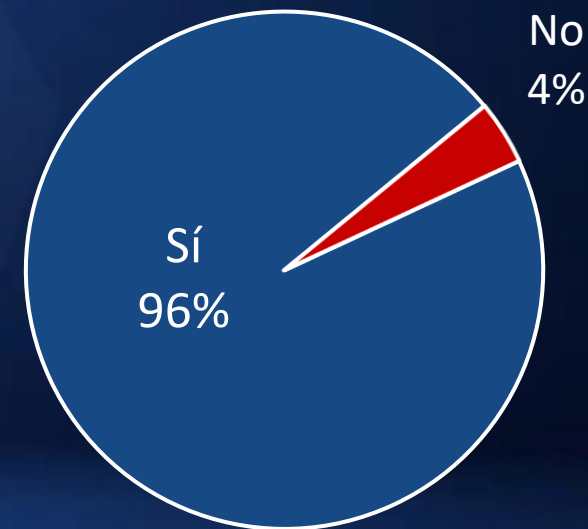
IVT 2024



IT 2025

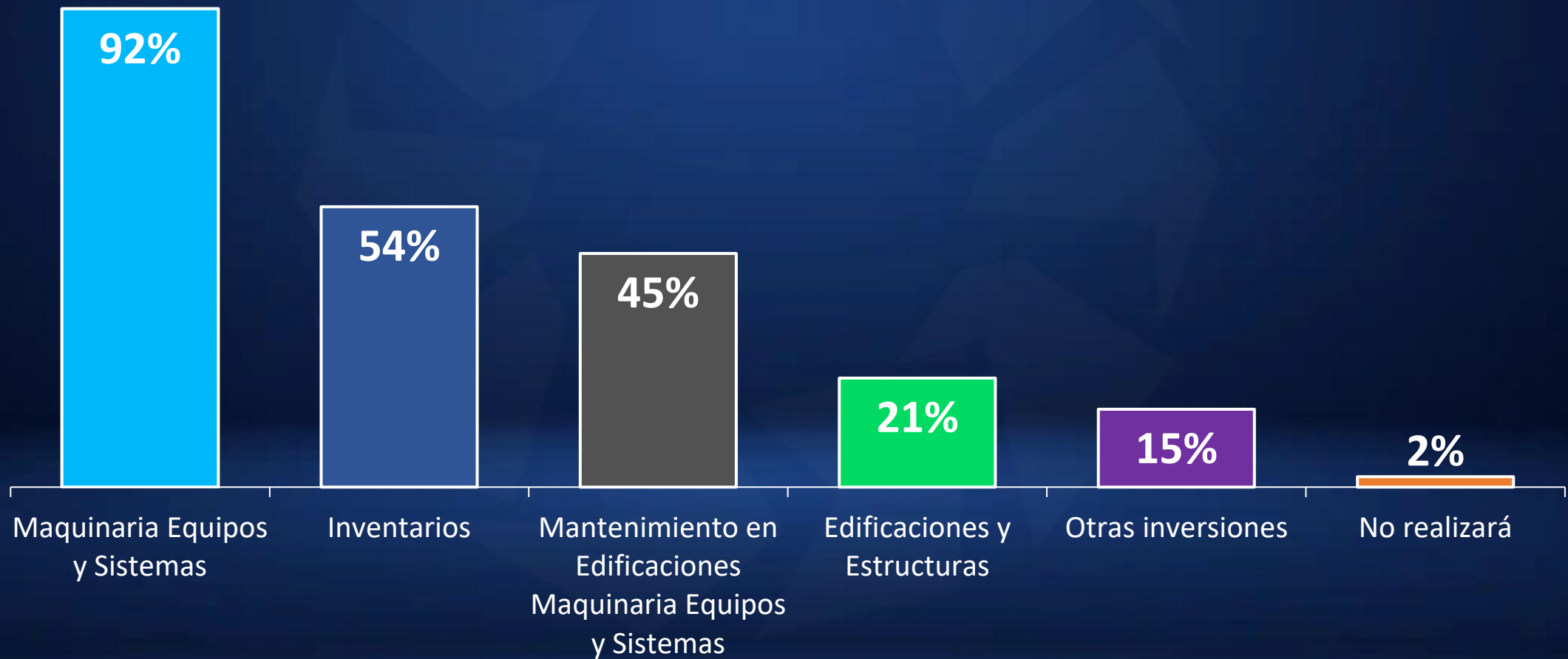


IITRI 2025



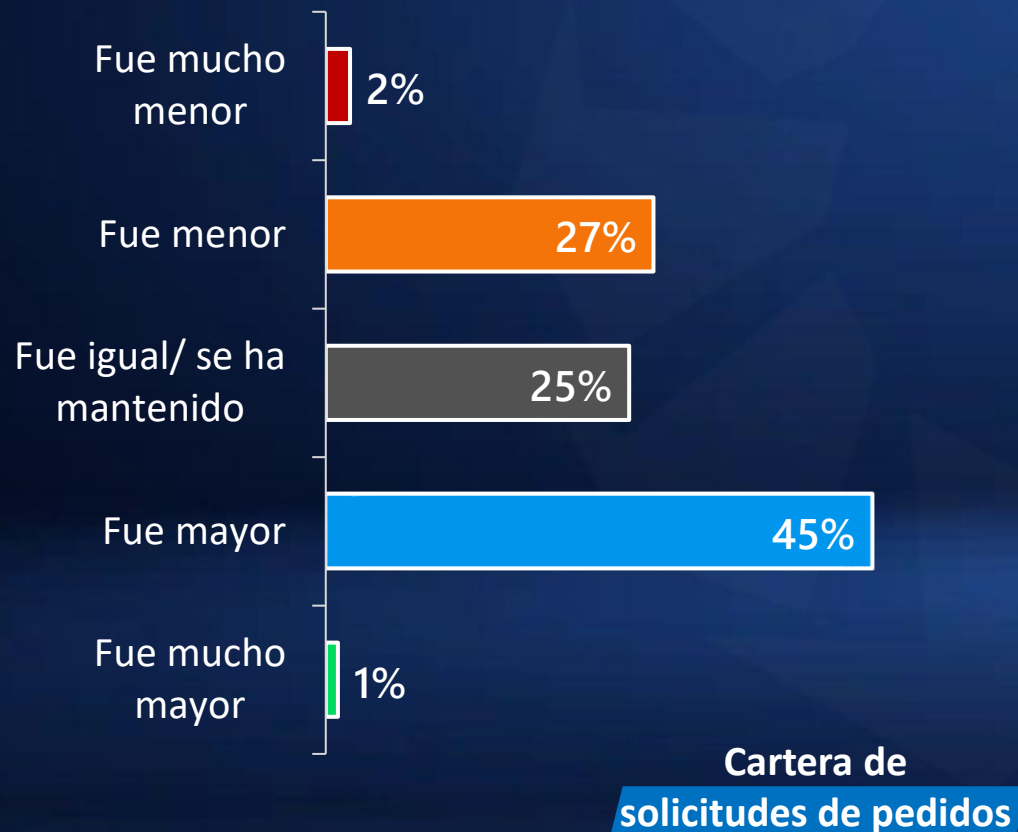
¿Qué tipo de inversiones  
planifica realizar en el próximo  
trimestre?

Encuesta de Coyuntura Industrial  
**II TRI 2025**

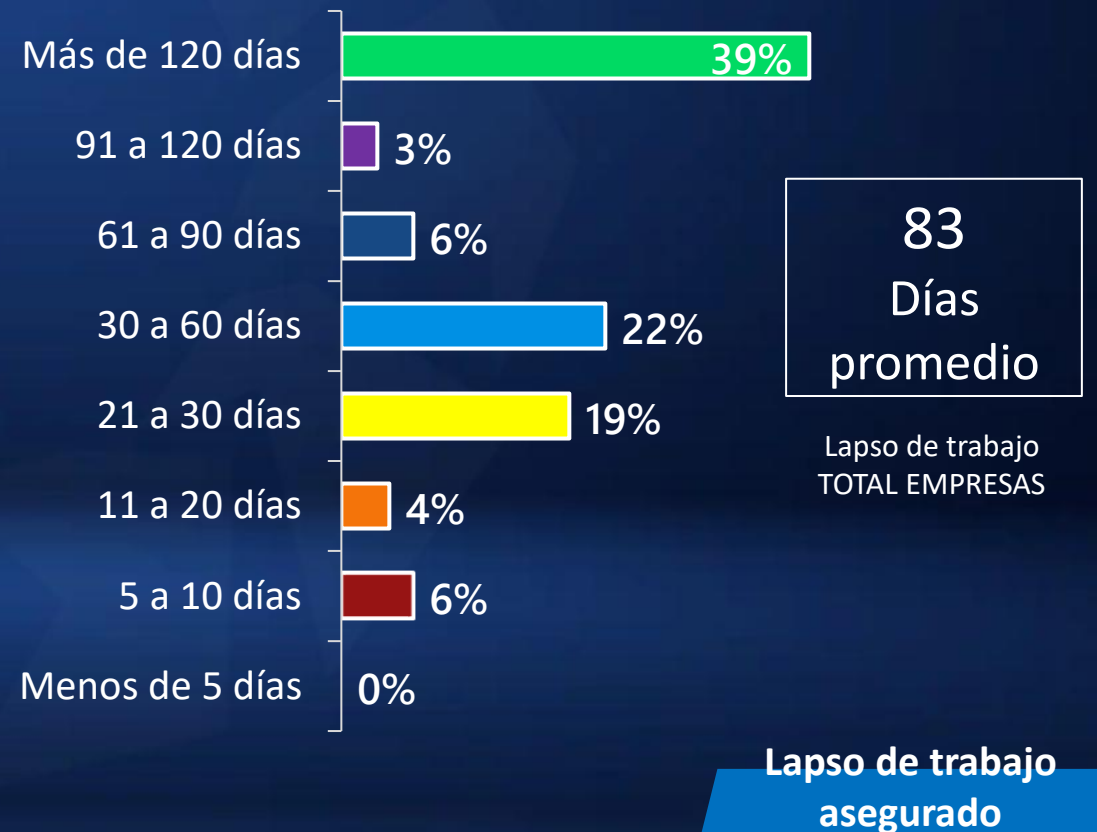




¿Cómo fue la variación de su cartera de solicitudes de pedidos para este trimestre al compararlo con el mismo periodo del pasado año?



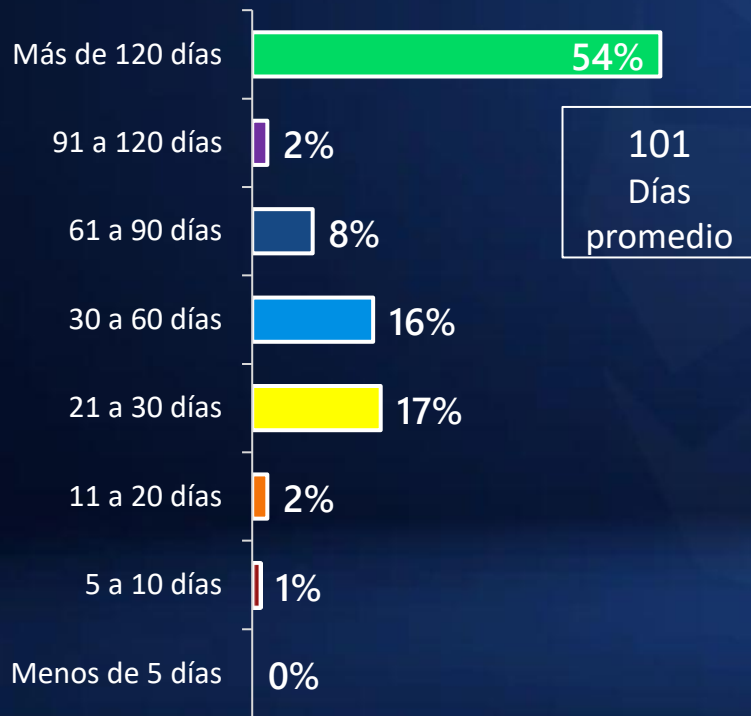
¿Cuánto tiempo de trabajo estima que tiene asegurado con su actual cartera de pedidos?



