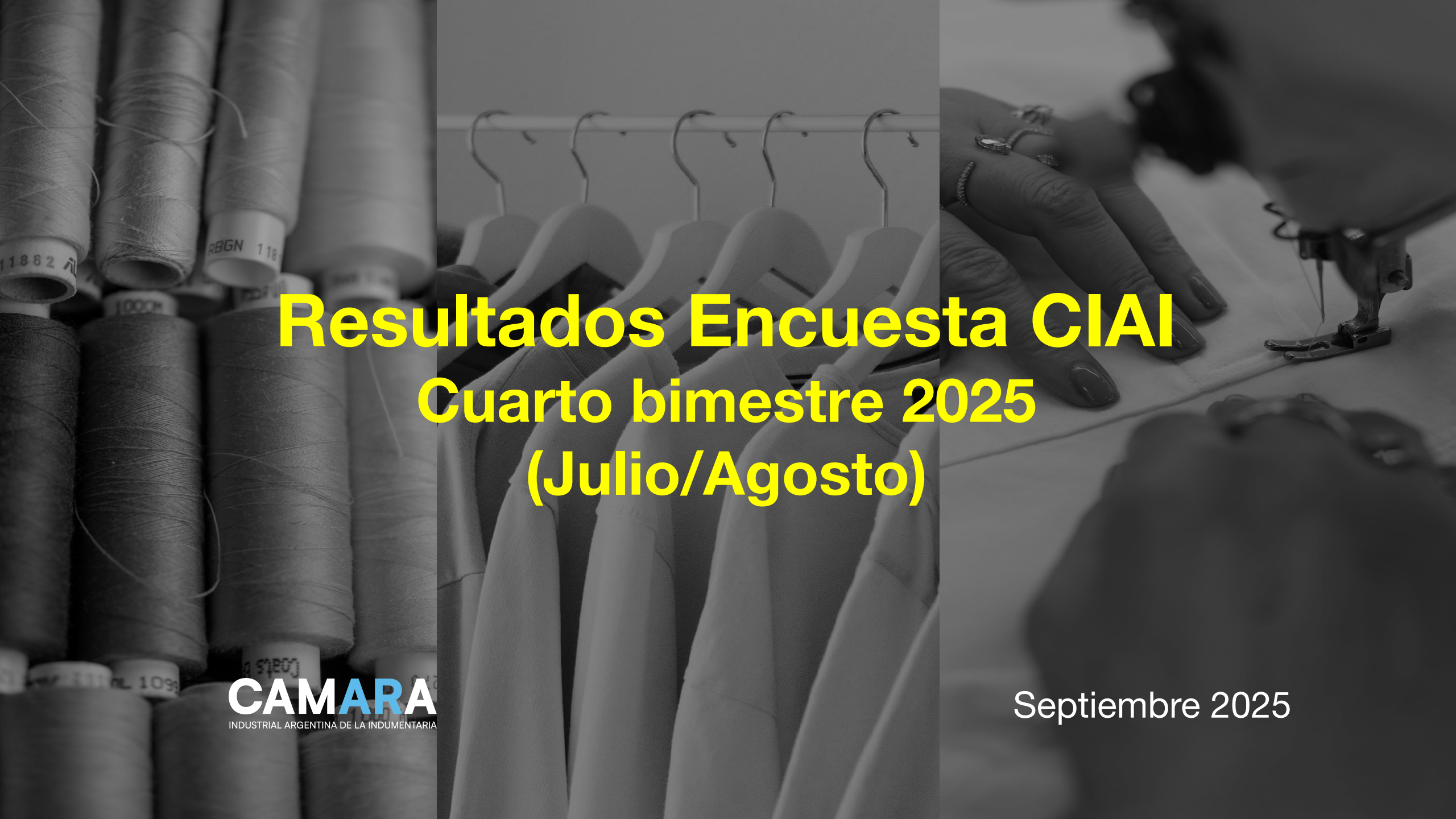




Resultados Encuesta CIAI

Cuarto bimestre 2025

(Julio/Agosto)

CAMARA
INDUSTRIAL ARGENTINA DE LA INDUMENTARIA

Septiembre 2025

Resumen Ejecutivo:

El cuarto bimestre de 2025 refleja una profundización de la crisis en el sector de la indumentaria, caracterizada por una contracción severa de la demanda que impacta directamente en los resultados comerciales, la operativa y las perspectivas futuras de las empresas.

Se registró una **caída interanual del 12% en las ventas**, con 7 de cada 10 empresas reportando bajas. Por segundo bimestre consecutivo, el número de empresas con resultados negativos supera al de aquellas con desempeños positivos.

La **caída de la demanda** se consolida como el problema principal, siendo señalada por 8 de cada 10 empresas y registrando un aumento de 4 puntos porcentuales respecto al bimestre anterior.

Como consecuencia directa de la baja en las ventas, la **preocupación por el exceso de stocks** creció 11 puntos porcentuales, reflejando el desequilibrio entre la producción y el volumen de ventas efectivo.

