

# ceu

Centro de Estudios UIA

## INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

### Nº12/2021



# ÍNDICE

- 1. SÍNTESIS EJECUTIVA**
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



# RESUMEN EJECUTIVO

(I/III)

**En noviembre la actividad industrial registró una suba mensual de +5,7% con respecto a octubre, revirtiendo la caída registrada el mes anterior. La suba interanual fue de +12,9%, relativamente estable en relación a los últimos meses. Con estos datos, los primeros once meses del año acumularon un aumento de +16,1% interanual y de +7,3% respecto de 2019.**

Todas las actividades que componen el IPI CEU tuvieron aumentos interanuales (12/12), mientras que respecto del mismo mes de de 2019 (aislando el efecto de la pandemia) se registraron subas en la mayoría de los sectores (11/12): la excepción fue Refinación del petróleo.

Durante el mes de noviembre, las mayores subas se vieron en algunos sectores como el **Automotriz**, que registró una suba de +42,7% con respecto a 2020 y +71,6% respecto a 2019, traccionado principalmente por el buen desempeño de las exportaciones, mientras las ventas al mercado interno continúan con una dinámica positiva aunque levemente rezagada producto de restricciones de oferta, por faltantes globales y por las dificultades en la logística internacional. Otro sector con buen desempeño durante el mes fue la industria **Metalmecánica**, con una suba interanual de +12,8% y de +15,7% respecto de 2019, la quinta suba consecutiva contra este año. Dentro del sector, entre las ramas más dinámicas se encuentran maquinaria agrícola (+49,6% i.a. y +18,4% vs. 2019), carrocerías, remolques y semirremolques (+34,9% i.a. y +23.3% vs. 2019), y autopartes (+16,4% i.a. y +13,9% vs. 2019), aunque hay otras con recuperación más lenta. En tanto, el sector de **Sustancias y productos químicos** registró una suba de +11% con respecto a 2020 y de +12,7% contra el mismo mes de 2019. Las variaciones reflejan unabase de comparación bastante elevada en 2020, dada la gran demanda de diferentes rubros del sector debido a los cambios en los patrones de consumo generados por la pandemia. Según los datos de IQVIA el mercado farmacéutico registró un incremento interanual del +2% en el mes de noviembre.

Por otro lado, algunos sectores registran una desaceleración en las variaciones interanuales debido a que registraron una rápida recuperación durante el 2020, aunque registran subas considerables contra 2019. Tal es el caso de **Minerales no metálicos**, con una suba interanual de +4,7% y de +24,6% respecto a noviembre de 2019. Este sector viene siendo traccionado principalmente por la recuperación de la actividad de la construcción, impulsada principalmente por el sector privado, donde traccionan al alza las obras medianas y pequeñas, refacciones y ampliaciones, y en menor medida las obras grandes.

# RESUMEN EJECUTIVO

## (II/III)

En tanto, otros sectores mostraron subas tanto interanuales como respecto a 2019, aunque con heterogeneidades al interior del sector. Entre estos se encuentra **Alimentos y Bebidas**, que registró una suba interanual de +5,2%, mientras que contra el 2019 la suba fue de +6,8%. Dentro del sector, se observan algunos rubros con buen desempeño como arroz, gaseosas y galletitas, mientras que otros como carne y yerba mate tuvieron un peor desempeño. Algo similar se observa en el sector de **Papel y Cartón**, que registró una suba de +3,9% i.a. y +9,8% contra 2019. Dentro del sector, el papel para embalaje sigue siendo el principal motor dada la fuerte suba en el comercio online, mientras que el resto de los rubros se encuentran más rezagados o con caídas por cambios en los patrones de consumo, como el caso del papel para diario. Asimismo, el sector de **Metales Básicos** registró en noviembre una suba de +16,3% i.a. y de +12,1% contra 2019. Dentro del sector, el principal impulsor continúa siendo la producción de acero, mientras que la producción de aluminio se encuentra más rezagada, con niveles de producción por debajo de 2019.

Por último, el sector de **Refinación de Petróleo**, que se encontraba más rezagado en relación al resto de los sectores, mostró una suba interanual de 18,7%, impulsado por la suba en la producción en Vaca Muerta, aunque se ubicó por debajo de los niveles de 2019 (-3,2%). Por el contrario, en el sector de **Electrónicos** se registró la situación inversa: la rápida recuperación durante el segundo semestre de 2020 dejó una alta base de comparación, por lo que el sector se contrajo un -26% i.a. en noviembre, mientras que contra 2019 mostró una suba considerable (+36,5%).

Con los datos de diciembre, los indicadores cerraron el año 2021 con una situación dispar: en general hubo recuperaciones luego de los bajos niveles del 2020. Las mayores se vieron algunos indicadores vinculados al agro (Liquidación de divisas CIARA +61,8% i.a. y 38,3% vs 2019, y los Patentamientos de maquinaria agrícola +56,1% i.a. y 43,9% vs. 2019, producto de los altos precios internacionales), como también aquellos ligados a la producción industrial, como el caso de la producción automotriz (+69% i.a. y 38,1% vs 2019) y la demanda de electricidad de grandes usuarios (+19,7% i.a. y +5,3% vs 2019), como consecuencia de la recuperación del sector industrial en su conjunto. Asimismo, se observó una reactivación del comercio con Brasil, tanto en las exportaciones (+51,3% i.a. y +12,2% vs 2019) como en las importaciones (+40% i.a. y +21,3% vs 2019). Por otro lado, mostraron también subas anuales considerables aquellos indicadores vinculados con la construcción producto de los bajos precios en dólares, con incrementos en el Índice Construya (+28,4% i.a. y 18,7% vs 2019) como los despachos de cemento (+22,8% i.a. y +9,2% vs 2019). Por el contrario, aquellos indicadores asociados al consumo registraron subas interanuales pero al comparar con 2019 tuvieron un panorama más desfavorable: tal es el caso de la recaudación de IVA DGI (+7% i.a. y -12,1% vs 2019) como también de las ventas al mercado de naftas (+4,6% i.a. y -31,5% vs 2019).

# RESUMEN EJECUTIVO

(III/III)

A pesar de la mejora en varios indicadores que dan cuenta de la recuperación de la actividad productiva, existen ciertos elementos de incertidumbre. Los casos de covid-19 registraron una suba exponencial a partir de la última semana de diciembre y se mantienen en un nivel sostenido, lo que da cuenta del inicio de una tercera ola que complica el normal funcionamiento de la producción por el alto número de personal aislado. Esto se suma a la incertidumbre macroeconómica para la toma de decisiones durante el año.

En el plano internacional, el comercio exterior se ve en una situación complicada por la suba en el costo de los fletes, que afectan las exportaciones y encarecen la provisión de insumos necesarios para la industria. De acuerdo a los resultados obtenidos en la [IV encuesta](#), más de un 80% de las empresas registra suba de costos asociada a la suba de los fletes, mientras que más de la mitad indicaron que registra falta de algunos insumos y pérdida de competitividad. Otro de los puntos a tener en cuenta es el climático. La bajante del río Paraná y del río Paraguay incidió negativamente sobre la logística durante gran parte del 2021, afectando las exportaciones y la provisión de algunos insumos básicos provenientes de Brasil. Los episodios de inundaciones y sequías prolongadas también son señal de preocupación para gran parte de la producción agrícola.

La [IV encuesta](#) encontró expectativas mixtas para el año, principalmente en la voluntad de las empresas de encarar inversiones y en las expectativas para sus negocios. Un 54% de las empresas espera una mejora en su situación económica y de sus inversiones. No obstante, a nivel macro la situación es menos optimista: sólo una de cada cuatro empresas esperaba una mejora para la situación del país. La inestabilidad de precios y la incertidumbre macroeconómica se posicionan como los elementos de mayor preocupación de cara al próximo año, en un contexto de desaceleración del crecimiento de los principales socios comerciales y aumento de la inflación mundial, mientras que la falta de insumos y materias primas comienza a generar preocupación en algunos sectores.

NOVIEMBRE 2021



## Actividad industrial

**12,9%**  
INTERANUAL  
**15,1%**  
vs. 2019

**5,7%**  
MENSUAL  
(DESEST.)

**16,1%**  
ACUMULADO  
ANUAL  
**7,3%**  
vs. 2019

**Fuente:** CEU-UIA en base a datos de cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

NOVIEMBRE 2021



## Exportaciones MOI

**66,5%**  
INTERANUAL  
**-7,7%**  
vs. 2019

**+11,8%**  
EXPO MOA  
INTERANUAL

**19,1%**  
IMP. BIENES DE  
CAPITAL  
INTERANUAL

**Fuente:** CEU-UIA en base a INDEC.

OCTUBRE 2021



## Empleo industrial

**2,3%**  
INTERANUAL  
(+25 MIL  
PUESTOS)

**2,1%**  
vs. 2019

**0,03%**  
MENSUAL  
(DESEST.)  
(+332 PUESTOS)

**Fuente:** CEU-UIA en base a SIPA.

DICIEMBRE 2021



## Tasa adelantos de cuenta corriente

**35,4%**  
NOMINAL ANUAL

**+211 p.b.**  
VAR. I.A

**-6,1%**  
CRÉDITO TOTAL  
SPNF REAL

**Fuente:** CEU-UIA en base a BCRA

NOVIEMBRE 2021



## Cheques rechazados

**1,0%**  
DEL TOTAL DE  
TRANSACCIONES

**4,4%**  
CRÉDITO REAL  
PyME

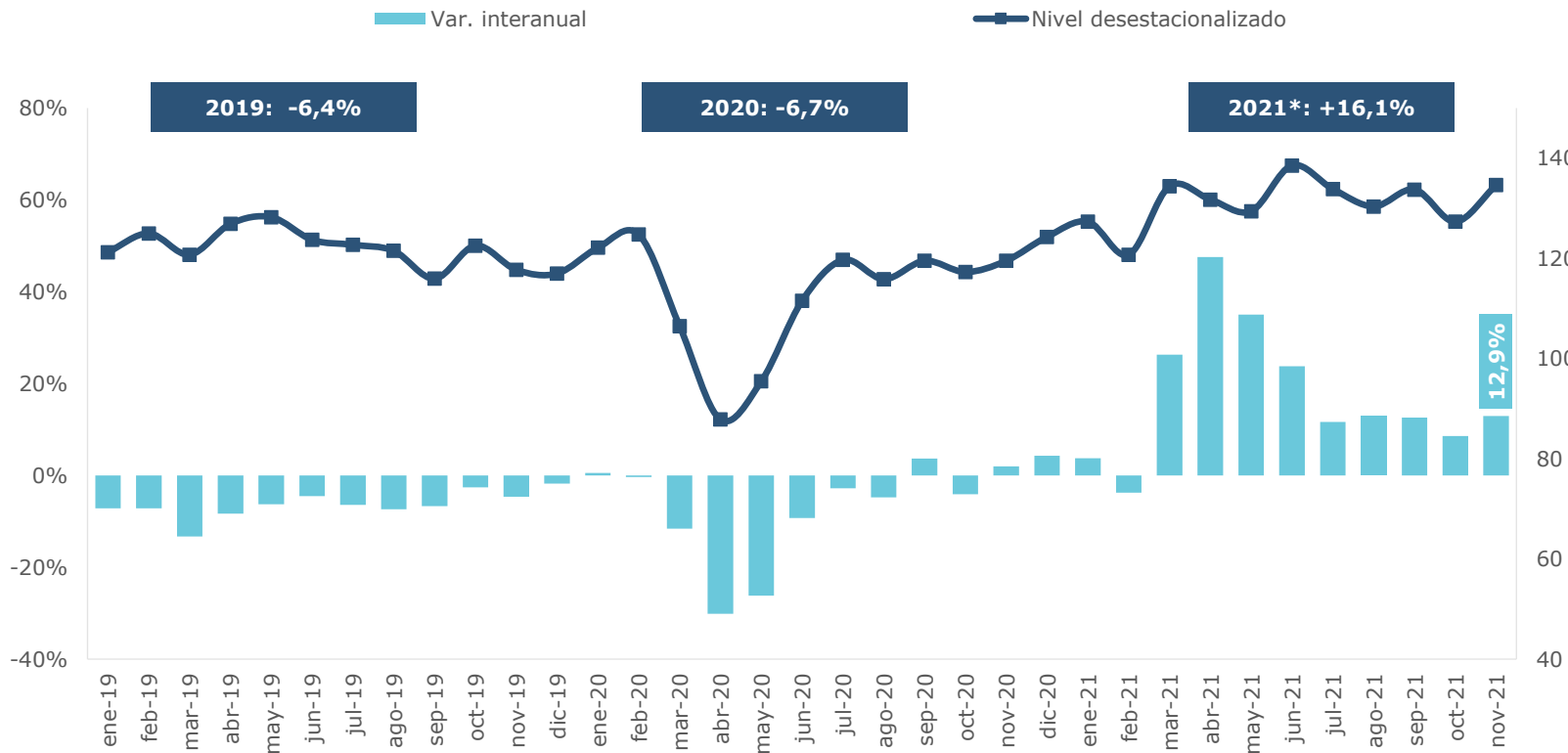
**Fuente:** CEU-UIA en base a BCRA e INDEC.

**Nota:** Exportaciones MOI excluye minería, exportaciones MOA excluye oleaginosas y cereales.

# ACTIVIDAD GENERAL

## EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

(var. i.a. en % y en nivel sin estacionalidad 2004=100)



- En **noviembre** la actividad industrial registró una suba mensual de 5,7% con respecto a octubre, revirtiendo la caída registrada el mes anterior. La suba interanual fue de +12,9%, relativamente estable en relación a los últimos meses. Con estos datos, los primeros once meses del año acumularon un aumento de +16,1% interanual y de +7,3% respecto de 2019.
- Todas las actividades que componen el IPI CEU tuvieron aumentos interanuales (12/12), mientras que respecto del mismo mes de 2019 (aislando el efecto de la pandemia) se registraron subas en la mayoría de los sectores (11/12): la excepción fue Refinación del petróleo.

**Fuente:** CEU-UIA en base cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

**\*Nota:** Datos hasta noviembre 2021.

# ACTIVIDAD GENERAL

## EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

(variaciones en %)

| Rubro                          | Noviembre 2021-2020 | Noviembre 2021-2019 | Acum 2021    | Acum 2021 vs 2019 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|--------------|-------------------|
| <b>IPI-CEU</b>                 | <b>12.9%</b>        | <b>15.1%</b>        | <b>16.1%</b> | <b>7.3%</b>       |
| Alimentos y Bebidas            | 5.2%                | 6.8%                | 4.3%         | 5.1%              |
| Productos del Tabaco           | 6.4%                | 13.9%               | 5.9%         | 7.0%              |
| Productos Textiles             | 15.2%               | 12.7%               | 25.4%        | -0.3%             |
| Papel y Cartón                 | 3.9%                | 9.8%                | 7.6%         | 3.4%              |
| Edición e Impresión            | 8.6%                | 8.6%                | 4.4%         | -2.1%             |
| Refinación del Petróleo        | 18.7%               | -3.2%               | 9.5%         | -3.1%             |
| Sus. y Prod. Químicos          | 11.0%               | 12.7%               | 7.6%         | 11.3%             |
| Caucho y Plástico              | 6.6%                | 12.9%               | 18.8%        | 8.4%              |
| Minerales No Metálicos         | 4.7%                | 24.6%               | 28.3%        | 15.5%             |
| Ind. Metálicas Básicas         | 16.3%               | 12.1%               | 31.6%        | -1.3%             |
| Automotores                    | 42.7%               | 71.6%               | 73.9%        | 30.9%             |
| Metalmecánica Exc. Automotores | 12.8%               | 15.7%               | 18.7%        | 6.5%              |

**Fuente:** CEU-UIA en base cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

**\*Nota:** Datos hasta noviembre 2021

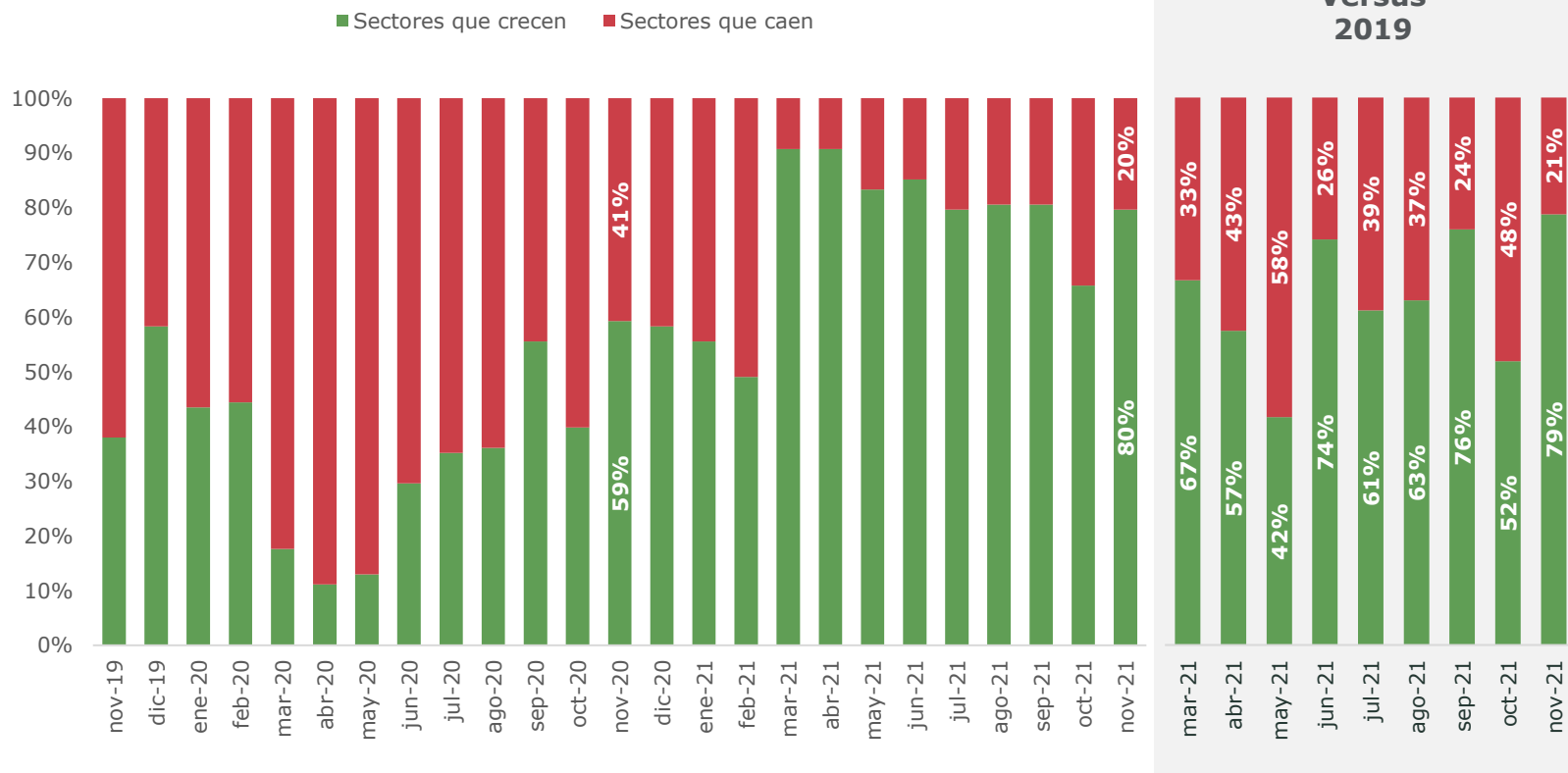
- Durante el mes de noviembre, las mayores subas se vieron en algunos sectores como el Automotriz, el Metalmecánico y Sustancias y productos químicos.
- Por otro lado, algunos sectores registran una desaceleración en las variaciones interanuales debido a una alta base de comparación producto de la rápida recuperación durante el 2020, y superan ampliamente los niveles de 2019: un ejemplo es Minerales no metálicos.
- Otros sectores mostraron subas y vs. 2019, pero mantienen heterogeneidades al interior del sector. Entre estos se encuentran Alimentos y Bebidas, Papel y Cartón, y Metales Básicos.
- Por último, el sector de Refinación de Petróleo, que se encontraba más rezagado en relación al resto de los sectores es el único que no supera los niveles de 2019.
- En el acumulado anual registraron incrementos todos los sectores, mientras que en la comparación de estos meses respecto de 2019 8/12 sectores se expandieron. Las excepciones fueron Refinación del petróleo, Edición e Impresión, Metales básicos y Productos textiles.



# ACTIVIDAD GENERAL

## INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

(% de sectores que crecen/decrecen en la var. i.a.)



- En noviembre 2021 el 80% de los 58 subrubros analizados presentó incrementos interanuales y el 79% registró subas respecto de 2019. En parte, los incrementos respecto de 2019 se deben parcialmente a una baja base de comparación producto de la crisis cambiaria registrada en agosto de ese año.
- En el mes de noviembre la utilización de la capacidad de la industria se ubicó en 68,8%, marcando un aumento interanual de +5.5 p.p. Se registraron aumentos interanuales en todos los sectores.
- Respecto de 2019, la suba fue de +8,1 p.p. y 10/12 sectores marcaron incrementos. Presentaron caídas Productos del Tabaco, y Refinación del petróleo.