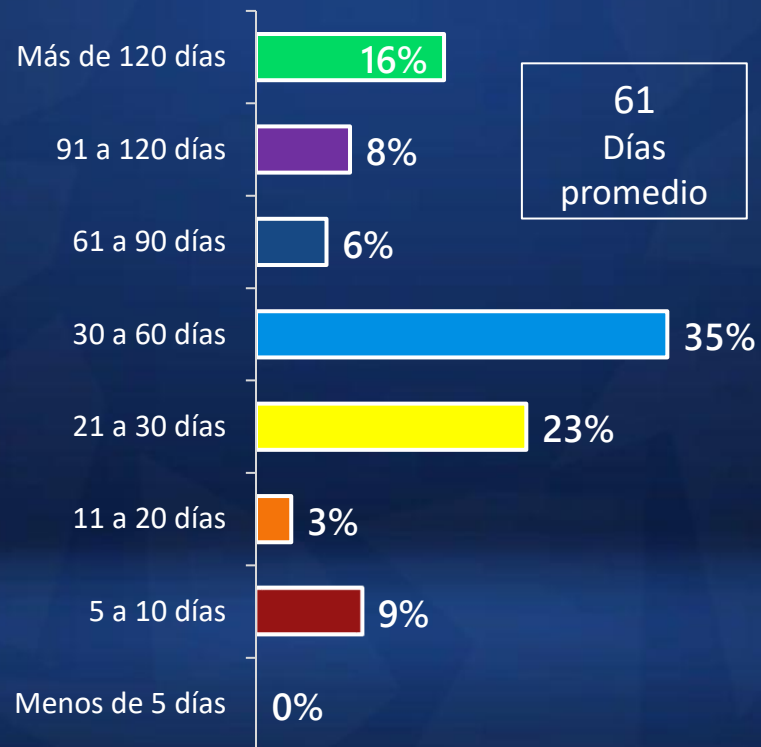
¿Cuánto tiempo de trabajo estima que tiene asegurado con su actual cartera de pedidos?  
Por tamaño de empresas



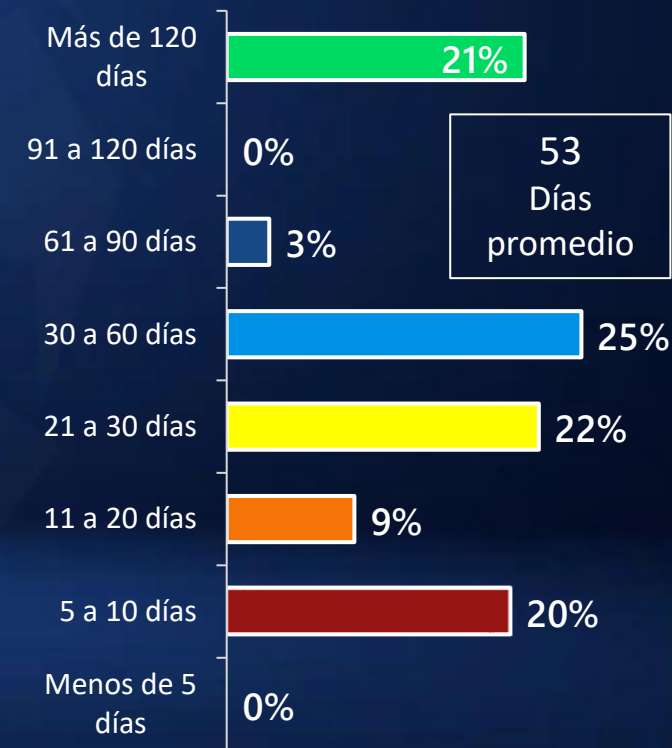
Lapso de trabajo asegurado  
Gran empresa



Lapso de trabajo asegurado  
Mediana empresa

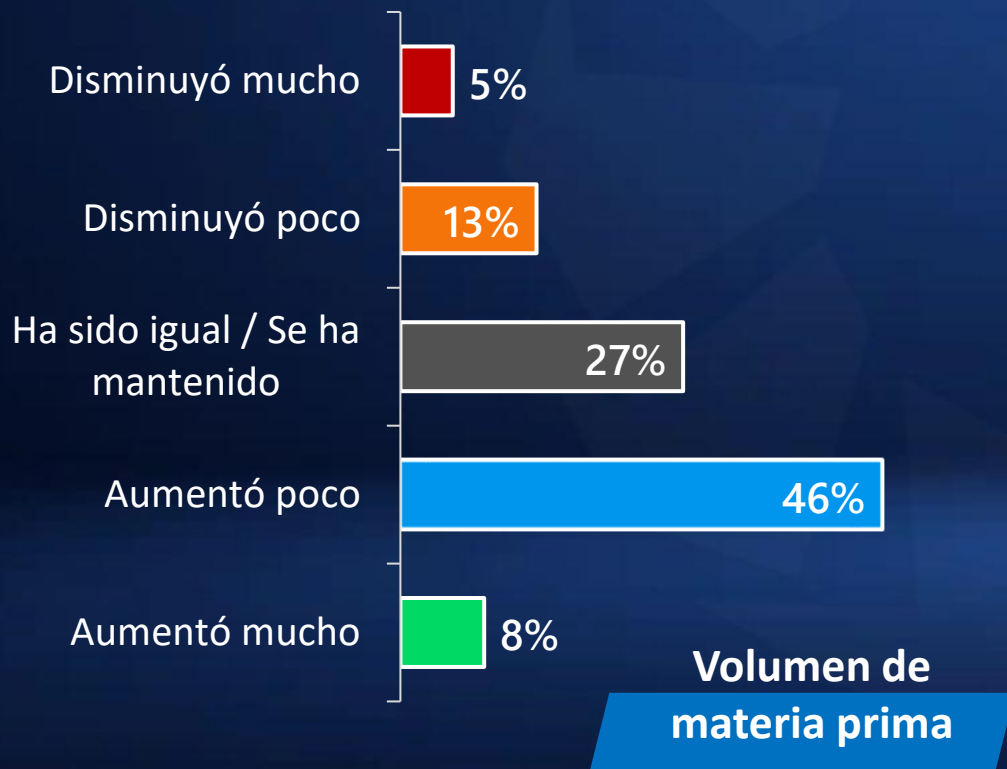


Lapso de trabajo asegurado  
Pequeña empresa

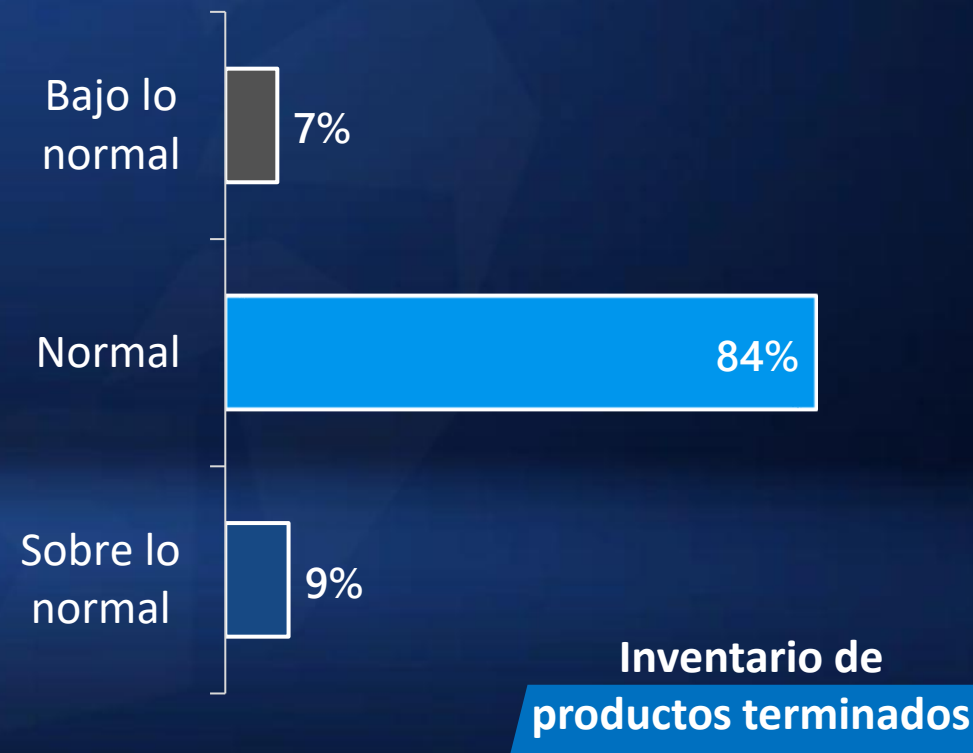




¿Cómo ha variado el volumen de materia prima de su empresa, en unidades, durante este trimestre, al compararlo con el mismo período del pasado año?

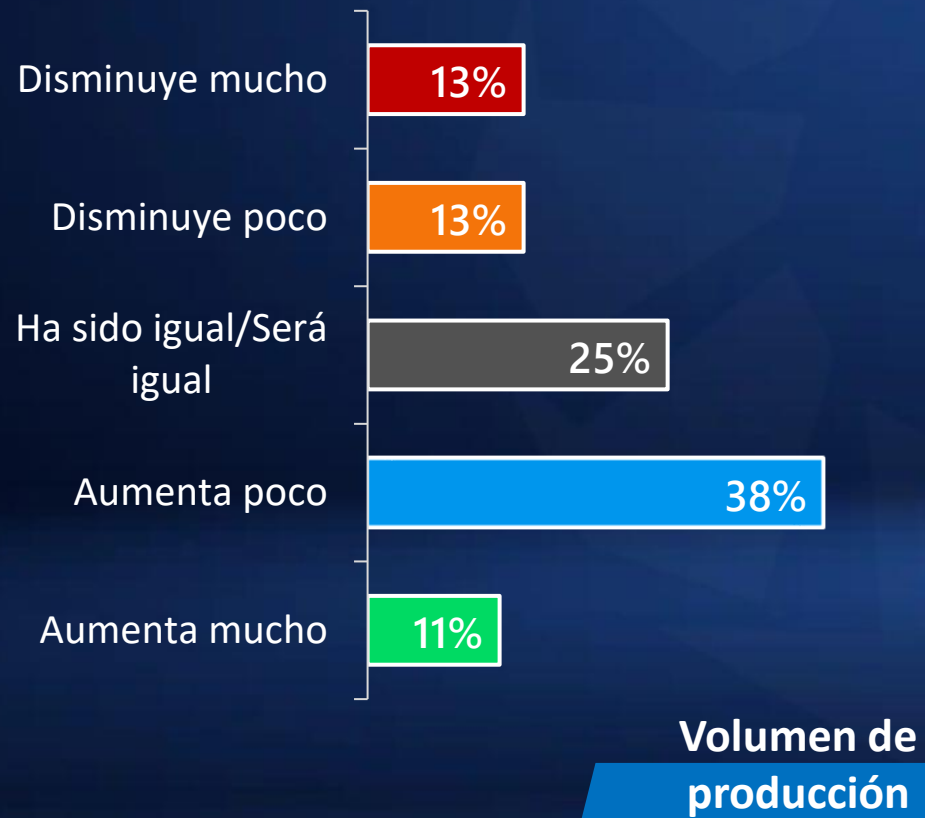


¿Cómo se comportó el nivel de inventarios de productos terminados, en términos de volumen, durante este trimestre?

