UIC | perspectivas sociales

PULSO

Productivo

Observatorio trimestral UIC

Indicadores clave de actividad, expectativas
y decisiones empresariales

Tercer trimestre 2026

El desafío de crecer en un escenario de transformación

Una industria que se mueve a distintas velocidades

La industria cordobesa cierra el tercer trimestre con una mejora respecto del período anterior, pero sin revertir el deterioro interanual: una de cada dos empresas sigue peor que hace un año. Esa distancia entre el repunte reciente y la situación acumulada marca el alcance de la recuperación.

Para una parte del sector, la discusión pasa por cómo sostener el crecimiento y concretar inversiones; para otra, por cómo sostener la actividad y el empleo.

Las restricciones también cambian según la situación de cada empresa. Entre las que crecen e invierten, la presión impositiva ocupa un lugar central; entre las que retroceden y reducen personal, sobresalen la falta de demanda y la competencia importada.

No son diferencias menores: una misma respuesta difícilmente atienda tanto a quienes buscan expandirse como a quienes necesitan frenar el deterioro.



Josefina Schapira
CEO Perspectivas Sociales - Investigación Social de Mercado

UIC | perspectivas sociales

La actividad continúa perdiendo tracción

En línea con las mediciones previas, la dinámica productiva del sector industrial durante este tercer trimestre **presenta un carácter contractivo**.

Mientras un 38% de las empresas logra sostener sus niveles de producción, el 36% reporta retrocesos **contra** solo un 26% que evidencia crecimiento.

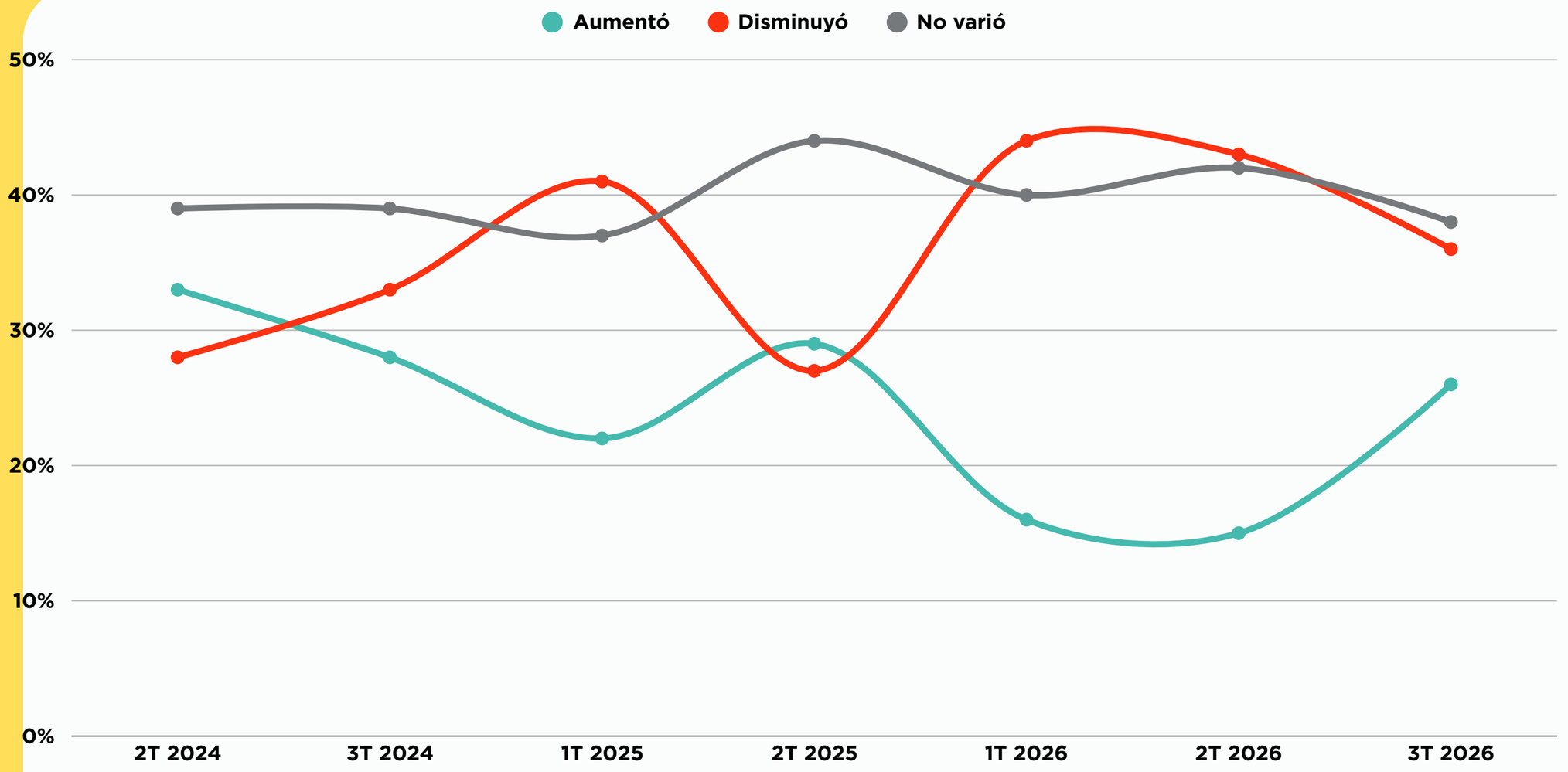
Este crecimiento es sostenido fuertemente por medianas y grandes empresas, dejando un **escenario asolador** para las micro y pequeñas empresas.

