

LATAM en cifras 2025

NOVIEMBRE



➤ Resumen de destacados LATAM 2025 (e)

+2,4%
PIB

Crecimiento de LATAM volverá a ser menor al promedio global (+3,4%) este año, y estará en línea con la expansión de 2024 (+2,4%). Política tarifaria de EE.UU. y conflictos armados generan inestabilidad e incertidumbre. Como *drivers* locales se destacan las altas tasas de interés y inflación.

55,4Mt
-2,5% a/a
Prod. acero
crudo

50,0Mt
-3,5% a/a
Prod. acero
laminado

Brasil y México liderarían las caídas en términos de volúmenes. Chile retrocederá 41,4% anual tras el cierre de Huachipato. De igual modo, la producción de aceros laminados caerá en 2025, arrastrada por la baja de México, Chile y Colombia.

6,0Mt
-11,5% a/a
Exportaciones
laminados

28,9Mt
+2,4% a/a
Importaciones
laminados

Fuerte retroceso de las exportaciones de aceros laminados en México (-20,9%) y Argentina (-13,0%). Las importaciones de acero laminado alcanzarían niveles récord en 2025.

72,7 Mt
-0,6% a/a
Consumo aparente de
laminados

La participación de las importaciones en el consumo de acero en América Latina continuaría creciendo este año, llegando a representar 39,7%.

+21%
13,2 Mt
Importaciones de
laminados chino

Las importaciones chinas llegan a representar el **45,4%** de las importaciones de LATAM, fragilizando el comercio intrarregional.

➤ Escenario macro LATAM: tensiones comerciales e incertidumbre



Mundo: tensiones comerciales

La política tarifaria de Estados Unidos y los conflictos armados generan inestabilidad e incertidumbre, afectando negativamente las inversiones.

La suba de aranceles y la incertidumbre regulatoria encarecen el comercio exterior y reducen la eficiencia de las cadenas globales de valor.

Las tasas de interés elevadas dificultan el refinanciamiento y ejercen presión sobre las finanzas públicas y privadas.



LATAM: bajo crecimiento

En 2025, el crecimiento de LATAM volverá a ser menor al promedio global, y en línea con la expansión al del año previo.

Los principales drivers de este magro desempeño son tanto externos como locales:

- 1. Externos:** mayores aranceles en EE.UU. y tensiones geopolíticas aún no resueltas generan volatilidad e incertidumbre.
- 2. Locales:** altas tasas de interés y inflación.



Riesgos: inclinados a la baja

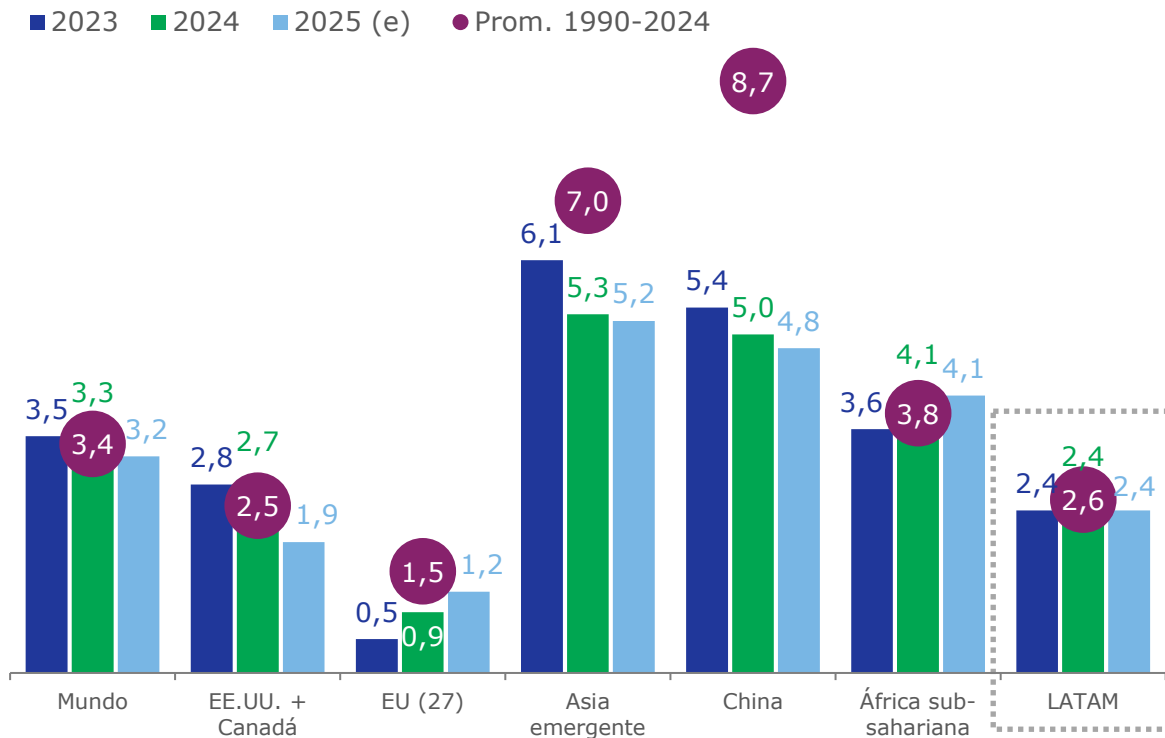
La demanda externa podría contraerse, y las condiciones financieras globales adversas escalar ante un aumento de la incertidumbre.

La presencia de elevados niveles de endeudamiento público y **déficits fiscales** persistentes podrían obligar a un endurecimiento de las políticas monetarias locales impactando las inversiones y las industrias.

La incertidumbre política en Brasil, Perú, Colombia y Chile durante el próximo año, debido a la presencia de elecciones, afecta las políticas económicas en dichos países.

➤ La economía global se desacelera y LATAM crece por debajo del promedio mundial.

CRECIMIENTO PIB. VARIACIÓN % ANUAL.



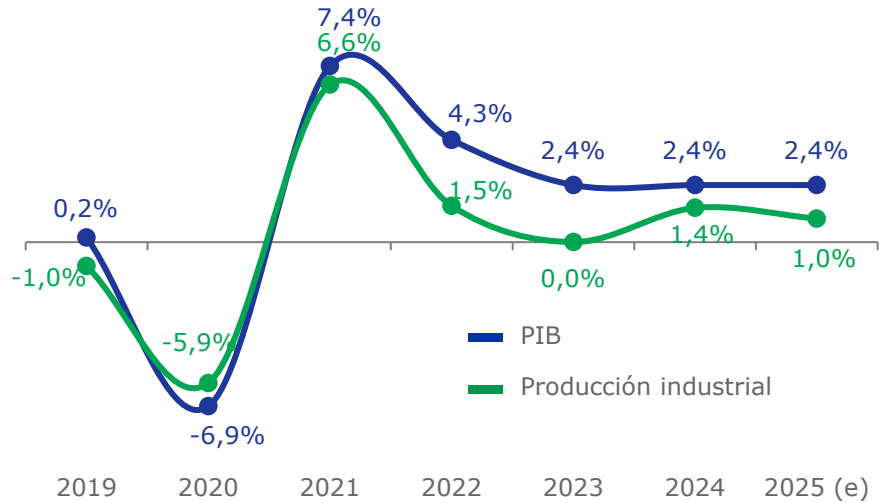
> La región crecerá este año 2,4%, en línea con la expansión de 2024. Así, **volverá a ubicarse por debajo de la expansión promedio global.**

> Además, el **bajo crecimiento regional es un fenómeno de largo plazo:** entre 1990 y 2024, LATAM creció 2,6%, por debajo del 3,4% del mundo como un todo.

> La pobre performance de LATAM obedece a la **presencia de debilidades estructurales** (como la presencia de altos niveles de informalidad y sistemas tributarios ineficientes) que limitan la productividad.

➤ Mientras tanto, la industria regional está virtualmente estancada

AMÉRICA LATINA: PIB VS PRODUCCIÓN INDUSTRIAL *1. Variación % anual.



> En 2022/25, industria regional crecerá en promedio menos de la mitad que el PIB.

APERTURA POR PAÍS: PIB VS PRODUCCIÓN INDUSTRIAL *2. Variación % anual.