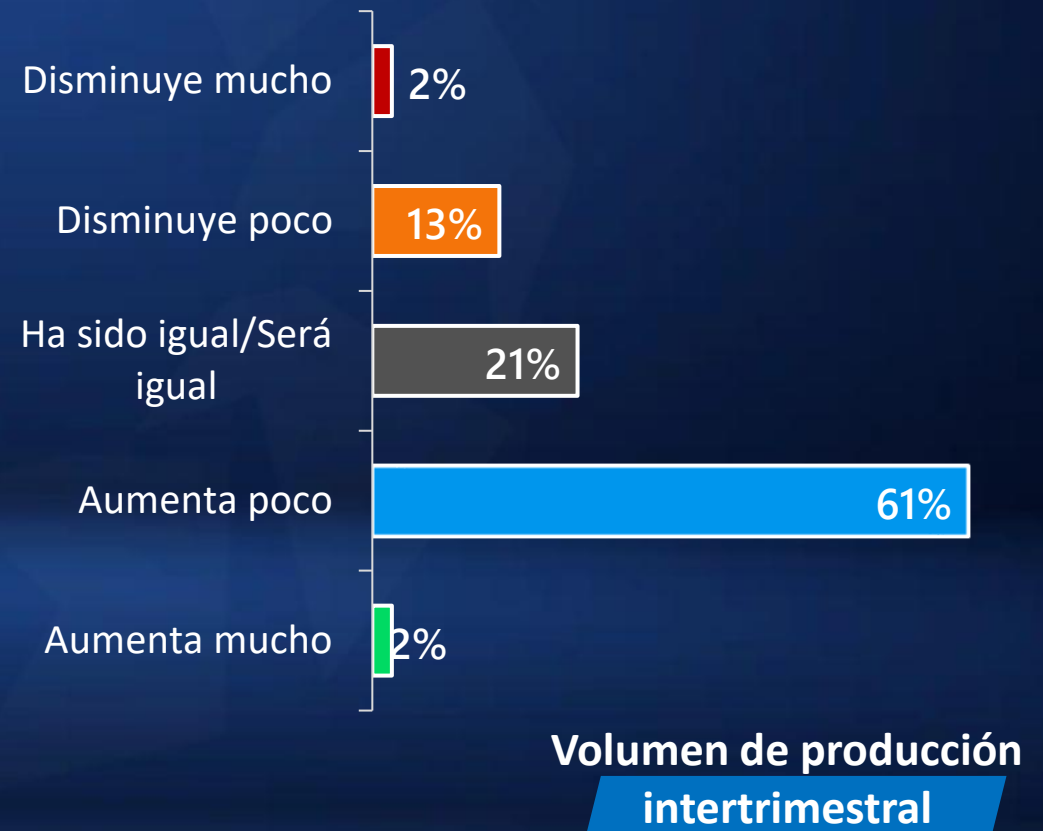




¿Cómo **ha variado la producción** de su empresa, en unidades físicas, durante este trimestre del año al compararlo con el mismo periodo del pasado año?

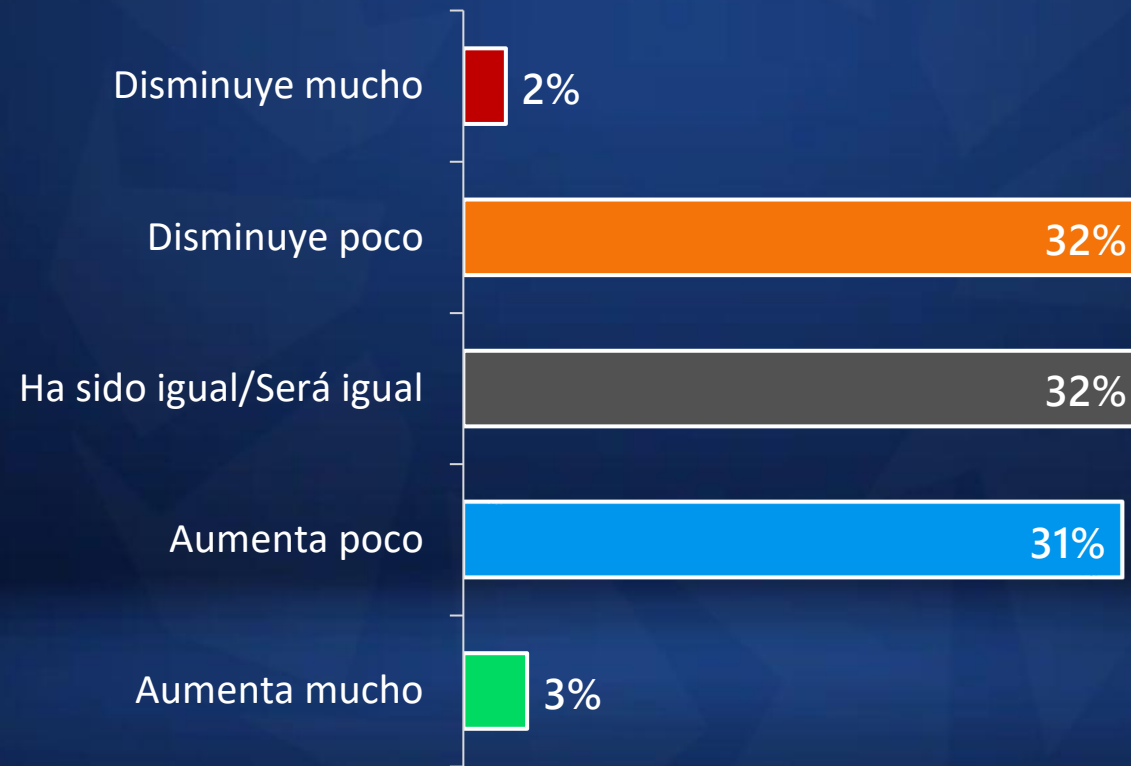


¿Cómo **ha variado la producción** de su empresa, en unidades físicas, durante este trimestre del año al compararlo con el **TRIMESTRE PASADO?**





¿Y en **cuánto estima que será la producción** de su empresa, en unidades físicas, en el próximo trimestre?



Estimación del  
**Volumen de producción**

# ÍNDICE DE CONFIANZA INDUSTRIAL (ICI) 2020-2025



Variables que componen el ICI (Saldos netos)

Cartera de Pedidos <b>17%</b>	Inventarios de Productos <b>-2%</b>	Expectativas de producción <b>1%</b>
----------------------------------	--	---