En particular, los sectores con mejor desempeño fueron **Software y Alimentos y Bebidas**. Respecto a los sectores con dinámica desfavorable, se destaca **Autopartes, maquinaria agrícola y audiovisual.**



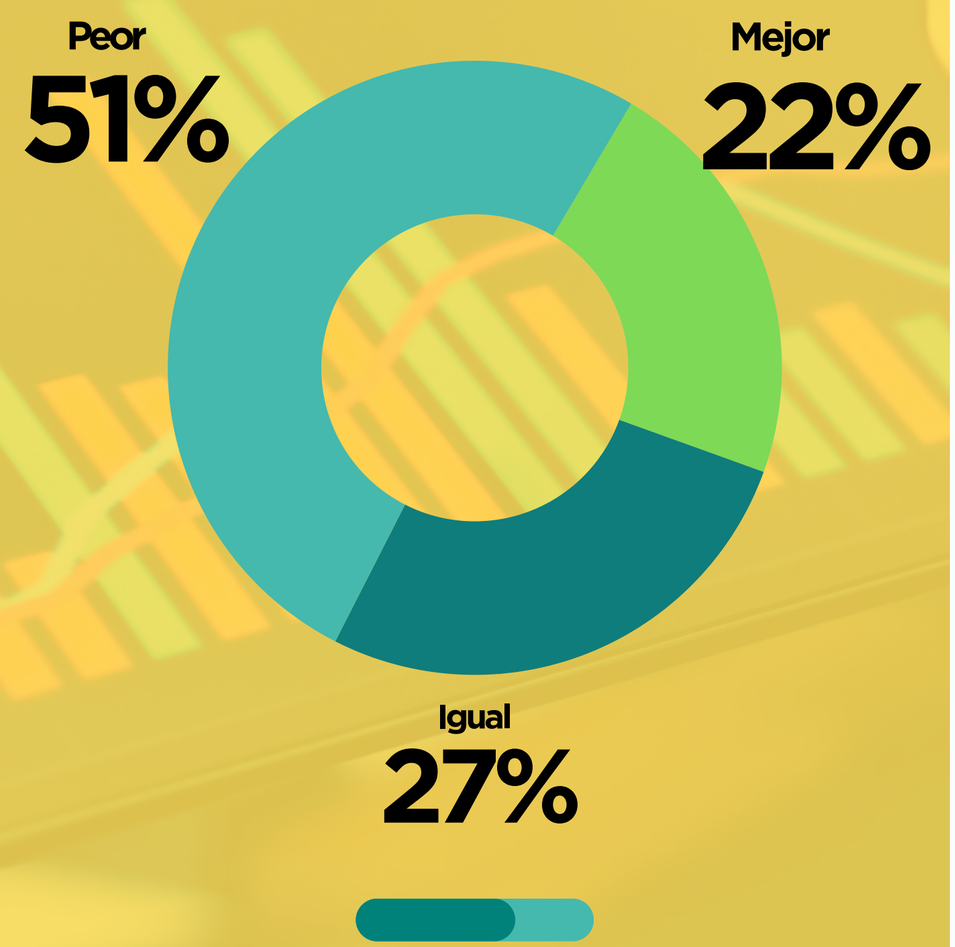
La recuperación no logra consolidarse

Aunque persiste la disminución, la dinámica productiva muestra una ligera mejora, impulsado por medianas y grandes empresas, en particular del sector Software y Alimentos y Bebidas.



Nota: no se han realizado mediciones durante el 3T 2025

Comparación Anual Estado General



Un sistema con diversas direcciones:

Las comparaciones interanuales reflejan un escenario claramente **deteriorado**. El **51%** de la industria percibe un empeoramiento de su situación general, una tendencia que se profundiza a medida que disminuye el tamaño de las firmas. Esta situación resulta particularmente crítica entre las **microempresas**, donde el **60%** manifiesta encontrarse en peores condiciones que el año anterior.

El escenario se refleja también en los niveles **más bajos** de utilización de la capacidad operativa en los últimos trimestres. Entre las microempresas, el 41% opera **por debajo de la mitad de su capacidad instalada**. En contraste, las empresas medianas T2 presentan una situación considerablemente más favorable, con una amplia mayoría de firmas operando por **encima del 70%** de su capacidad. El resto de las empresas se ubica en una posición **intermedia**, con niveles de utilización que oscilan entre el 50% y el 70%.