		2024		2025 (e)	
		PIB	Industria	PIB	Industria
Argentina		-1,3%	-9,5%	4,5%	2,9%
Brasil		3,4%	3,1%	2,4%	1,2%
Chile		2,6%	2,8%	2,5%	2,5%
Colombia		1,6%	-2,1%	2,5%	2,0%
México		1,4%	0,3%	1,0%	-0,6%
Perú		3,3%	4,0%	2,9%	2,7%
LATAM		2,4%	1,4%	2,4%	1,0%

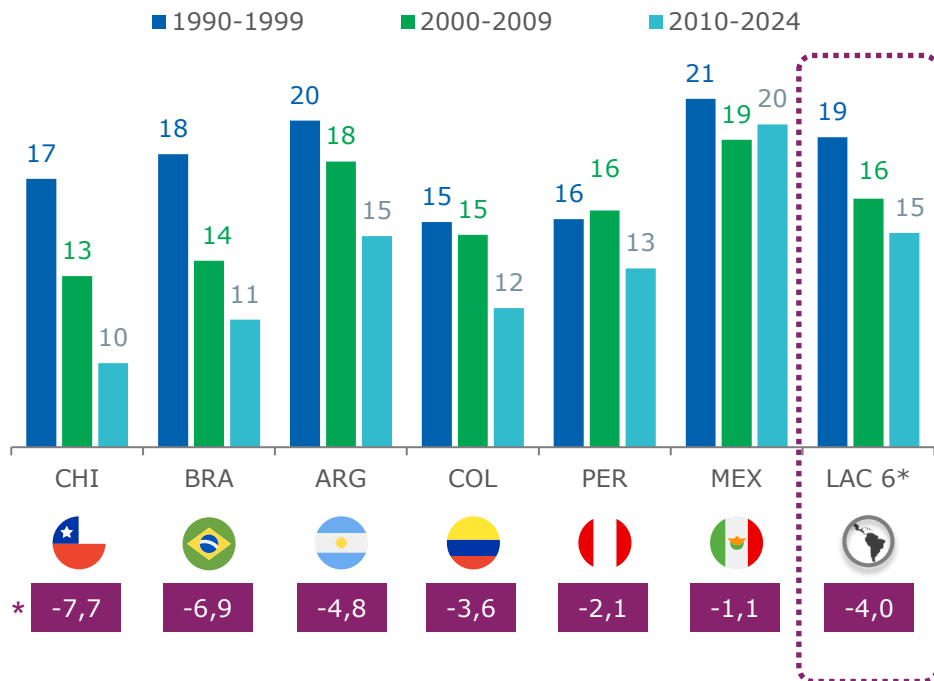
- 2025 (e) {
- > Argentina muestra signo positivo, pero producto de la baja base de comparación de 2024.
 - > México: se observa estancamiento del PIB y recesión industrial.
 - > Perú y Chile con recuperación de la industria 2024-25 mayor a de la del PIB general porque partió de una base mucho más baja.

*1. Fuente: FMI WEO Octubre 2025, Instituto de Estadísticas de cada país, Latin Focus, Alacero y UNIDO. La cifra de América Latina considera sólo la producción industrial de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Perú. (e) estimado. *2. Fuente: FMI WEO Octubre 2025, Instituto de Estadísticas de cada país, LatinFocus y Alacero. *La cifra de América Latina considera también a Venezuela y República Dominicana. (e) estimado.

> Tendencia de desindustrialización en la región

INDUSTRIA MANUFACTURERA, VALOR AGREGADO.

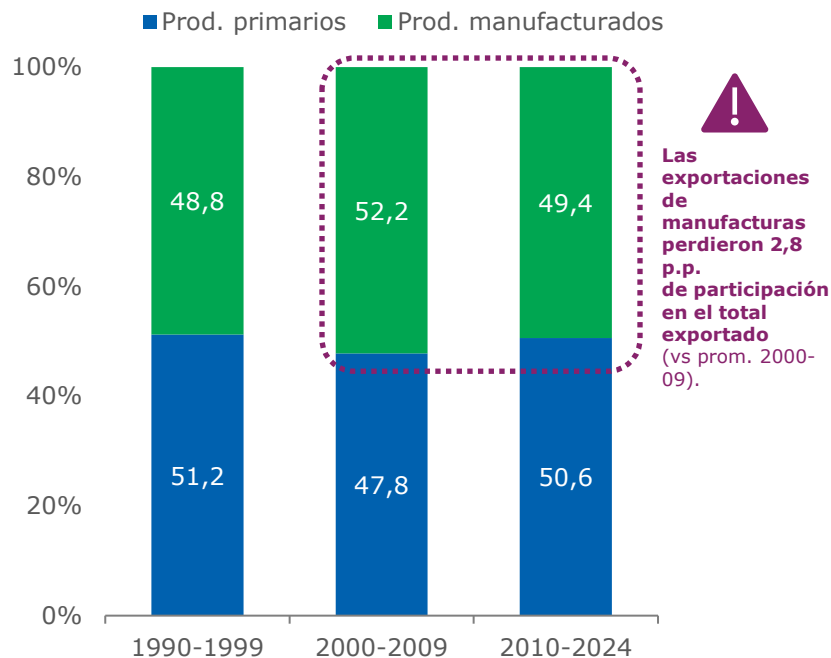
En % del PBI.



*Var. en p.p. 2010-24 vs 1990-99



LATAM. EXPORTACIONES POR TIPO DE PRODUCTO.





Participación sobre el total exportado.







Los desafíos externos crecen: mayores barreras arancelarias

TASA ARANCELARIA RECÍPROCA IMPUESTA POR EE.UU.

Arancel elevado				
	Nueva tasa	2024	Share EE.UU. en expo totales*	
Brasil 	50%	2.8%	12%	
India	50%	2.4%		
Siria	41%	2.0%		
Laos	40%	1.7%		
Suiza	39%	1.4%		
Canadá	35%	1.9%		
China	30%	2.4%		
México 	25%	3.4%	81%	
Vietnam	20%	3.2%		
Bangladesh	20%	11.0%		
Taiwán	20%	0.7%		

Arancel moderado				
	Nueva tasa	2024	Share EE.UU. en expo totales*	
Nicaragua 	18%	8.9%	45%	
Corea del Sur	15%	1.7%		
Unión Europea	15%	1.4%		
Japón	15%	1.6%		
Bolivia 	15%	1.2%	4%	
Costa Rica 	15%	1.3%	44%	
Ecuador 	15%	1.4%	25%	

Arancel reducido				
	Nueva tasa	2024	Share EE.UU. en expo totales*	
Argentina 	10%	2.7%	7%	
Chile 	10%	1.5%	15%	
Colombia 	10%	2.2%	29%	
Perú 	10%	3.6%	13%	
Reino Unido	10%	1.1%		
Singapur	10%	1.9%		
Australia	10%	3.2%		

> En la región, Brasil y México aparecen como los países más perjudicados por las medidas arancelarias de Trump.

> En acero, se elevaron los aranceles de 25% a 50% para todos los países (Sección 232) a excepción UK con 25%.

* Participación de EE.UU. en las exportaciones totales del país. Promedio 2018/2024. Fuente: Secretaría de Comercio de EE.UU. y OMC.

➤ Escenario del acero: otro año de deterioro en LATAM



Mundo

Producción de acero crudo global. Cayó -0,94% en 2024, alcanzando las 1.886,3 Mt.

Consumo aparente. Se mantendría estable en 1.749 Mt en 2025.

Exceso de capacidad. Continúa en aumento y podría alcanzar 721 Mt en los próximos dos años (OCDE).

Geopolítica: En junio-25, EE.UU. elevó el arancel al acero de 25% a 50% bajo la Sección 232, generando un nuevo orden para la industria siderúrgica. Canadá reaccionó con suba de aranceles y LATAM sigue recibiendo el desvío de comercio.



LATAM

Producción de acero crudo. Se prevé una baja de -2,5% en 2025, llegando a 55,4 Mt.

Producción de acero laminado. Se estima -3,5%, hasta 50,0 Mt. Inciden Chile (cierre de Huachipato en 2024), con baja de -332 mil t; y México (incertidumbre en el comercio con EE.UU.); -1.556 mil t.

Consumo de acero laminado. Se mantendría estable en **72,7 Mt (-0,6%)**, con alzas en Brasil (+5,0%) y Argentina (+14,9%), y caídas en México (-10,5%) y Colombia (-3,4%).

Exportaciones. Retrocederían -11,5% en 2025, alcanzando su nivel más bajo en 7 años. **Importaciones** aumentarían +2,4%, llegando a representar 39,7% del consumo aparente (+1,2 p.p. a/a).



China

Producción de acero bruto: se estima que alcanzará 977,7 Mt en 2025.

Consumo aparente: caería a 839,5 Mt (-2,0% a/a).

Capacidad no utilizada: 132 Mt con el 21% de participación estimada global.

Exportaciones de acero laminado: 103 Mt (estimado, +5%) a nivel global.

Importaciones América Latina origen chino: 13,2 Mt (estimado, +21%)

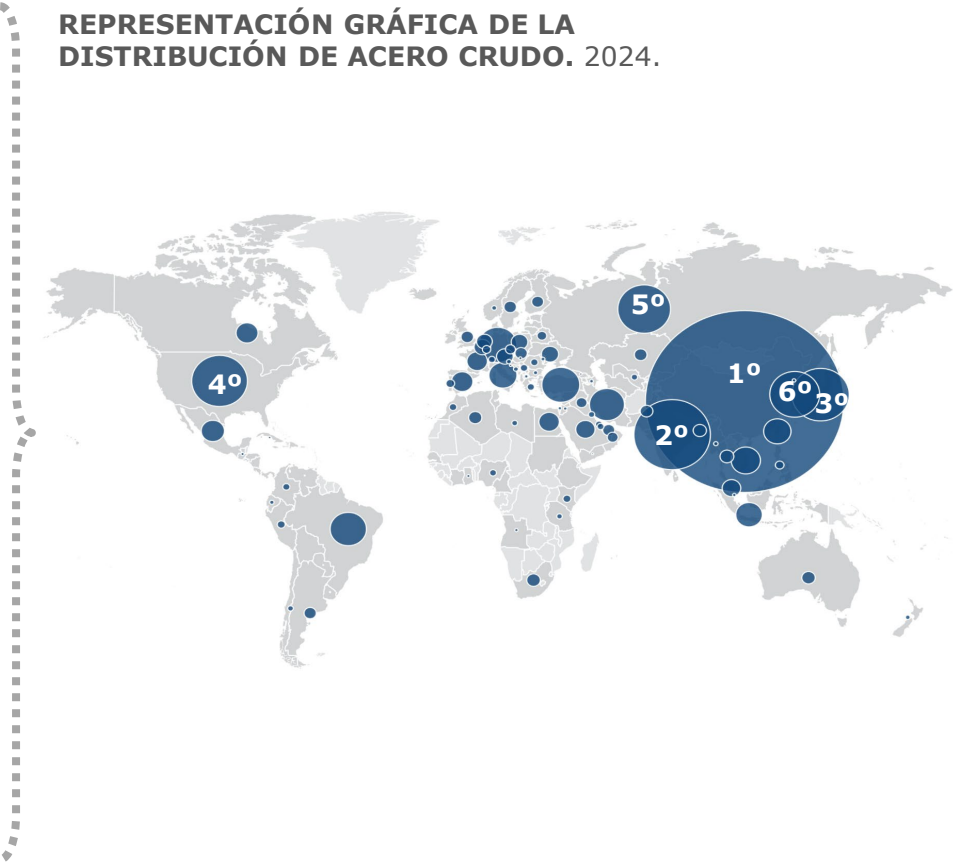
Impacto: la debilidad de las medidas de defensa comercial deja a la industria latinoamericana vulnerable al comercio desleal.