**Fuente:** CEU-UIA en base a datos de cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

# ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA
- 2. CONTEXTO MACROECONÓMICO**
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



# ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

## EMAE SIN ESTACIONALIDAD

Índice 2004=100



EMAE oct-21

**-0,8% mensual s.e.**

**+6,7% i.a.**  
**-0,7% vs. Oct. 2019**

**+2,1% s.e. vs feb-20 prepandemia**

**Se ubica en niveles de abril de 2011**

**En el acumulado anual (ene-oct) 11/15 sectores registraron caídas respecto del mismo período de 2019.**

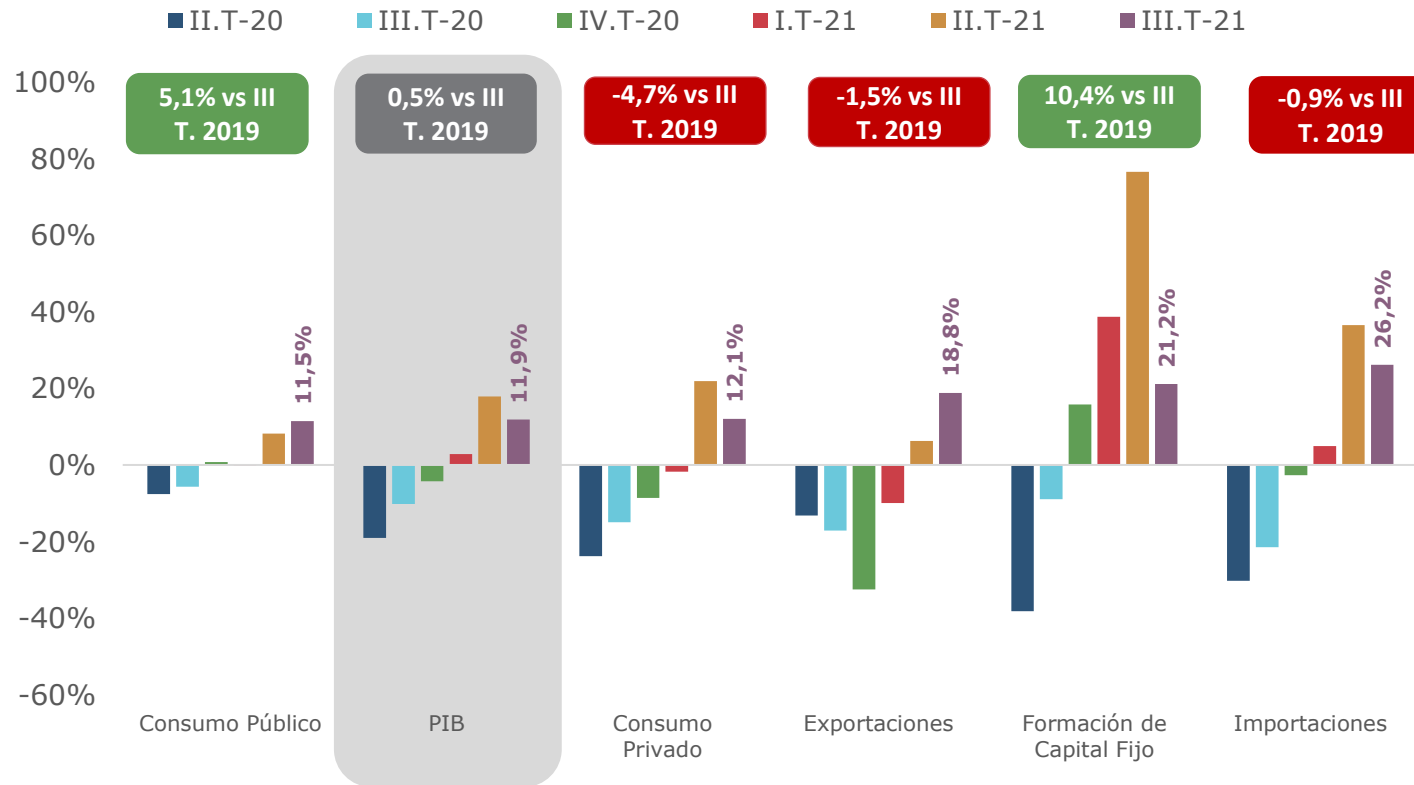
**Los sectores que presentaron mayores contracciones son Hoteles y restaurantes (-41,6%), Transporte y comunicaciones (-12,4%), Agricultura ganadería y silvicultura (-8,8%), Pesca (-7,9%) Servicios Sociales y de salud (-3,6%), y Explotación de minas y canteras (-4,4%).**



# ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

## PIB REAL POR COMPONENTES DE DEMANDA

Variación interanual en %



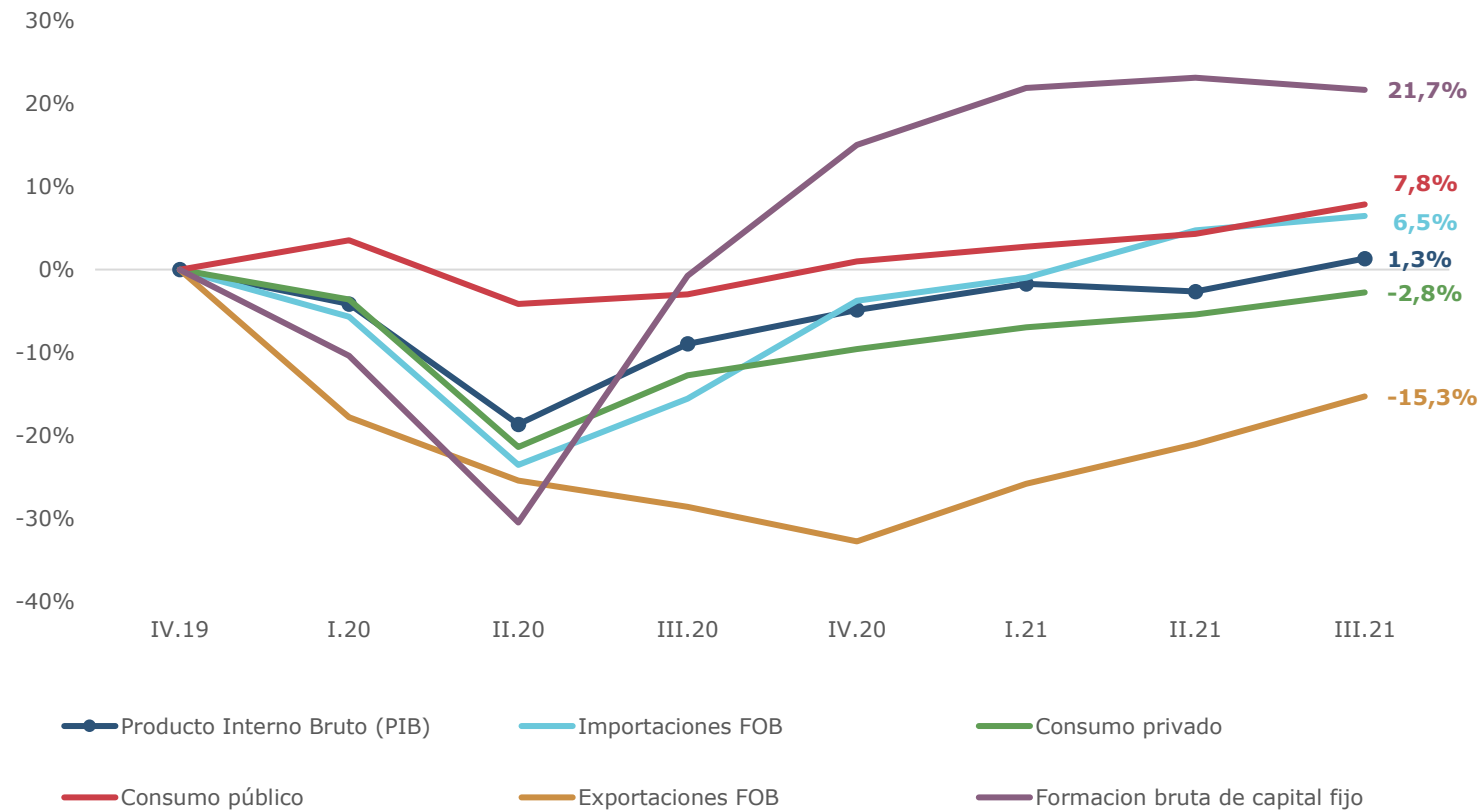
- Si bien todos los componentes de la demanda aumentaron en la comparación interanual, la formación bruta de capital fijo y el consumo público lograron superar los niveles del IIIT19. En cambio, hubo menor dinamismo por parte del consumo privado (principal componente de la demanda) y las exportaciones, que se ubican en magnitudes inferiores frente al mismo trimestre de 2019.
- En la serie trimestral sin estacionalidad, todos los componentes de la demanda aceleraron las subas respecto del trimestre anterior, con excepción de las inversión.

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

# ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

## PIB REAL POR COMPONENTES DE DEMANDA

Variación % acumulada desde el IV19 – sin estacionalidad



|                    | Var trim. s.e. |              |             | Var. vs IV. T 2019 |
|--------------------|----------------|--------------|-------------|--------------------|
|                    | I.T 2021       | II.T 2021    | III.T 2021  |                    |
| C. Privado         | 2,3%           | 1,1%         | 2,8%        | -2,8%              |
| C. Público         | 1,7%           | 0,5%         | 3,4%        | 7,8%               |
| Exportaciones      | 8,8%           | 5,7%         | 7,3%        | -15,3%             |
| Form. Capital Fijo | 5,5%           | 0%           | -1,2%       | 21,7%              |
| Importaciones      | 1,8            | 5,4%         | 1,7%        | 6,5%               |
| <b>PIB</b>         | <b>3,3%</b>    | <b>-0,9%</b> | <b>4,1%</b> | <b>1,3%</b>        |

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

# ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

## Monitor de indicadores de consumo

(variaciones en %)

|  | Variación % anual |           |           |
|--|-------------------|-----------|-----------|
|  | Octubre           | Noviembre | Diciembre |
| Recaudación IVA DGI real                                   | -2.6%             | 2.8%      | 7.1%      |
| Indice de confianza del consumidor (UTDT)                  | 1.4               | -1.2      | -1.6      |
| Ventas en supermercados (M de \$ a precios constantes)     | 5.2%              | s/d       | s/d       |
| Ventas en centros de compra (M de \$ a precios constantes) | 160.8%            | s/d       | s/d       |
| Ventas al mercado de Naftas                                | 12.7%             | 5.8%      | s/d       |
| Indice de salarios real                                    | -0.6%             | s/d       | s/d       |
| Haber mínimo jubilatorio real                              | -6.0%             | -5.4%     | 1.1%      |
| Crédito al consumo real                                    | -6.2%             | -5.3%     | -4.3%     |

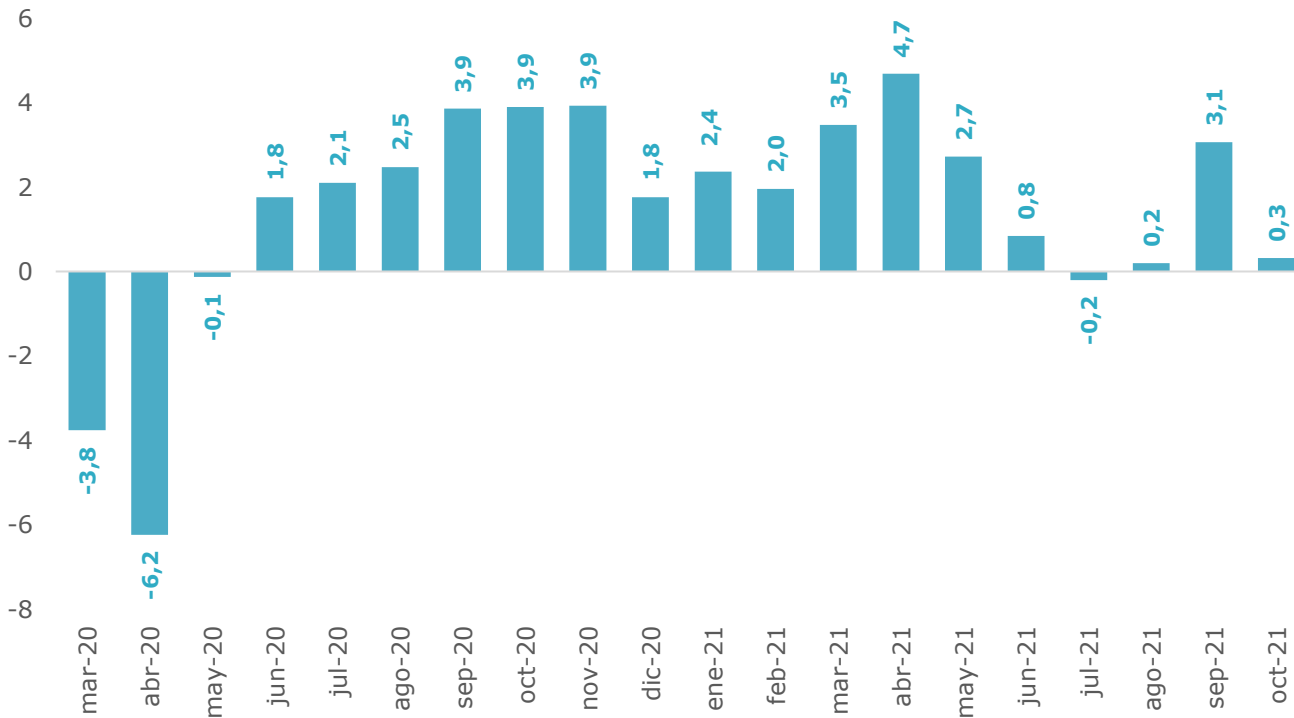
|  | Variación % versus 2019 |           |           |
|--|-------------------------|-----------|-----------|
|  | Octubre                 | Noviembre | Diciembre |
| Recaudación IVA DGI real                                   | -10.3%                  | -10.9%    | 6.3%      |
| Indice de confianza del consumidor (UTDT)                  | -3.6                    | -1.7      |           |
| Ventas en supermercados (M de \$ a precios constantes)     | 2.9%                    | s/d       | s/d       |
| Ventas en centros de compra (M de \$ a precios constantes) | -14.7%                  | s/d       | s/d       |
| Ventas al mercado de Naftas                                | -28.2%                  | -22.5%    | s/d       |
| Indice de salarios real                                    | -3.7%                   | s/d       | s/d       |
| Haber mínimo jubilatorio real                              | -4.0%                   | -2.4%     | 0.5%      |
| Crédito al consumo real                                    | -7.0%                   | -6.1%     | -3.1%     |

**Fuente:** CEU-UIA en base cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

# EMPLEO

## ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS INDUSTRIA

Variación mensual desestacionalizada, en miles



**Acumulado  
marzo 2020-  
octubre 2021**

**Asalariados  
privados industria:  
+29,1 mil  
(+2,7%)**

**Asalariados  
privados:  
-40,6 mil  
(-0,7%)**

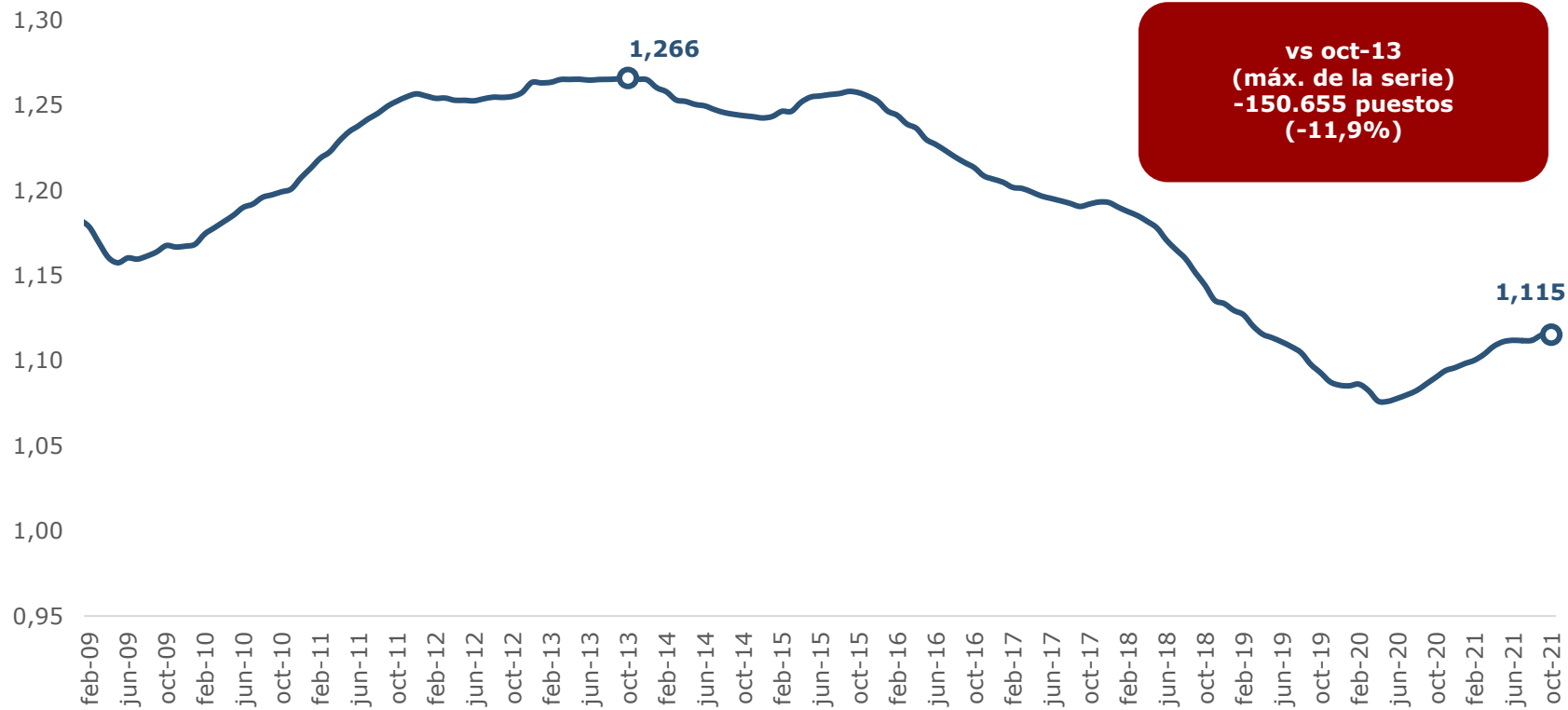
- En **octubre**, el empleo industrial registró un suba mensual de 332 trabajadores, y tuvo un amesetamiento en relación al mes anterior. Esto difiere de lo registrado el mes pasado, cuando el empleo industrial había tenido una expansión mensual considerable. En la comparación interanual registró una suba de +2,3% (+25.008 puestos).
- A pesar del crecimiento observado en la actividad industrial respecto de 2019, el empleo todavía se encuentra rezagado: la cantidad de trabajadores acumuló una caída de -0,3% (-3.226 asalariados) en el acumulado enero-octubre en la comparación con los mismos meses de 2019.

**Fuente:** CEU-UIA en base a Ministerio Trabajo, sobre la base del SIPA

# EMPLEO

## ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

En millones, sin estacionalidad



**vs oct-13**  
**(máx. de la serie)**  
**-150.655 puestos**  
**(-11,9%)**

- Se observa un cambio en la tendencia del empleo industrial a partir de mediados del año 2020.
- Sin embargo, en **octubre** de 2021 el empleo industrial se ubica todavía 150 mil trabajadores por debajo del máximo de octubre de 2013 (-11,9%).