74%

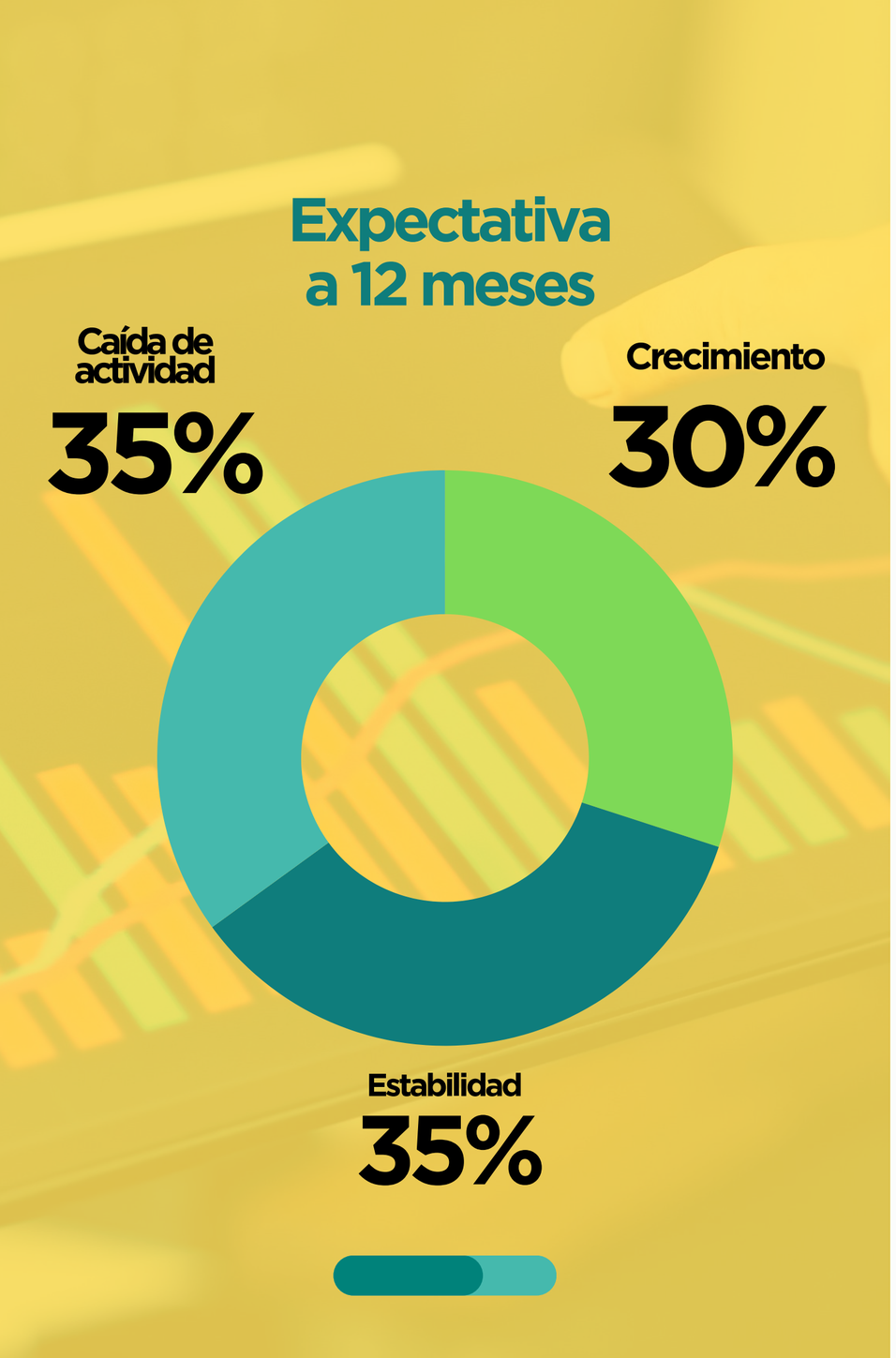
De las empresas se describe como expectante o preocupada

Entorno competitivo condicionado

La industria cordobesa se percibe fuertemente condicionada.

Una de cada cuatro empresas considera **inviable** la situación competitiva actual, y solo el 6% considera que el sector tiene una **competitividad fuerte**. Siguiendo la misma vía, un 29% considera la **competitividad condicionada** por factores impositivos/regulatorios, 23% por **factores en la inversión**, y otro 15% considera un **cambio total** en el modelo de negocio actual.

En este contexto, **el 74% de las empresas se describe como expectante o preocupada**, reflejando un clima de cautela que atraviesa al conjunto del sector. Asimismo, otro 15% se describe como cansada y agotada, y solo un 10% como confiada.



La industria cubre sus máquinas y espera tiempos mejores

La dinámica productiva determina las expectativas empresariales, remarcando una **ruptura** con los escenarios optimistas previstos a comienzos de 2024.

El escenario continúa fragmentado en **tres posiciones** sin predominio claro: un 30% proyecta crecimiento, un 35% anticipa una mayor caída y otro 35% se mantiene en una posición neutral.

Las efectos generados son **divergentes**. Por un lado solo el 31% de las micro y pequeñas empresas invertirán para crecer y el 25% invierte para mantener la capacidad. Por el otro, el 41% de las medianas y grandes empresas invierte para crecer y 38% para mantener la capacidad.

La inversión se orienta a sostener y competir

En un contexto restrictivo, la inversión pierde carácter expansivo y se orienta a **sostener competitividad y eficiencia operativa**.

> La inversión en innovación/tecnología lidera las prioridades y se consolida históricamente como el foco estratégico para impulsar la competitividad empresarial, seguido por la inversión en máquinas y equipos.

La innovación/tecnología es la **principal prioridad** en todos los tamaños de empresa, excepto para Medianas T2.

La maquinaria/equipo se mantiene como **segunda prioridad**; con menor importancia en micro empresas.

El capital de trabajo gana relevancia en empresas más pequeñas.

Variable decisora: proteger lo construido pero, con igual peso, construir las capacidades que serán necesarias en un futuro.

Prioridades de inversión a 6 meses

Si solo tuvieras 2 fichas para invertir en tu empresa en los próximos 6 meses, ¿dónde las pondrías?