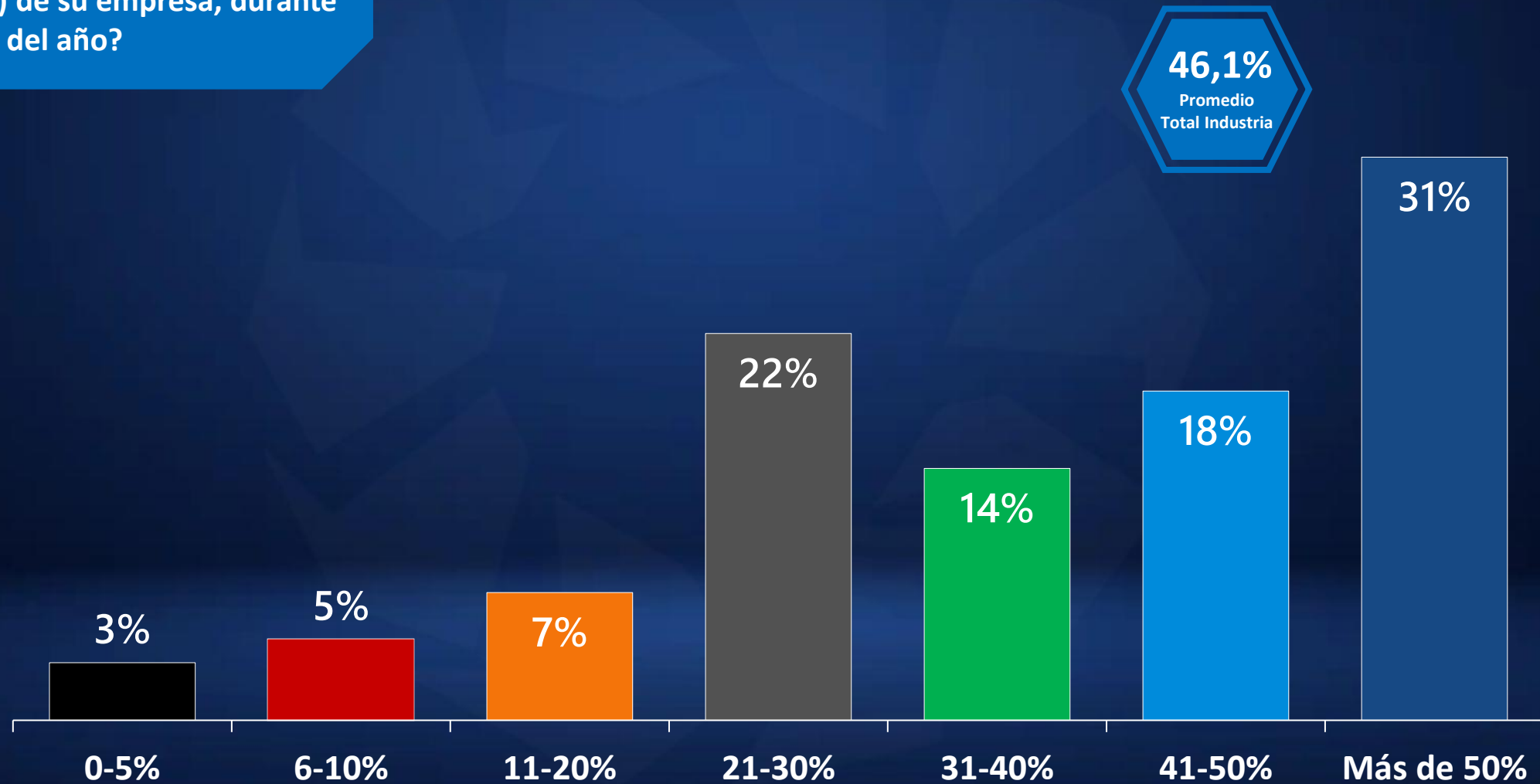


**Capacidad utilizada de la manufactura  
2019-2025**



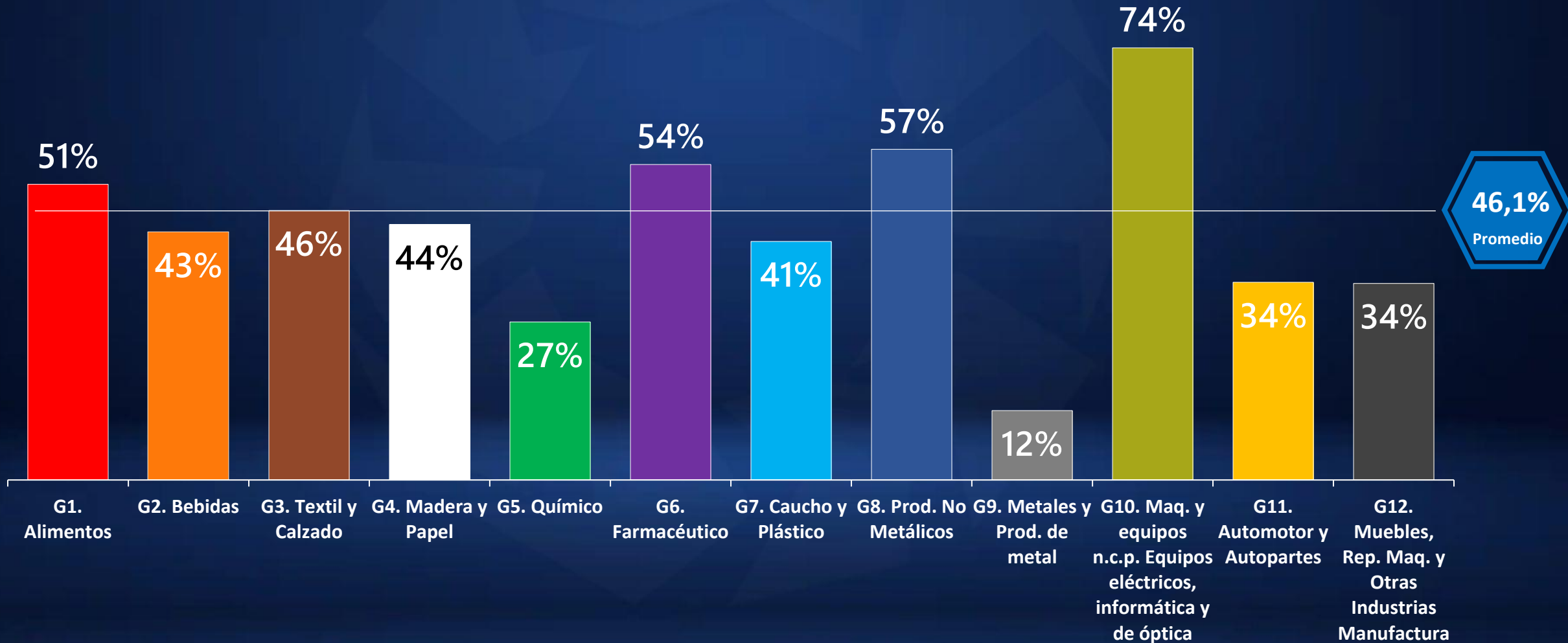


¿Cómo fue la utilización de capacidad instalada (UCI) de su empresa, durante este trimestre del año?





¿Cómo fue la utilización de la capacidad instalada (UCI) de su empresa, durante este trimestre?

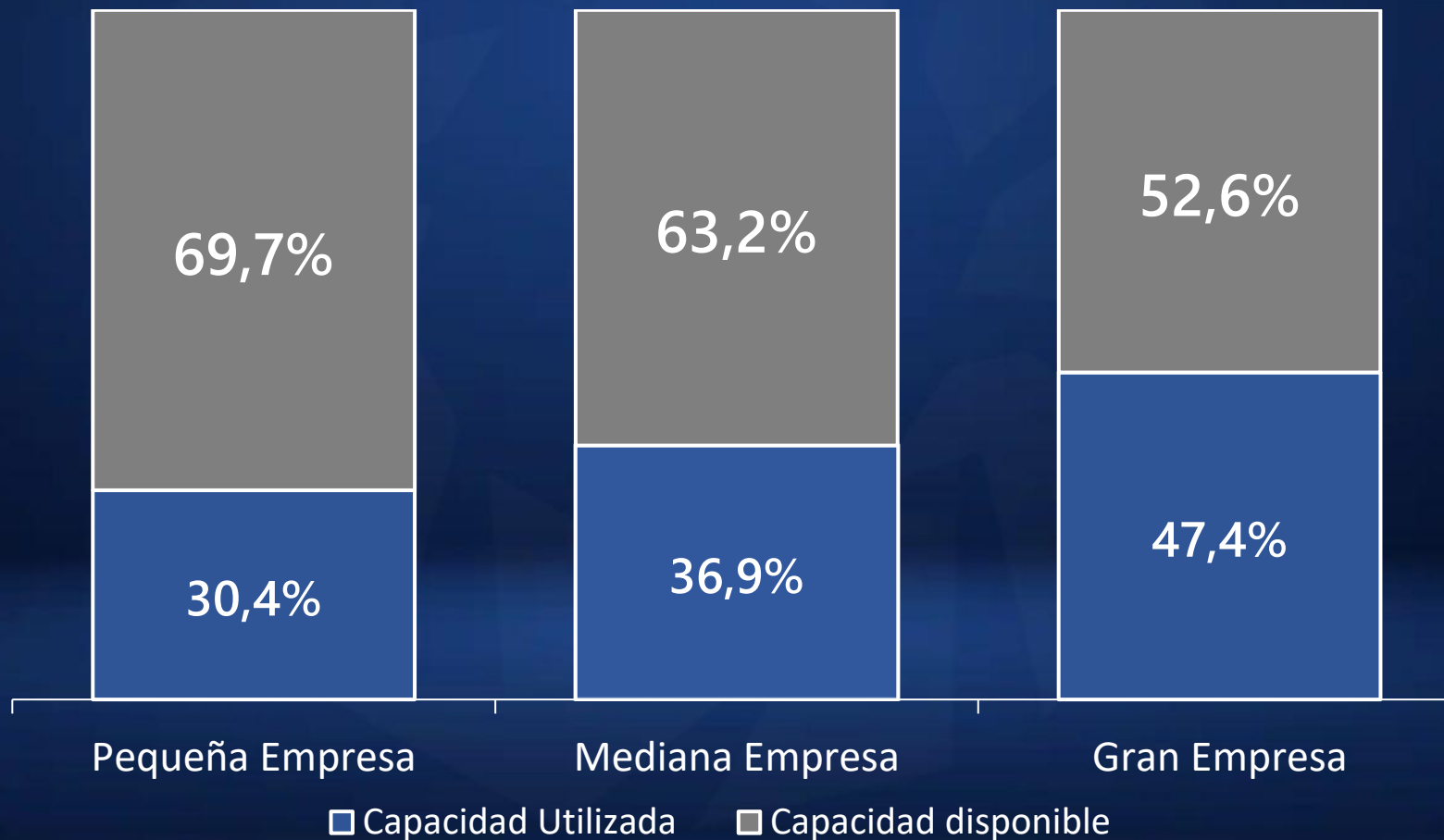


¿Cómo fue la utilización de capacidad instalada (UCI) de su empresa, durante este trimestre del año? Por tamaño



Utilización de la Capacidad Instalada (UCI)  
por tamaño de empresa

**46,1%**  
Promedio  
Total Industria



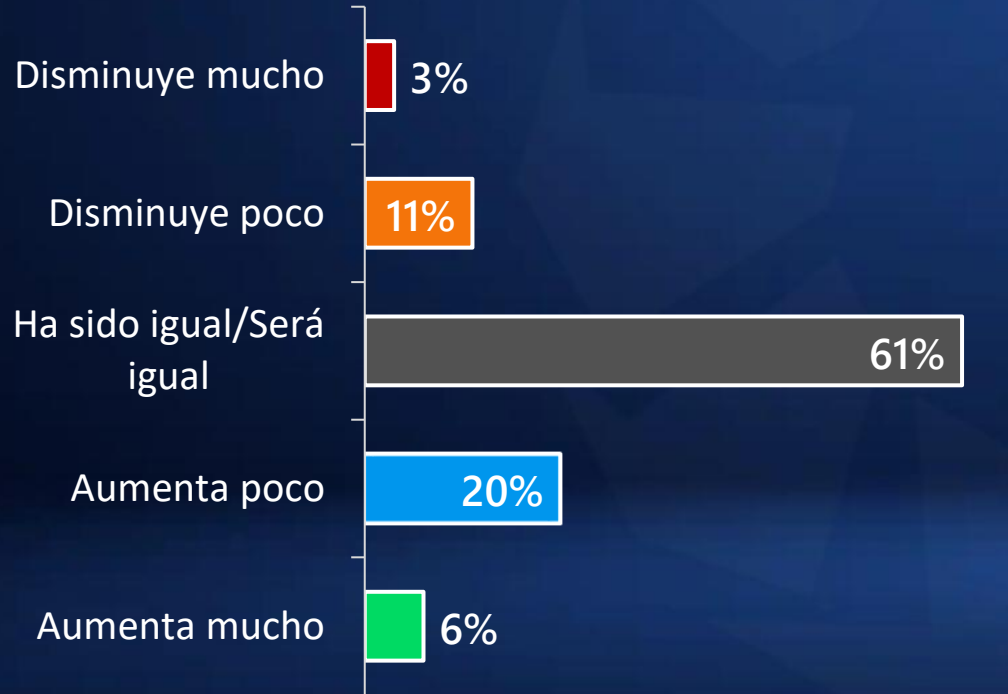


**Capacidad Utilizada promedio  
(Comparativa regional)**



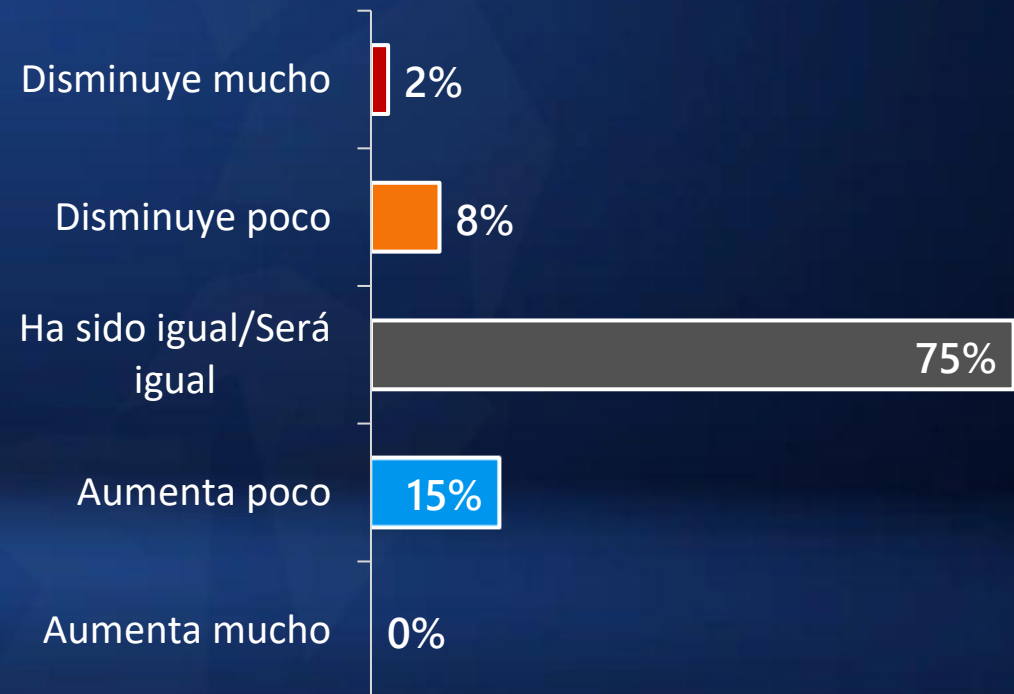


¿Cómo ha variado el nivel de empleo total de su empresa, durante este trimestre del año, al compararlo con el mismo trimestre del año pasado?