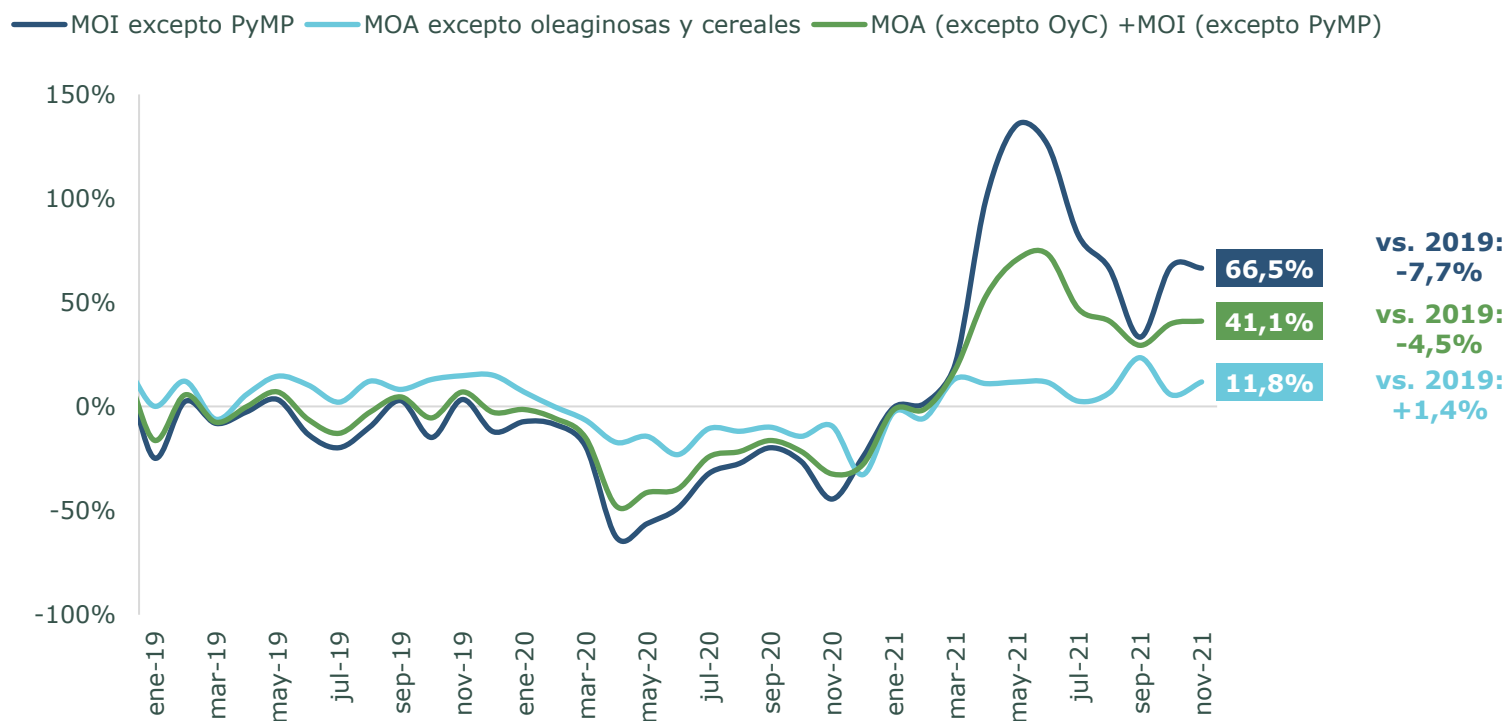
**Fuente:** CEU-UIA en base a Ministerio Trabajo, sobre la base del SIPA



# COMERCIO EXTERIOR

## EXPORTACIONES INDUSTRIALES (MOA+MOI)

Variación interanual en %



- Las **exportaciones industriales** (MOA excepto Oleaginosas y cereales + MOI excepto Piedras y metales preciosos) registraron un crecimiento de +41,1% respecto de noviembre 2020 y una caída de -4,5% respecto del mismo mes de 2019. Acumulan en los primeros once meses de 2021 un incremento de +35,1% respecto al mismo período 2020 y de +1,1% vs 2019.
- Al interior de las exportaciones industriales, las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) se incrementaron contra el mismo mes de 2020 y de 2019 (+11,8% y +1,4% respectivamente).
- Por su parte, las MOI (exceptuando piedras y metales preciosos) mostraron un crecimiento de 66,5% respecto del mismo mes de 2020 por la menor base de comparación pero una caída de -7,7% en comparación a noviembre 2019.

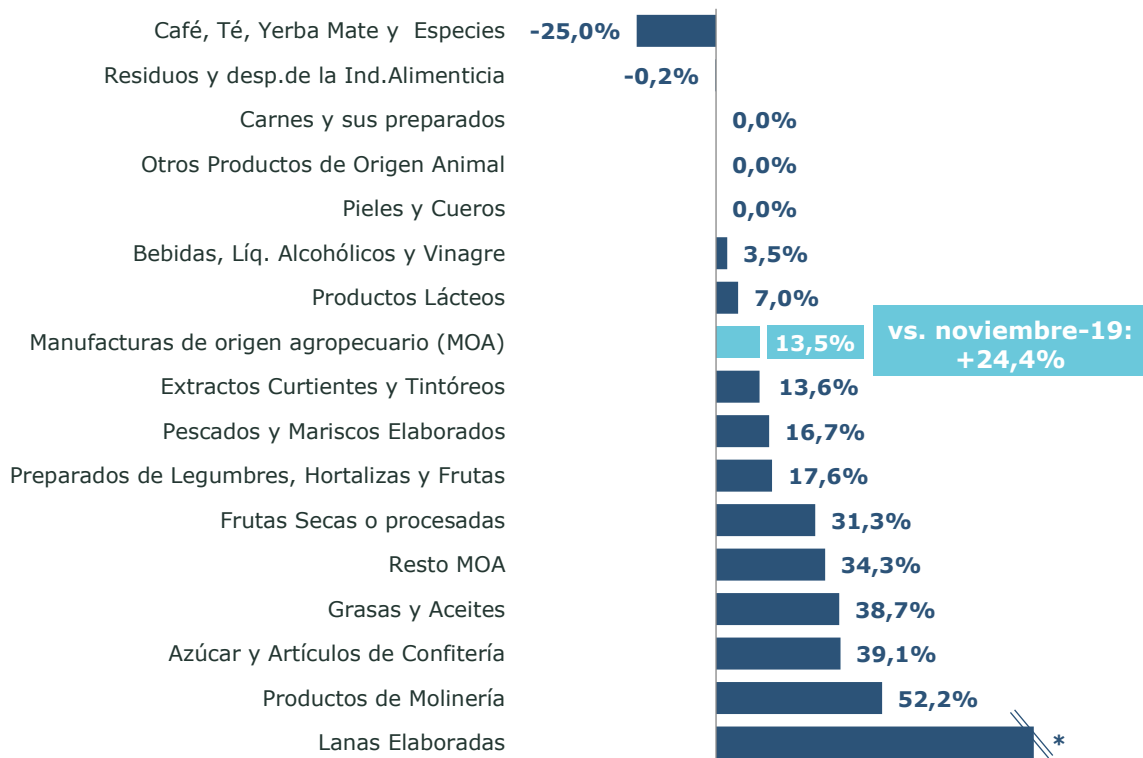
**Fuente:** CEU-UIA en base a INDEC

**Nota:** PyMP: Piedras y metales preciosos OyC: Oleaginosas y cereales

# COMERCIO EXTERIOR

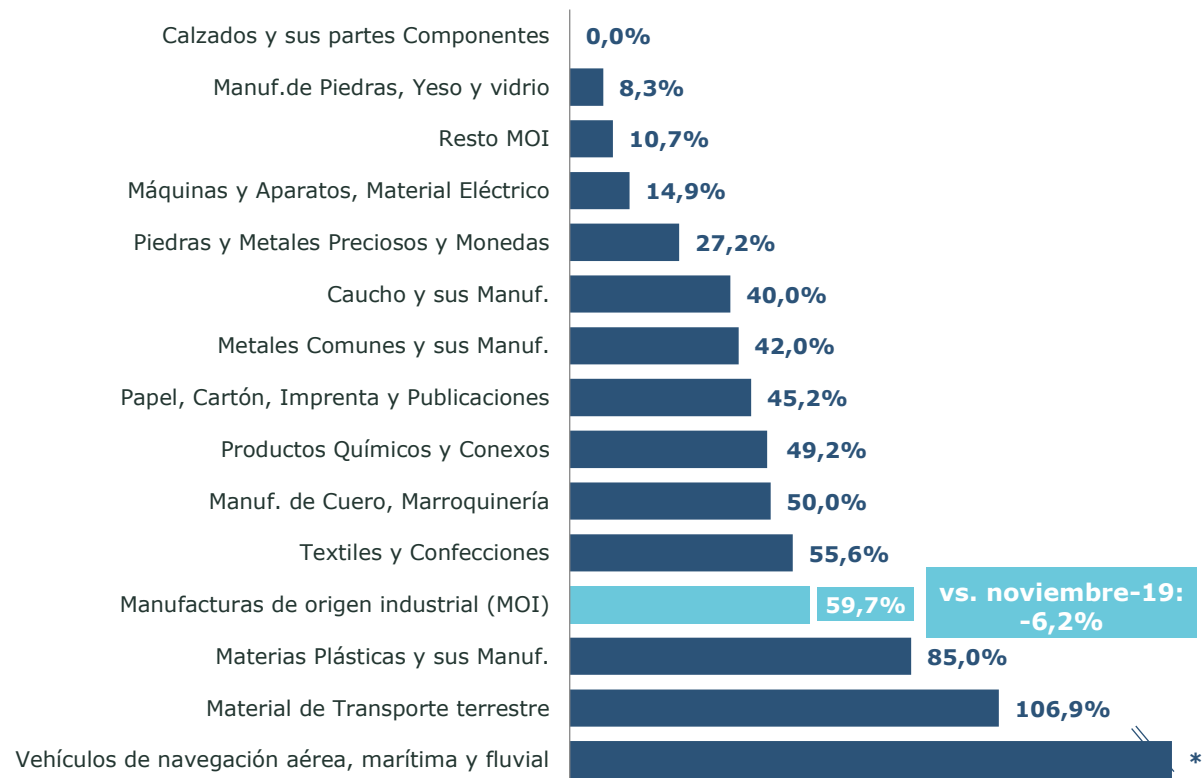
## EXPORTACIONES MOA

Variación interanual en noviembre, en %



## EXPORTACIONES MOI

Variación interanual en noviembre, en %



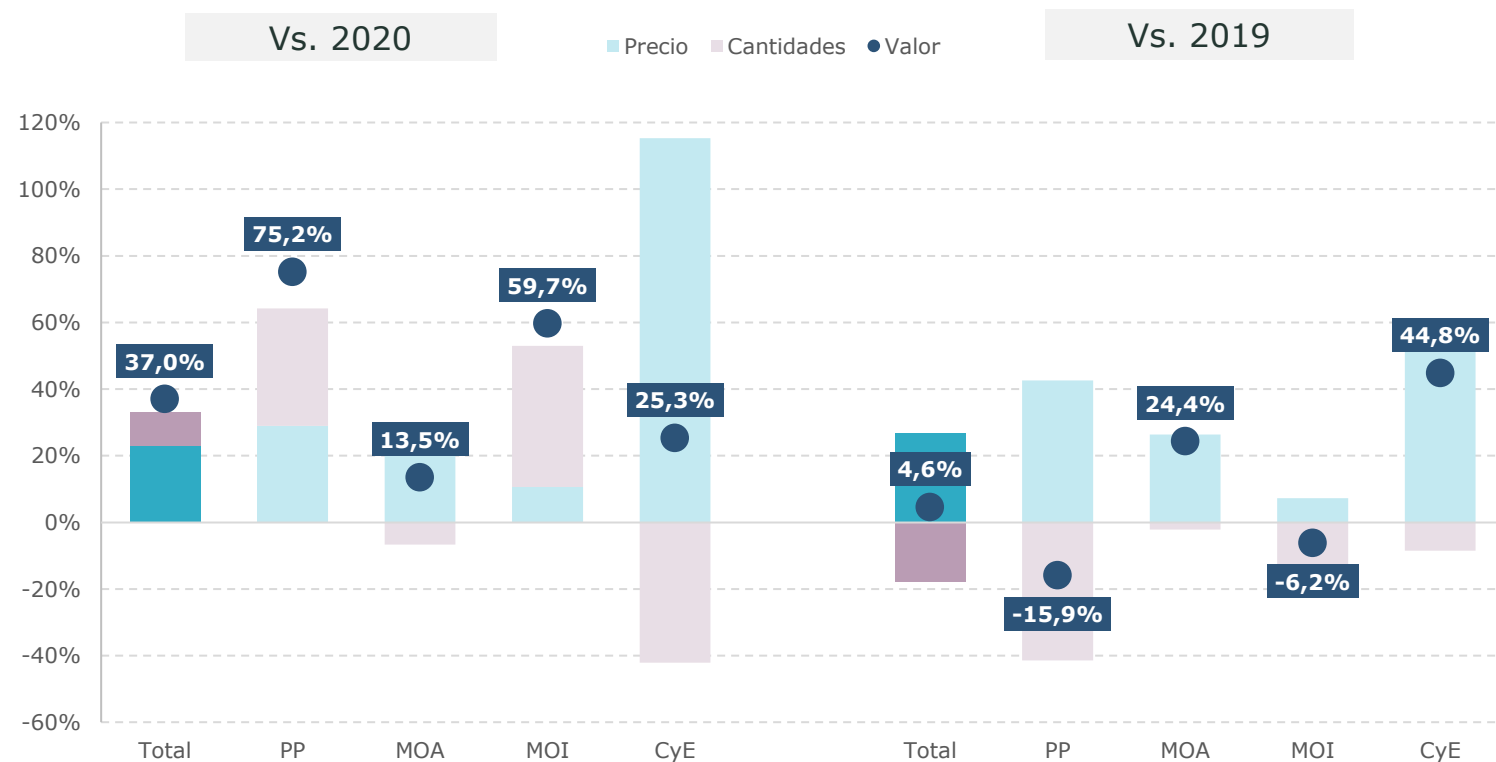
**Fuente:** CEU-UIA en base a INDEC

**\*Nota:** variación porcentual elevada por baja base de comparación

# COMERCIO EXTERIOR

## EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Variación interanual en noviembre, en %



- Las exportaciones de noviembre alcanzaron el nivel más alto para ese mes desde 2012. La suba interanual se debe principalmente al aumento de los precios que se observa en todos los grandes rubros. En lo que respecta a las cantidades, las mismas se incrementaron pero en menor medida, con caídas en algunos rubros.
- En la comparación con noviembre 2019, el incremento en las exportaciones es menor y se debe exclusivamente al incremento de los precios, ya que las cantidades disminuyeron para todos los rubros. Debe destacarse que la base de comparación de noviembre 2019 es elevada debido a la influencia de los cambios en derechos de exportación
- Las **manufacturas de origen agropecuario** se incrementaron respecto de 2020 y 2019, aunque en ambos casos las cantidades exportadas disminuyeron adjudicándole el incremento en el valor a los precios.
- Por su parte, las **manufacturas de origen industrial** se incrementaron respecto de 2020 (con aumentos en los precios y cantidades) pero cayeron respecto de 2019 por una baja en las cantidades exportadas.

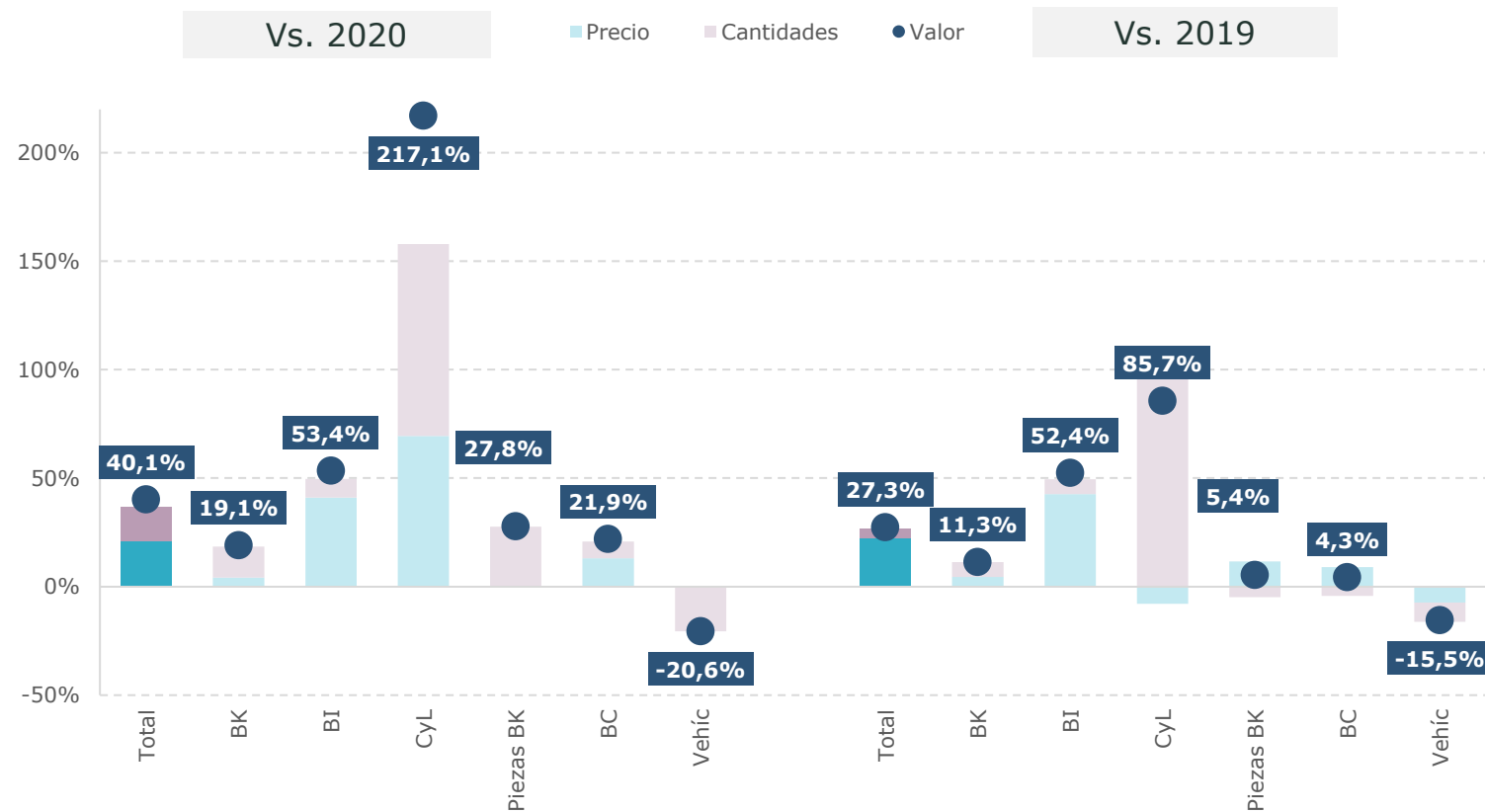
**Fuente:** CEU-UIA en base a INDEC.

**Nota:** Productos primarios (PP), Manufacturas de origen agropecuario (MOA), Manufacturas de origen industrial (MOI), Combustibles y energía (CyE).

# COMERCIO EXTERIOR

## IMPORTACIONES POR USOS ECONÓMICOS

Variación interanual en noviembre, en %



- El nivel alcanzado por las importaciones en noviembre representa el más alto para el mes desde 2017. El incremento interanual se extiende a todos los usos, a excepción de los vehículos automotores por una caída en las cantidades importadas de los mismos.
- En comparación con 2019, la evolución entre los usos es más heterogénea. A nivel general, crecieron los valores importados por incrementos en los precios y cantidades, tendencia seguida por los bienes de capital y los bienes intermedios. Para el resto de los usos, el valor importado aumentó pero con caídas en alguno de sus componentes. Nuevamente, el único uso con caídas fue vehículos automotores, en este caso con una disminución en los precios y en las cantidades.

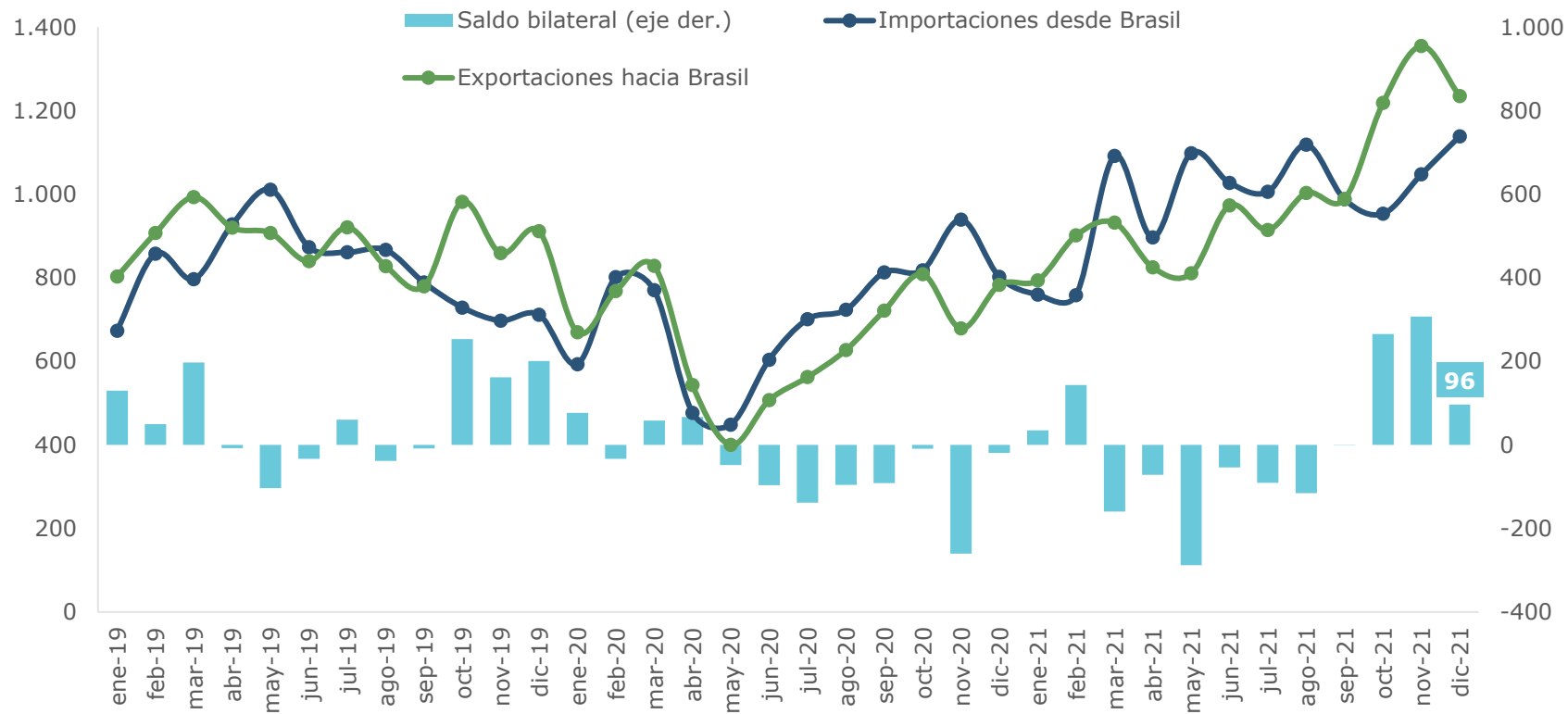
**Fuente:** CEU-UIA en base a INDEC.