OPCIONES DE INVERSIÓN	MICRO (% del total)	PEQUEÑA (% del total)	MEDIANA TRAMO 1 (% del total)	MEDIANA TRAMO 2 (% del total)	GRANDE (% del total)
Maquinaria / Equipo	43%	45%	58%	63%	60%
Innovación / tecnología	49%	65%	61%	44%	70%
Capital de trabajo	36%	32%	39%	31%	20%
Bienes de uso	9%	14%	8%	6%	10%
NS/NC	11%	3%	3%	0%	0%

Creencias sobre Capacidades Competitivas

¿qué capacidades que hoy permiten competir creés que van a perder importancia o resultar insuficientes?

- Disponibilidad de mano de obra.
- Experiencia y conocimiento acumulado.
- Relaciones comerciales consolidadas.
- Cercanía / conocimiento del mercado local.

¿Y cuáles creés que serán indispensables para competir en los próximos cinco años?

Incorporar tecnología y automatización.	63%
Innovar con mayor velocidad.	33%
Usar datos e IA para tomar decisiones.	31%
Identificar y desarrollar nuevos nichos de mercado	24%
Desarrollar y retener talento especializado.	24%

Principales menciones

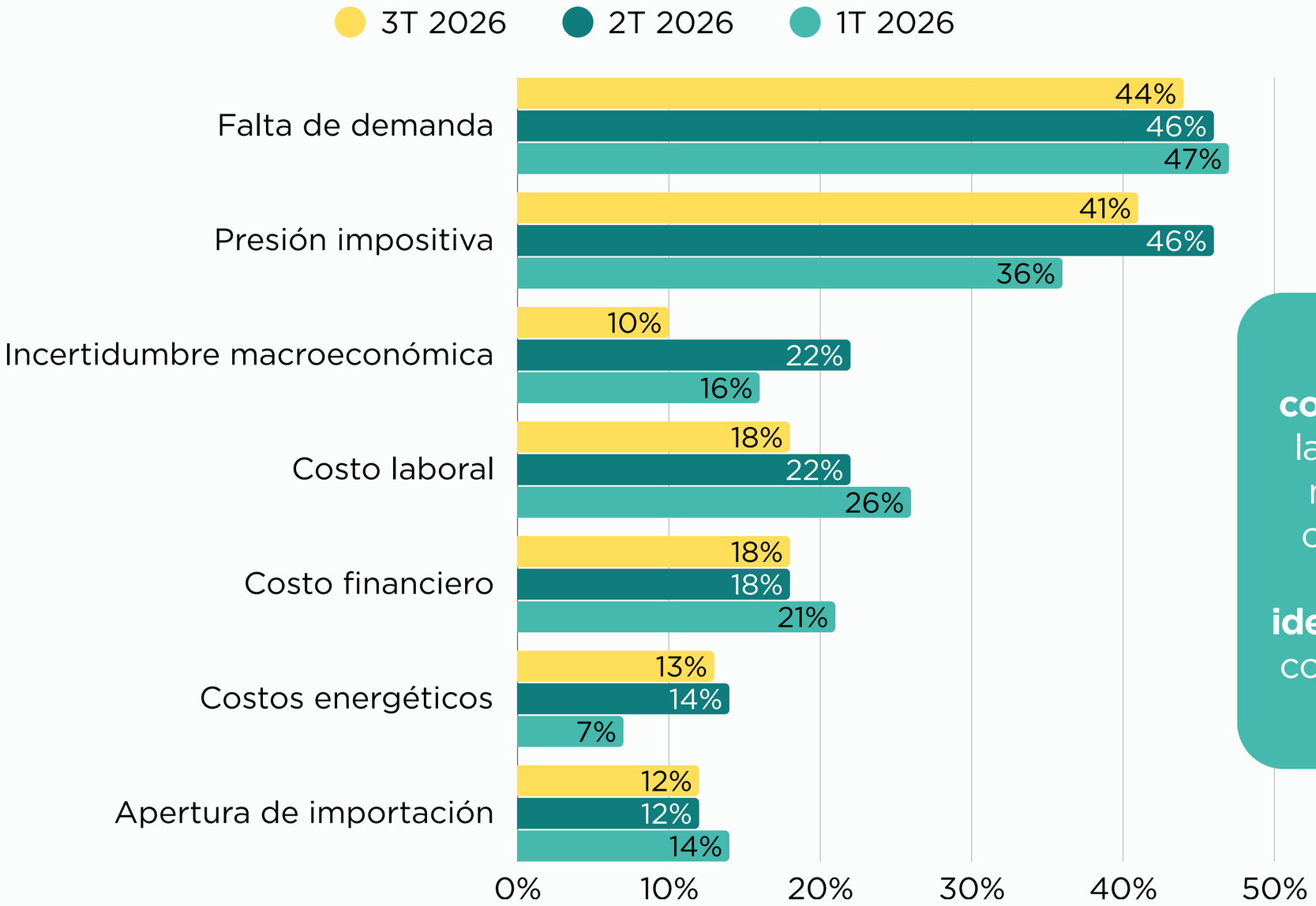
El crédito deja de impulsar el crecimiento

La lectura se mantiene estable respecto a trimestres previos. El financiamiento empresarial se apoya principalmente en recursos propios, lo que refleja una baja profundidad del sistema financiero. A medida que aumenta el tamaño de la empresa, comienzan a diversificarse las fuentes, con mayor presencia del crédito bancario y, en menor medida, de programas públicos.