**Nivel de empleo  
anualizado**

¿Cómo varió el nivel de empleo de su empresa, durante EL SEGUNDO trimestre del año al compararlo con el PRIMER TRIMESTRE DE 2025?



**Nivel de empleo  
intertrimestral**



Encuesta de Coyuntura Industrial

II TRI 2025

Sistema de Información  
Estadística de Conindustria  
**SIEC**



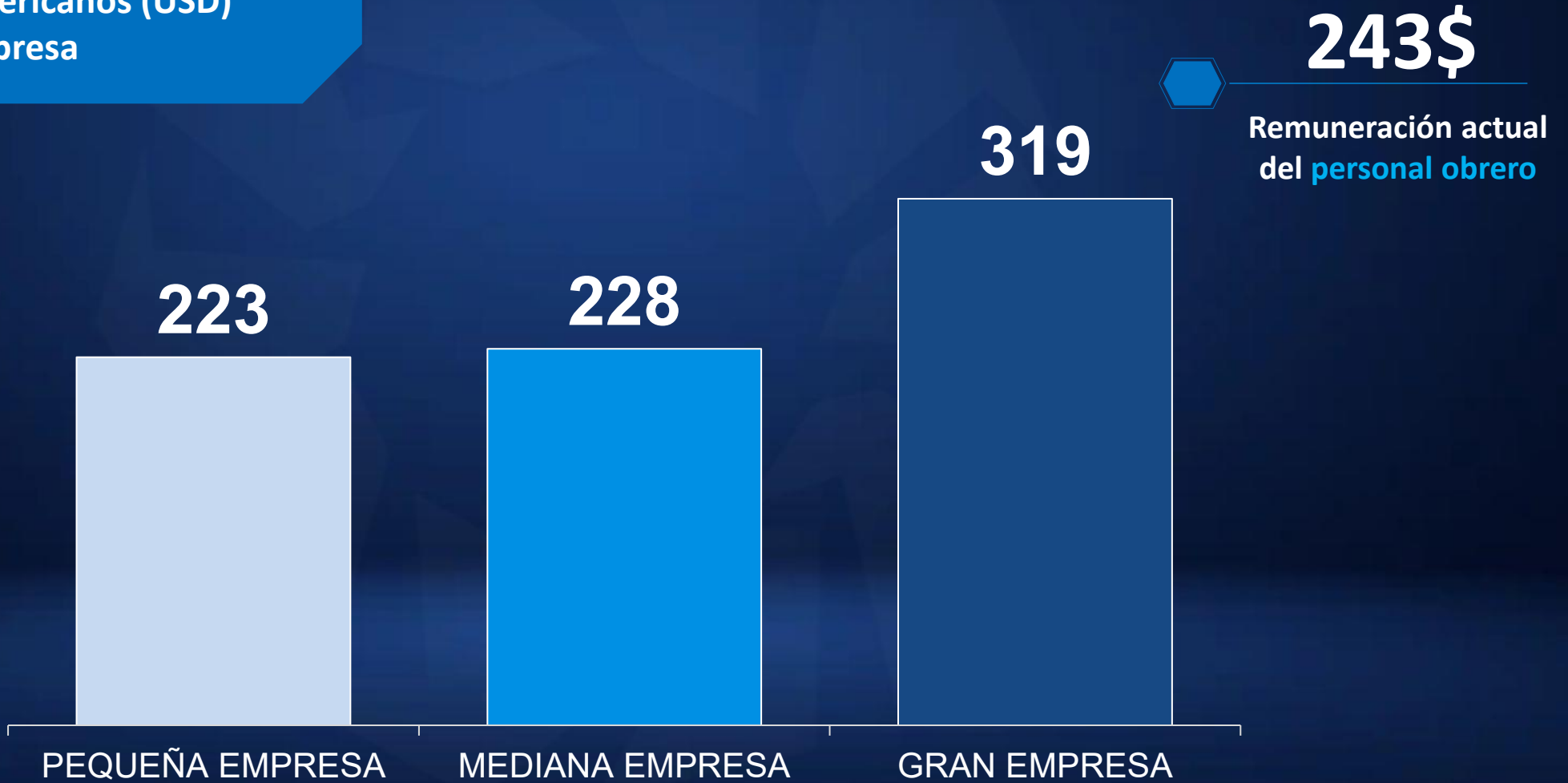
¿Cómo se comportará el **nivel de empleo** de las empresas hacia el final de 2025?





Promedio de remuneración del personal  
obrero en dólares americanos (USD)  
según tamaño de empresa

Personal  
obrero



¿Cuál es el promedio de remuneración total de sus trabajadores en dólares americanos (USD) para cada categoría?



# Remuneraciones promedio Obreros y operarios Vs Utilización de la Capacidad Instalada de la industria (UCI)

Encuesta de Coyuntura Industrial  
**II TRI 2025**



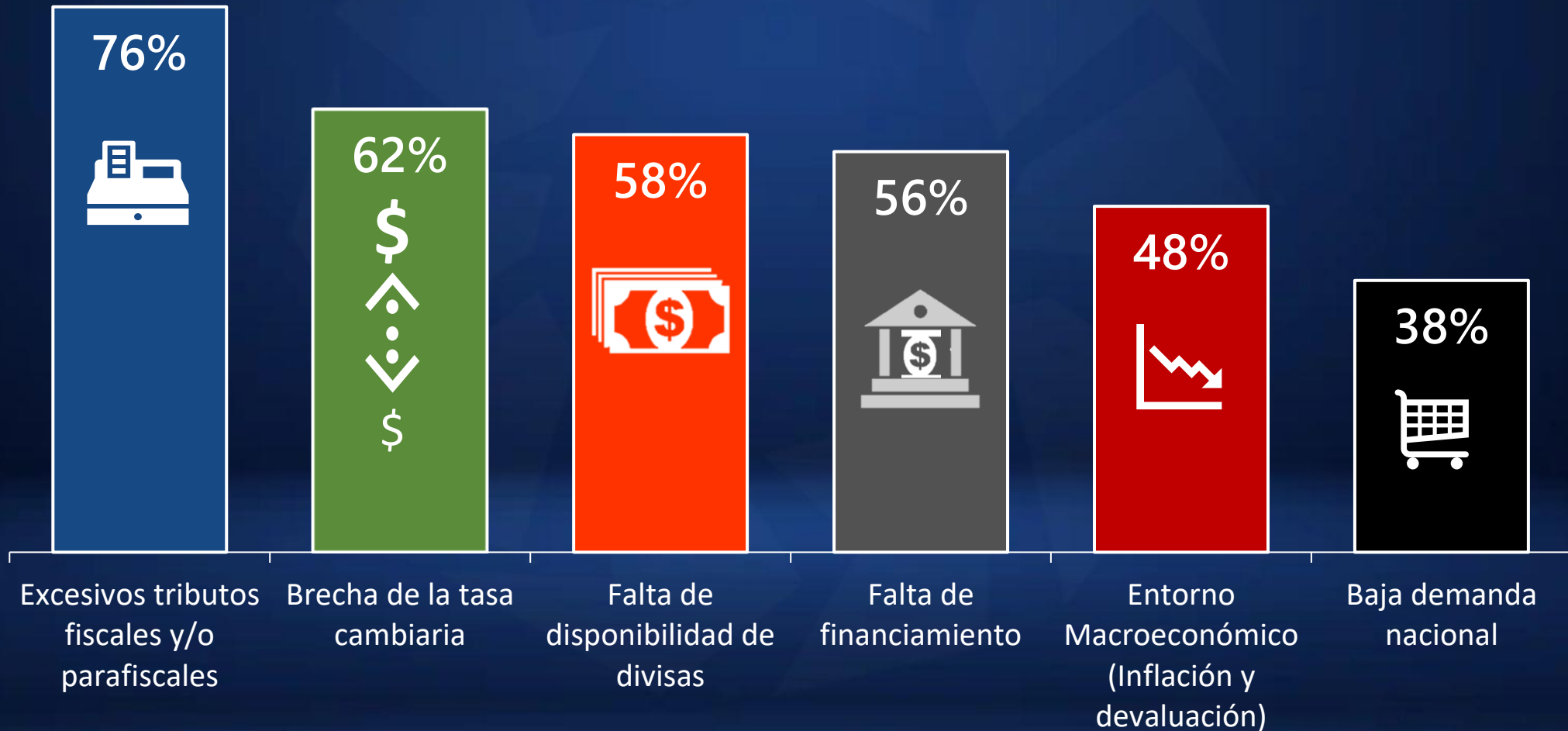
# Remuneración promedio de la Industria Manufactura