➤ **Acero crudo | Mundo**

Principales productores globales de acero crudo. 2024.

País	Ranking 2023	Volumen 2023	Ranking 2024	Volumen 2024	Variación (%)
China	1	1.028,90	1	1.005,10	-2,3%
India	2	140,8	2	149,4	6,1%
Japón	3	87	3	84	-3,4%
Estados Unidos	4	81,4	4	79,5	-2,3%
Rusia	5	76	5	71	-6,6%
Corea del Sur	6	66,7	6	63,6	-4,6%
Alemania	7	35,4	7	37,2	5,1%
Türkiye	8	33,7	8	36,9	9,5%
Brasil	9	32	9	33,8	5,6%
Irán	10	30,7	10	31,4	2,3%
Vietnam	12	19,2	11	22	14,6%
Italia	11	21,1	12	20	-5,2%
Taiwán, China	13	19,1	13	19,2	0,5%
Indonesia	14	16,8	14	18	7,1%
México	15	16,4	15	13,8	-15,9%
Canadá	16	12,2	16	12,3	0,8%
España	17	11,4	17	11,9	4,4%
Francia	19	10	18	10,8	8,0%
Egipto	18	10,4	19	10,7	2,9%
Arabia Saudita	20	9,9	20	9,6	-3,0%
Malasia	21	7,5	21	8,8	17,3%
Ucrania	24	6,2	22	7,6	22,6%
Bélgica	25	5,9	23	7,1	20,3%
Austria	22	7,1	24	7,1	0,0%
Polonia	23	6,4	25	7,1	10,9%
Otros		111,9		108,4	-4,6%
Total		1.904,1		1.886,3	-0,9%

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DE LA DISTRIBUCIÓN DE ACERO CRUDO. 2024.



Fuente: Worldsteel Association, Informe de acero crudo (Abril 2025).

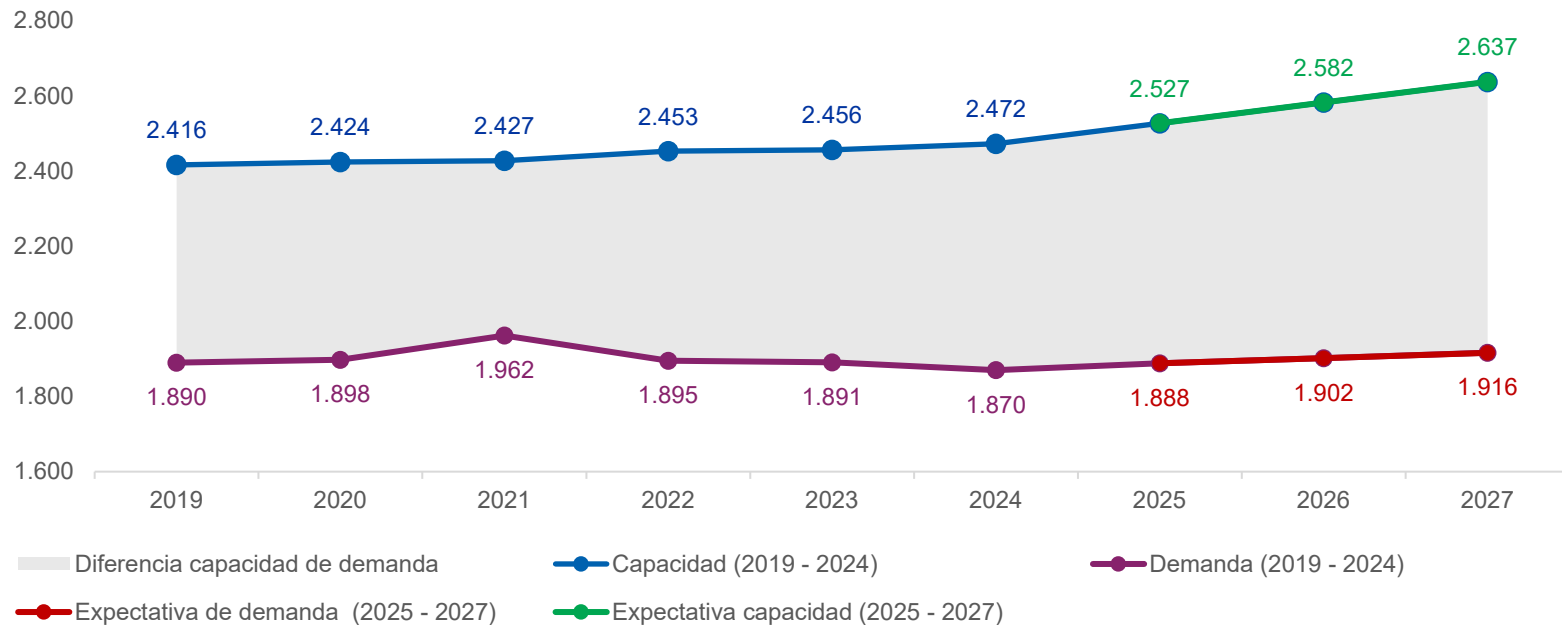


Acero crudo | Mundo

El exceso de capacidad mundial aumentará hasta 721Mt en 2027.

EXCESO DE CAPACIDAD GLOBAL

Millones de toneladas



Escenario del acero: escalada de EE.UU., reacciones y defensa comercial.



Estados Unidos

50%*1

para prod. Siderúrgicos
y 407 prod. con contenido de acero
Sección 232 **JUN25**
(sin validez determinada)



México

25/50% AGO23 / ABR24

para 255 posiciones de acero y sus
manuf.
(h/ abril-26).



Colombia

30%

para alambrión de hierro o acero
Salvaguarda **OCT24**
(por 2 años)



Canadá

25%

para acero "melt an pour China" **JUL25**

25%

para acero origen EE.UU. **MAR25**

50%*3

Para países excepto EE.UU.
(sin validez determinada)



Reino Unido

25%

Para 155 productos de acero
Salvaguarda con sistema de
cuotas **OCT20**
(h/junio-26)



Europa

25%*2

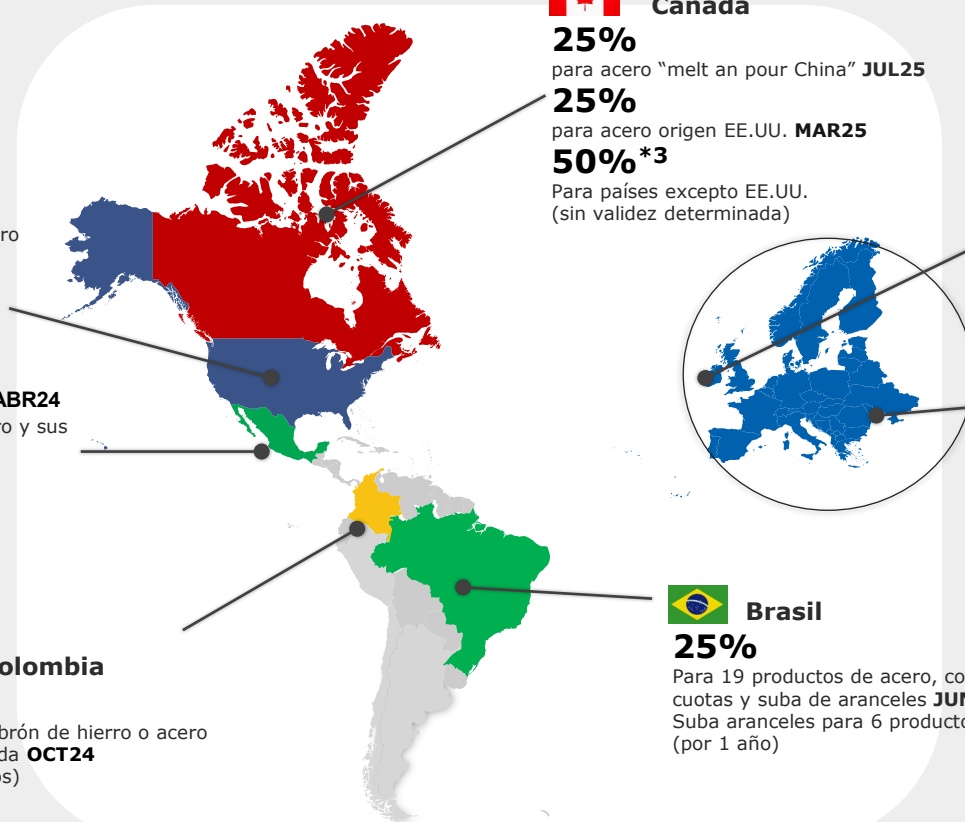
Para 23 categorías de prod. siderúrgicos
Salvaguarda **JUN18**
(renovada h/junio-26)



Brasil

25%

Para 19 productos de acero, con sistema de
cuotas y suba de aranceles **JUN25**
Suba aranceles para 6 productos **JUN25**
(por 1 año)



*1: Excepción UK con 25%.