**Nota:** Bienes de capital (BK), Bienes Intermedios (BI), Combustibles y Lubricantes (CyL), Piezas y Accesorios de Bienes de Capital (Piezas BK), Bienes de Consumo (BC) y Vehículos automotores (Vehíc).

# COMERCIO EXTERIOR

## SALDO COMERCIAL BILATERAL – ARGENTINA BRASIL

(en millones de dólares)



### Diciembre 2021

**Exportaciones**  
**USD 1.235 M**

**Importaciones**  
**USD 1.139 M**

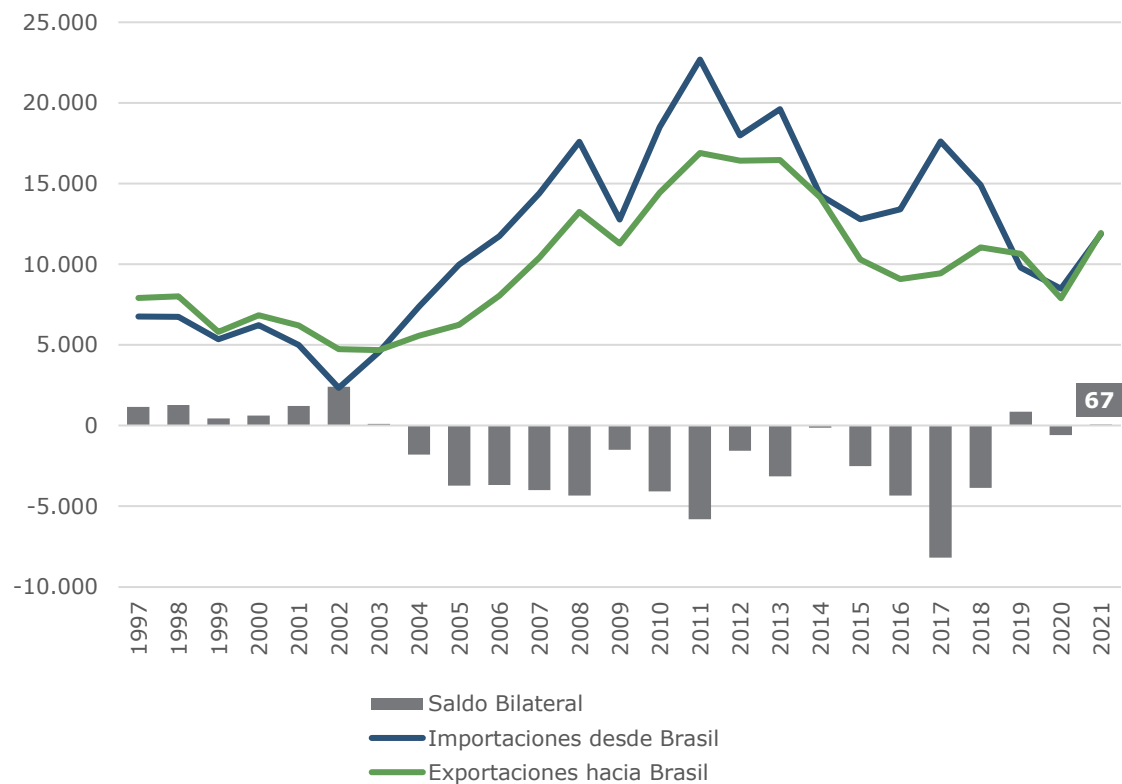
**Saldo comercial**  
**USD 96 M**

Fuente: CEU-UIA en base a MDIC Brasil

# COMERCIO EXTERIOR

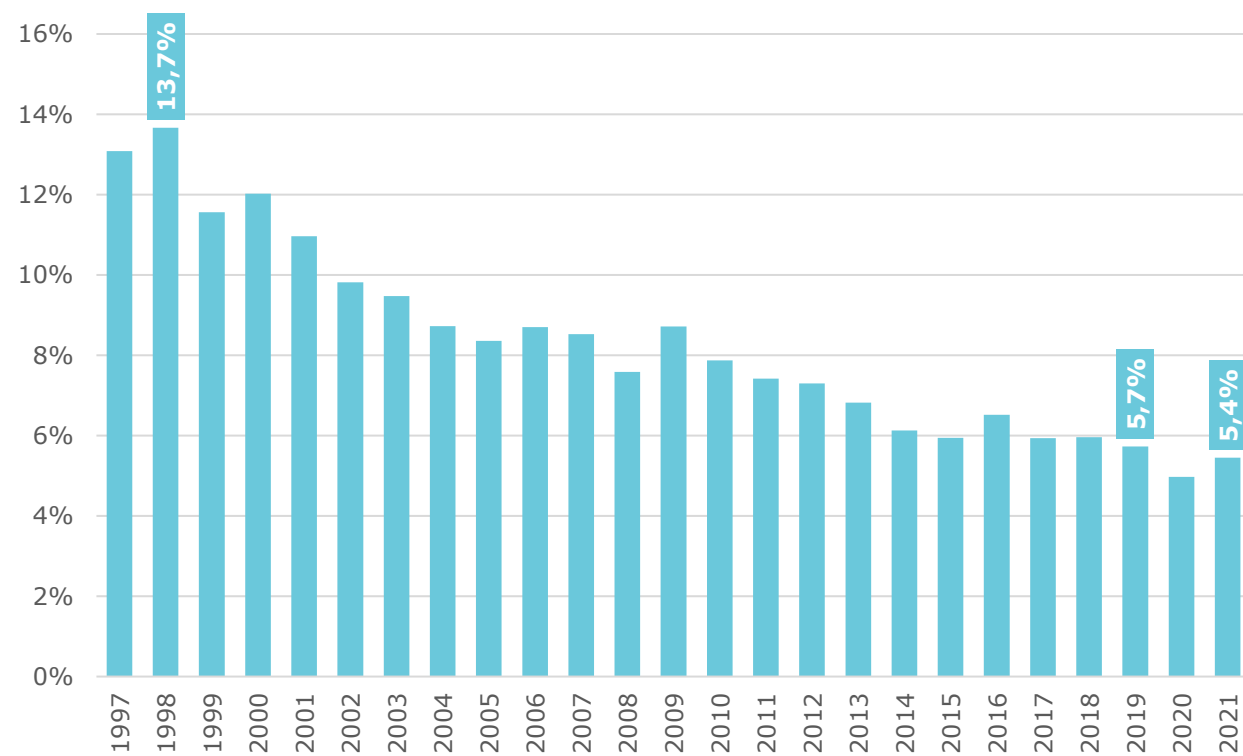
## EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO ANUAL CON BRASIL

En millones de dólares



## PARTICIPACIÓN ARGENTINA EN IMPORTACIONES DE BRASIL

En %

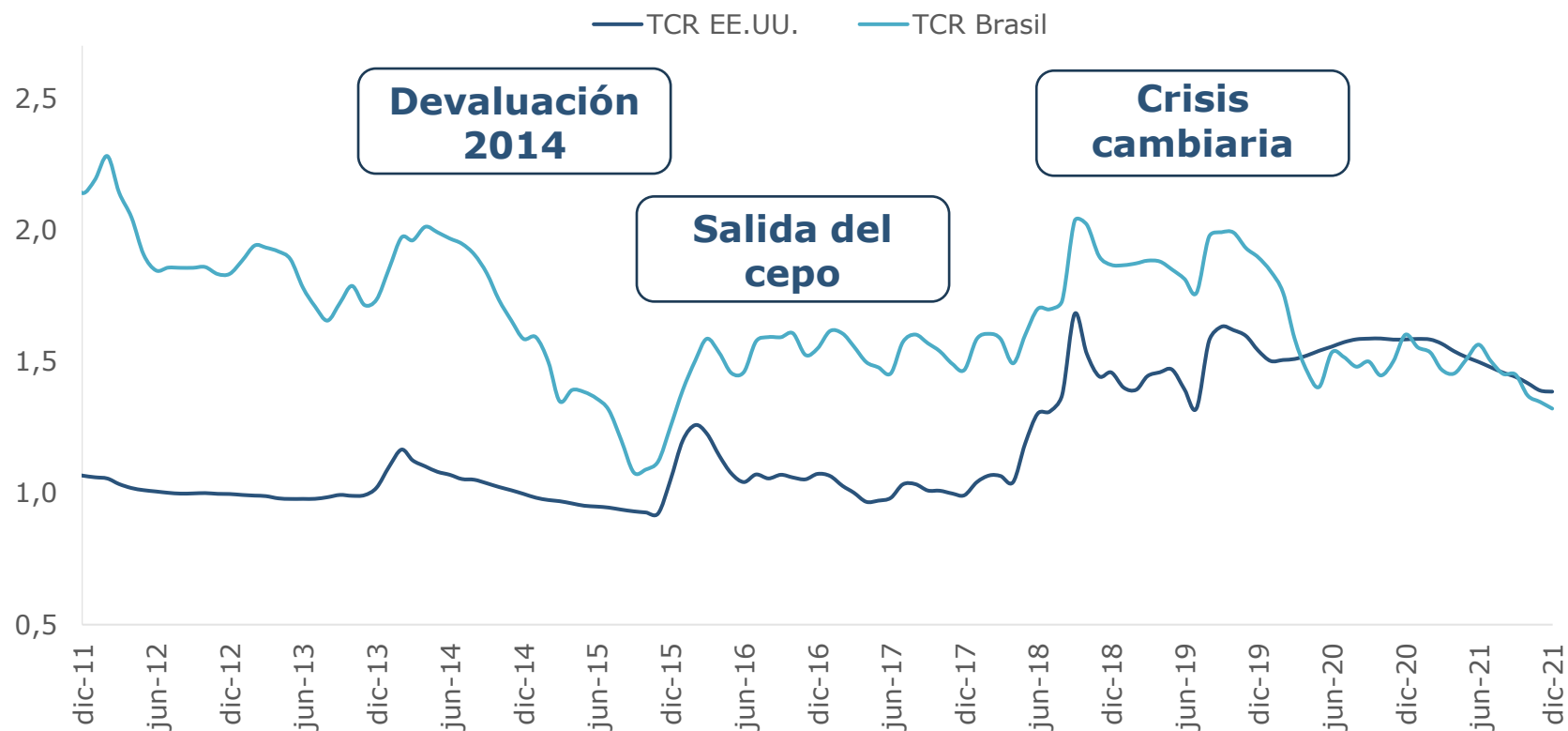


Fuente: CEU-UIA en base a MDIC Brasil

# COMERCIO EXTERIOR

## TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL

(dic. 2001=1)



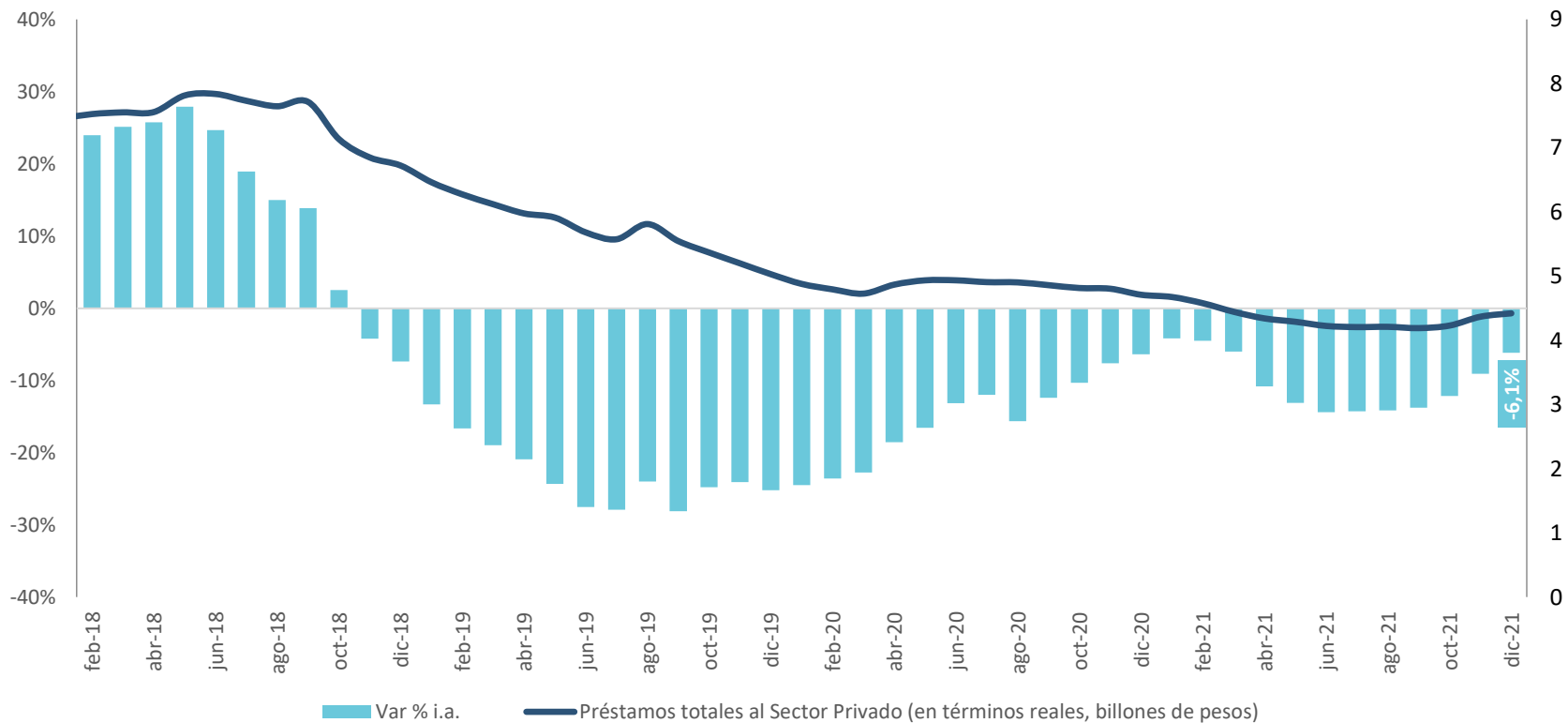
- En diciembre el TCR con Brasil cayó -1,9% en un contexto de devaluación nominal del real (el tipo de cambio real/USD se incrementó +1,8% en el mes) y acumuló en el año una apreciación del 17,5%. El valor alcanzado en este mes es el más bajo desde diciembre 2015.
- Respecto al dólar, en diciembre el tipo de cambio se incrementó 1,6%. Igualmente, se dio una apreciación real de 0,3% en el mes. Así, en diciembre se ubica un 12,5% por debajo del nivel de cierre del año 2020, siendo el valor más bajo desde julio 2019.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

# FINANCIAMIENTO

## PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

(var. i.a. y montos deflactados en billones de pesos de dic-21)



- Diciembre:** el stock de crédito real al sector privado (pesos y dólares) se contrajo un **-6,1%**. Los préstamos en dólares continúan con una fuerte contracción (-36,8% i.a.), mientras que los préstamos en pesos en términos reales tuvieron una caída interanual de -2,1%. No obstante esta caída, lograron revertir la tendencia a la baja de los últimos meses, registrando una suba con respecto al mes anterior por quinto mes consecutivo.
- En tanto, la tasa de adelantos en cuenta corriente se ubicó en 35,4% durante el mes de **diciembre**, y continúa por debajo de la inflación interanual (-15,6 p.p.). Respecto del mismo mes de 2020, la tasa se incrementó 211 puntos básicos.
- La reciente suba de tasas de interés en enero por parte del BCRA podría complicar la recuperación del financiamiento. Se espera para los próximos meses un encarecimiento del crédito.

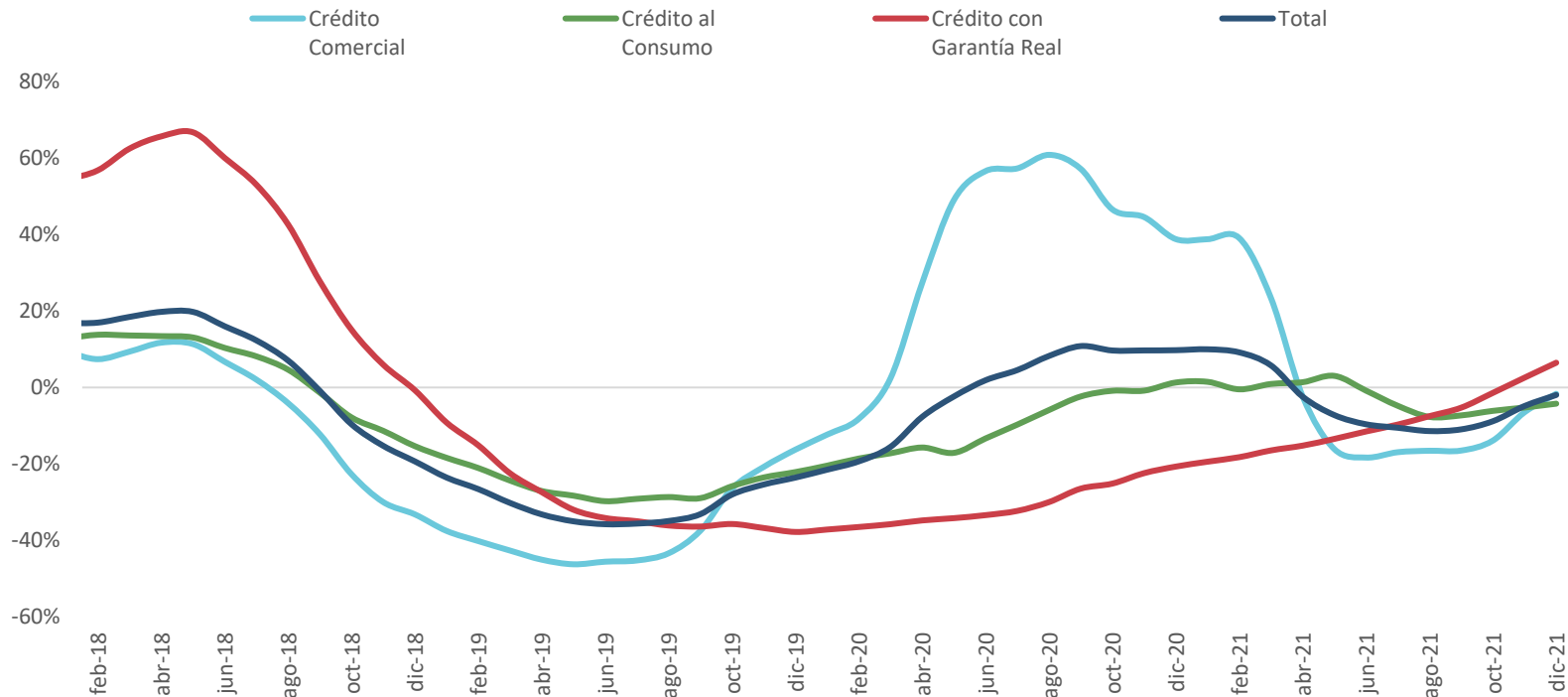
**Fuente:** CEU-UIA en base a BCRA e INDEC.



# FINANCIAMIENTO

## PRÉSTAMOS EN PESOS AL SECTOR PRIVADO SEGÚN TIPO DE CRÉDITO

Var. i.a. en % en términos reales



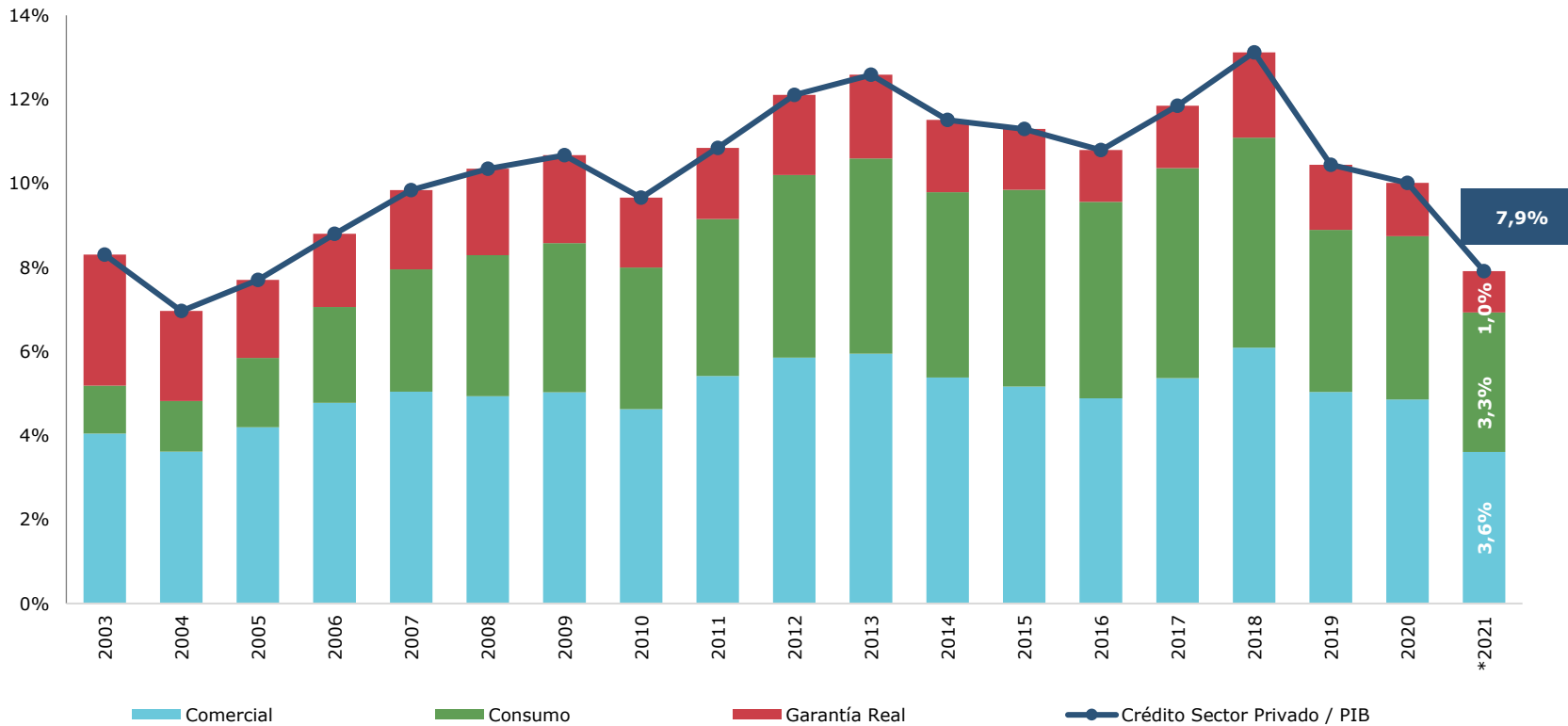
- En **diciembre** el **crédito comercial** en pesos en términos reales registró una caída interanual de (-1,7%). A pesar de la caída, durante los últimos meses logró registró subas mensuales y cambió la tendencia a la baja.
- En tanto, el **crédito al consumo** registró una caída de -4,3% i.a., aunque logró también atenuar la caída y modificar la tendencia a la baja.
- Por su parte, el **crédito con garantía real** registró una suba interanual +6,4%, aunque se debió principalmente a la baja base de comparación.
- De esta forma, durante el **2021** el stock de crédito real en pesos registró una caída **interanual** de **-4,3%**, mientras que en la comparación contra **2019** la caída fue de **-5%**.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

# FINANCIAMIENTO

## PRÉSTAMOS TOTALES AL SECTOR PRIVADO SEGÚN TIPO DE CRÉDITO

En % del PIB a precios corrientes\*



- Durante el **2021**, el crédito total al sector privado representó un **7,9% del PIB** a precios corrientes.
- Esto implica una caída de más de 2 p.p. respecto del año anterior, cuando esta proporción ya era baja.