Encuesta de Coyuntura Industrial  
**II TRI 2025**



# 6 FACTORES QUE IMPACTAN LA PRODUCCIÓN

Encuesta de Coyuntura Industrial  
II TRI 2025





77% → 76%

Excesivos tributos  
fiscales y/o  
parafiscales

Se mantiene 1°

70% → 62%

Diferencial de la tasa  
cambiaria

Se mantiene como 2°

64%

Falta de  
disponibilidad de  
divisas

Aparece de 3°



FACTORES RESTRICTIVOS  
DE LA PRODUCCIÓN

II T 2025 – I T 2025

60% → 56%

Escaso  
financiamiento

Del 3° al 4°

43% → 48%

Entorno Macroeconómico

Se mantiene de 5°

38%

Baja demanda Nacional  
Aparece de 6° factor

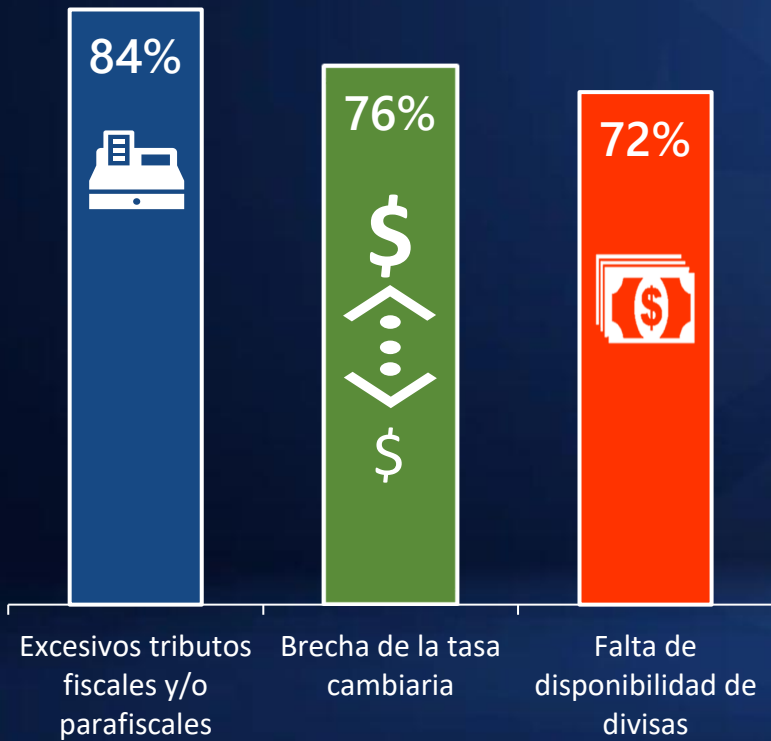
# FACTORES QUE IMPACTAN LA PRODUCCIÓN

## Por tamaño de empresa

Encuesta de Coyuntura Industrial  
**II TRI 2025**



### Gran empresa



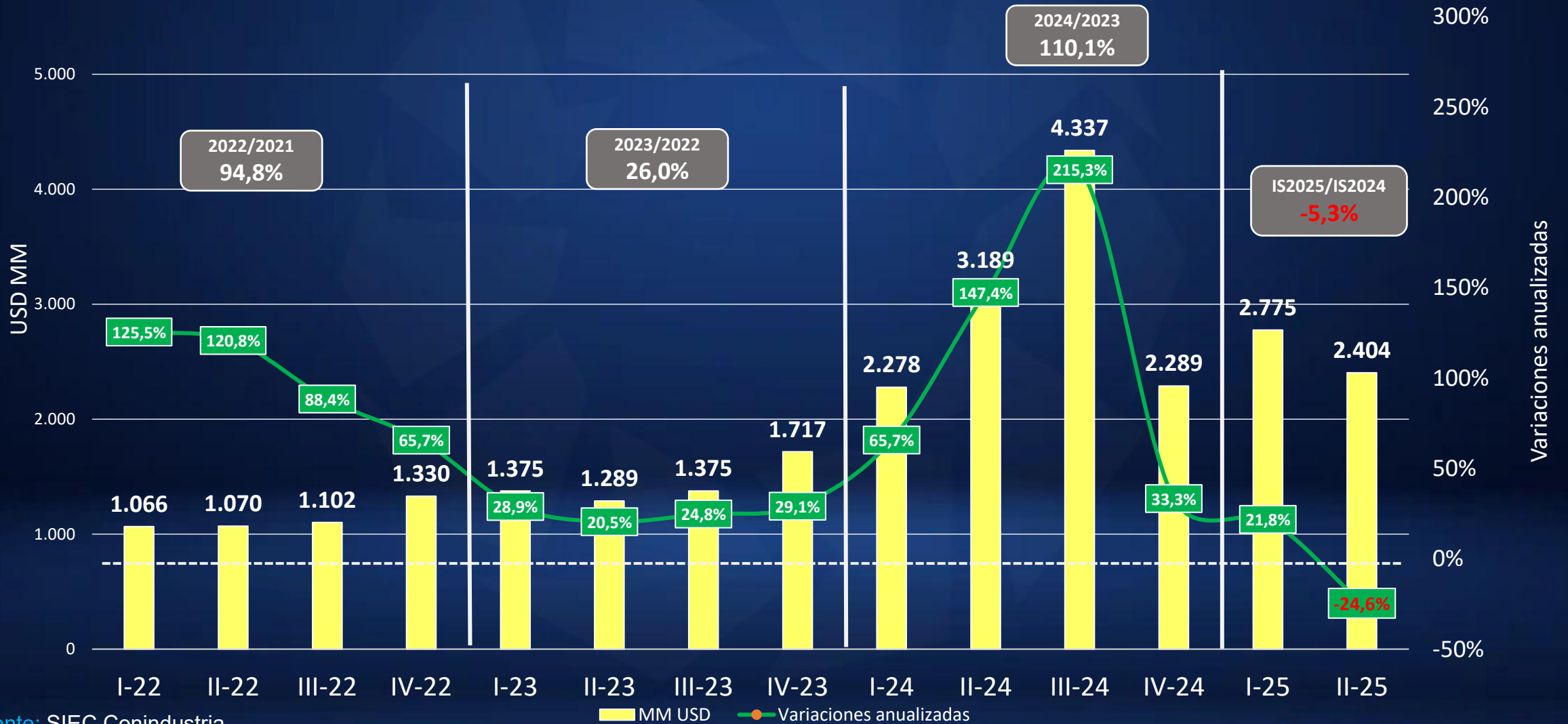
### Mediana empresa



### Pequeña empresa

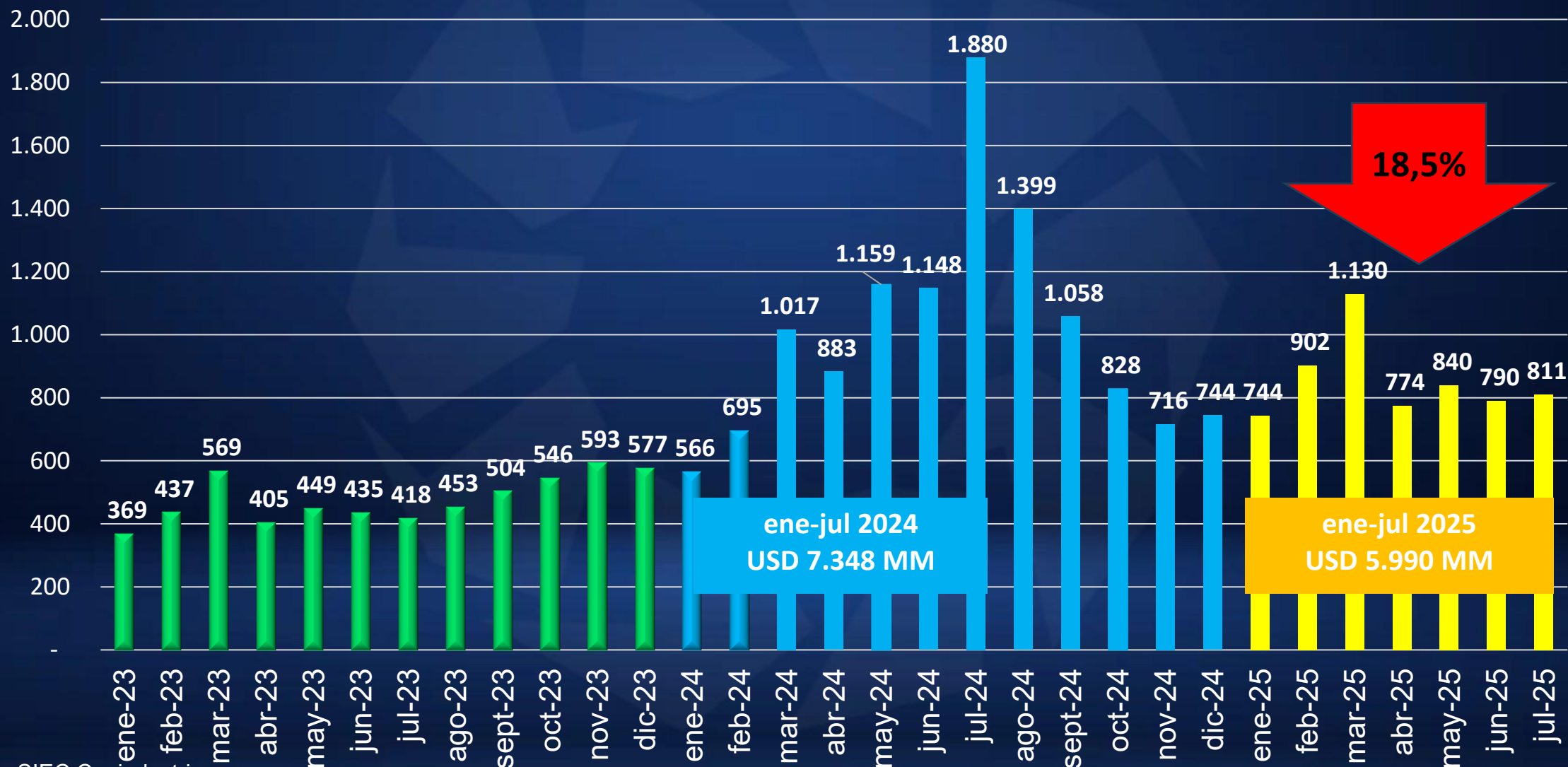


## Recaudación tributaria No Petrolera en USD millones Serie IT 22 – IIT 25



Fuente: SIEC Conindustria

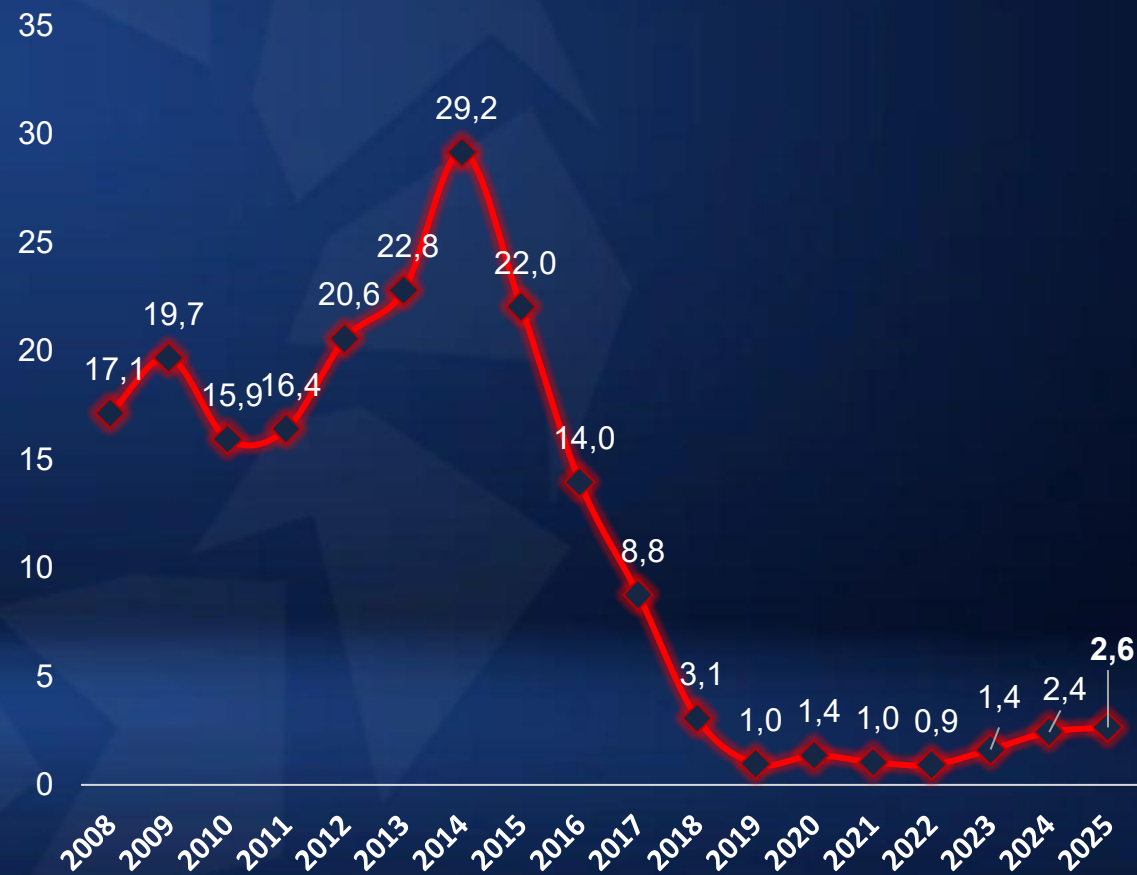
# Recaudación tributaria No Petrolera en USD millones ene23 – jul 25