¿Cuál es la principal fuente de financiamiento? % de empresas que utilizan

	MICRO	PEQUEÑA	MEDIANA TRAMO 1	MEDIANA TRAMO 2	GRANDE
Recursos propios Es la principal fuente en todos los tamaños de empresas	60%	59%	65%	46%	44%
Crédito bancario (nacional) Gana relevancia en las medianas tramo 2 y grandes empresas.	7%	31%	14%	54%	33%
Proveedores / financiamiento comercial Tienen mayor presencia entre pequeñas y micro empresas.	15%	4%	5%	0%	0%
Otras fuentes Financiamiento público, exterior, mercado de capitales, otros.	11%	3%	16%	0%	23%
No utiliza Tienen mayor presencia entre pequeñas y micro empresas.	7%	3%	0%	0%	0%

Principales trabas al desarrollo industrial

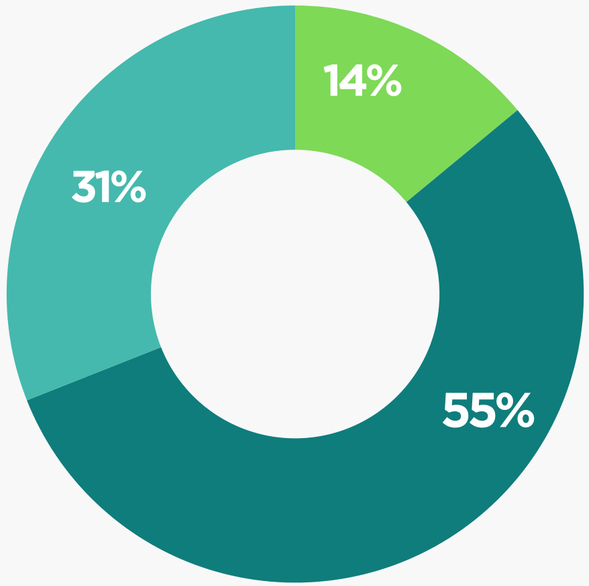


La industria presenta un **consenso** en que la reducción de la base impositiva y un entorno macroeconómico estable son condiciones necesarias para el desarrollo industrial, **identificando** la falta de demanda como un factor coyuntural o que pueden brindar una solución propia.

El empleo amortigua el ajuste

La dinámica del empleo muestra diferencias según el tamaño de la empresa.
Las empresas **grandes y medianas T2** muestran un alarmante 23% de firmas con disminución de planta, implicando una gran masa de asalariados. De manera más extensiva, las **micro** empresas siguen los mismos pasos con el 41% declarando la contracción. Por su parte, las **pequeñas** empresas muestran el escenario más moderado, y las **medianas T1** se encuentran en el escenario más heterogéneo, mostrando tanto fuerte crecimiento como caída.

¿Cómo evolucionó tu plantel de trabajadores/as en el último trimestre?



(% de empresas)

Se mantuvo: 55% (predomina la estabilidad laboral en todas las empresas).

Disminuyó: 31% (hay ajustes, especialmente en empresas medianas).

Aumentó: 14% (el crecimiento del empleo es acotado).

Según tamaño de empresa

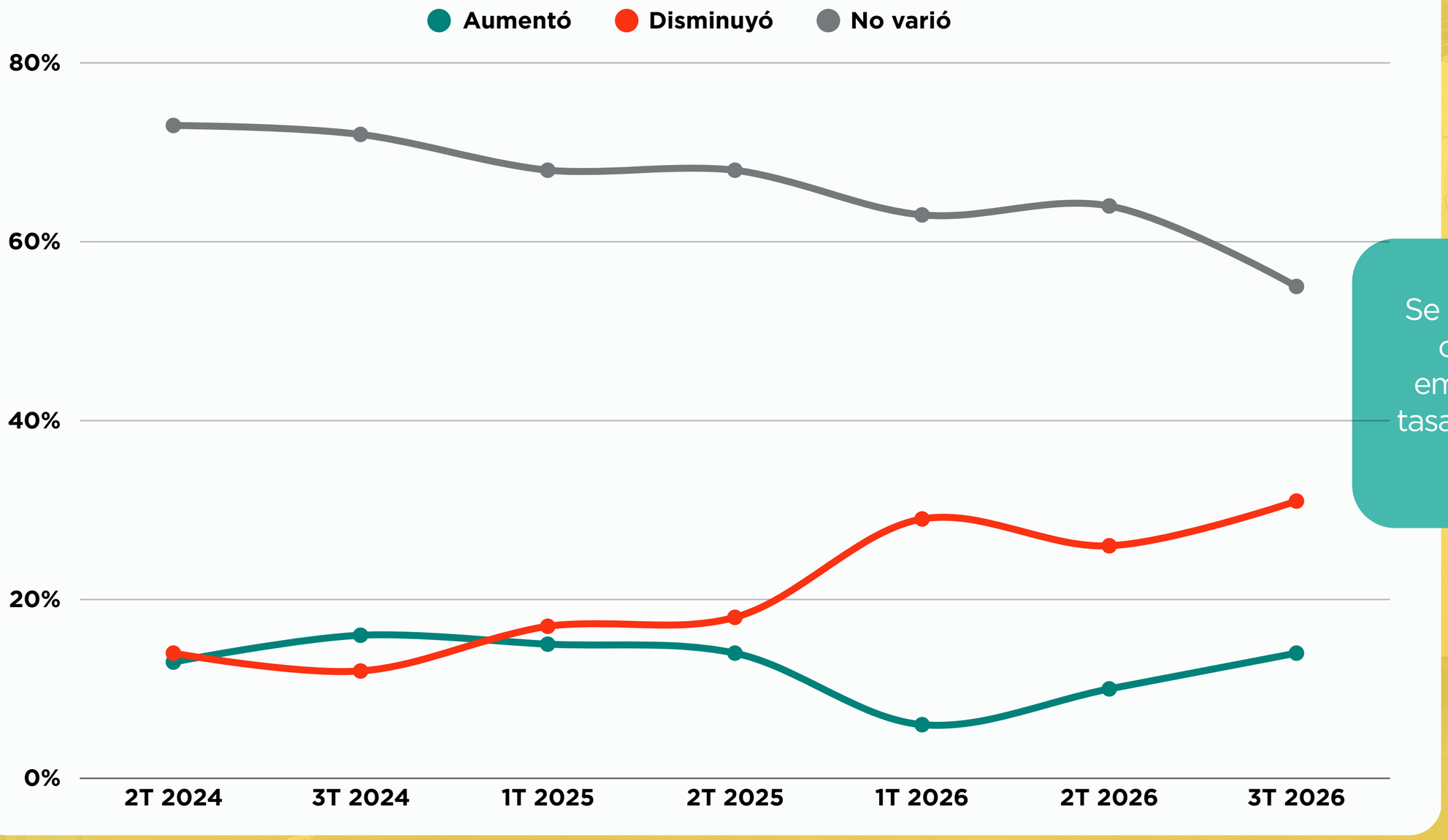
Micro : predomina el mantenimiento del empleo (46%), pero también presenta la mayor caída (41%).