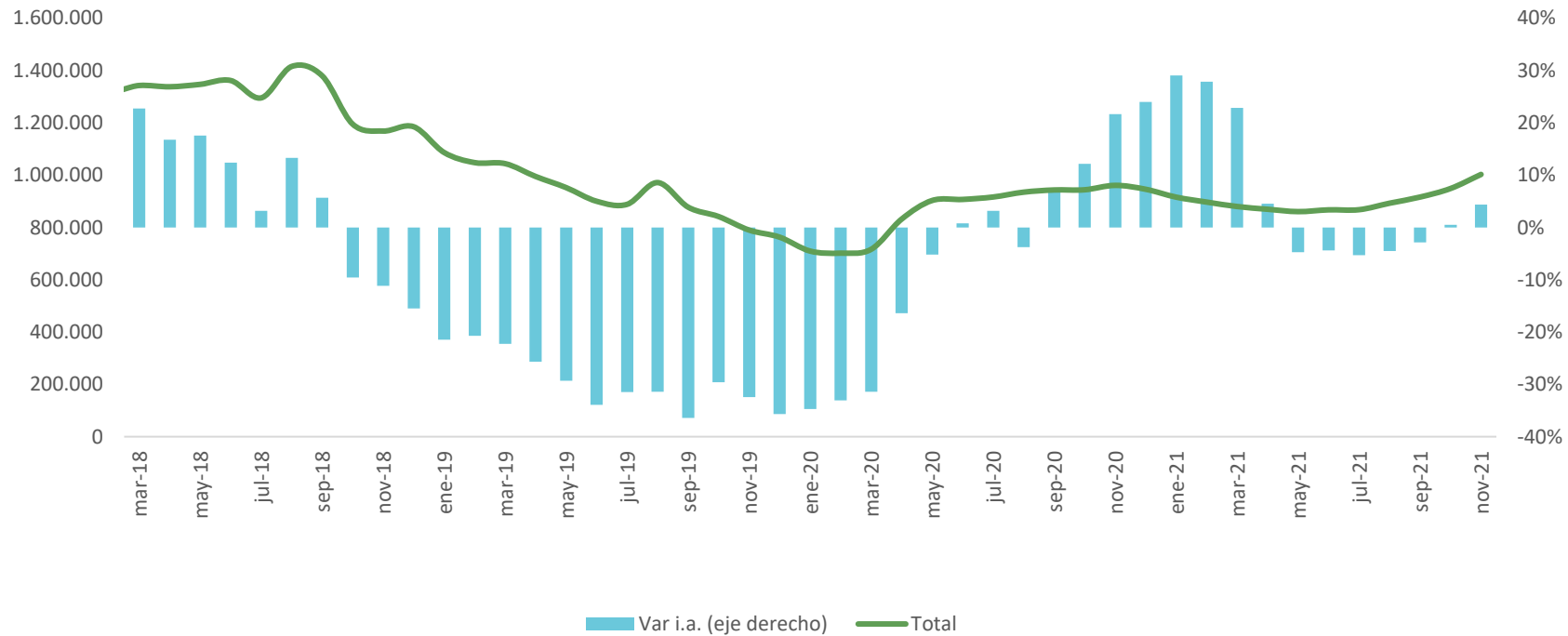
**Fuente:** CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

Nota: El último trimestre del PIB a precios corrientes fue calculado a partir de estimaciones propias. Los préstamos incluyen pesos y dólares

# FINANCIAMIENTO

## EVOLUCIÓN DEL FINANCIAMIENTO REAL PyME

En millones de pesos de noviembre de 2021



- Durante **noviembre**, el stock de crédito real (pesos y dólares) a las **PyMEs** registró una suba interanual de +4,4%.
- Al comparar con el mismo mes de **2019**, registra una suba todavía mayor: +27%
- Asimismo, la participación de las PyMEs sobre el total de crédito a las empresas alcanzó en noviembre 48%.

**Fuente:** CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

# ÍNDICE

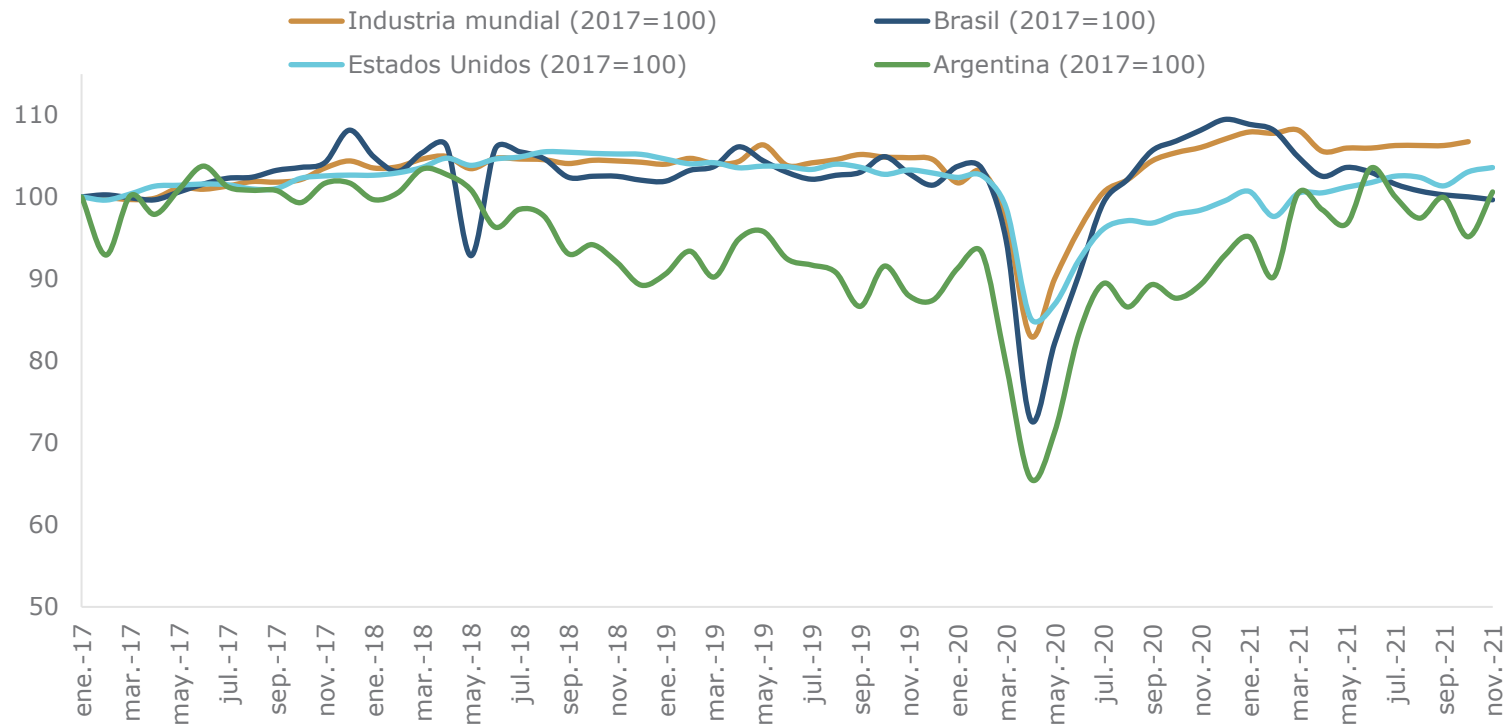
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
- 3. INDUSTRIA GLOBAL**
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



# INDUSTRIA GLOBAL

## INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL, EE.UU. Y ARGENTINA

(en niveles, índice base 2017=100)



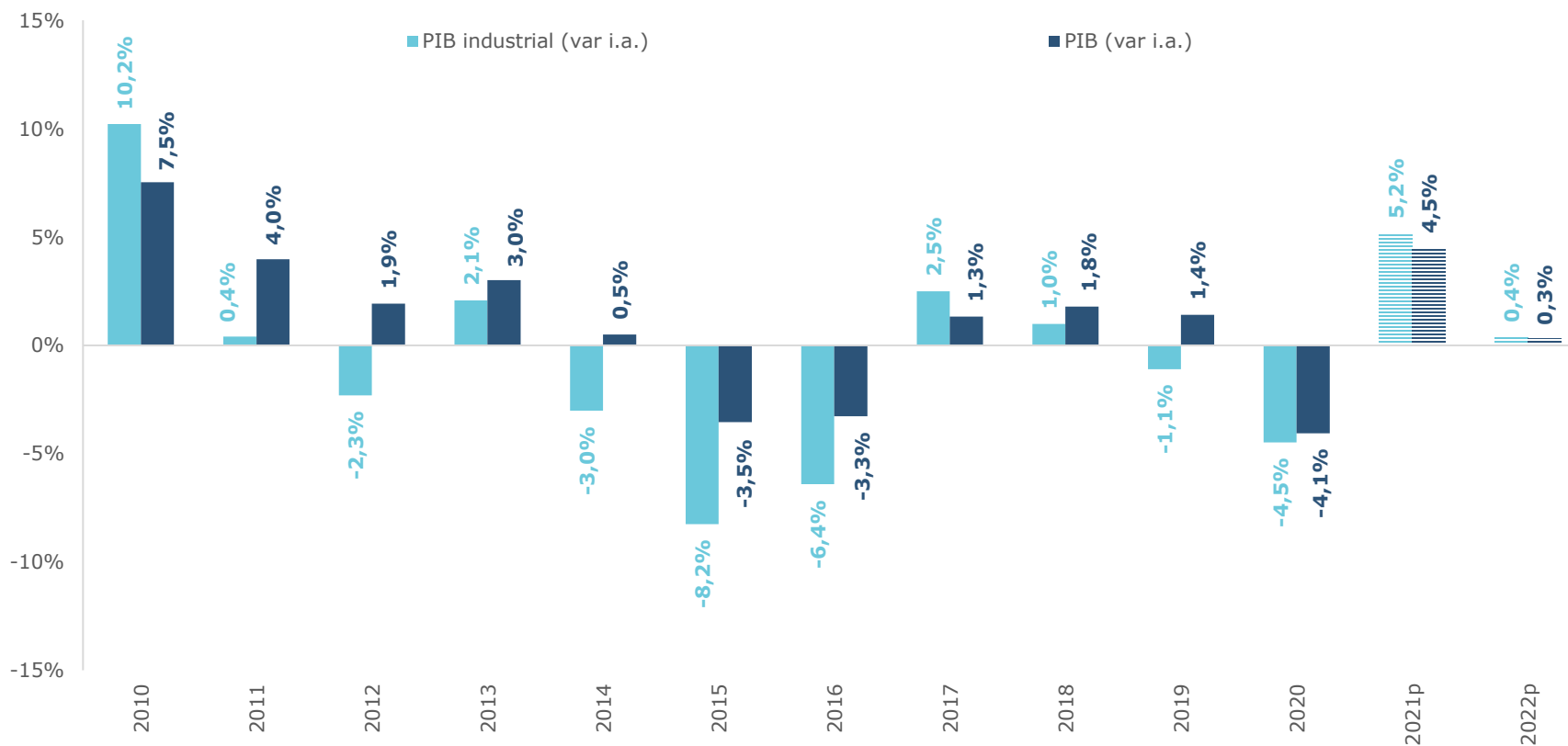
- **La industria manufacturera de Brasil** en noviembre registró una caída interanual de -7,8% vs. 2020 y de -3,1% vs. 2019. Con respecto a octubre cayó -0,4% y acumula una caída de -9,0% en los primeros once meses del año.
- Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en noviembre registró un incremento de +0,5% mensual en la medición desestacionalizada, acumulando un crecimiento de 4,1% en los primeros once meses del año según el Índice de Producción Industrial del Federal Reserve Bank de St. Louis. Las variaciones interanuales muestran un incremento en la comparación con 2020 (+5,3%) y con 2019 (+0,3%).

**Fuente:** CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado, IBGE y Reserva Federal de Saint Louis. Industria mundial del CEP XXI

# INDUSTRIA GLOBAL

## PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL

(variación interanual)



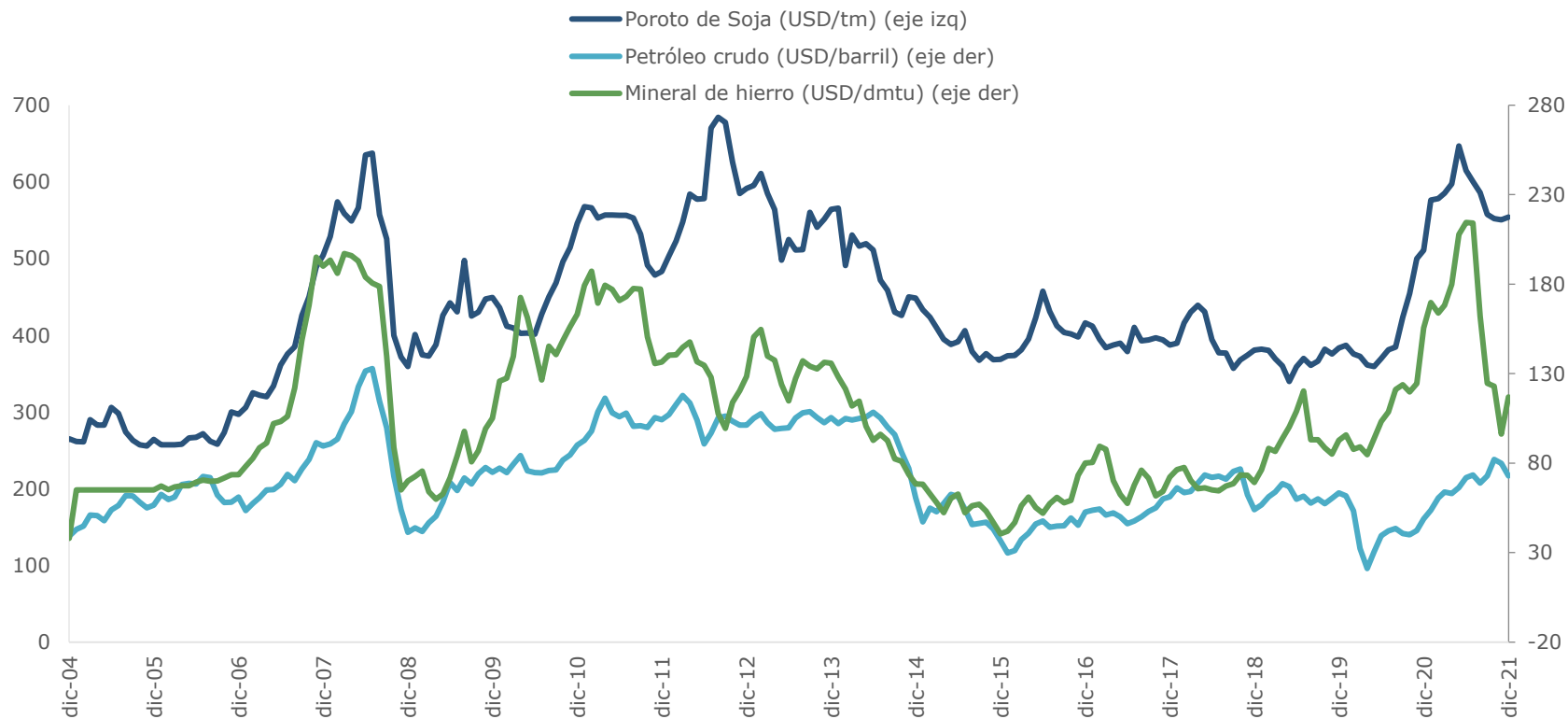
- Las expectativas para la industria publicadas por LatinFocus proyectan una expansión de +5,2% en 2021 (según informe del mes de Octubre) y de 0,4% para 2022. Esto representa una caída respecto de las proyecciones del mes anterior para 2022 (-0,3 p.p.)
- Respecto al PBI, las expectativas publicadas por el Banco Central de Brasil indican un aumento de 4,5% para 2021 y proyectan una suba de 0,3% para 2022. Para 2022, la caída con respecto a las proyecciones del mes anterior es de -0,21 p.p.

**Fuente:** CEU-UIA en base a datos de IBGE, Banco Central de Brasil y LatinFocus.

# INDUSTRIA GLOBAL

## EVOLUCIÓN PRECIO COMMODITIES

(en dólares por tonelada, por barril y por tonelada métrica seca)



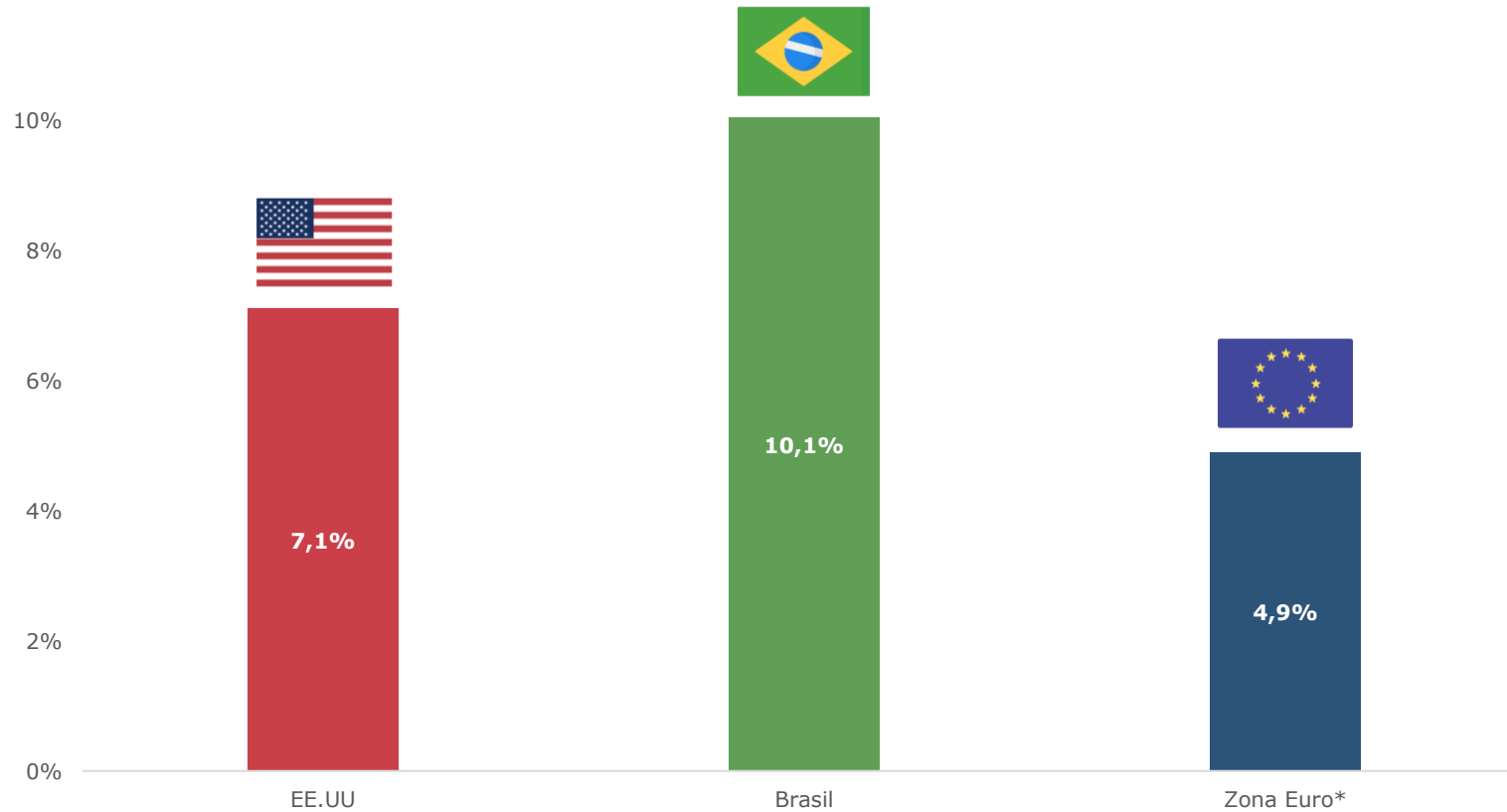
- En diciembre, el precio del petróleo disminuyó -8,8% respecto del mes anterior, llegando a 72,9 USD por barril. Esto representa un incremento de +49,5% interanual por la baja base de comparación.
- Por otra parte, en el mes de diciembre la soja se incrementó +0,6% respecto de noviembre, representando un incremento interanual de +8,5%. Todavía continúa por encima de los 550 USD la tonelada.
- El mineral de hierro se incrementó 21,5% en el mes de diciembre, alcanzando los 117 USD la tonelada métrica seca, -24,8% por debajo del nivel de hace doce meses.