### Cartera de Créditos Bruta en MM USD



### Cartera de Créditos Peso en términos del PIB Serie 2008-2025





**ENCUESTA DE COYUNTURA  
INDUSTRIAL**

**II TRI 2025**

**Sistema de Información  
Estadística de Conindustria**



**MÓDULO  
CUANTITATIVO**



Encuesta de Coyuntura Industrial

II TRI 2025

# Industria manufacturera privada Estructura por sectores 2025

Sistema de Información  
Estadística de Conindustria

**SIEC**



**ALIMENTOS**  
39,2%



**BEBIDAS**  
30,2%



**QUÍMICO**  
7,5%



**FARMACÉUTICO**  
7,2%



**CAUCHO Y  
PLÁSTICO**  
4,8%



**NO METÁLICOS**  
2,4%



**OTRAS  
INDUSTRIAS**  
2,3%

MAQ. Y  
EQUIP  
ELECTRICO



1,6%



**PAPEL Y  
CARTÓN**  
1,6%



**TEXTIL Y  
CALZADO**  
1,4%



**PROD  
DE  
METAL**  
1,2%

0,6%





Industria  
Manufacturera  
Privada

## Sistema de Indicadores de volumen, precio y valor

Abril 2025 (\*)



Variación anualizada  
Abril 2025 – Abril 2024

Variación intermensual  
Abril 2025 – Marzo 2025



Valor de la Producción  
**142,8%**

Valor de la Producción  
**19,7%**



Precios Productor  
**138,9%**

Precios Productor  
**20,3%**



Volumen de Producción  
**1,7%**

Volumen de Producción  
**-0,5%**



(\*) Cifras preliminares



Industria  
Manufacturera  
Privada

## Sistema de Indicadores de volumen, precio y valor

Mayo 2025 (\*)



Variación anualizada  
Mayo 2025 – Mayo 2024

Variación intermensual  
Mayo 2025 – Abril 2025



Valor de la Producción  
**172,4%**

Valor de la Producción  
**31,8%**



Precios Productor  
**184,2%**

Precios Productor  
**19,3%**



Volumen de Producción  
**-4,1%**

Volumen de Producción  
**10,5%**



(\*) Cifras preliminares



Industria  
Manufacturera  
Privada

## Sistema de Indicadores de volumen, precio y valor

Junio 2025 (\*)



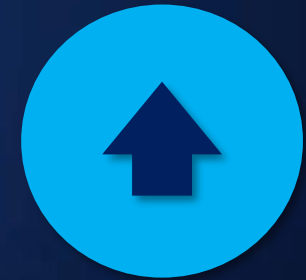
Variación anualizada  
Junio 2025 - Junio 2024

Variación intermensual  
Junio 2025 – Mayo 2025



Valor de la Producción  
**232,1%**

Valor de la Producción  
**8,6%**



Precios Productor  
**221,4%**

Precios Productor  
**14,1%**



Volumen de Producción  
**3,3%**

Volumen de Producción  
**-4,8%**



(\*) Cifras preliminares



Industria  
Manufacturera  
Privada

## Sistema de Indicadores de volumen, precio y valor

Segundo trimestre 2025 (\*)



Variación anualizada  
IIT 2025 - IIT 2024

Variación intertrimestral  
IIT 2025 - IT 2025



Valor de la Producción  
**182,6%**

Valor de la Producción  
**75,4%**



Precios Productor  
**181,6%**

Precios Productor  
**56,0%**



Volumen de Producción  
**0,1%**

Volumen de Producción  
**12,7%**



(\*) Cifras preliminares

# Volumen de Producción



Evolución Segundo trimestre 2025\*



(\*) Cifras preliminares

# Volumen de Producción



Evolución primer semestre 2025\*

Primer  
trimestre

+7,7%

Segundo  
trimestre

+0,1%

IS 2025  
+3,3%

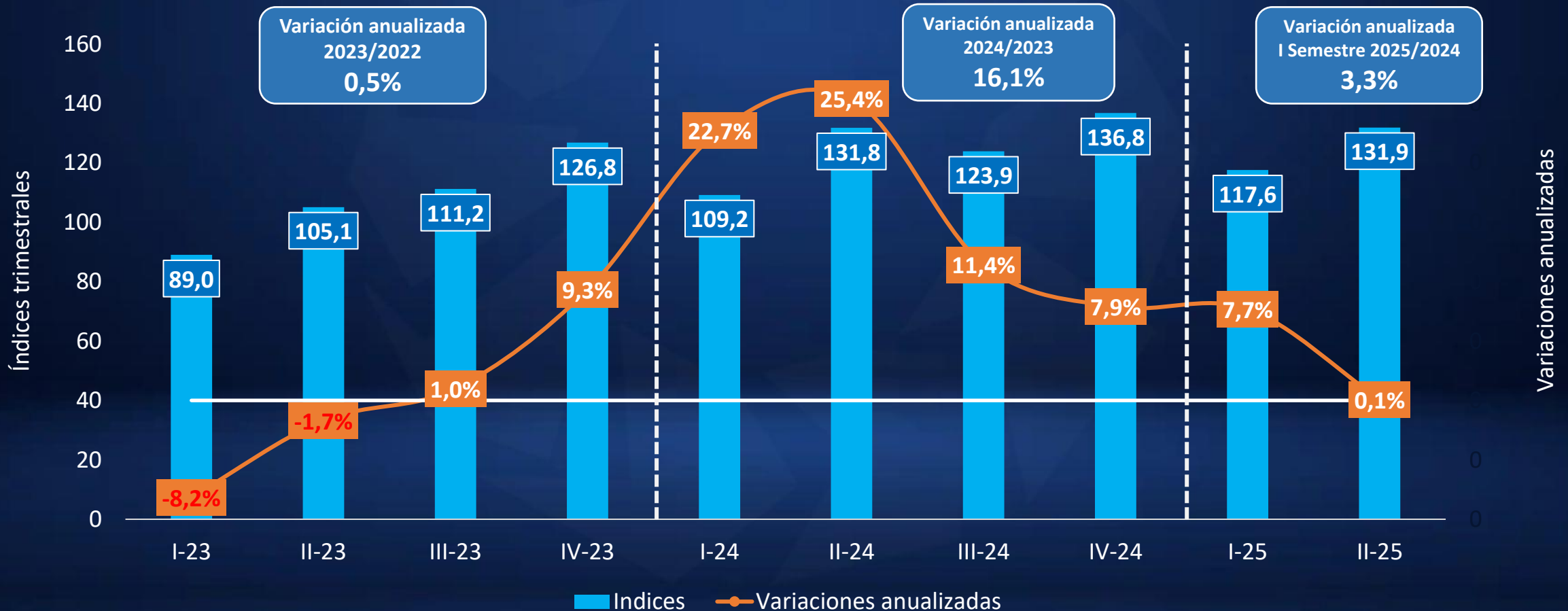
(\*) Cifras preliminares



## Índices de volumen de la producción

IT 2023 – IIT 2025

2021 = 100





Industria  
Manufacturera  
Privada

# Índice de Volumen de Producción Por Tamaño de Empresa IIT 2025 / IIT 2024 Var % anualizadas



Grandes

1,7

Medianas

-1,1

Pequeñas

-8,4

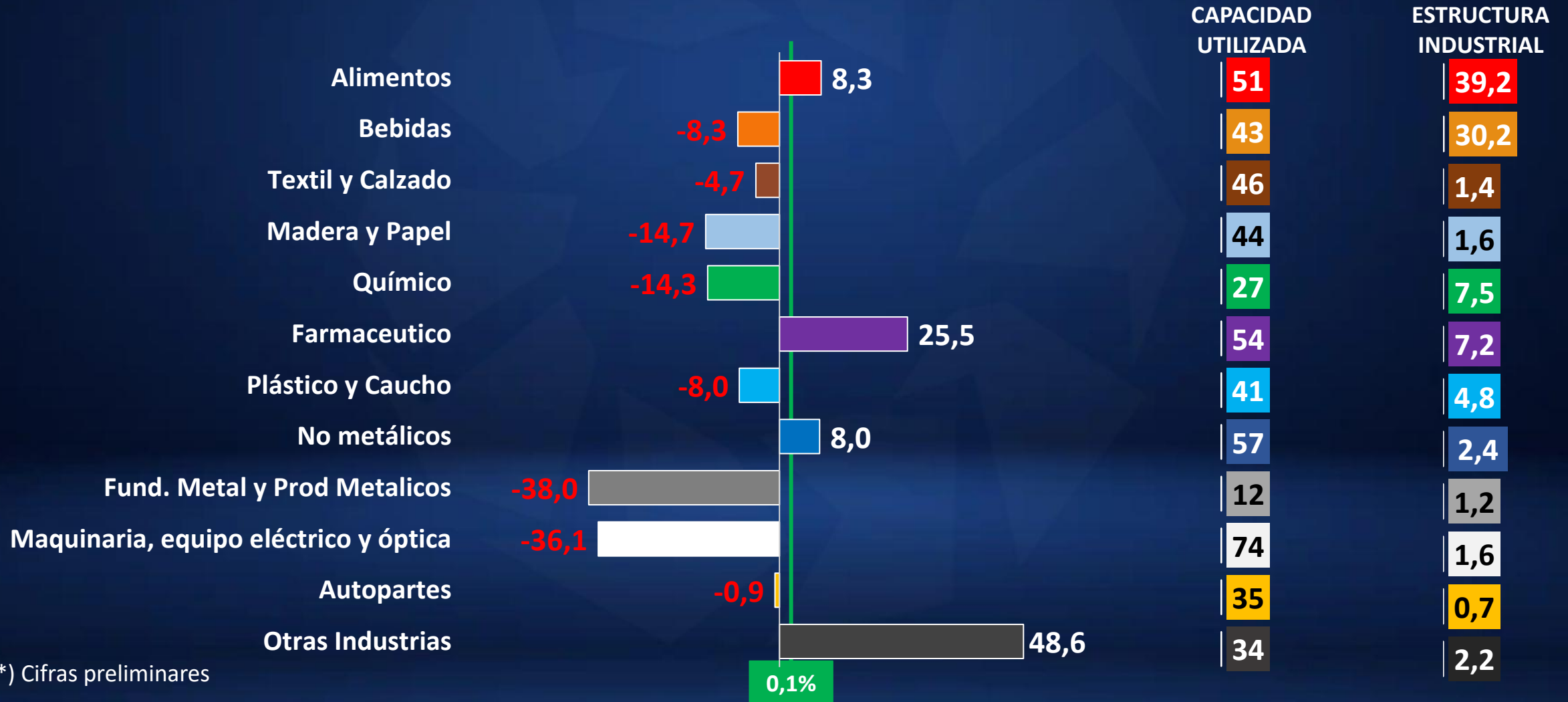
0,1%

(\*) Cifras preliminares



Industria  
Manufacturera  
Privada

Índice de Volumen de Producción  
Por actividad económica  
IIT 2025 / IIT 2024  
Var % anualizadas