La **imposibilidad de trasladar costos** a precios se agudizó: el 56% de las empresas absorbió por completo los aumentos salariales, mientras que un 25% solo pudo transferirlos de manera parcial, evidenciando la extrema debilidad del consumo.

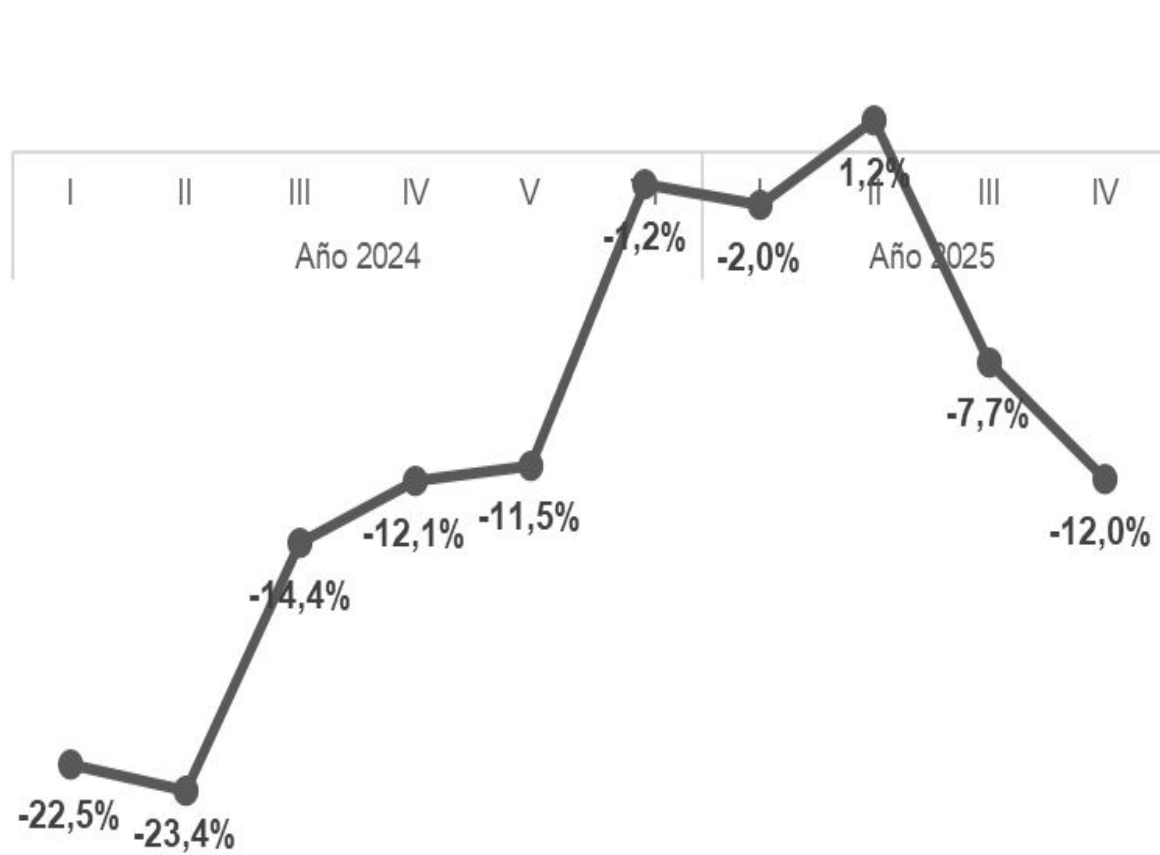
Aumentan las tensiones en la cadena de pagos: los atrasos frecuentes se incrementaron alcanzando el 21% de las respuestas (+5 pp vs. bimestre anterior), marcando el valor más alto de la serie. Paralelamente, las empresas que reportan no tener atrasos significativos disminuyeron del 53% al 49%.

En respuesta al contexto, se observó un **ajuste en la planta laboral**. Los despidos crecieron 3 puntos porcentuales (al 19% entre las medidas adoptadas), y la no reposición de jubilaciones o renuncias se mantuvo como la medida más frecuente (24%).