Pequeñas : muestra un escenario más moderado con el 64% de las empresas con estabilidad laboral, y el 23% en disminución.

Medianas T1: presentan una estabilidad moderada (43%) y la mayor proporción de empresas con crecimiento del empleo (27%) pero con fuerte desempleo (30%)

Medianas T2 y Grandes: presentan gran estabilidad (68%) pero solo el 9% en crecimiento, lo que deja un 23% de empresas en contracción, desplazando una gran masa de empleados.

Evolución empleo industrial



Se observa un tercer trimestre con mayor proporsión de empresas que disminuyen su tasa de empleados; alcanzando un pico histórico.

Nota: no se han realizado mediciones durante el 3T 2025



Principales desafíos empresariales

La insuficiencia de demanda se posiciona como el **principal obstáculo** para la actividad industrial, acompañada de una elevada presión impositiva e inestabilidad macro económica.

El problema no se limita a poder colocar la producción en el mercado, sino que **exige** una mejora simultánea de las condiciones de competitividad y de las oportunidades comerciales.

A pesar de las restricciones actuales, las empresas mantienen entre sus prioridades la incorporación de **tecnología, la innovación y la modernización** productiva. Las decisiones de inversión reflejan una necesidad de preservar la capacidad operativa existente y desarrollar nuevas ventajas competitivas.

Conclusiones

Una recuperación que continúa sin consolidarse
La industria cordobesa permanece en un escenario de debilidad productiva. Aunque se observan señales parciales de mejora respecto al trimestre anterior, la contracción continúa predominando sobre el crecimiento

Una industria cada vez más heterogénea
El deterioro de la actividad no afecta de manera uniforme al entramado productivo. Las microempresas concentran las mayores dificultades, con menores niveles de utilización de su capacidad instalada y una percepción más desfavorable. En contraste, las empresas de mayor tamaño presentan mejores condiciones relativas para sostener la actividad, invertir y acceder al financiamiento.

El empleo comienza a reflejar la persistencia del deterioro
Aunque la mayoría de las empresas continúa sosteniendo sus planteles, crece la proporción de firmas que declara reducciones de personal.