(\*) Cifras preliminares



Industria  
Manufacturera  
Privada

# Índice de Volumen de Producción Alimentos

IIT 2025 / IIT 2024  
Var % anualizadas



ACEITES Y GRASAS

6,6

LACTEOS

-32,5

MOLINERIA

3,8

PANADERIA

-0,3

MACARRONES

47,6

OTROS

30,0

8,3%

(\*) Cifras preliminares



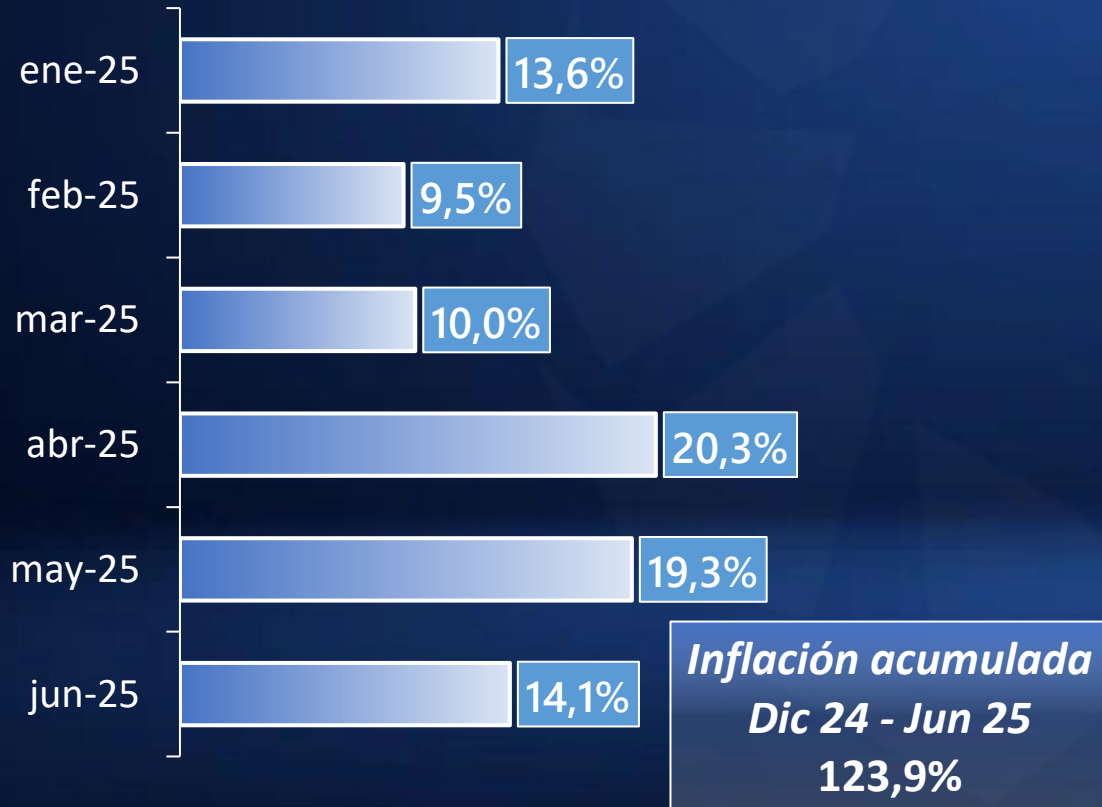
Industria  
Manufacturera  
Privada


# Índices de precios productor 2025

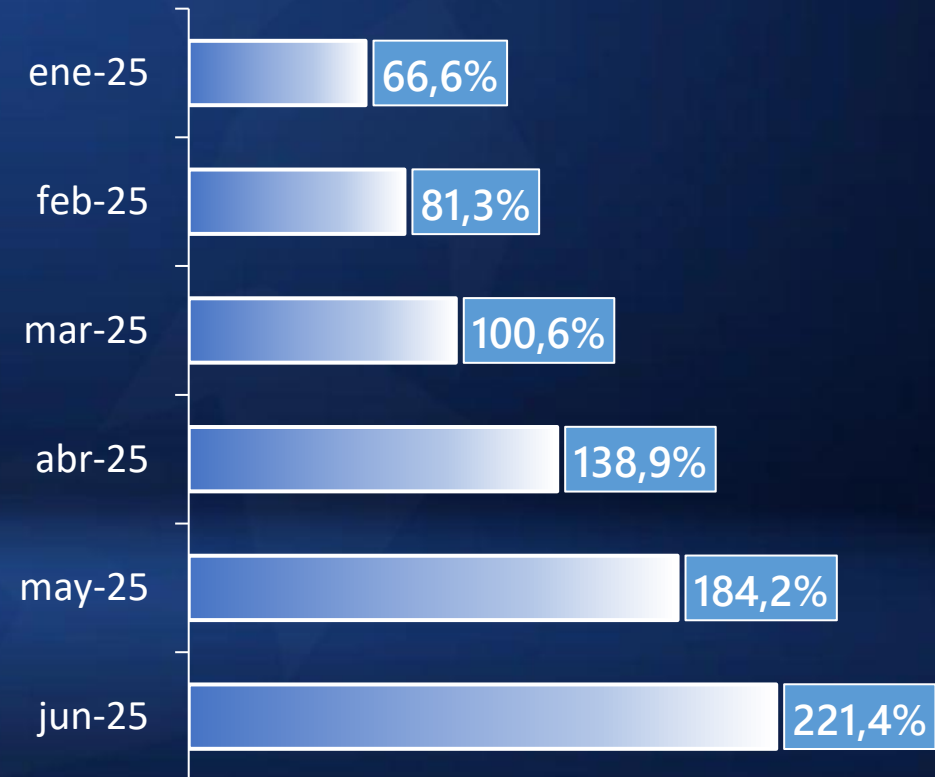
Sistema de Información  
Estadística de Conindustria  
**SIEC**



 Variación de avance en %  
IPP-SIEC



 Variación anualizada en %  
IPP-SIEC



(\* ) Cifras preliminares



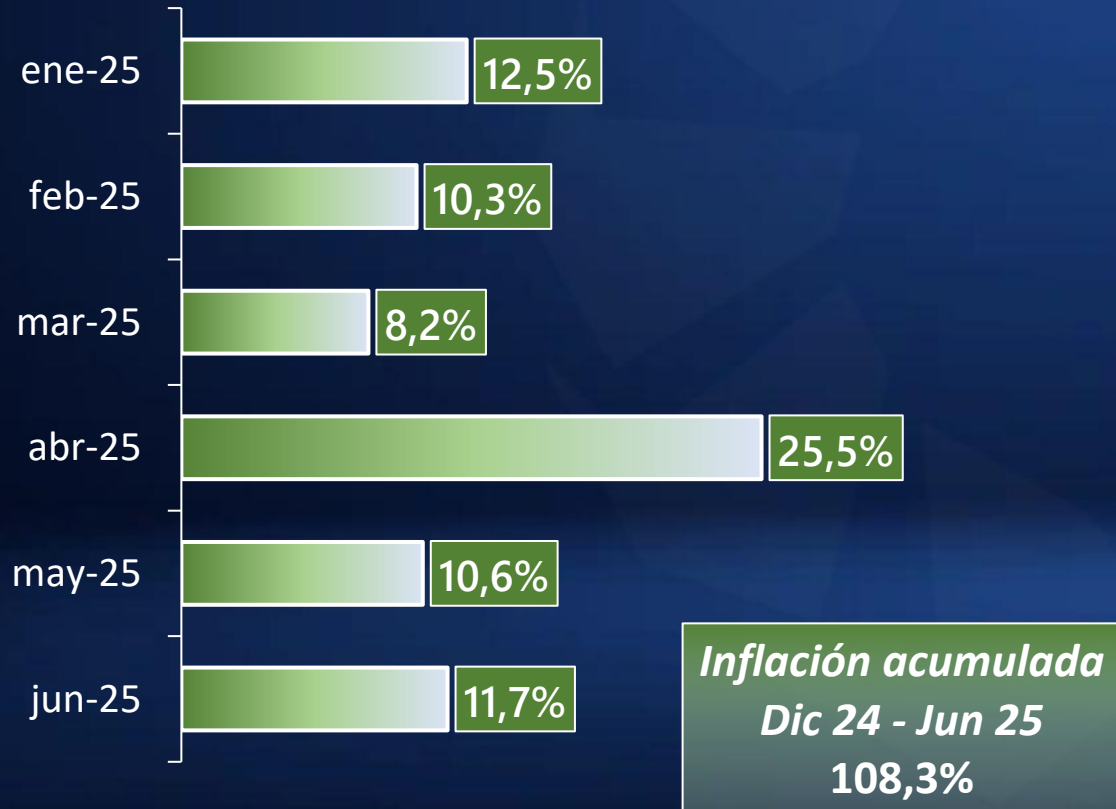
# Industria Manufacturera Privada



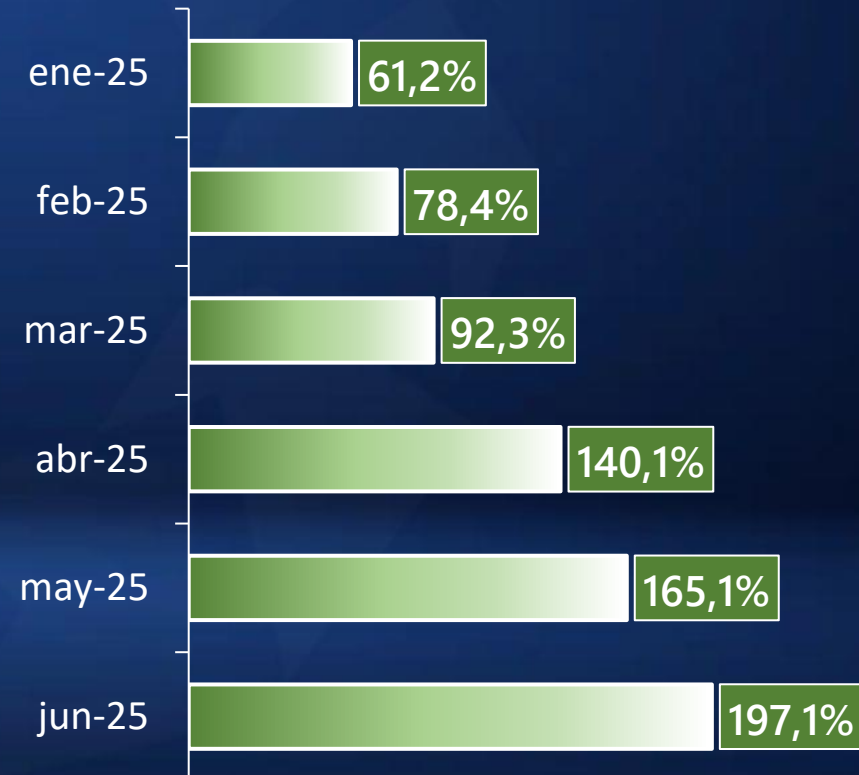
Tipo de cambio oficial final de periodo  
Ene-Jun 2025



Variación de avance en %



Variación anualizada en %



# ¿Cómo se comportan los precios?



Variaciones anualizadas  
Ene 24 – Jun 25



# Expectativas año 2025



Encuesta

Expectativas año 2025

ECI IV TRI 2024

+10,8%

ECI I TRI 2025

+9,3%

ECI II TRI 2025

+5,2%



Industria  
Manufacturera  
Privada



## Expectativas de producción Año 2025 Por tamaño de empresas



(\*) Cifras preliminares



Industria  
Manufacturera  
Privada

Expectativas de producción  
Año 2025  
Por actividad económica

Sistema de Información  
Estadística de Conindustria  
**SIEC**



(\*) Cifras preliminares