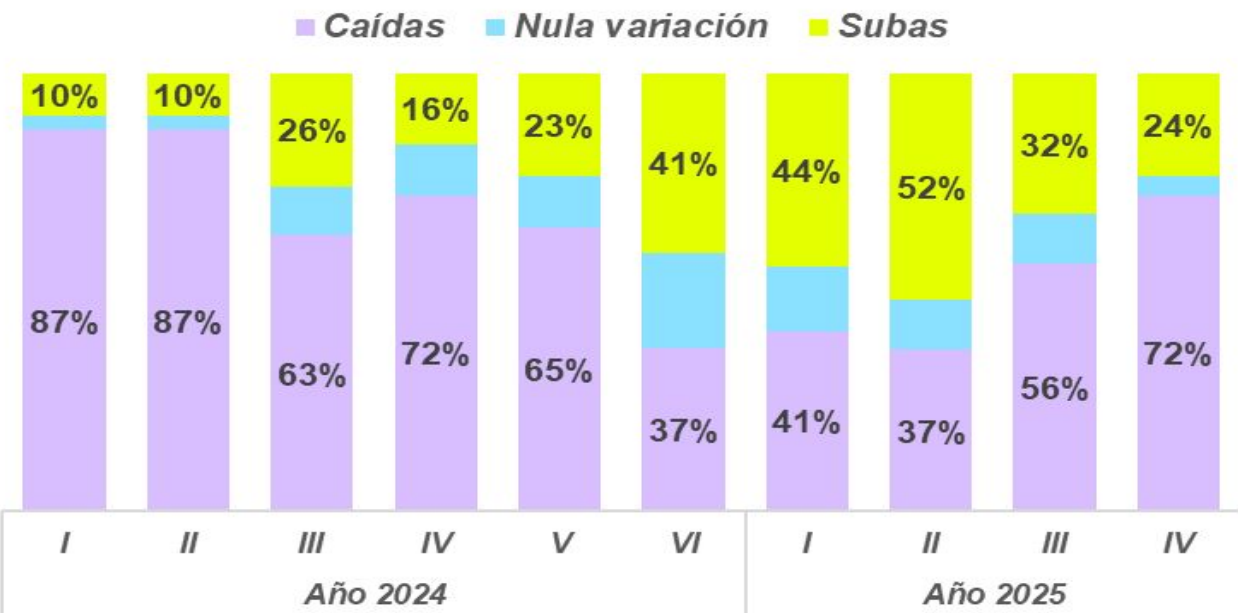
Las **expectativas para el resto de 2025** son marcadamente pesimistas: las visiones negativas crecieron significativamente, mientras que solo un 14.7% de las empresas anticipa una mejora en sus ventas para los próximos meses.

Las ventas de indumentaria cayeron un -12% en el cuarto bimestre del 2025 en comparación con igual período de 2024

Evolución interanual de unidades vendidas por bimestre (en porcentaje)



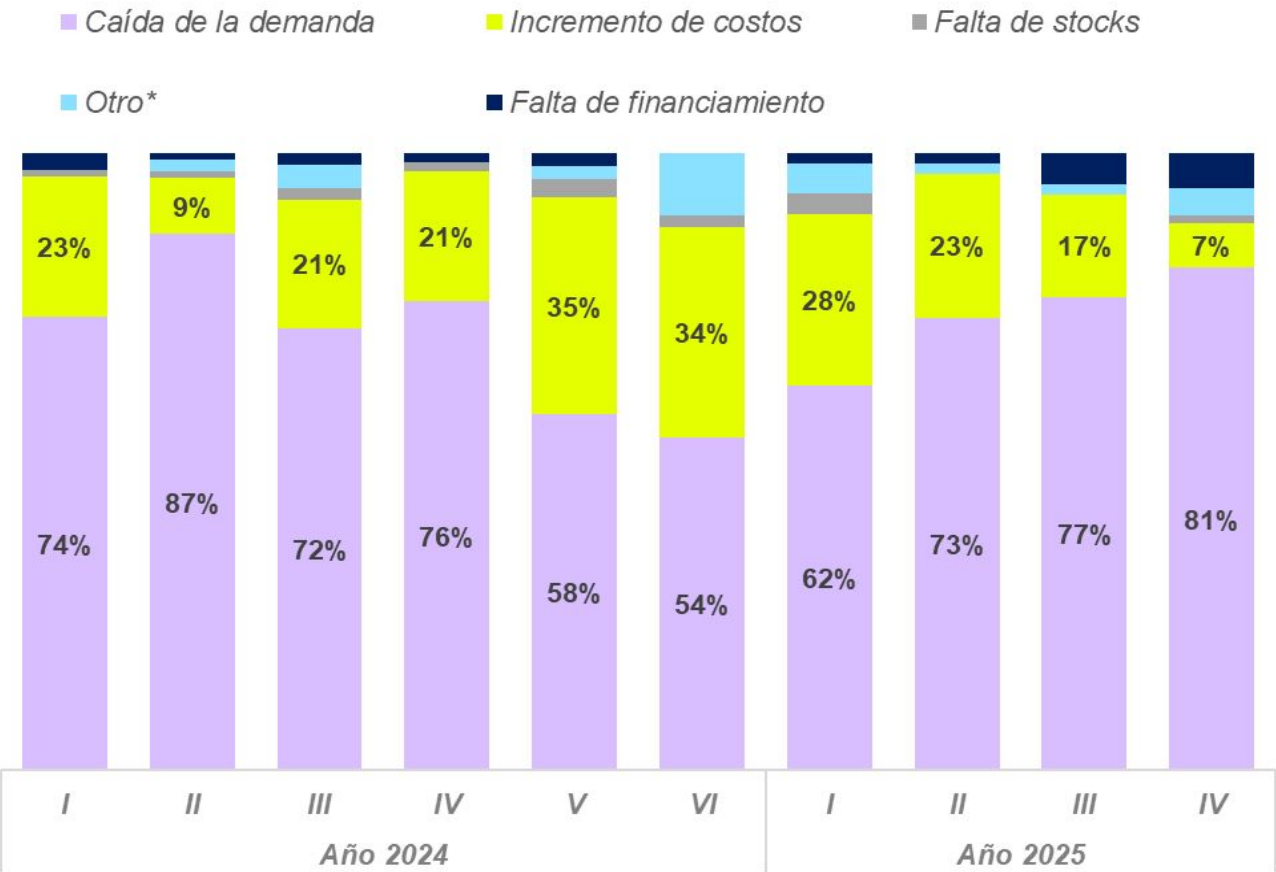
Evolución de las ventas (por % de empresas)