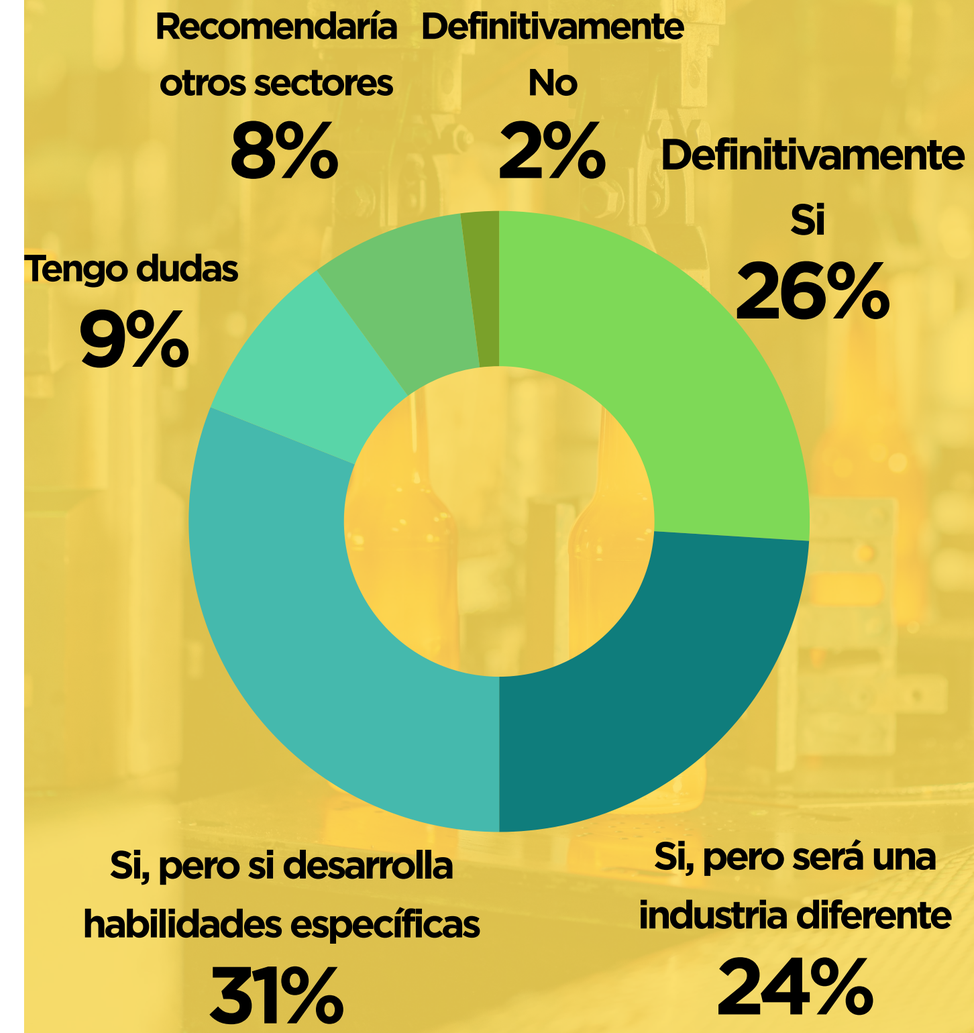
Apuesta por la industria cordobesa

A pesar de las adversidades, una parte importante de las empresas **continúa recomendando** desarrollar la actividad industrial en Córdoba.

Las descripciones de los propios industriales reflejan una percepción marcada por la complejidad y la incertidumbre, pero que se envuelve de cierta **familiaridad**. La industria reconoce encontrarse en un escenario de **transición**, donde las condiciones comienzan a transformarse y las nuevas reglas todavía están tomando forma.
Esta mirada se sintetiza en tres imágenes que reflejan distintas formas de interpretar el presente y el futuro de la actividad:

“Una ruta conocida, pero cada vez más difícil de transitar.”
“Un nuevo territorio: las reglas están cambiando y tenemos que aprender a movernos de otra manera.”
“Un puente: estamos dejando atrás una forma de producir y todavía construyendo la siguiente.”

Si hoy un/a joven de 20 años te preguntara si vale la pena construir su futuro profesional en la industria cordobesa, ¿qué le responderías?



Metodología: Composición de la muestra

Una muestra heterogénea del entramado industrial que refleja la estructura productiva: fuerte presencia pyme, con concentración en alimentos, metalmecánica y servicios industriales.

1. Distribución por sector principal

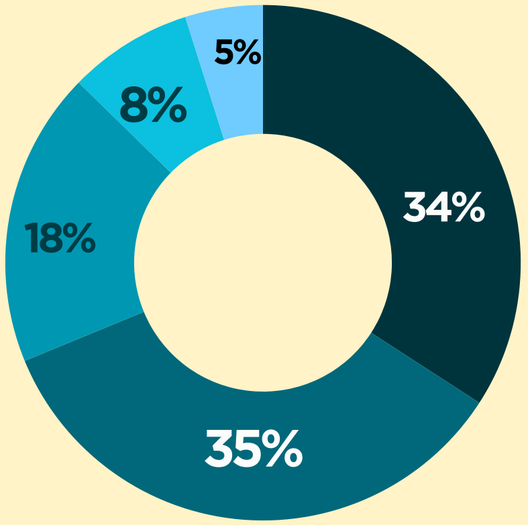
TOP SECTORES:

- **28%** Alimentos y bebidas
- **8%** Servicios para la industria
- **6%** Audiovisual
- **6%** Metalúrgicos y agrocomponentes
- **5%** Autopartes
- **5%** Maquinaria agrícola y componentes del agro
- **5%** Software
- **4%** Minería

(el restante 33% se distribuye en 21 sectores adicionales con participación menor al 4%. diversidad sectorial, con núcleos industriales claros)

205 Total de empresas encuestadas:

2. Tamaño de la empresa (por ventas anuales)



MICRO: 34%

PEQUEÑA: 35%

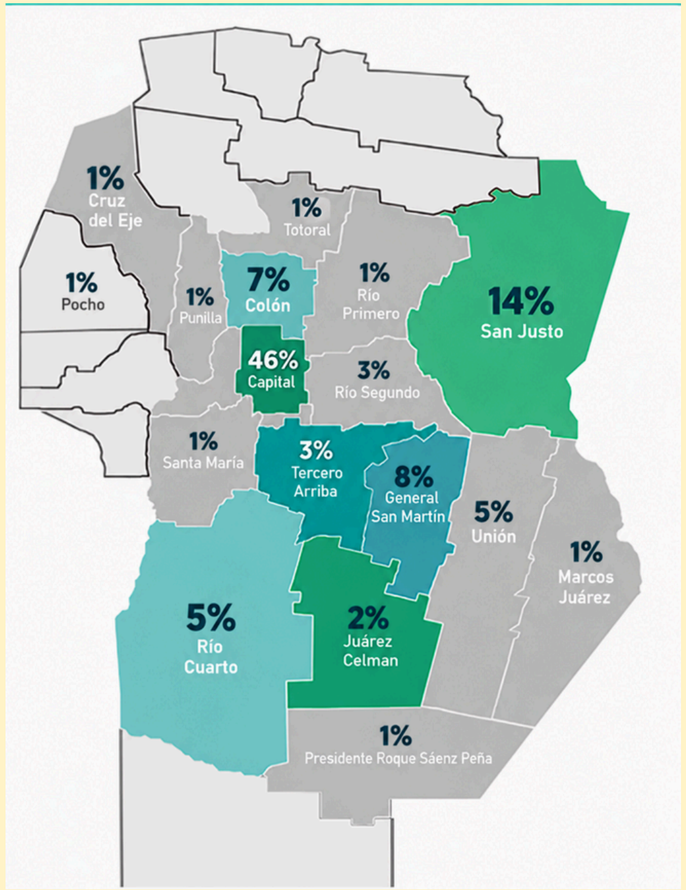
MEDIANA TRAMO 1: 18%

MEDIANA TRAMO 2: 8%

GRANDE: 5%

Predominio PyME (69%)