**Fuente:** CEU-UIA en base al Banco Mundial

# INDUSTRIA GLOBAL

## EVOLUCIÓN PRECIOS INTERNACIONALES

Inflación i.a. en diciembre, en %



**Fuerte preocupación por suba de precios en varios países del mundo**

**Estados Unidos tuvo en diciembre la inflación interanual más alta de los últimos 39 años**

**Fuente:** CEU-UIA en base a Reserva Federal de Saint Louis, Banco Central de Brasil y Euro Area Statistics.

**\*Nota:** el dato de la Zona Euro corresponde al mes de Noviembre 2021.



# ÍNDICE

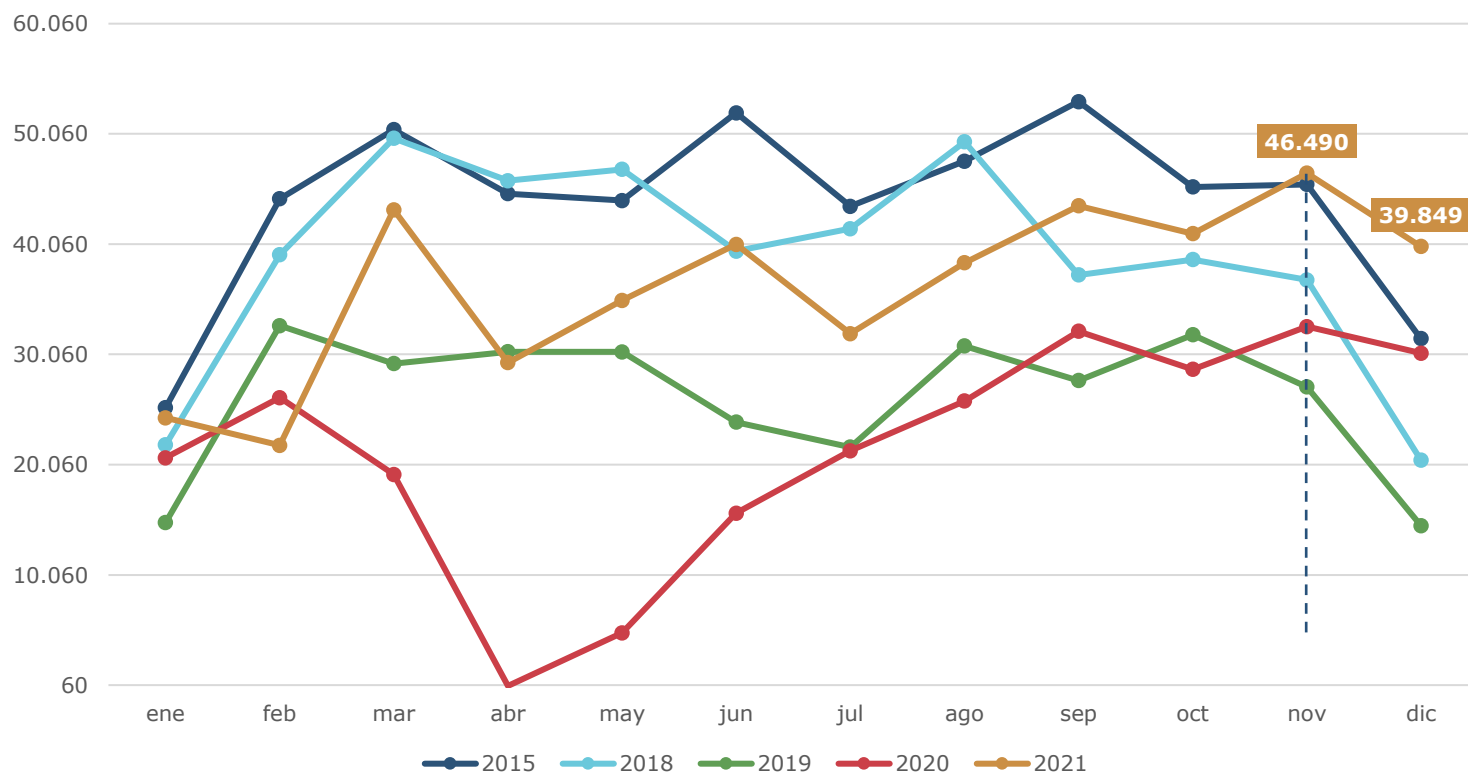
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
- 4. ACTIVIDAD SECTORIAL**
5. ANEXO DE DATOS



# AUTOMOTOR

## PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

(Producción mensual; en unidades)



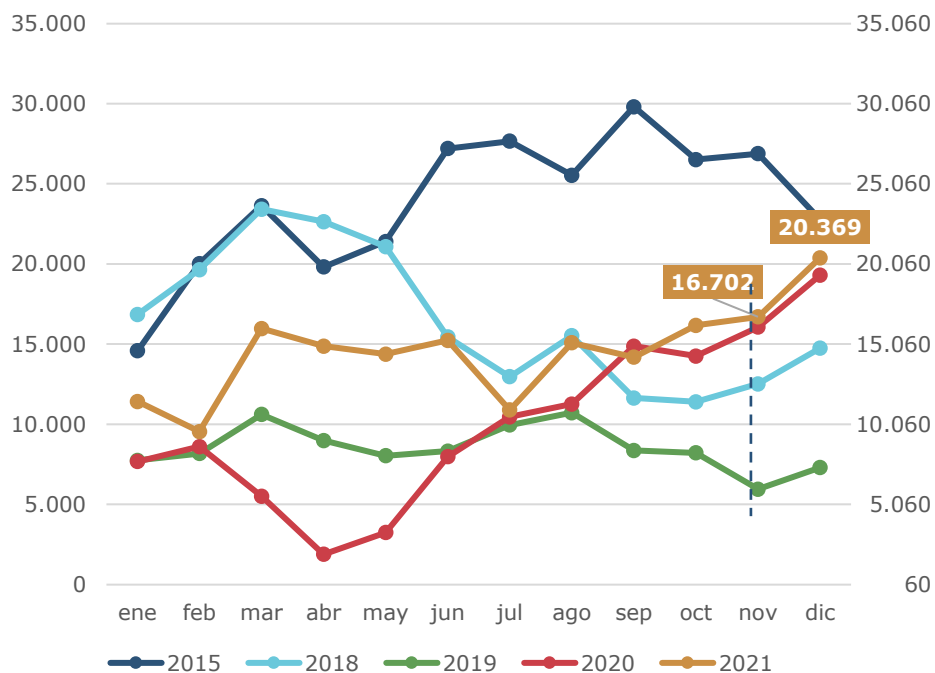
Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

- En **noviembre**, la producción automotriz registró nuevamente un alto incremento (42,7%), superando también ampliamente los niveles de noviembre de 2019, con un aumento de +71,6% i.a., debido a una baja base de comparación marcada por la crisis macroeconómica. En la medición desestacionalizada se registró una expansión de +13,2% con respecto a octubre, cambiando la tendencia. Acumula en los primeros once meses del año una suba de +74%.
- La suba fue motorizada por las exportaciones que registraron un alto aumento interanual de +182,6%, i.a., marcando el valor máximo desde 2014 para el mes de noviembre. En la comparación respecto a noviembre 2019 se registraron incrementos tanto en las exportaciones (+81,4%), como en las ventas a concesionarios (+214%). Sin embargo el mercado interno continuó teniendo menor dinamismo. En noviembre las ventas a concesionarios de vehículos nacionales marcaron un incremento +4% i.a. desacelerando el incremento el mes anterior. Continúan los limitantes en la oferta vinculadas a la restricción de importación de autopartes, en conjunto con los faltantes de semiconductores a nivel global y inconvenientes de logística internacional, por lo que encuentra inconvenientes para suplir la demanda que se encuentra en niveles sostenidos y altos.
- Las exportaciones a Brasil registraron altos incrementos (+204,4%), repitiéndose en la comparación vs 2019 (+71,7%).

# AUTOMOTOR

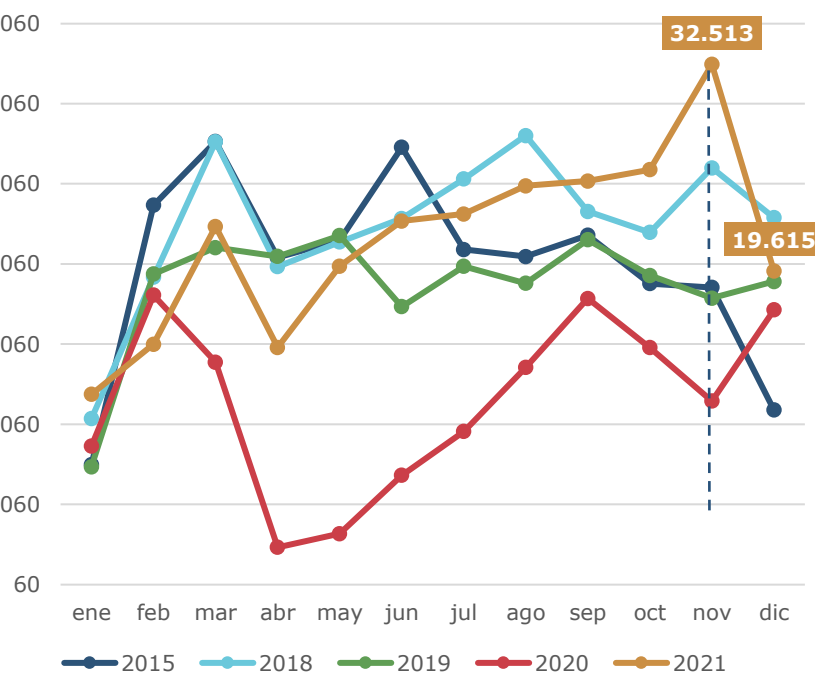
## VENTAS A CONCESIONARIOS (VEH. NACIONALES)

(Producción mensual; en unidades)



## EXPORTACIONES

(Producción mensual; en unidades)



- Los datos adelantados de **diciembre** registran nuevamente una expansión en la producción automotriz (+32,1%) mientras que en la medición desestacionalizada se registró una expansión de +12,4% con respecto a noviembre, manteniéndose al alza por segundo mes consecutivo.

- La comparación con respecto a diciembre 2019 es de +174,4% i.a. La amplia diferencia se vincula a una muy baja base de comparación. El acumulado anual cerró con un incremento de +69%.

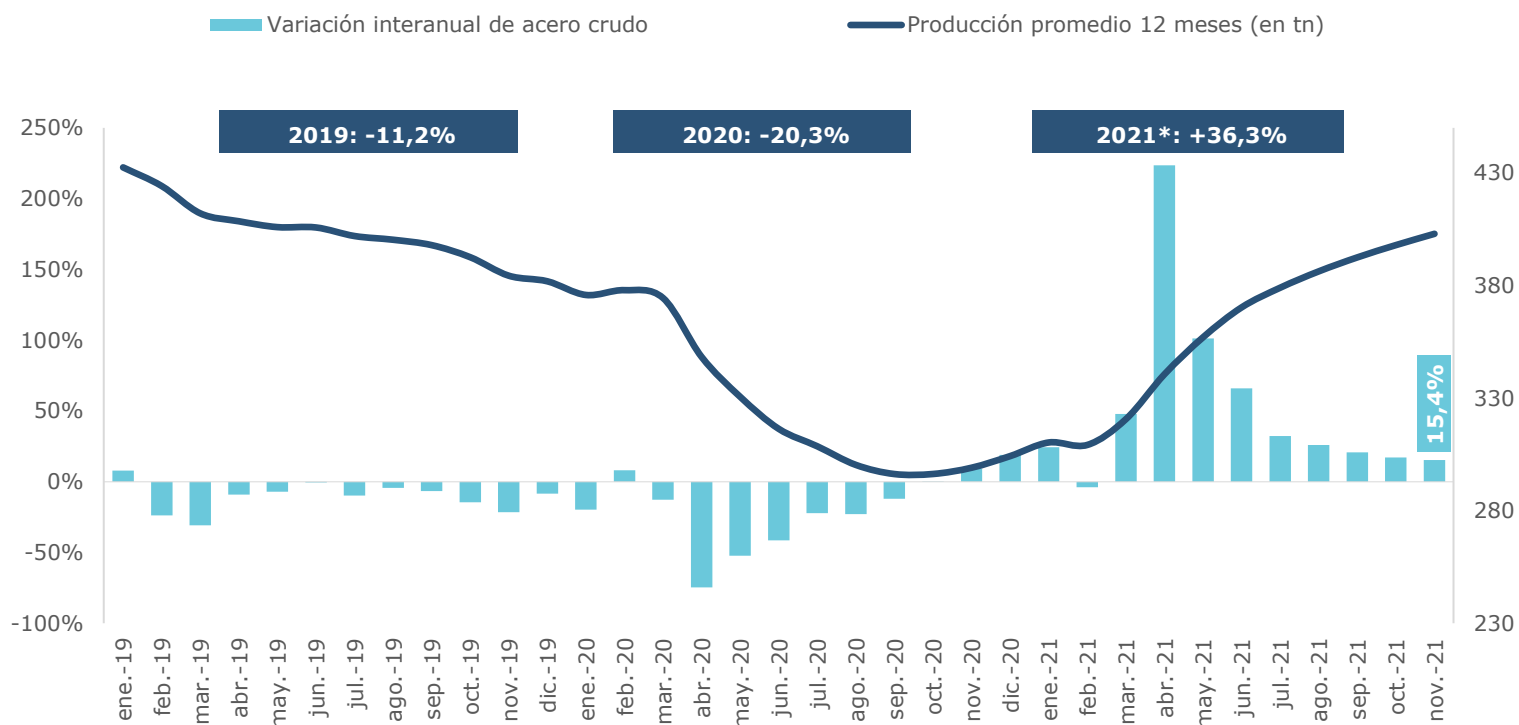
- A lo largo del 2021 la industria automotriz lideró la recuperación económica. El sector registró una importante mejora con respecto a 2020, e incluso una considerable expansión respecto de los niveles prepandemia. El desarrollo e implementación de políticas públicas en toda la cadena de valor es esencial para continuar con la dinámica virtuosa y para lograr un sector dinámico y sustentable, prestandole especial atención a las limitaciones en la oferta local por restricción de importaciones como los faltantes de autopartes y conflictos globales, y promoviendo el aumento de exportaciones hacia nuevos mercados.

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

# METALES BÁSICOS

## PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

(Variación interanual y nivel promedio en miles de tn (eje der.))



- El sector **Metales Básicos** mostró en **noviembre** un alza respecto del mismo mes de 2020 (+16,3%). En tanto, en la comparación con **2019** registró una suba de +12,1%, aunque debe tenerse en consideración la baja base de comparación durante fines de ese año tras la crisis macroeconómica y cambiaria.
- La producción de **acero** se expandió +15,4% durante el mes de **noviembre** en relación al mismo mes de 2020. De acuerdo con la Cámara Argentina del Acero, la producción de acero crudo en totalizó las **450.900 toneladas** en el mes. De este modo, se ubicó +26,1% por encima de los niveles de **2019**.
- Durante el mes de **noviembre** el sector se vio impulsado principalmente por la demanda para maquinaria e implementos agrícolas, junto con el sector automotriz. Asimismo, se mantuvieron constantes la demanda hacia el mercado energético, la construcción, y los fabricantes de electrodomésticos y envases de hojalata.

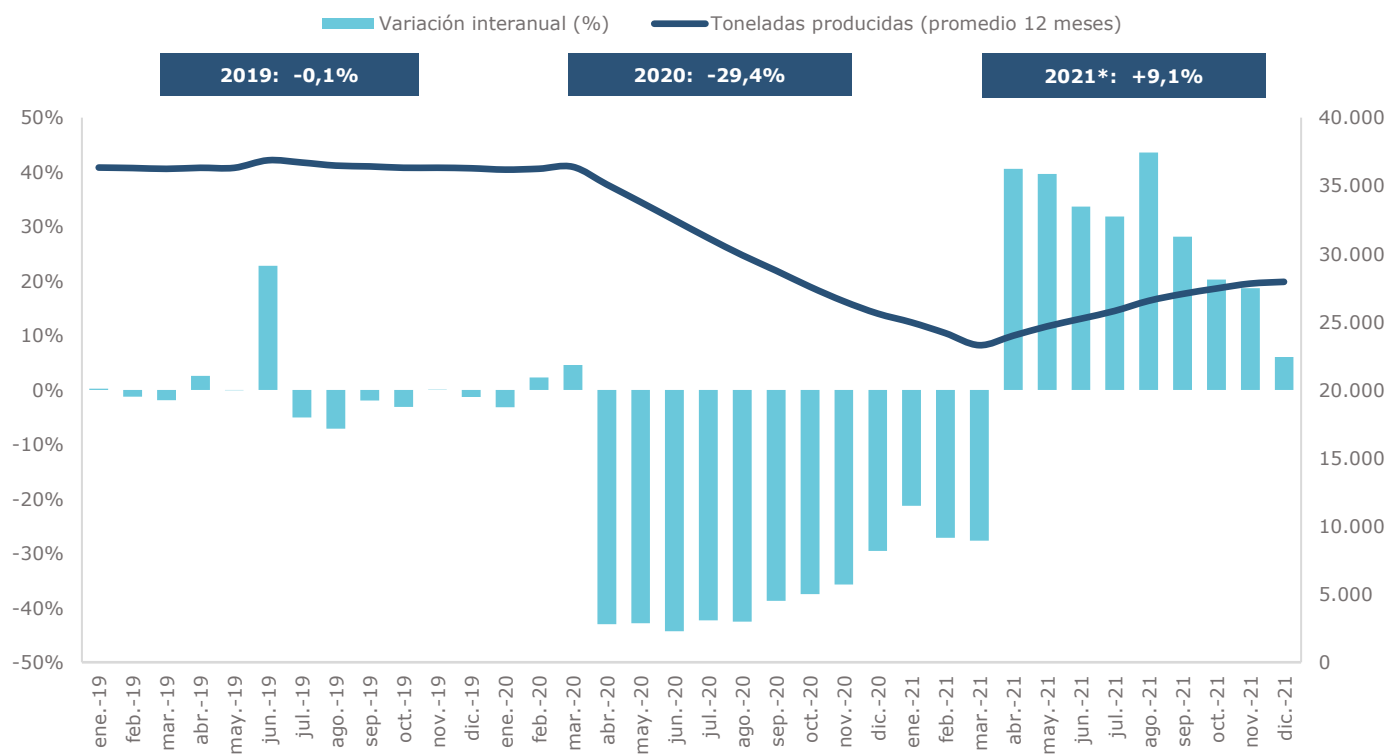
**Fuente:** CEU-UIA en base a CAA

**Nota:** Acumulado a noviembre 2021.

# METALES BÁSICOS

## PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO

(toneladas promedio 12 meses y var % i.a.)