7 de cada 10 empresas relevadas reportan bajas en sus ventas. Por segundo bimestre consecutivo las empresas que reportan bajas superan a las que reportan subas

8 de cada 10 empresas ubican como su principal problema a la caída de la demanda

Percepción sobre las principales problemáticas del sector por bimestre (por % de empresas)



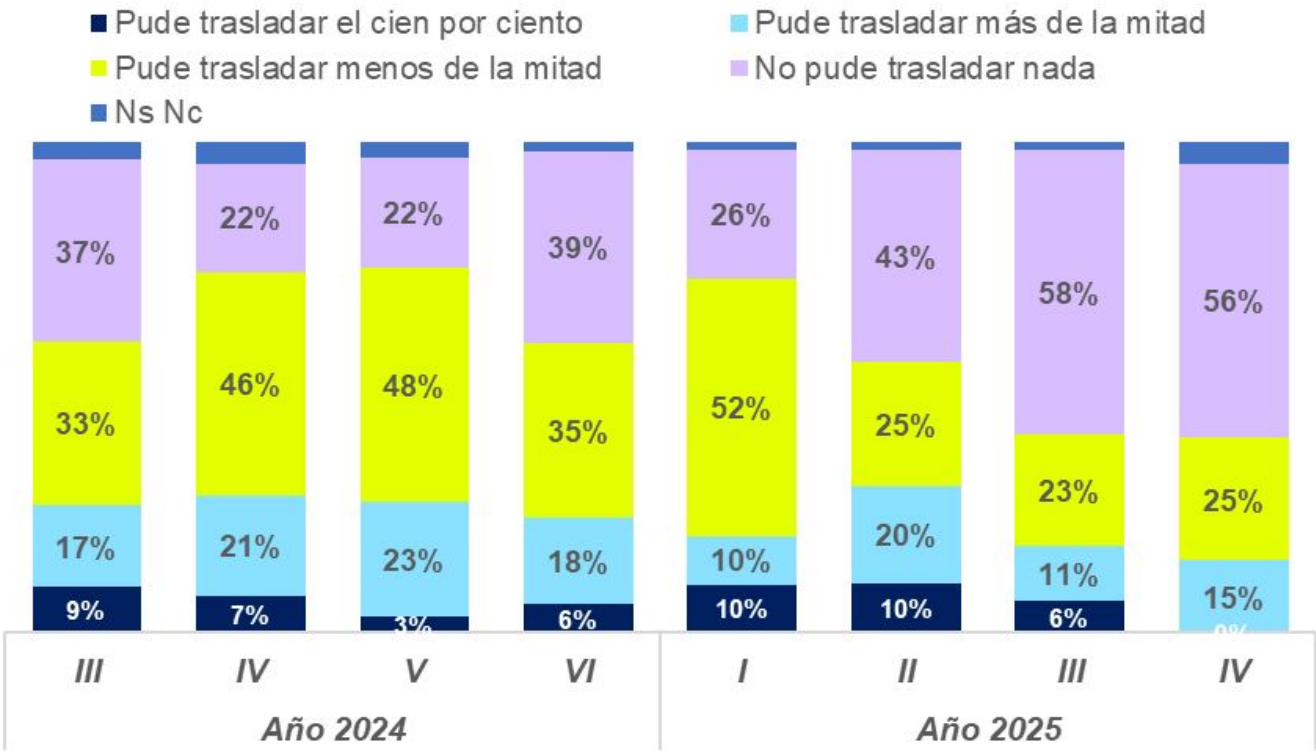
La **caída de la demanda**, como en toda la serie, vuelve a predominar entre las principales preocupaciones de las empresas, aunque con una nueva suba de 4 puntos porcentuales respecto al bimestre anterior.

El **incremento de costos** se posicionó como el segundo problema principal para las empresas, representando el 7% de las respuestas, con una importante caída relativa respecto al bimestre anterior (-10 pp).