*2: La UE anunció una medida (aún en tramitación), para aprobar cuotas en un amplio número de partidas arancelarias, con un aumento del arancel del 50%.

*3: Como se anunció el 19 de junio de 2025, redujo las cuotas arancelarias para el acero de países que no tienen acuerdo de libre comercio (ALC) del 100% al 50% de los volúmenes de 2024. Una vez alcanzado ese límite, se aplicará un arancel del 50%. Para países con ALC -excepto EE.UU.- introducirá cuotas arancelarias para el acero con un arancel de 50% una vez alcanzado el 100% de los volúmenes de 2024. Finalmente, para EE.UU., se aplicará un arancel del 25% como tarifa recíproca, en coincidencia con la aplicada por dicho país.

➤ Producción de hierro primario, acero crudo y laminados LATAM: un nuevo año de caídas



Hierro primario

La producción regional de hierro primario alcanzaría las **35,4 Mt** en 2025, anotando una leve caída de **-0,5%** frente a 2024.

El resultado refleja comportamientos mixtos en la región: mientras que para México se proyecta un aumento significativo (+19,1%), otros países como Argentina y Brasil sufrirían bajas (de -15,5% y -2,2% respectivamente), a lo que se suma la salida de Chile de la producción.



Acero crudo

LATAM: La producción de acero crudo alcanzaría **55,4 Mt** en 2025, sufriendo una caída anual de **-2,5%**, y ubicándose incluso por debajo de los niveles registrados durante la pandemia.

Entre los principales países de la región se destaca negativamente México, cuya producción caería -7,5% versus 2024.



Acero laminado

La producción regional de acero laminado se ubicaría en **50,0 Mt** este año, marcando una caída de **-3,5%** anual.

El comportamiento negativo estaría liderado por México (-8,5%) y Colombia (-3,3%).

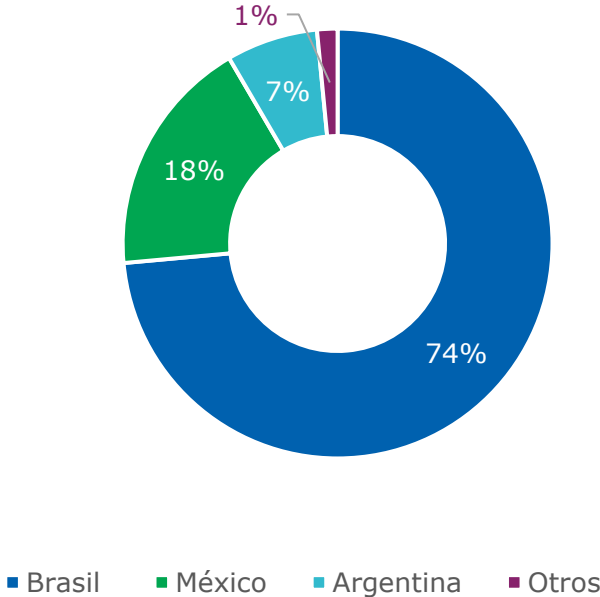
> **Hierro primario | LATAM**

La producción regional de hierro primario mostraría signo negativo en 2025, aunque el promedio se vería compensado por la recuperación observada en México cerca del hito de 2023.

LATAM: PRODUCCIÓN DE HIERRO PRIMARIO POR PAÍS. Miles de toneladas.

País	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (e)	Var. % 2025/ 2024
Brasil	26.280	24.628	28.530	26.813	25.719	26.508	26.028	-1,8%
México	9.840	8.090	8.496	8.636	6.922	5.355	6.378	19,1%
Argentina	2.970	2.455	3.550	3.494	3.446	2.845	2.438	-14,3%
Chile	595	663	695	581	598	309	-	
Venezuela	393	285	290	277	274	287	278	-3,5%
Colombia	207	164	211	213	219	224	231	2,9%
Paraguay	41	35	44	40	33	34	35	2,8%
Total	40.325	36.321	41.817	40.054	37.210	35.563	35.387	-0,5%

LATAM: PARTICIPACIÓN EN LA PRODUCCIÓN DE HIERRO PRIMARIO POR PAÍS. 2025 (e). En % del total.



Fuente: Alacero. 2025 proyectado según datos enero-agosto. (e) estimado | *Hierro primario incluye arrabio y hierro esponja.

> **Acero crudo | LATAM**

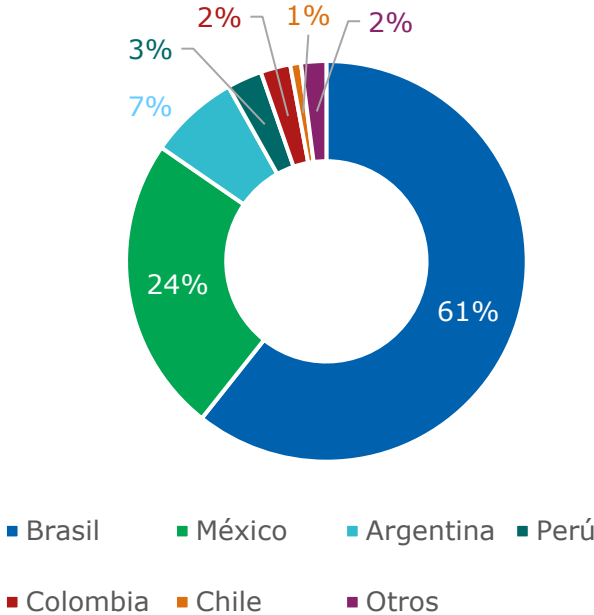
La producción de acero crudo se contraería este año, con México liderando la caída en términos de volúmenes. Chile retrocederá 41,4% anual tras el cierre de Huachipato.

LATAM: PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO POR PAÍS.

Miles de toneladas.

País	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (e)	Var. % 2025/ 2024
Brasil	32.569	31.415	36.071	34.089	32.030	33.880	33.610	-0,8%
México	18.692	16.555	18.454	18.386	16.189	14.325	13.256	-7,5%
Argentina	4.645	3.651	4.875	5.094	4.928	3.863	4.017	4,0%
Perú	1.214	915	1.275	1.572	1.422	1.527	1.567	2,6%
Colombia	1.333	1.149	1.338	1.320	1.374	1.284	1.332	3,7%
Chile	1.133	1.157	1.318	1.151	1.162	824	483	-41,4%
Otros*	1.387	1.102	1.374	1.213	1.081	1.107	1.128	2,0%
Total	60.973	55.944	64.705	62.825	58.187	56.810	55.394	-2,5%

LATAM: PARTICIPACIÓN EN LA PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO POR PAÍS. 2025 (e). En % del total.



Fuente: Alacero. 2025 proyectado según datos enero-agosto. (e) estimado. *Otros (Cuba; Ecuador; El Salvador; Guatemala; Paraguay; Uruguay; Venezuela)

> **Aceros laminados | LATAM**

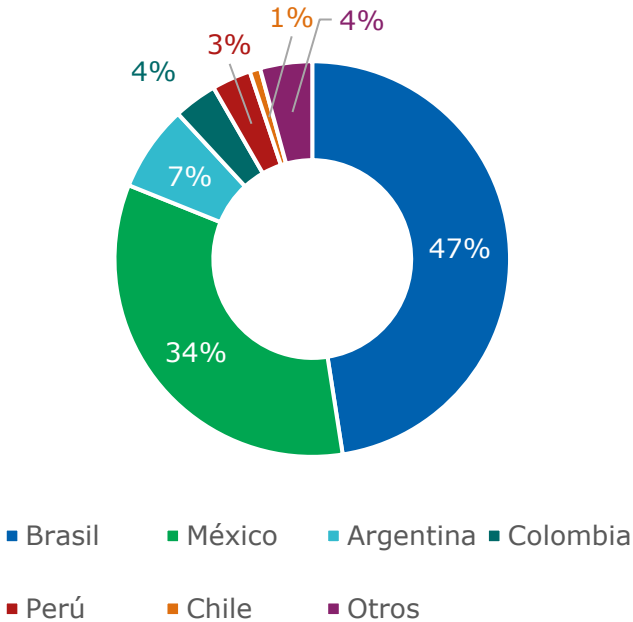
De igual modo, la producción de aceros laminados caerá en 2025, arrastrada por la baja de México, Chile y Colombia.

LATAM: PRODUCCIÓN DE ACEROS LAMINADOS.

Miles de toneladas.

País	2019	2020	2021	2022	2023	2024 (e)	2025 (e)	Var. % 2025/ 2024
Brasil	22.487	21.807	25.964	23.434	21.851	23.692	23.775	0,4%
México	17.741	16.301	17.881	19.611	19.855	18.333	16.777	-8,5%
Argentina	4.272	3.683	4.781	4.637	4.528	3.305	3.520	6,5%
Colombia	1.688	1.425	1.842	1.788	1.714	1.841	1.779	-3,3%
Perú	1.431	1.123	1.614	1.636	1.584	1.554	1.599	2,9%
Chile	1.117	1.069	1.248	969	1.073	765	433	-43,4%
Otros*	2.652	1.996	2.647	2.321	2.280	2.352	2.128	-9,5%
LATAM	51.388	47.403	55.977	54.394	52.885	51.841	50.012	-3,5%

LATAM: PARTICIPACIÓN EN LA PRODUCCIÓN DE ACEROS LAMINADOS POR PAÍS. 2025 (e). En % del total.