**Fuente:** CEU-UIA en base a CAIAMA

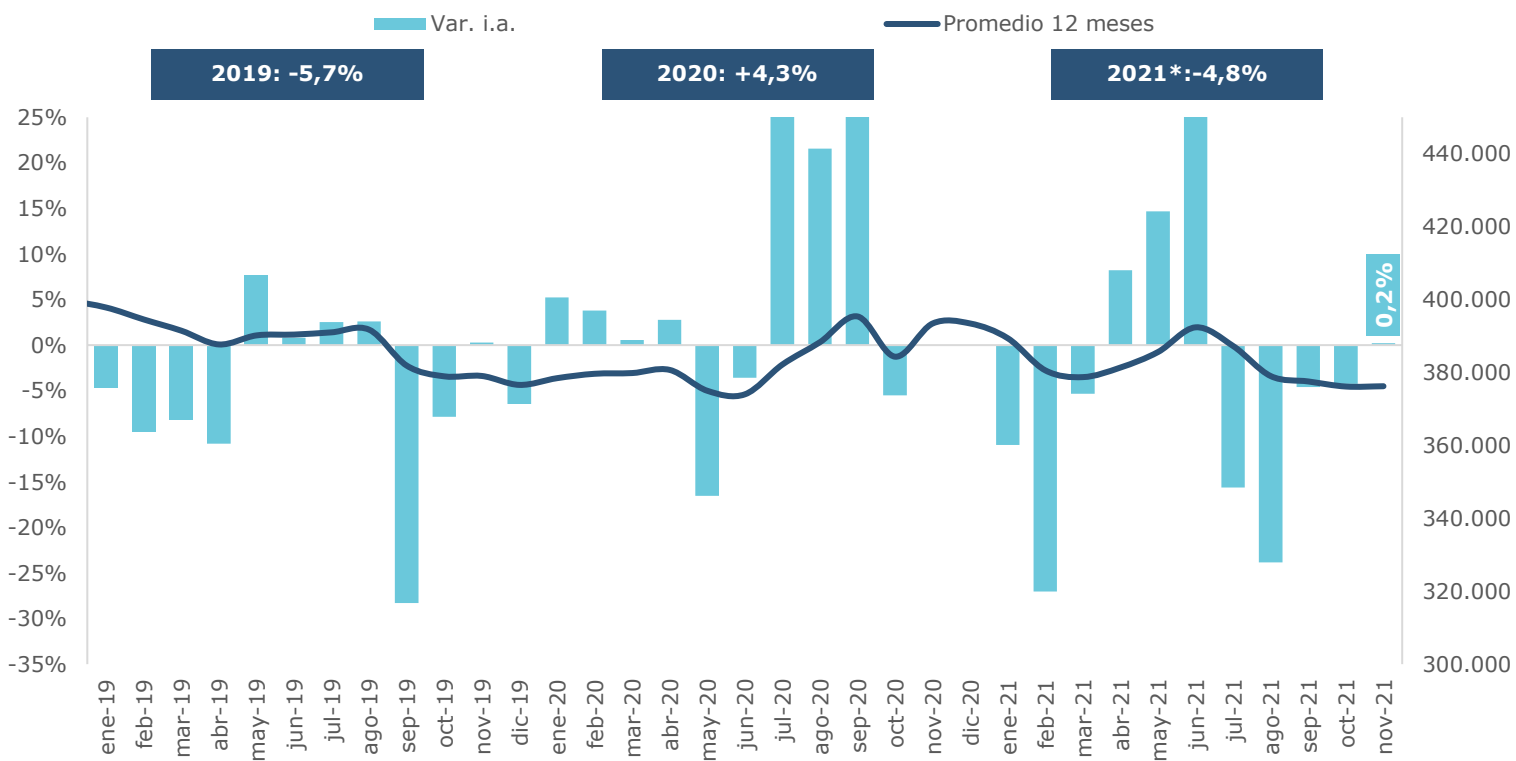
**Nota:** Acumulado a diciembre 2021.

- En relación con la producción aguas arriba, el **hierro primario** totalizó en **noviembre** las 326.600 toneladas, expandiéndose un 42,5% i.a, y un 21,9% respecto del mismo mes de 2019.
- En cuanto a productos terminados, la producción de **laminados en caliente** tuvo una suba de +5,7% i.a., mientras que en la comparación con 2019 la suba fue todavía mayor (+23,5%) al producirse 414.200 toneladas. En tanto, la producción de **laminados en frío** volvió a registrar una contracción interanual (-24,2%) con un total de 103.400 toneladas producidas, superando no obstante los niveles de producción del mismo mes de 2019 (+3,6%).
- Por otro lado, según datos de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA), la producción de **aluminio** se expandió **+18,7%** i.a. en **noviembre**, alcanzando las 27.408 toneladas. Sin embargo, si aislamos el efecto de la pandemia y comparamos con el mismo mes de 2019 se observa una caída del -23,7%.
- Los datos adelantados de **diciembre** muestran niveles estables al mes anterior (27.309 toneladas), con un alza respecto a 2020 pero todavía sin alcanzar los niveles de 2019.

# SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

## PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

Variación interanual y promedio 12 meses (en toneladas)



**Fuente:** CEU-UIA en base a CIQyP e INDEC.

**\*Nota:** Datos hasta noviembre 2021.

- La producción de **sustancias y productos químicos** registró un incremento interanual en el mes de noviembre (+11%), continuando con la dinámica positiva de los últimos 9 meses. En la comparación vs. noviembre 2019 marca un incremento de +12,7%. En los primeros once meses del año, el sector continua la tendencia positiva, registrando una suba +7,6%, mientras que en la misma comparación vs. 2019 marca un incremento de +11,3%.

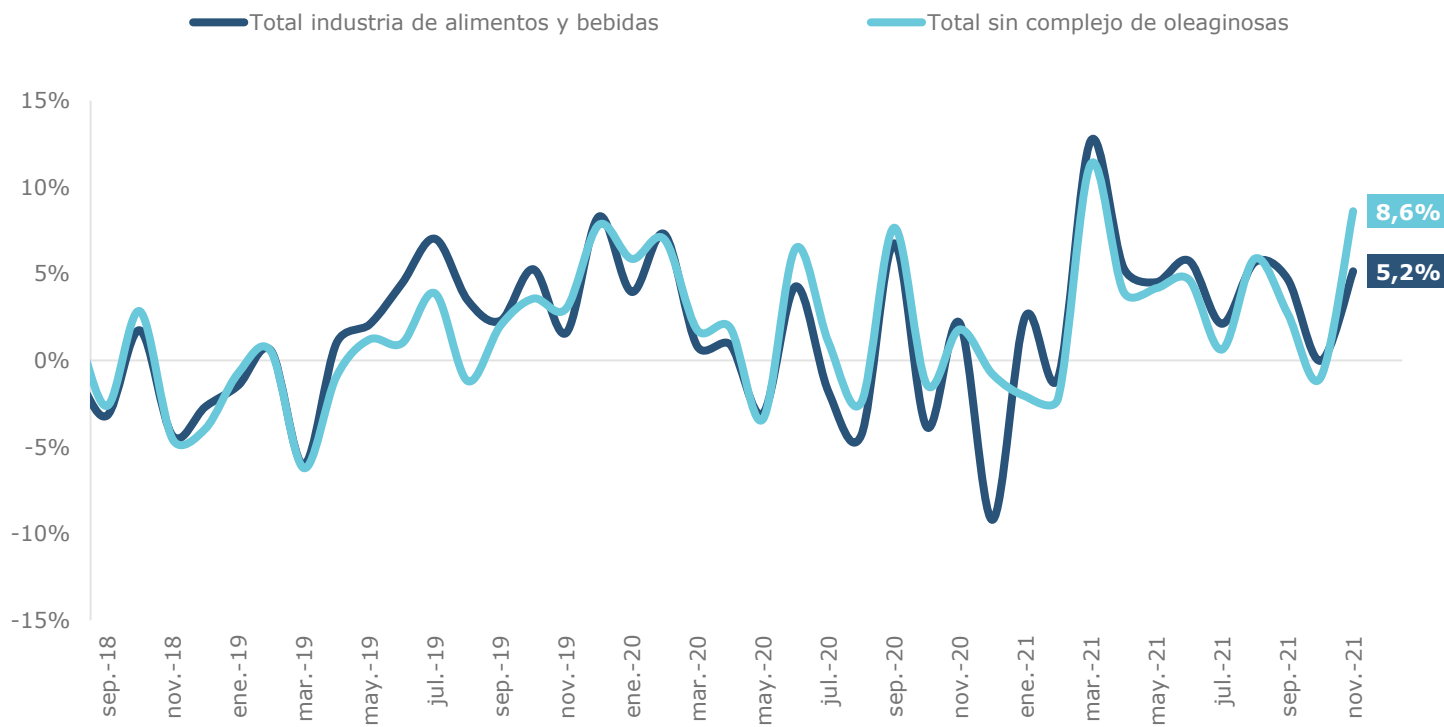
- En particular, el rubro **químico y petroquímico** – relevado por la **Cámara de la Industria Química y Petroquímica** (CIQYP)– registró una leve expansión interanual de +0,2% en noviembre, revirtiendo la tendencia de los últimos cuatro meses, asimismo logro superar también los niveles de 2019 (+0,2%). Al interior de este sector, presentaron aumentos interanuales 3/5 rubros. Traccionaron al alza Petroquímicos intermedios, Polímeros y elastómeros y Agroquímicos y fertilizantes, mientras que Básicos orgánicos y Básicos inorgánicos marcaron caídas interanuales. En la comparación vs noviembre 2019 registraron aumentos todos los rubros a excepción de básicos orgánicos. En los primeros once meses del año se acumuló una caída de -4,8%.

- En el mes de noviembre se registraron aumentos significativos en las exportaciones del sector (+117% i.a.), tanto por los mayores volúmenes como por el aumento de precios.

# ALIMENTOS Y BEBIDAS

## PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

variación interanual



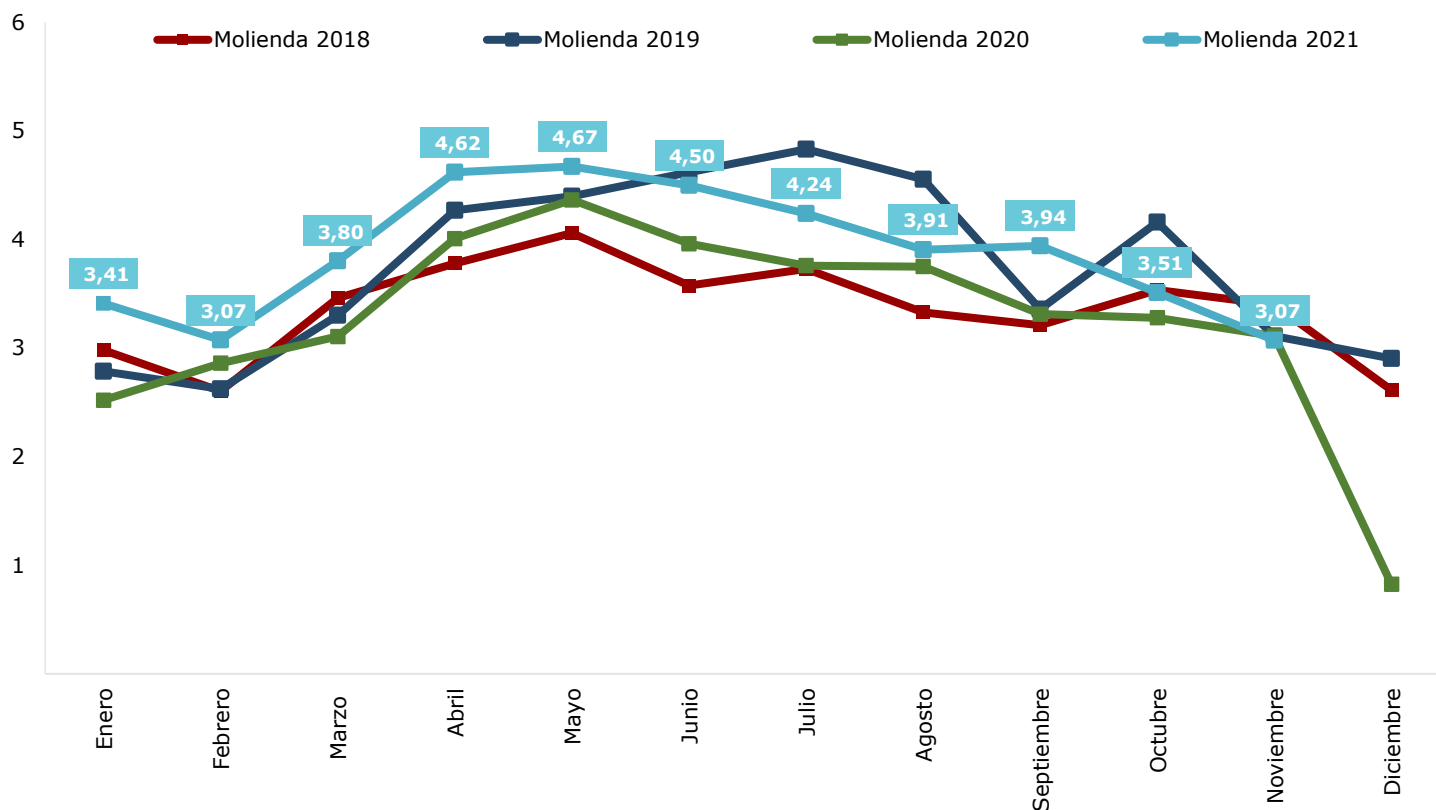
- La producción de **alimentos y bebidas** registró en **noviembre** una suba interanual de 5,2% de acuerdo a la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL). De esta forma, durante los primeros once meses de 2021 acumula una suba de 4,3% respecto al mismo período del año anterior.
- Descontando al complejo de oleaginosas, la suba fue aun mayor (+8,6% i.a.), mientras que en el acumulado el crecimiento se ubicó en +3,3%.
- En **noviembre**, al interior del sector se observan heterogeneidades, encontrando algunos rubros con buen desempeño tales como arroz, seguido de chocolates, gaseosas, galletitas y chacinados, mientras que otros registraron un peor desempeño como infusiones, carne bovina, yerba mate y pesca.

Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

# ALIMENTOS Y BEBIDAS

## MOLIENDA GRANOS OLEAGINOSOS

Molienda mensual, en millones de tn



- En **noviembre** la molienda de harina de trigo registró una suba de +7,9% i.a., mientras que las oleaginosas muestran una situación dispar, con un alza en la molienda de girasol (+22% i.a.) y una caída en la molienda de soja (-2,1% i.a.).
- En ese marco, la liquidación de divisas de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) informó en noviembre un incremento del 17,8% i.a, alcanzando los USD 2.043 millones, con una suba acumulada en los primeros once meses de 62,1% respecto del mismo período del año anterior. Durante diciembre continuó la tendencia alcista y aceleró la suba (+58,4% i.a.) alcanzando los USD 2.678 millones. De esta forma, la liquidación de divisas del 2021 cerró en 32.808 millones de USD (+61,8% i.a.), histórica para el siglo XXI.
- La faena de bovinos registró en **noviembre** una merma de -10,3% i.a, acumulando en lo que va del año una caída del -7,7%. En tanto, la producción porcina registró una suba de +8,1% i.a. y acumula +7%. Por su parte, la producción aviar registró un suba de +2,6% i.a. aunque acumula una contracción de -2,7% en lo que va del año.

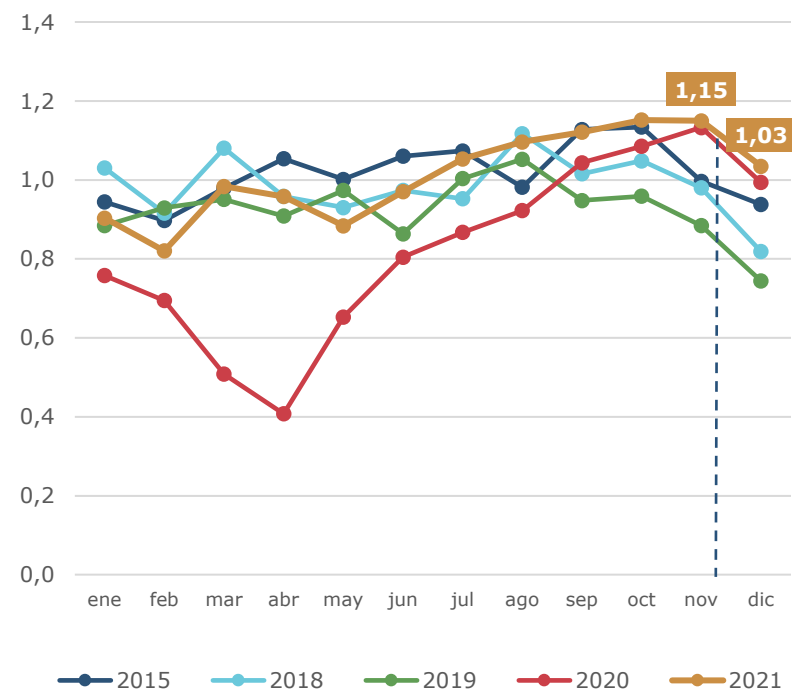
Fuente: CEU-UIA en base a MAGYP y CIARA



# MINERALES NO METÁLICOS

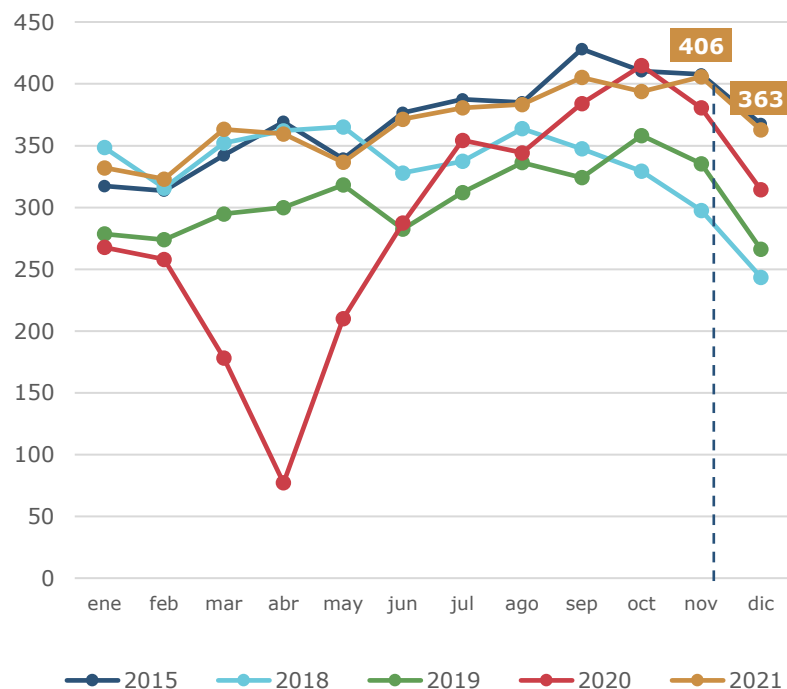
## DESPACHOS DE CEMENTO

(Niveles mensuales en millones de ton)



## CONSTRUYA

(Índice de producción mensual jun 2002=100)



- El bloque de **minerales no metálicos** marcó un incremento interanual en el mes de noviembre (+4,7%), revirtiendo la leve caída del mes anterior. Se expandieron tanto el indicador Construya (+6,6%) como los despachos de cemento (+1,5%). Con respecto a noviembre 2019 se encontró un +24,6% por encima. A noviembre de 2021 se acumula un aumento del +28,3% para los primeros once meses del año, mientras que superó un 15,5% en la comparación a los mismos meses de 2019.
- Por otro lado, según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, en noviembre se registró un aumento del +8,4% i.a. Con respecto al mismo mes de 2019, se encuentra un +15,2% por encima. Al interior del indicador registraron aumentos interanuales en 11/13 rubros, mientras que en la comparación vs. 2019 se expandieron 12/13 rubros.
- Los datos preliminares de diciembre marcaron una expansión de +11,1% i.a. Tanto el Índice Construya (+15,4%), como los despachos de cemento (+4,1%) registraron incrementos interanuales. Así, el sector se ubico en los niveles máximos para este mes desde que se obtienen datos (1994). Así, el año cerró con una suba de 37,8% anual.

Fuente: CEU-UIA en base a datos de Construya, INDEC y AFCP.

# INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

## PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO

variación interanual, 2020-2021

| Fecha                        | Var. i.a.    |              |                          |                             |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------------------|-----------------------------|
|                              | Celulares    | Televisores  | Acondicionadores de aire | Total industria electrónica |
| ene-21                       | 42,2%        | 84,1%        | 563,7%                   | <b>81,2%</b>                |
| feb-21                       | 72,6%        | 1,2%         | 289,8%                   | <b>58,2%</b>                |
| mar-21                       | 271,1%       | 132,9%       | 1198,6%                  | <b>249,8%</b>               |
| abr-21                       | 2412,1%      | 6020,6%      | 8166,7%                  | <b>2984,6%</b>              |
| may-21                       | 361,6%       | 195,8%       | 581,1%                   | <b>322,3%</b>               |
| jun-21                       | 82,9%        | 35,6%        | 222,2%                   | <b>76,2%</b>                |
| jul-21                       | 33,6%        | -1,0%        | 45,2%                    | <b>25,5%</b>                |
| ago-21                       | 121,0%       | 72,5%        | 166,5%                   | <b>113,0%</b>               |
| sep-21                       | 23,3%        | -16,9%       | -9,5%                    | <b>11,0%</b>                |
| oct-21                       | -22,2%       | -32,8%       | -20,2%                   | <b>-24,3%</b>               |
| nov-21                       | -25,5%       | -24,7%       | -29,3%                   | <b>-26,0%</b>               |
| <b>nov 2021 vs. nov 2019</b> | <b>32,3%</b> | <b>25,8%</b> | <b>83,7%</b>             | <b>36,5%</b>                |

**Fuente:** CEU-UIA en base a AFARTE

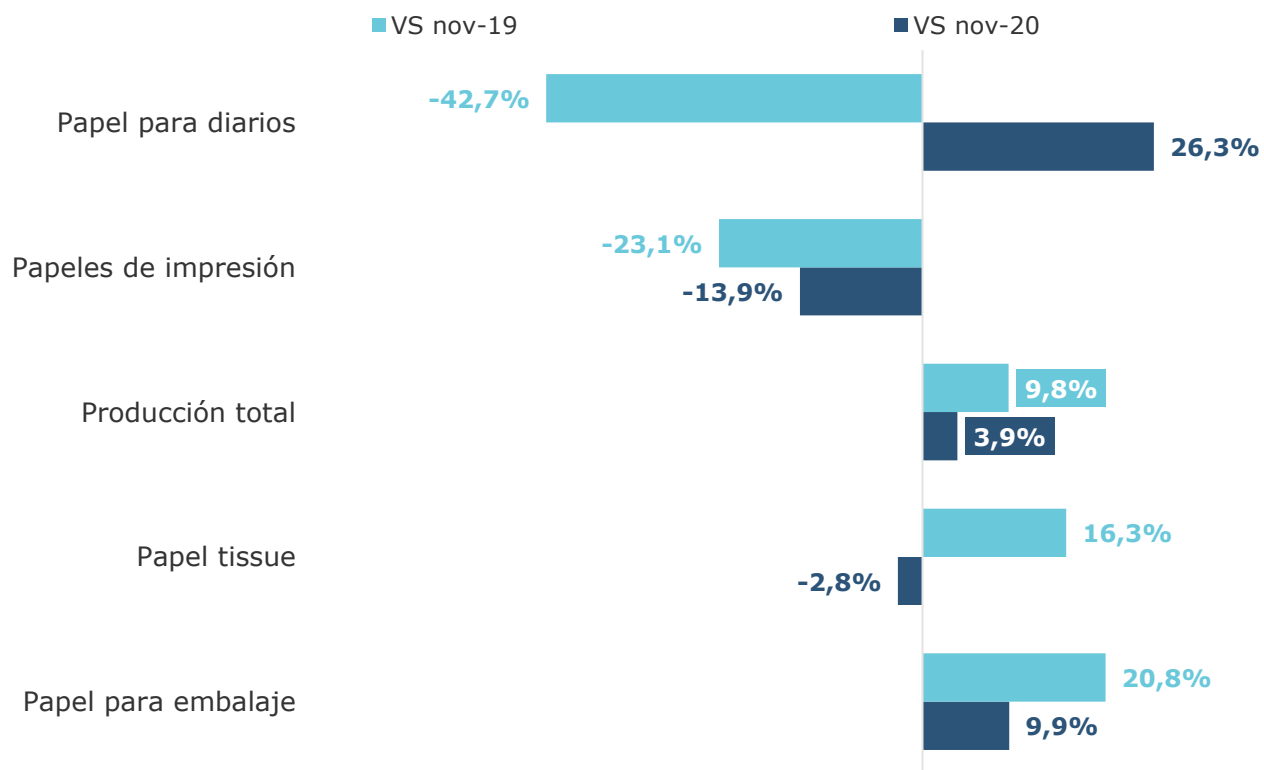
**Nota:** los elevados números correspondientes al mes de abril de 2021 se deben a la baja base de comparación, dado que durante el mes de abril de 2020 las actividades estaban paralizadas por el ASPO.