Otros problemas incluyen la **competencia desleal con productos importados**, la **presión impositiva** y los **retrasos en la cadena de pagos**

La presión crece: casi 6 de cada 10 empresas absorbieron por completo el aumento salarial sin modificar sus precios

Proporción en que se trasladó el incremento de costos salariales a los precios por bimestre (por % de empresas)

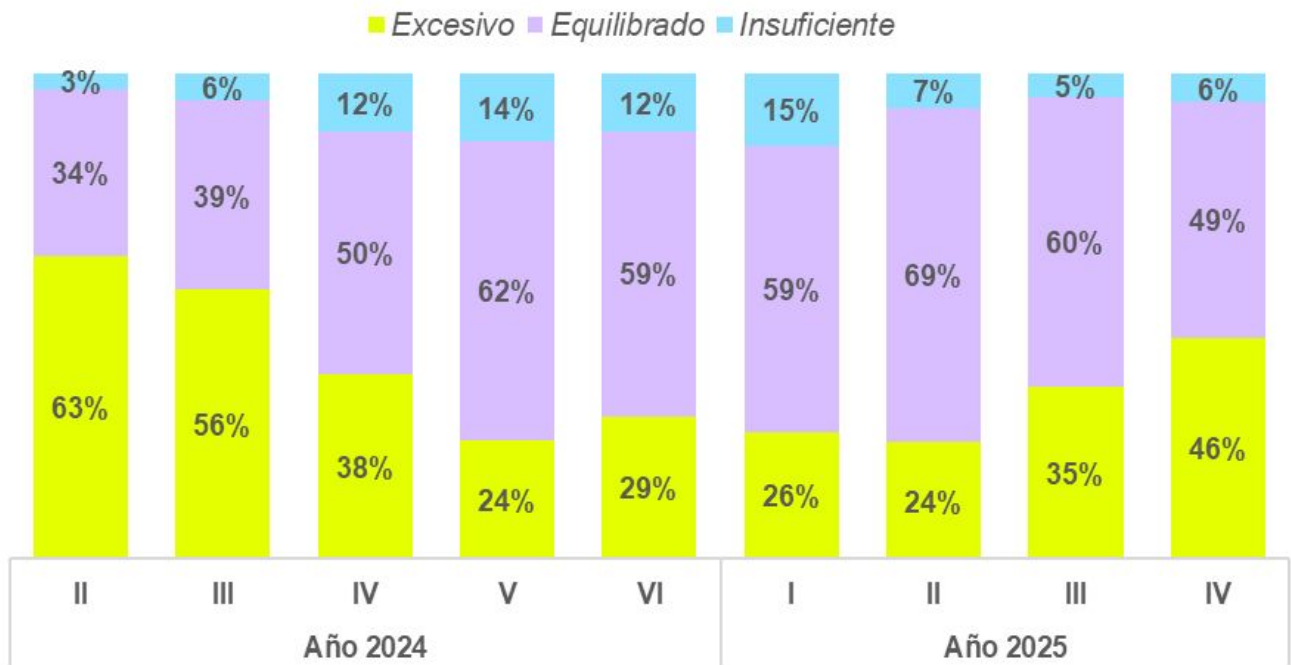


La incapacidad de trasladar costos salariales a precios (56% de las empresas) y los ajustes parciales (25% de las empresas) explican en gran medida por qué el IPC de prendas de vestir se desacopla del nivel general.

La imposibilidad de trasladar costos a precios se concentraba en bimestres anteriores casi enteramente en confeccionistas, en el último bimestre esta limitación afecta enteramente al sector (incluyendo también a las marcas comerciales).

Crece la preocupación en el sector por la acumulación de stocks excesivos en comparación con el volumen de ventas.