Fuente: Alacero. 2025 proyectado según datos enero-agosto. (e) estimado *Otros (Costa Rica; Cuba; Ecuador; El Salvador; Guatemala; Paraguay; Rep. Dominicana; Uruguay; Venezuela)

>

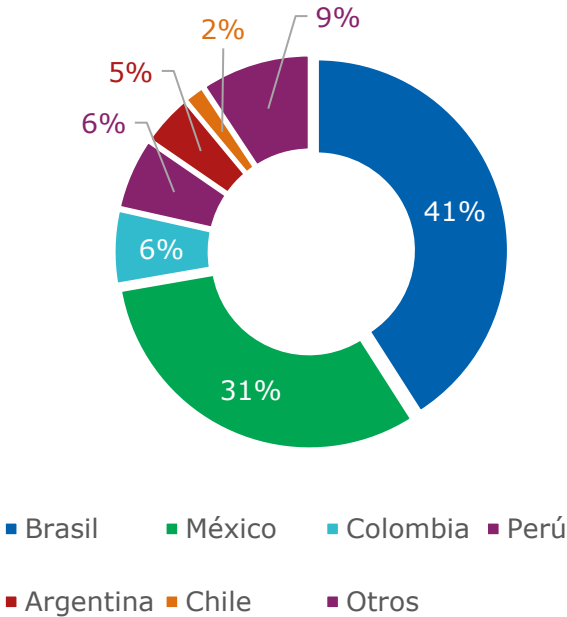
Aceros largos | LATAM

Chile, con el cierre de Huachipato, sería la caída más destacada.

LATAM: PRODUCCIÓN DE ACEROS LARGOS POR PAÍS.
Miles de toneladas.

País	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (e)	Var. % 2025/ 2024
Brasil*	9.242	9.452	10.605	9.801	9.255	10.110	10.294	1,8%
México	8.818	9.092	9.262	9.484	9.528	8.268	7.869	-4,8%
Colombia	1.335	1.159	1.535	1.514	1.468	1.667	1.574	-5,6%
Perú	1.375	1.091	1.551	1.564	1.513	1.482	1.525	2,9%
Argentina	1.604	1.335	1.715	1.768	1.682	994	1.102	10,8%
Chile	1.117	1.069	1.248	969	1.073	765	433	-43,4%
Otros*	2.585	1.945	2.579	2.247	2.202	2.270	2.338	3,0%
LATAM	26.075	25.142	28.496	27.346	26.721	25.557	25.135	-1,7%

PARTICIPACIÓN EN LA PRODUCCION DE ACEROS LAMINADOS POR PAÍS.
2025 (e). En % del total.



Fuente: Alacero. 2025 proyectado según datos enero-agosto. (e) estimado *Otros (Costa Rica; Cuba; Ecuador; El Salvador; Guatemala; Paraguay; Rep. Dominicana; Uruguay; Venezuela)
*Debido al cumplimiento de las reglas antimonopolio, Brasil incluye producción de tubos sin costura en los datos de producción de aceros largos.

>

Planos y tubos sin costura | LATAM

La producción de tubos sin costura mostrará el peor desempeño entre todas las categorías

LATAM: PRODUCCIÓN DE ACEROS PLANOS POR PAÍS.

Miles de toneladas.

País	2019	2020	2021	2022	2023	2024 (e)	2025 (e)	Var. % 2025/2024
Brasil	13.246	12.356	15.358	13.633	12.596	13.582	13.481	-0,7%
México	8.085	6.643	7.711	9.181	9.484	9.255	8.254	-10,8%
Argentina	2.036	2.081	2.520	2.251	2.236	1.795	2.012	12,1%
Colombia	353	266	307	274	246	173	205	18,4%
Otros *	123	83	131	145	149	154	160	3,4%
LATAM	23.843	21.428	26.028	25.484	24.711	24.959	24.112	-3,4%

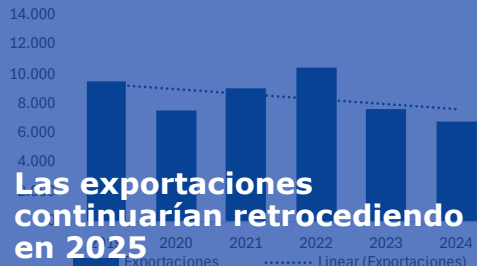
LATAM: PRODUCCIÓN DE TUBOS SIN COSTURA POR PAÍS.

Miles de toneladas.

País	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (e)	Var. % 2025/2024
México	838	566	907	947	843	810	654	-19,2%
Argentina	632	267	546	618	610	516	406	-21,2%
LATAM*	1.470	833	1.454	1.565	1.453	1.325	1.061	-20,0%

Fuente: Alacero. 2025 proyectado según datos enero-agosto. (e) estimado *Otros (Perú; Rep. Dominicana)
*Debido al cumplimiento de las reglas antimonopolio, Brasil incluye producción de tubos sin costura en los datos de producción de aceros largos.

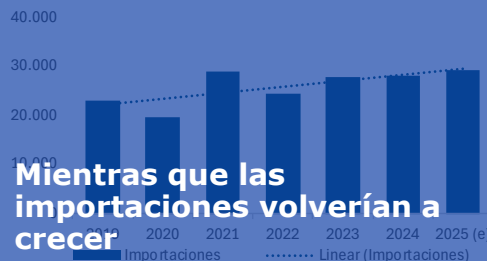
> Comercio de acero | LATAM



Las exportaciones se ubicarían en **6,0 Mt**, marcando una caída de **-11,5%** frente a 2024.

Este resultado ubicará las ventas externas regionales en su nivel más bajo de los últimos 7 años.

Fuertes retrocesos en países como México (-20,9%) y Argentina (-13,0%), que explican gran parte de la contracción regional.



Las importaciones regionales de acero avanzarían +2,4% anual en 2025 hasta las **28,9 Mt**.

Las compras externas continúan ejerciendo presión sobre la industria regional, en un contexto de competencia desleal con productos que ingresan muchas veces desde economías que **no son de mercado**, que subsidian su producción y otorgan apoyos financieros fuera de los marcos de la OMC.

Las compras externas continuarían ganando share en el consumo

Se amplía el rojo de la balanza comercial de laminados alcanzando el récord histórico y fragilizando el comercio intrarregional.

La participación de las importaciones chinas hasta países LATAM han ganado espacio en detrimento de las relaciones comerciales locales. Se estimaría la continuación en 2025.

> **Exportaciones | LATAM**

Las ventas externas de acero laminado continuarían cayendo en 2025, ubicándose en su nivel más bajo en 7 años.

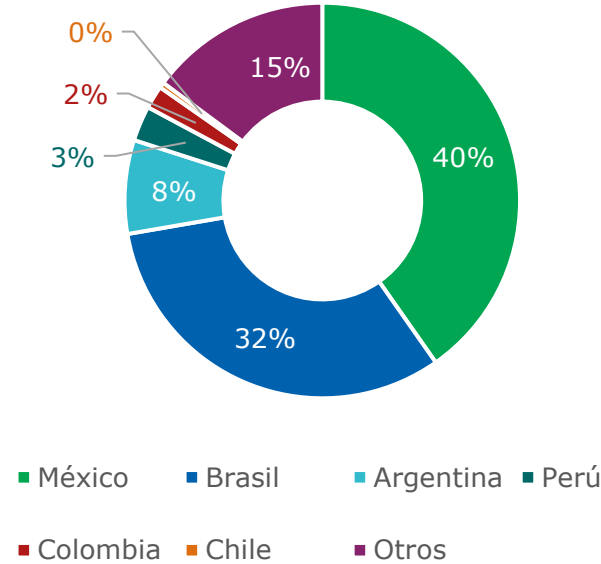
LATAM: EXPORTACIONES DE ACERO LAMINADO POR PAÍS.

Miles de toneladas.

País	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (e)	Var. % 2025/ 2024
México	3.469	3.254	4.107	4.976	3.370	3.065	2.424	-20,9%
Brasil	3.914	2.618	2.738	3.650	2.428	2.046	1.927	-5,8%
Argentina	981	659	741	536	479	530	461	-13,0%
Perú	204	133	222	239	227	175	173	-1,0%
Colombia	55	40	48	112	54	100	113	13,3%
Chile	236	203	317	301	290	158	27	-83,1%
Otros*	597	578	805	642	731	731	894	22,3%
LATAM	9.457	7.484	8.977	10.456	7.579	6.804	6.019	-11,5%

PARTICIPACIÓN EN LAS EXPORTACIONES DE ACEROS LAMINADOS POR PAÍS.

2025 (e). En % del total.



Fuente: Alacero. Información entregada por Secretarías Regionales. | 2025 proyectado según datos enero-agosto.
*Otros (Bolivia; Costa Rica; Ecuador; El Salvador; Guatemala; Honduras; Panamá; Uruguay; Venezuela).