- En **noviembre**, la actividad de la industria electrónica registró una caída interanual de **-26%**, debido en gran parte a la alta base de comparación durante el cuarto trimestre del 2020 tras la rápida recomposición de la producción.
- Las mayores caídas en el sector se registraron en la producción de aires acondicionados (-29,3%) y celulares (-25,5%) por la alta base de comparación de noviembre de 2020, cuando se alcanzaron los niveles más altos de producción de estos bienes en varios años. Algo similar ocurrió con la producción de televisores, que registró una caída de -24,7%.
- Al comparar con **noviembre** del año **2019**, se observa una expansión de todo el sector (**+36,5%**), con fuertes incrementos en la producción de aires acondicionados (+83,7%), celulares (+32,3%) y televisores (+25,8%).
- La desaceleración en la producción está asociada al rezago en el consumo en relación al rápido repunte de la producción desde mediados de 2020 que generó un exceso de stock, por lo que se espera que esta tendencia continúe durante los próximos meses.

# PAPEL Y CARTÓN

## PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN

Var i.a. y vs. 2019



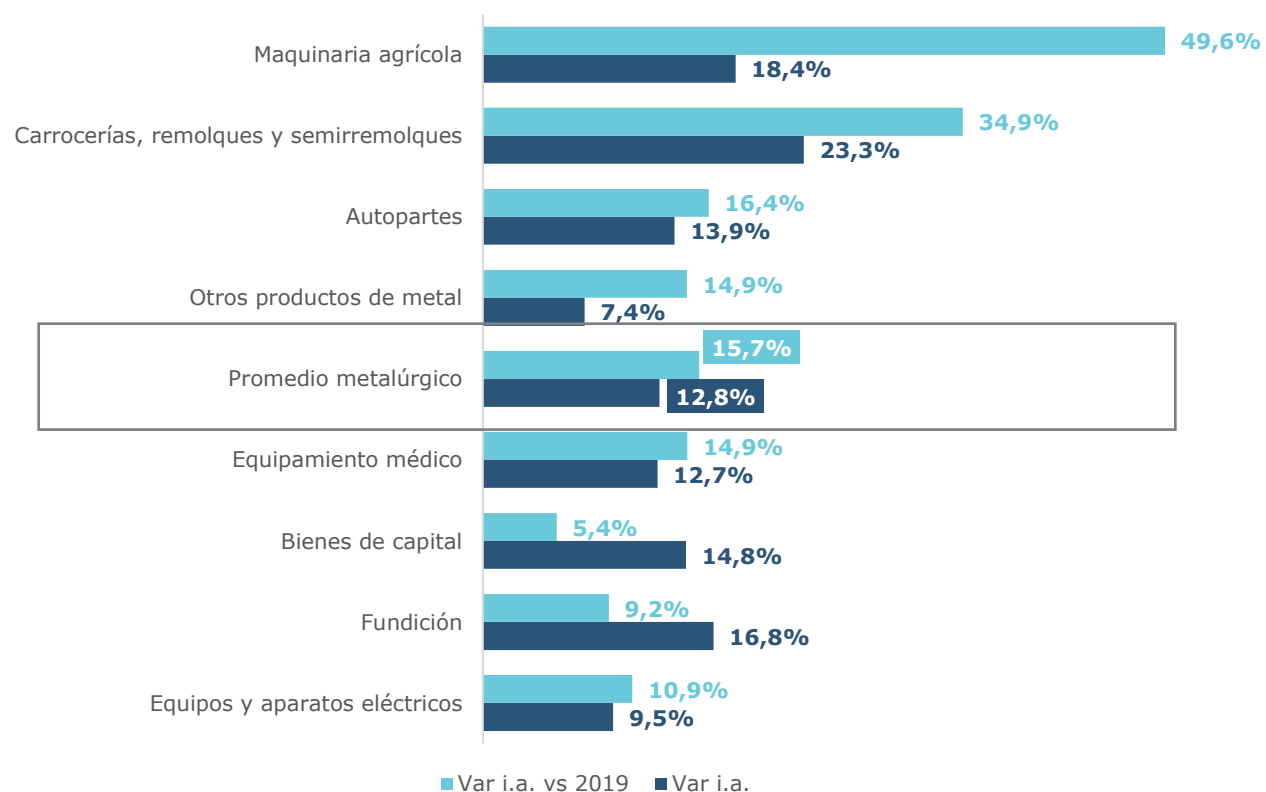
Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

- Durante el mes de **noviembre**, la producción **de papel y cartón** registró un incremento interanual de +3,9% mientras que comparando con el mismo mes de 2019 la suba fue todavía mayor: +9,8%.
- A pesar del crecimiento, dentro del sector se observan una situación dispar: por un lado, la producción de papel para embalaje continúa siendo el principal motor del sector, impulsado por la expansión del *e-commerce*, con un crecimiento sostenido tanto respecto a 2020 (+9,9%) como a 2019 (+20,8%).
- En tanto, la producción de papel tissue registró una caída interanual de -2,8%. En la comparación contra 2019 registra una suba de +16,3% aunque debe tenerse en cuenta la baja base de comparación registrada durante el último trimestre de 2019.
- Por último, los cambios en los patrones de consumo afectaron considerablemente la producción de papeles de impresión y para diarios. En el caso de papeles para impresión, se registró una caída de -13,9% i.a. y una merma aún mayor contra 2019: -23,1%. En el caso de papel para diarios, registró una suba interanual de +26,3%, aunque se debió a la baja base de comparación durante el año anterior ya que contra 2019 la caída es de -42,7%.

# METALMECÁNICA

## PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(variación interanual y vs. 2019; noviembre 2021)



- En **noviembre**, la producción metalúrgica registró un aumento del 12,8% interanual, repitiendo el incremento en la comparación vs. noviembre 2019 (+15,7%). En la medición desestacionalizada registró una expansión de +1,8% con respecto a octubre.
- Acumula en los primeros once meses del año un incremento del +18,8% con respecto al mismo período del año anterior, mientras que se ubica un 6,5% por encima de los mismos meses de 2019.
- Al interior del sector, todos los rubros presentaron incrementos interanuales y respecto de 2019. Respecto de noviembre 2019 traccionaron principalmente al alza Maquinaria agrícola, Carrocerías y remolques y Autopartes.

**Fuente:** CEU-UIA en base a ADIMRA

# ÍNDICE

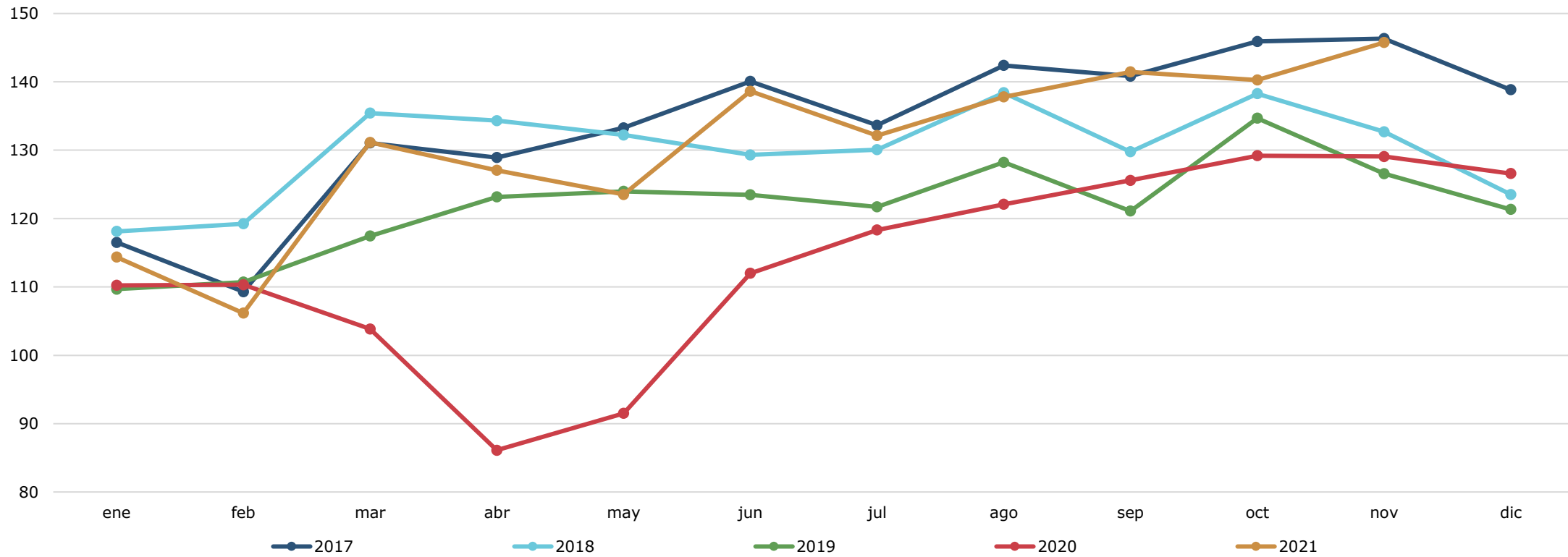
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
- 5. ANEXO DE DATOS**



# ANEXO DE DATOS

## IPI CEU

Índice base 2004 = 100



Fuente: CEU-UIA

# IPI-CEU

## VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación en %

| Sector                         | Ponderación   | Acum. nov-21 VS Acum. nov-20 | Acum. nov-21 VS Acum. nov-19 | Acum. nov-21 VS Acum. nov-15 | Acum. nov-21 VS Acum. nov-11 |
|--------------------------------|---------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>IPI-CEU</b>                 | <b>100.0%</b> | <b>16.1%</b>                 | <b>7.3%</b>                  | <b>-6.5%</b>                 | <b>-11.5%</b>                |
| Sus. y Prod. Químicos          | 16.3%         | 7.6%                         | 11.3%                        | 4.2%                         | 9.3%                         |
| Minerales No Metálicos         | 4.0%          | 28.3%                        | 15.5%                        | 0.7%                         | 8.2%                         |
| Alimentos y Bebidas            | 20.5%         | 4.3%                         | 5.1%                         | 1.3%                         | 1.8%                         |
| Papel y Cartón                 | 3.6%          | 7.6%                         | 3.4%                         | 0.7%                         | -2.4%                        |
| Refinación del Petróleo        | 9.9%          | 9.5%                         | -3.1%                        | -12.9%                       | -4.1%                        |
| Caucho y Plástico              | 4.1%          | 18.8%                        | 8.4%                         | -8.7%                        | -7.4%                        |
| Ind. Metálicas Básicas         | 11.0%         | 31.6%                        | -1.3%                        | -5.7%                        | -10.7%                       |
| Edición e Impresión            | 6.0%          | 4.4%                         | -2.1%                        | -15.8%                       | -17.5%                       |
| Productos del Tabaco           | 0.8%          | 5.9%                         | 7.0%                         | -11.8%                       | -17.5%                       |
| Metalmecánica Exc. Automotores | 14.3%         | 18.7%                        | 6.5%                         | -12.6%                       | -17.5%                       |
| Productos Textiles             | 2.2%          | 25.4%                        | -0.3%                        | -24.4%                       | -25.8%                       |
| Automotores                    | 7.3%          | 73.9%                        | 30.9%                        | -20.5%                       | -47.6%                       |
| Var. Población                 | -             | 1.0%                         | 1.9%                         | 6.2%                         | 11.0%                        |

**Fuente:** CEU-UIA en base a cámaras empresariales e INDEC



# SECTORES – EVOLUCIÓN RECIENTE

## CRECIMIENTO POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

| Rama                                  | Participación III. Trim 2021 | I Trim 2021  | II. Trim 2021 | III. Trim 2021 | Variación i.a. III. Trim. 2021 vs III. Trim. 2019 |
|---------------------------------------|------------------------------|--------------|---------------|----------------|---|
| <b>Total Industria manufacturera</b>  | <b>100,0%</b>                | <b>11,6%</b> | <b>33,1%</b>  | <b>12,7%</b>   | <b>6,9%</b>                                       |
| Maquinaria y equipo                   | 7,8%                         | 41,9%        | 76,4%         | 32,8%          | 42,2%   |
| Curtido y cuero                       | 1,9%                         | 10,0%        | 158,2%        | 70,3%          | 25,7%   |
| Vehículos automotores                 | 4,3%                         | 31,7%        | 227,9%        | 31,7%          | 18,9%   |
| Productos químicos                    | 14,2%                        | 2,9%         | 14,2%         | 5,7%           | 18,8%   |
| Radio y televisión                    | 1,8%                         | 29,8%        | 107,3%        | 0,5%           | 15,9%   |
| Equipos de transporte                 | 0,2%                         | -11,7%       | 165,1%        | 84,7%          | 11,2%   |
| Caucho y plástico                     | 4,3%                         | 19,9%        | 39,9%         | 14,4%          | 10,9%   |
| Papel                                 | 3,4%                         | 1,3%         | 8,8%          | 9,9%           | 10,5%   |
| Maquinaria de oficina                 | 0,3%                         | 9,5%         | 126,1%        | 13,3%          | 10,2%   |
| Minerales no metálicos                | 5,2%                         | 39,1%        | 91,3%         | 12,5%          | 8,9%  |
| Reparación                            | 1,1%                         | 11,7%        | 32,3%         | 12,3%          | 6,3%  |
| Reciclamiento                         | 0,1%                         | 11,7%        | 32,3%         | 12,3%          | 6,3%  |
| Prendas de vestir                     | 3,1%                         | 18,3%        | 139,7%        | 51,2%          | 6,1%  |
| Tabaco                                | 0,3%                         | 1,4%         | 7,4%          | -14,0%         | 2,2%  |
| Madera                                | 1,7%                         | 8,7%         | 16,9%         | -6,6%          | 2,1%  |
| Edición e Impresión                   | 3,1%                         | 4,7%         | 2,8%          | 7,1%           | 2,0%  |
| Instrumentos médicos                  | 0,9%                         | 6,0%         | 26,6%         | 11,3%          | 1,8%  |
| Productos de metal                    | 4,1%                         | 13,4%        | 61,3%         | 13,0%          | 1,6%  |
| Alimentos y Bebidas                   | 26,4%                        | 5,5%         | 6,4%          | 4,9%           | -0,7%   |
| Refinación de petróleo                | 3,2%                         | -4,6%        | 28,9%         | 15,7%          | -1,1%   |
| Metales básicos                       | 7,3%                         | 23,3%        | 96,9%         | 36,5%          | -2,7%   |
| Textiles                              | 2,0%                         | 21,7%        | 63,0%         | 17,4%          | -6,8%   |
| Muebles, colchones y otras industrias | 2,4%                         | 10,8%        | 26,5%         | -17,2%         | -10,2%  |
| Aparatos eléctricos                   | 1,0%                         | 12,8%        | 54,2%         | 7,3%           | -19,2%  |

La industria creció un +12,7% i.a. en el tercer trimestre, y un 6,9% respecto de 2019. Los sectores industriales de mayor suba respecto de 2019 fueron Maquinaria y Económica (+42,2%), Curtido y Cuero (+25,7%) y Fabricación de vehículos automotores (+18,9%)

En tanto, algunos sectores todavía registran bajas contra 2019, entre los que se encuentran Aparatos eléctricos (-19,2%), Muebles, colchones y otras industrias (-10,2%) y Textiles (-6,8%).



# SECTORES – PERSPECTIVA HISTÓRICA

## VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

| Ramas Industriales                    | Participación sobre VAB Industrial | 3er trimestre 2021<br>millones de \$ constantes | Var i.a.     | Var vs 2019 | Var vs 2015  | Var vs 2011   |
|---------------------------------------|------------------------------------|---|--------------|-------------|--------------|---------------|
| <b>Total Industria manufacturera</b>  | <b>100%</b>                        | <b>119.934</b>                                  | <b>12,7%</b> | <b>6,9%</b> | <b>-8,1%</b> | <b>-13,2%</b> |
| Productos químicos                    | 14,2%                              | 17.026  | 5,7%         | 18,8%       | -3,8%        | 11,7%         |
| Minerales no metálicos                | 5,2%                               | 6.239   | 12,5%        | 8,9%        | 5,5%         | 5,6%          |
| Alimentos y Bebidas                   | 26,4%                              | 31.692  | 4,9%         | -0,7%       | -5,8%        | -0,8%         |
| Maquinaria y equipo                   | 7,8%                               | 9.352   | 32,8%        | 42,2%       | 26,1%        | -1,4%         |
| Refinación de petróleo                | 3,2%                               | 3.833   | 15,7%        | -1,1%       | -11,3%       | -3,1%         |
| Instrumentos médicos                  | 0,9%                               | 1.056   | 11,3%        | 1,8%        | -0,2%        | -9,5%         |
| Papel                                 | 3,4%                               | 4.074   | 9,9%         | 10,5%       | -1,7%        | -9,5%         |
| Caucho y plástico                     | 4,3%                               | 5.105   | 14,4%        | 10,9%       | -19,1%       | -11,7%        |
| Reciclamiento                         | 0,1%                               | 151   | 12,3%        | 6,3%        | -8,7%        | -13,4%        |
| Madera                                | 1,7%                               | 2.041   | -6,6%        | 2,1%        | -3,2%        | -14,2%        |
| Reparación                            | 1,1%                               | 1.283   | 12,3%        | 6,3%        | -8,7%        | -16,8%        |
| Radio y televisión                    | 1,8%                               | 2.138   | 0,5%         | 15,9%       | -10,5%       | -18,4%        |
| Metales básicos                       | 7,3%                               | 8.715   | 36,5%        | -2,7%       | 6,1%         | -19,4%        |
| Curtido y cuero                       | 1,9%                               | 2.311   | 70,3%        | 25,7%       | -7,6%        | -20,9%        |
| Tabaco                                | 0,3%                               | 409   | -14,0%       | 2,2%        | -18,8%       | -21,9%        |
| Productos de metal                    | 4,1%                               | 4.943   | 13,0%        | 1,6%        | -8,9%        | -27,3%        |
| Muebles, colchones y otras industrias | 2,4%                               | 2.932   | -17,2%       | -10,2%      | -31,5%       | -32,9%        |
| Vehículos automotores                 | 4,3%                               | 5.113   | 31,7%        | 18,9%       | -15,1%       | -34,1%        |
| Textiles                              | 2,0%                               | 2.426   | 17,4%        | -6,8%       | -27,6%       | -37,2%        |
| Maquinaria de oficina                 | 0,3%                               | 348   | 13,3%        | 10,2%       | -49,8%       | -42,4%        |
| Edición e Impresión                   | 3,1%                               | 3.663   | 7,1%         | 2,0%        | -21,6%       | -43,8%        |
| Aparatos eléctricos                   | 1,0%                               | 1.156   | 7,3%         | -19,2%      | -41,5%       | -45,0%        |
| Prendas de vestir                     | 3,1%                               | 3.670   | 51,2%        | 6,1%        | -35,6%       | -45,5%        |
| Equipos de transporte                 | 0,2%                               | 257   | 84,7%        | 11,2%       | -53,4%       | -51,0%        |

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

# ceu

Centro de Estudios UIA

[ceu@uia.org.ar](mailto:ceu@uia.org.ar)  
(5411) 4124-2392

[www.uia.org.ar/centro-de-estudios](http://www.uia.org.ar/centro-de-estudios)



@ceu\_uia