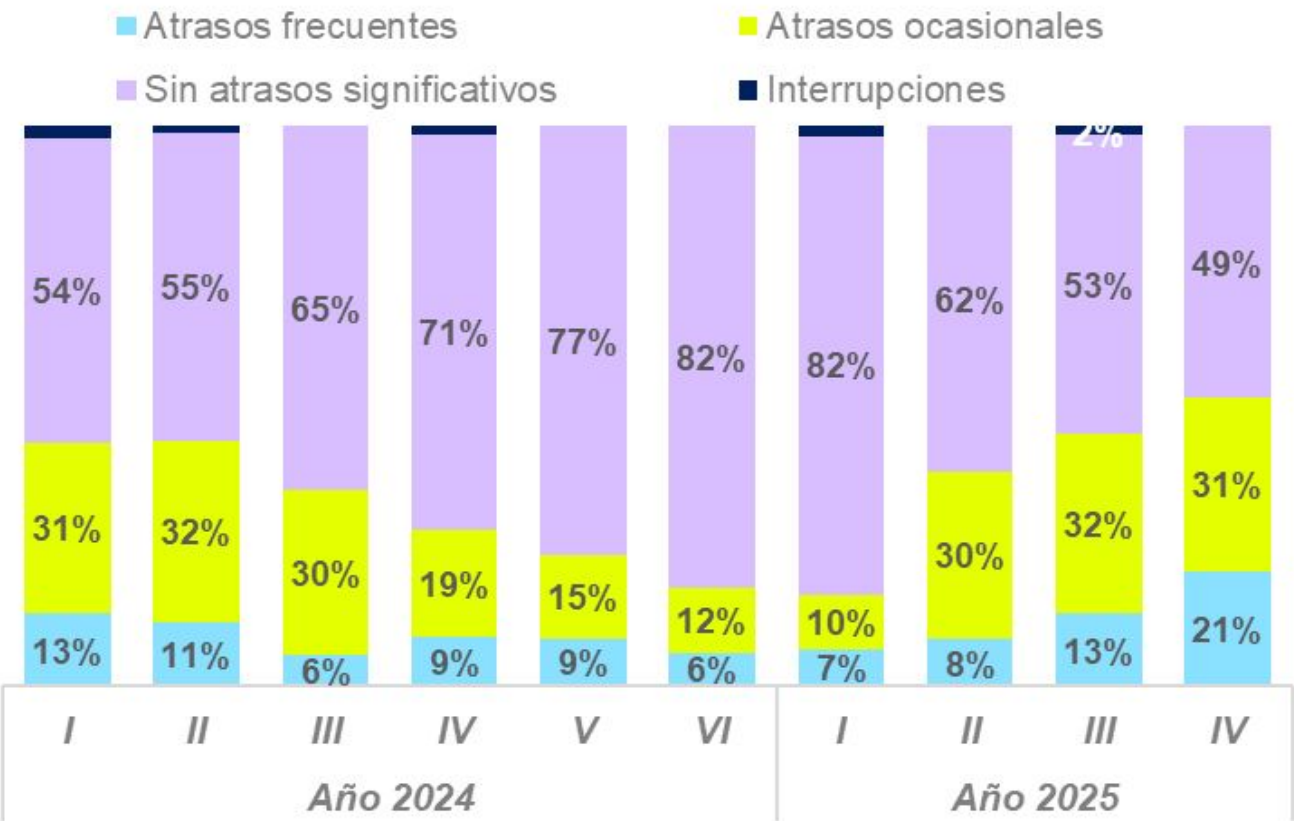
Evolución del nivel de stocks por bimestre (por % de empresas)



+11 puntos porcentuales creció la preocupación por stocks excesivos en este bimestre. Por segundo bimestre consecutivo vuelve a subir significativamente la percepción sobre stocks excesivos en comparación con el volumen de ventas. Como contrapartida, cae en 11 puntos porcentuales la percepción sobre stocks equilibrados

Se agudizan las tensiones sobre la cadena de pagos: los atrasos frecuentes se incrementan mostrando el valor más alto de la serie

Situación de cadena de pagos por bimestre (por % de empresas)