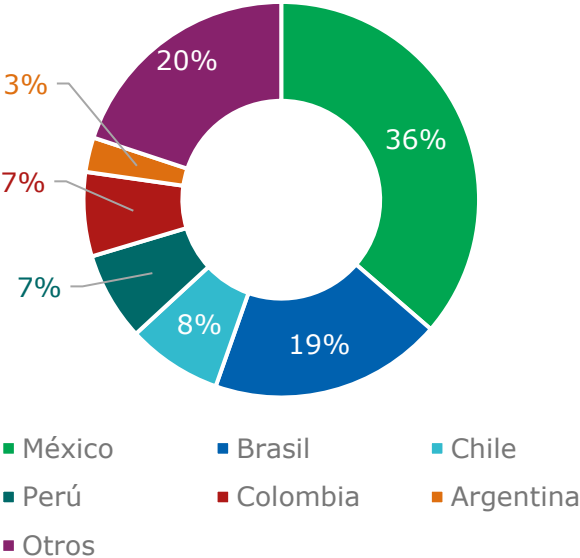
> **Importaciones | LATAM**

Fuerte avance de las importaciones de acero laminado, que alcanzarían niveles récord en 2025.
Suba del 31,8% en Brasil enciende las alarmas.

LATAM: IMPORTACIONES DE ACERO LAMINADO POR PAÍS.
Miles de toneladas.

País	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (e)	Var. % 2025/ 2024
México	10.154	8.823	11.715	10.346	12.552	12.512	10.498	-16,1%
Brasil	1.797	1.636	3.492	2.685	3.872	4.169	5.494	31,8%
Chile	1.940	1.502	2.356	1.621	1.605	1.769	2.242	26,8%
Perú	1.742	1.711	2.431	2.009	1.744	2.012	2.088	3,8%
Colombia	2.414	1.769	2.693	2.205	1.883	2.109	1.987	-5,8%
Argentina	628	571	997	983	938	586	817	39,5%
Otros*	4.381	3.796	5.281	4.547	5.299	5.046	5.751	14,0%
LATAM	23.056	19.807	28.965	24.396	27.892	28.204	28.877	2,4%

PARTICIPACIÓN EN LAS IMPORTACIONES DE ACEROS LAMINADOS POR PAÍS.
2025 (e). En % del total.

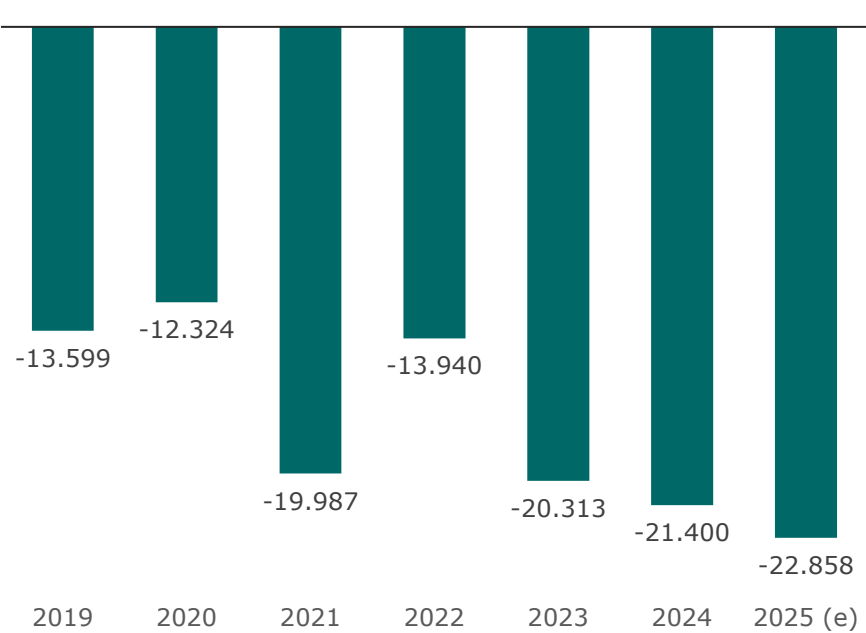


Fuente: Alacero. Información entregada por Secretarías Regionales. | 2025 proyectado según datos enero-agosto.
*Otros (Bolivia; Costa Rica; Ecuador; El Salvador; Guatemala; Honduras; Panamá; Uruguay; Venezuela)

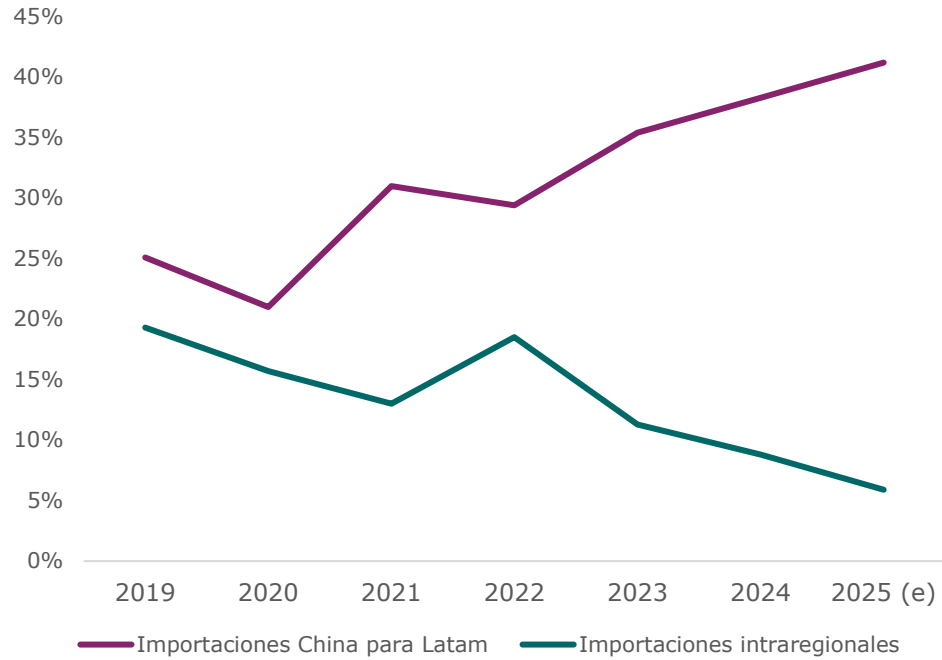
> **Balanza comercial | LATAM**

Se amplía el rojo de la balanza comercial de laminados alcanzando el récord histórico. China amplia su participación en el comercio regional.

LATAM: BALANZA COMERCIAL DE ACERO LAMINADO.
Miles de toneladas.



PARTICIPACIÓN CHINA VS. INTRARREGIONAL DE LATAM ACERO LAMINADO. %.



Fuente: Alacero. Información entregada por Secretarías Regionales. 2025 proyectado según datos enero-agosto. (gráfico de la izquierda)
Fuente: ISSB y 2025 proyectado según datos enero-agosto (gráfico de la derecha)

> Consumo aparente (ASU) | Mundo y LATAM

Estabilidad del ASU global

El consumo mundial de acero laminado alcanzaría **1.749 Mt** en 2025, manteniéndose prácticamente estable respecto al año anterior (-0,01%).

Worldsteel proyecta la continuidad del retroceso en el consumo chino de productos laminados, con una disminución de -2,0% este año (839 Mt). En contraste, India seguirá consolidándose como el motor del crecimiento global, con un incremento estimado de +8,9% (161 Mt). EE.UU.+Canada y la Unión Europea mostrarían leves recuperaciones, de +1,3%.

ASU LATAM también se mantendrá estable

Se estima que el consumo aparente de laminados presentará una variación de -0,6% anual, alcanzando las **72,7 Mt en 2025**.

Este resultado refleja dinámicas diferenciadas en la región: mientras países como Argentina y Brasil mostrarían recuperaciones este año (+14,9% y +5,0% respectivamente), otros como México y Colombia sufrirían caídas (-10,5% y -3,4% en cada caso).

La participación de las importaciones en el consumo de acero en América Latina sigue siendo elevada, y se estima que alcanzará un **+39,7%** a fines de 2025.



MUNDO: Se estima que el consumo per cápita de acero promedio será de **213 kg** en 2025, lo que representa una reducción de -0,9% anual.

LATAM: Se ubicaría en **110 kg** promedio este año, representando casi la mitad de la media mundial, y evidenciando una brecha estructural en la participación de la región en el consumo global de acero.

Sectores demandantes de acero: La construcción crecería un 4,4% y se mantiene como el principal sector consumidor de acero con 49,2%.

> ASU | Mundo

El consumo aparente global se mantendrá estable en 2025, con una caída en China y una expansión del consumo en India.

CONSUMO APARENTE DE PRODUCTOS LAMINADOS POR REGIÓN/PAÍS. Miles de toneladas.

Región	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (e)	Var. % 2025/2024
Asia	1.252.443	1.310.017	1.291.496	1.261.883	1.256.513	1.222.886	1.218.087	-0,4%
China	911.890	1.008.730	954.400	926.720	905.088	856.627	839.494	-2,0%
India	102.622	89.333	106.226	116.149	132.833	147.942	161.113	8,9%
U.E.(27) + UK	158.004	139.167	163.769	151.281	137.571	140.273	142.046	1,3%
América del Norte (EE.UU + Canadá)	110.626	93.792	112.455	107.875	103.414	101.945	103.278	1,3%
LATAM	65.122	59.996	75.158	69.025	73.577	73.163	72.732	-0,6%
Países CIS	51.022	48.063	51.614	52.053	54.909	57.947	60.103	3,7%
Medio Oriente	58.649	57.696	58.843	51.724	60.343	59.221	56.129	-5,2%
Otros países de Europa	33.133	35.944	40.200	38.961	44.638	45.328	46.858	3,4%
África	39.830	36.686	39.197	35.062	37.932	40.119	41.092	2,4%
Australia y Nueva Zelanda	6.600	6.141	7.295	7.285	7.390	7.073	7.376	4,3%
Mundo	1.776.596	1.788.621	1.841.202	1.776.129	1.777.549	1.749.379	1.749.198	-0,01%

Fuente: Alacero para América Latina y Worldsteel SRO Octubre 2025 para el resto del mundo. (e) estimado.