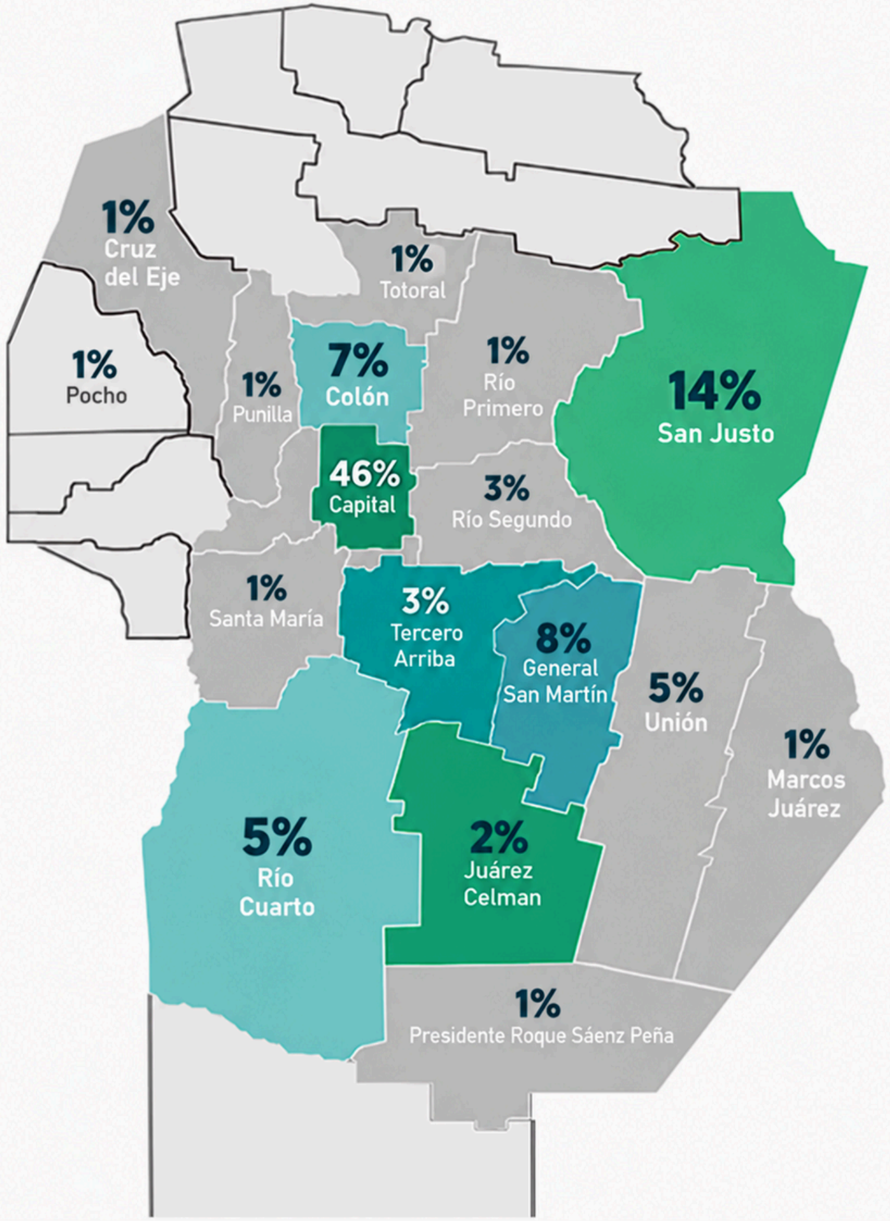
3. Cobertura territorial



CAPITAL 46%
SAN JUSTO 14%
GENERAL SAN MARTÍN 8%
COLÓN 7%
RÍO CUARTO 5%
UNIÓN 5%
RÍO SEGUNDO 3%
TERCERO ARRIBA 3%
JUÁREZ CELMAN 2%
OTROS: 7%

Concentración territorial de la muestra

La muestra presenta una fuerte concentración en el departamento capital, seguida por polos productivos del interior provincial.



CAPITAL 46%
SAN JUSTO 14%
GENERAL SAN MARTÍN 8%
COLÓN 7%
RÍO CUARTO 5%
UNIÓN 5%
RÍO SEGUNDO 3%
TERCERO ARRIBA 3%
JUÁREZ CELMAN 2%
OTROS: 7%

17 departamentos relevados.

Lectura de la muestra:

Área metropolitana: la estructura territorial refleja una fuerte concentración en el área metropolitana, con participación más dispersa en el interior.

Polos productivos: los principales polos productivos del interior aportan volumen, pero no logran equilibrar el peso del departamento capital.

> **La actividad industrial relevada se concentra territorialmente, con baja densidad en la mayoría de los departamentos.**

UIC | perspectivas sociales

¡Muchas gracias!

www.uic.org.ar