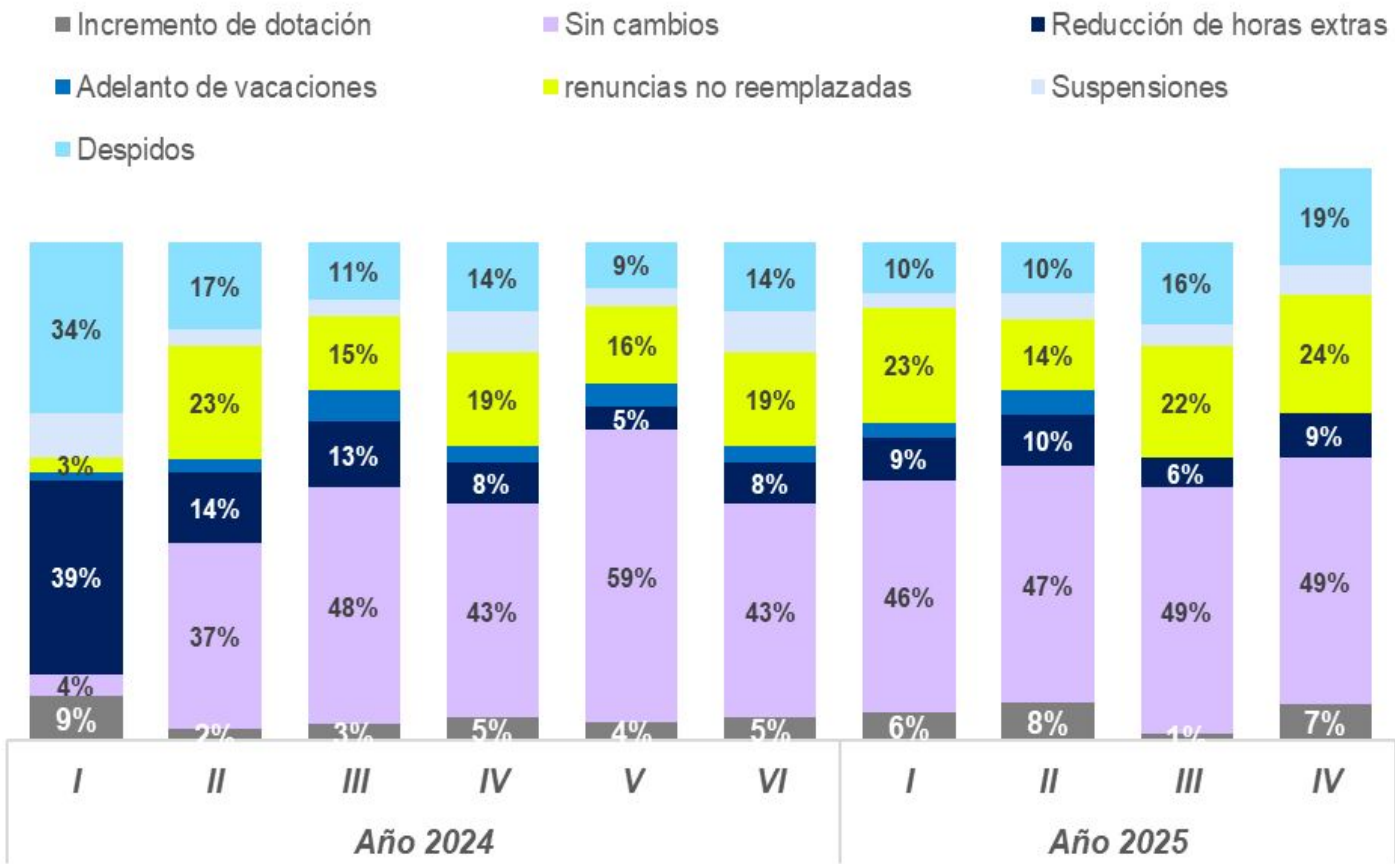


Crecieron los atrasos frecuentes en este bimestre, alcanzando el 21% de las respuestas (+5pp vs bimestre anterior). Esta participación representa la más alta en la serie desde el primer bimestre del 2024.

Las empresas que reportan no tener atrasos significativos disminuyeron del 53 al 49% en este último bimestre.

Los despidos de personal crecen por segundo bimestre consecutivo como medida de ajuste más tomada entre las empresas

Situación de Dotación del personal por bimestre (en porcentaje del total de medidas)

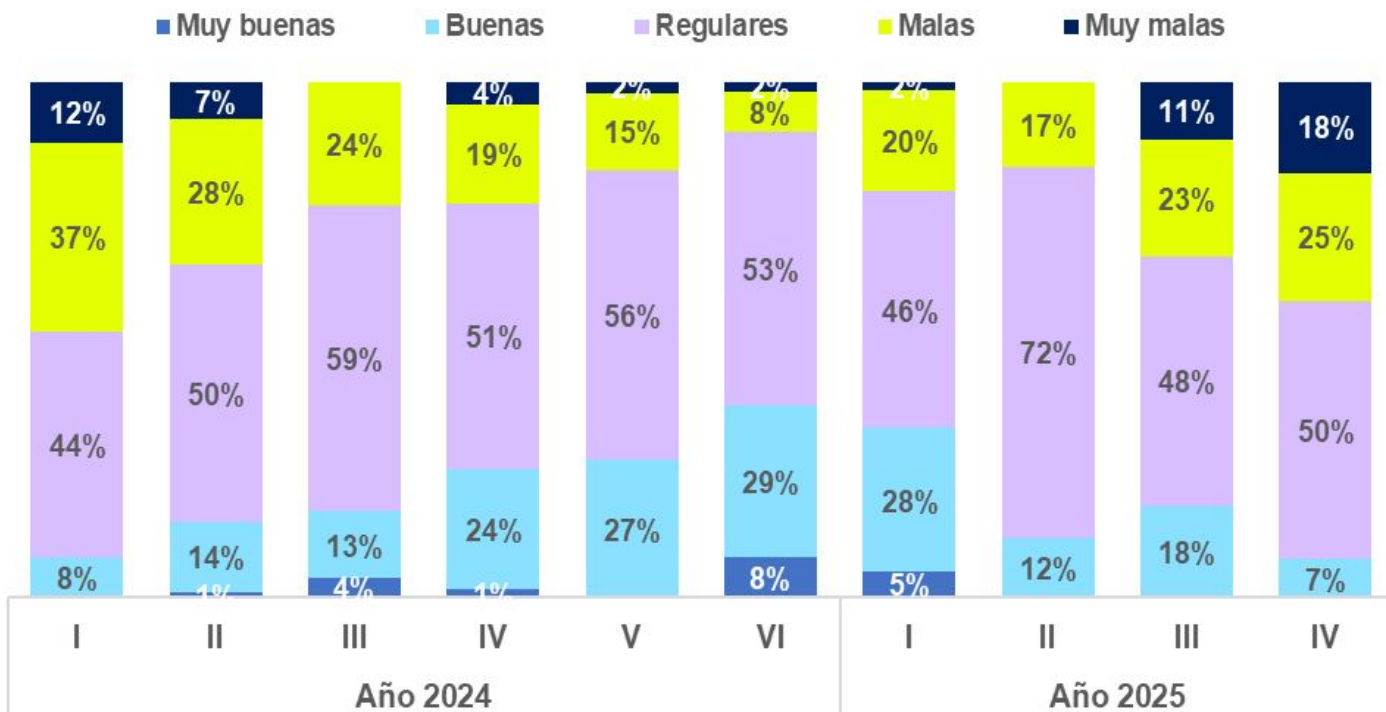


La principal medida de ajuste de la planta laboral sigue siendo reducción por jubilaciones y/o renuncias no reemplazadas con el 24% de las respuestas.