> ASU | LATAM

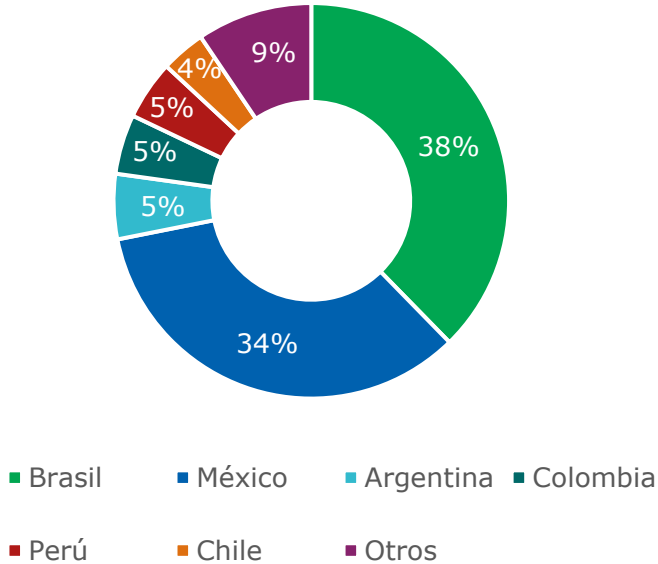
Para la región se prevé una baja recuperación, que sería captada por las importaciones

LATAM: CONSUMO APARENTE DE PRODUCTOS LAMINADOS POR PAÍS.

Miles de toneladas.

País	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (e)	Var. % 2025/2024
Brasil	20.977	21.449	26.337	23.534	23.980	26.108	27.409	5,0%
México	24.426	21.870	25.489	24.981	29.037	27.781	24.864	-10,5%
Argentina	3.919	3.595	5.037	5.084	4.987	3.374	3.876	14,9%
Colombia	3.695	2.888	4.181	3.607	3.335	3.676	3.550	-3,4%
Perú	2.969	2.701	3.823	3.405	3.101	3.391	3.514	3,6%
Chile	2.821	2.368	3.287	2.289	2.388	2.376	2.649	11,5%
Otros *	6.316	5.126	7.004	6.125	6.749	6.440	6.870	6,7%
LATAM	65.122	59.996	75.158	69.025	73.577	73.147	72.732	-0,6%

PARTICIPACIÓN DE LOS PAÍSES EN EL CONSUMO APARENTE DE PRODUCTOS LAMINADOS. 2025. % del total.



Fuente: Alacero. 2025 proyectado según datos enero-agosto. *Otros (Bolivia; Costa Rica; Ecuador; El Salvador; Guatemala; Honduras; Panamá; Rep. Dominicana; Uruguay; Venezuela)

> **ASU per cápita | Mundo y LATAM**

El consumo per cápita se mantendría estable en 2025, tanto en el mundo como en la región, pero con variaciones destacas en países como Corea del Sur, México y Colombia.

ASU PER CÁPITA DE ACERO LAMINADO POR REGION/PAÍS.

Kgs por año.

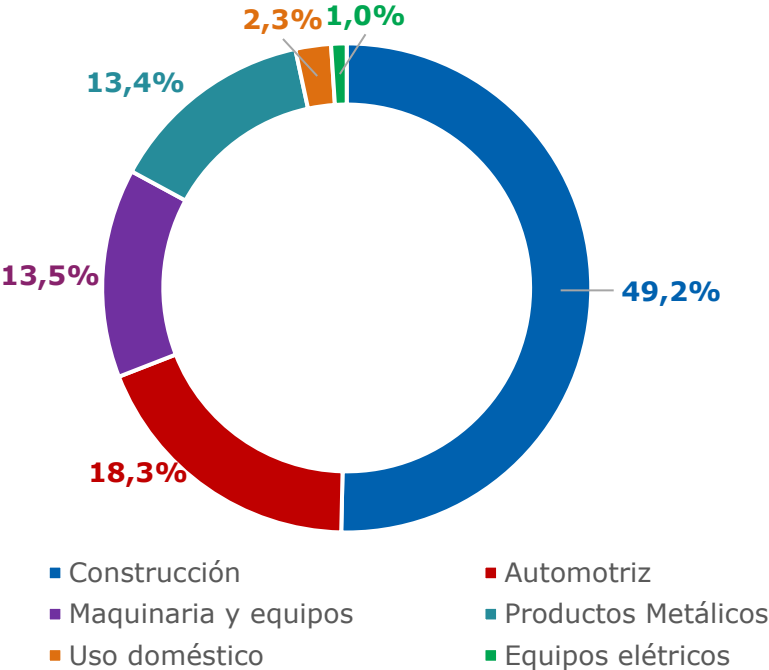
Región	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (e)	Var. % 2025/2024
Corea del Sur	1.028,0	949,0	1.083,0	993,0	1.014,0	923,0	867,0	-6,1%
China	648,0	715,0	676,0	656,0	642,0	608,0	597,0	-1,8%
EE.UU.	296,0	241,0	293,0	283,0	269,0	262,0	265,0	1,1%
UE (27) + UK	308,0	271,0	319,0	294,0	266,0	270,0	274,0	1,5%
India	74,0	64,0	75,0	81,0	92,0	102,0	110,0	7,8%
Mundo	228,0	228,0	232,0	222,0	220,0	215,0	213,0	-0,9%
México	194,2	172,5	199,7	194,2	223,8	212,3	188,4	-11,2%
Brasil	101,1	102,8	125,7	111,9	113,6	123,2	128,8	4,6%
Chile	147,0	122,0	169,0	117,0	121,0	111,0	124,0	11,7%
Perú	91,0	82,0	115,0	102,0	92,0	99,0	102,0	3,0%
Argentina	87,0	80,0	111,0	112,0	110,0	73,8	84,5	14,5%
Colombia	74,0	57,0	81,7	69,7	63,7	69,5	66,4	-4,4%
Otros	39,2	31,6	43,0	37,3	40,8	38,7	41,9	8,2%
LATAM	101,6	92,9	115,8	105,7	111,9	110,5	109,8	-0,6%



Sectores demandantes de acero | LATAM

La construcción crecería un 4,4%, impulsada principalmente en Brasil, donde las iniciativas de vivienda social respaldadas por el gobierno siguen impulsando el consumo de acero en la construcción civil.

LATAM: SECTORES CONSUMIDORES DE ACERO.
2025 (e). Participación. % del total.



LATAM: CRECIMIENTO SECTORES CONSUMIDORES DE ACERO.
Variación % anual.

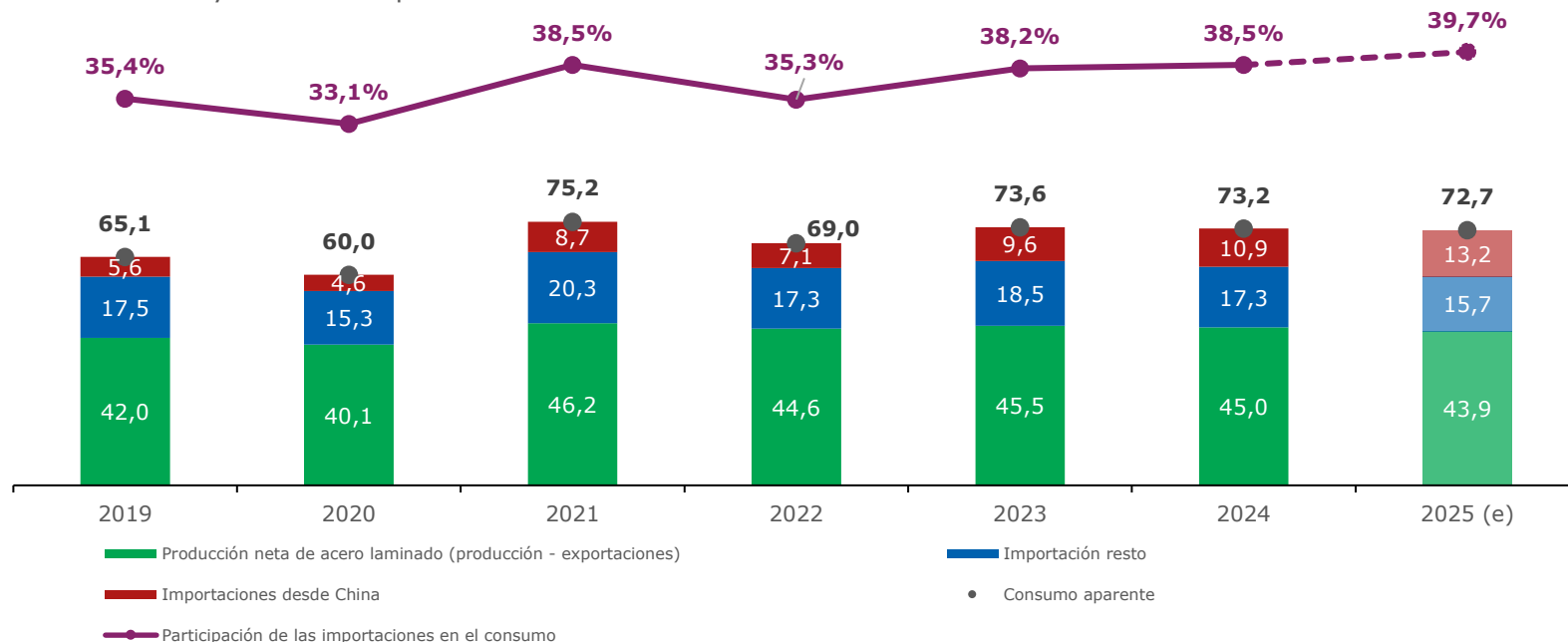
	2024	2025 (e)
Construcción	0,3%	4,4%
Automotriz	5,7%	1,2%
Maquinaria y equipos	0,7%	5,9%
Uso doméstico	-0,4%	-4,1%

> ASU | LATAM

La participación de las importaciones en el consumo regional de acero continúa ampliándose, impulsada por el crecimiento sostenido de las importaciones chinas (+21% estimado en 2025).