Los despidos representan el 19% de las medidas más tomadas por las empresas, lo que representa un aumento de 3 puntos porcentuales respecto al bimestre anterior

El pesimismo se consolida en las expectativas para el resto del 2025, con un marcado aumento de las visiones negativas.

Expectativas económicas para el 2025 (en % de empresas)

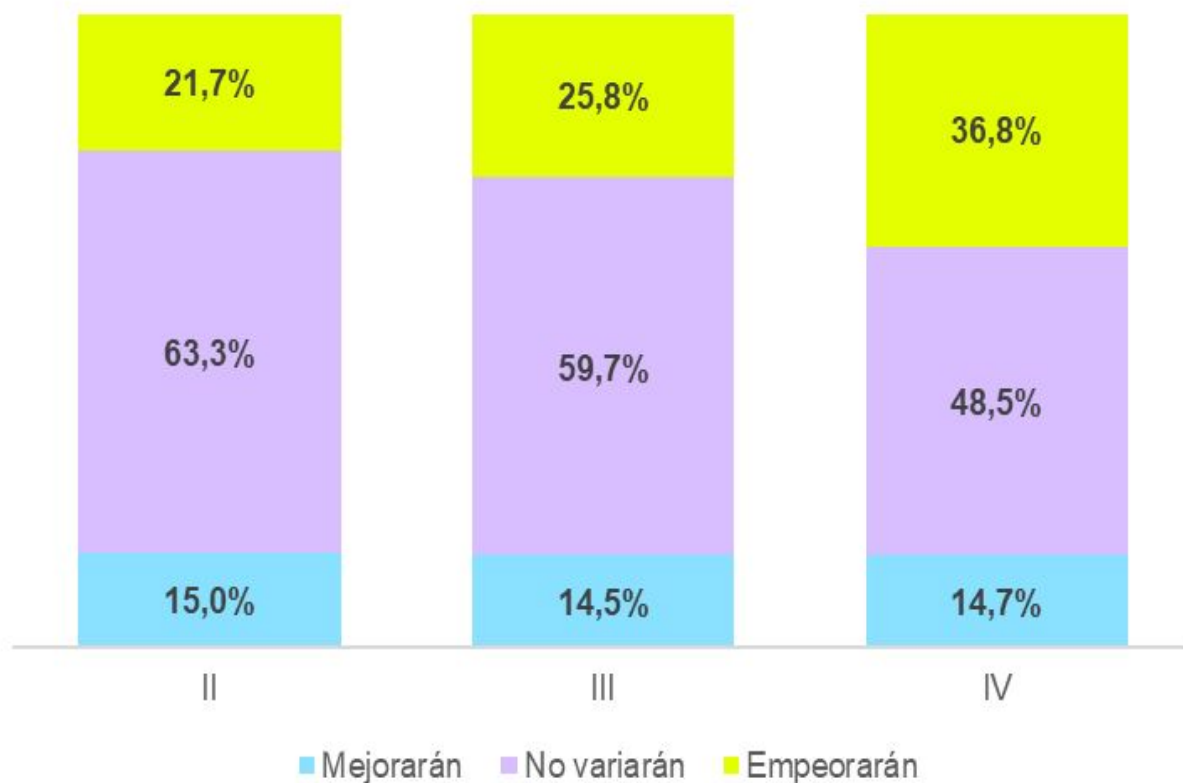


Las expectativas "muy malas" volvieron a crecer de manera significativa, alcanzando el 18% de las respuestas (un aumento de 7 puntos porcentuales respecto al bimestre anterior). También aumentaron las expectativas "malas" (+2 pp) y las "regulares" (+2 pp) en comparación con la medición anterior.

Por otro lado, las expectativas "buenas" se redujeron en 11 pp respecto al bimestre anterior.

Las expectativas de ventas empeoran drásticamente, con un fuerte aumento del pesimismo entre las empresas para los próximos meses

Evolución de las ventas en los siguientes 3 meses



Este panorama se completa con un marcado empeoramiento en las expectativas: la **visión pesimista registró un importante crecimiento, ya que el 36.8% de los encuestados prevé un deterioro en las ventas**, lo que representa un aumento significativo frente al 25.8% registrado en mediciones anteriores (+11 pp respecto al bimestre anterior).

Solo un 14.7% de las empresas anticipa una mejora en sus ventas para los próximos tres meses, mientras que casi la mitad (48.5%) proyecta que se mantendrán sin cambios.