IMPORTACIONES SOBRE CONSUMO DE ACERO HACIA LATAM.

Millones de toneladas y share de importaciones



> China

América Latina debe implementar una estrategia de defensa comercial ágil y efectiva



Mercado chino

El FMI estima que el PIB chino crecerá **+4,8%** en 2025. Sin embargo, la producción de acero bruto se proyecta en **977,7 Mt** (-2,8% a/a), mientras que el consumo de acero laminado alcanzaría **839 Mt** (-2,0%), de acuerdo con WSA. Según la OCDE, la capacidad instalada de producción de acero crudo de China se mantiene en **1.142 Mt**, lo que dejaría un capacidad no utilizado de 132 Mt, que representa 21% del total global.



Crecimiento de las exportaciones

En los últimos años, el consumo aparente en China ha caído debido a la crisis en el sector inmobiliario, lo que impulsó el aumento de sus exportaciones de acero al mundo. De acuerdo con estimaciones de Alacero, en 2025 las exportaciones chinas de acero laminado superarían las 100 Mt, alcanzando **103 Mt (+5%)**. Para LATAM, se proyecta un alza aún mayor, de **+21%**, totalizando 13,2 Mt, lo que refuerza la creciente invasión de acero chino en el mercado regional.



Comercio desleal

Según la OCDE, la industria siderúrgica china recibe subsidios hasta **10 veces superiores** a los de sus países miembros, que abarcan desde créditos, energía y materias primas hasta logística y exportaciones.

Esto le permite inundar el mercado internacional con acero a precios por debajo de su costo real, afectando especialmente a regiones como LATAM, donde la falta de medidas de defensa comercial efectivas deja a la industria expuesta al comercio desleal.

> China

Los subsidios son 10 veces mayores que en los países de la OCDE

¿POR QUÉ HABLAMOS DE COMERCIO DESLEAL?

CASO CHINA: SUBSIDIOS AL ACERO Y SU CADENA DE VALOR

¿CÓMO ES ESE CAMINO DE SUBSIDIOS?

CONDICIONES INICIALES

SUBSIDIADO
Créditos subsidiados en sus tres dimensiones fundamentales: monto, plazo y tasa de interés

SUBSIDIADO
Uso de tierra e infraestructura inicial

DIRECCIONAMIENTO DEL ESTADO
Adquisición y fusión de empresas competidoras

SUBVENCIONADO
Inversión en construcción de fábricas y hornos

SUBVENCIONADO
Obtención de materias primas

Limites a la competencia externa para proveer a empresas chinas

SUBSIDIADO
Contratación de proveedores

SUBSIDIADO
Energía y servicios públicos

EXENCIONES IMPOSITIVAS
Contratación de personal

TASAS SUBSIDIADAS POR BANCOS ESTATALES
Financiamiento de capital de trabajo

BAJAS O NULAS REGULACIONES AMBIENTALES
China produce y exporta acero con una huella de carbono en promedio 18% mayor a la media global y 25% mayor a la de América Latina.

REGULACIONES INTERNAS Y EN PAÍSES ALIADOS
Obligan a las empresas a comprar el acero Chino

EXPORTACIÓN

SUBSIDIADO
Logística para transporte internacional

DIRECCIONAMIENTO DEL ESTADO
Contratos con empresas para producir autos, lavarropas, heladeras y materiales de construcción dentro de China

Muchas veces esas producciones no tienen una demanda real asociada

Los productos de acero y todos los productos de su cadena de valor terminan **inundando el mercado internacional a un precio por debajo de su costo de producción real.**

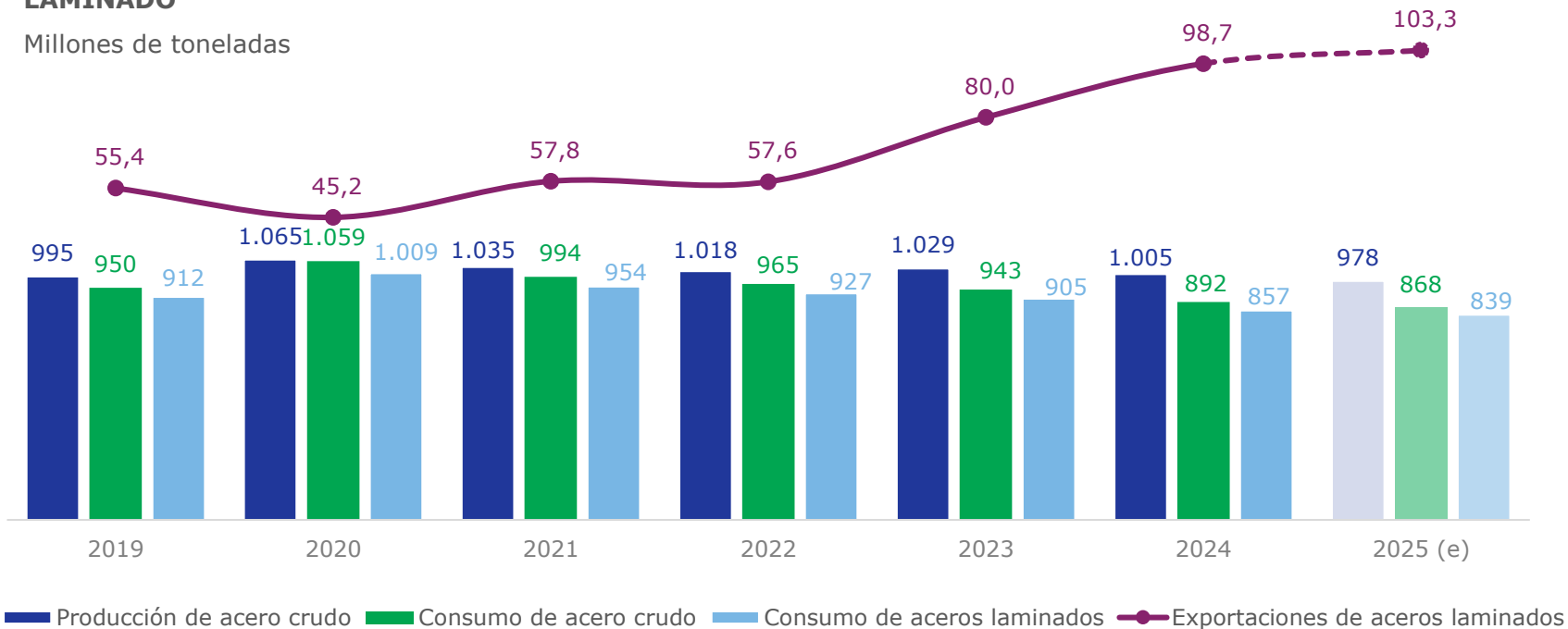


China

Menor consumo interno y fuerte expansión de las exportaciones de acero laminado

CHINA: PRODUCCIÓN DE ACERO BRUTO, CONSUMO DE ACERO BRUTO Y LAMINADO, EXPORTACIONES DE ACERO LAMINADO

Millones de toneladas



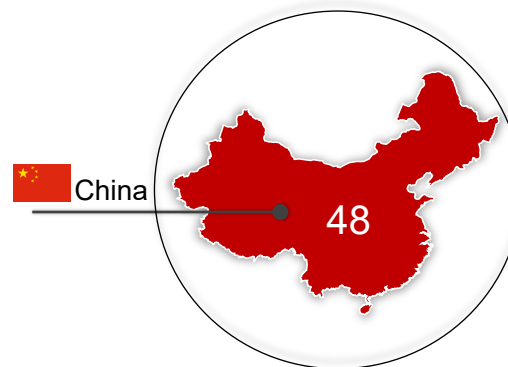
> China | Medidas de Defensa Comercial

MEDIDAS ANTIDUMPING VIGENTES EN LATAM: TOTALES Y CONTRA CHINA

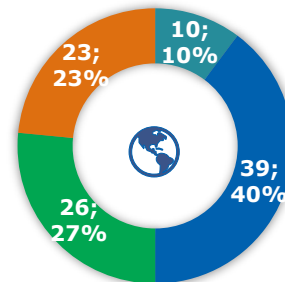
(Largos, Planos, Tubos y derivados)



Total: 98 AD vigentes (desde 1993 hasta 2025)



Medidas antidumping de LATAM por producto (contra el mundo)



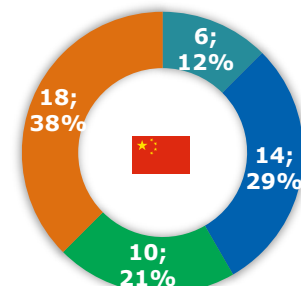
■ Largos

■ Tubos

■ Planos

■ Derivados

Medidas antidumping de LATAM por producto (contra a China)



■ Largos

■ Tubos

■ Planos

■ Derivados



NOVIEMBRE 2025