ceu

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº6/2022

ceu
Centro de Estudios UIA

ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA

2. CONTEXTO MACROECONÓMICO

3. INDUSTRIA GLOBAL

4. ACTIVIDAD SECTORIAL

5. ANEXO DE DATOS

@ceu_uia

RESUMEN EJECUTIVO (I/II)

En mayo la actividad industrial registró una suba de +12,2% i.a., en gran parte debido a una menor base de comparación por el impacto de la segunda ola de covid-19 y las restricciones a la circulación. En tanto, se registró una suba de +0,9% mensual respecto del mes anterior (sin estacionalidad).

- A nivel sectorial, los 12 sectores que componen el IPI CEU registraron subas interanuales durante el mes de mayo.
- Las mayores subas se registraron en el sector **Automotor**, que registró un incremento de +32,8% i.a., con un fuerte impulso tanto de las exportaciones como de las ventas al mercado interno. También se registró un alza en el sector de **Minerales no metálicos** (+19,5% i.a.), con subas tanto en los despachos de cemento como en los insumos para la construcción. Asimismo, se registró un alza en la producción **Metalmecánica** (+10,9% i.a.), con alzas en todos los rubros al interior del sector.
- En tanto, el sector de **Metales Básicos**, que había registrado un amesetamiento durante los primeros meses del año, registró en mayo una suba de +16,2% i.a., impulsado tanto por la producción de aluminio como de acero. Este último se había visto afectado durante los primeros meses por algunas paradas de plantas. Asimismo, otro sector que registró un mejor desempeño fue el de **Refinación de Petróleo**, que marcó una suba de +8,1% i.a. El sector muestra un alza sostenida desde principios de año, aunque los niveles de producción apenas superan a los de prepandemia.
- Otros sectores muestran subas algo más moderadas aunque con heterogeneidades al interior. Entre ellos se encuentra el sector de **Alimentos y Bebidas**, que registró una suba de +6,9% i.a. El sector registró alzas principalmente en algunos rubros como bebidas sin alcohol, pesca, té y carne bovina. En cambio, otros rubros como café y chocolate registraron peores desempeños, vinculado a demoras para la importación de materias primas para su elaboración local.

RESUMEN EJECUTIVO (II/II)

- Por otro lado, la industria de **Sustancias y Productos Químicos** registró una una suba de +6,4% i.a., con una situación dispar al interior del sector. En tanto, el sector de **Papel y Cartón** registró una suba de +4,3% i.a., aunque se evidencia una desaceleración respecto de los meses anteriores, con un menor impulso de papel para embalaje. De todos modos el sector se encuentra en niveles de producción elevados.
- Por último, el sector de **Electrónicos** revirtió la tendencia a la baja de los últimos meses y marcó una suba de +18,6% i.a. Si bien en parte se debe a la baja base de comparación, también se observa una mejora en los niveles de producción del sector.
- Los datos disponibles de junio muestran variaciones interanuales elevadas, aunque debe tenerse en consideración que el mes de junio de 2021 también fue afectado por la segunda ola de covid-19, a lo que se le sumaron las restricciones a la circulación aplicadas durante la primera semana del mes y también la falta de insumos que había afectado a ciertas actividades (principalmente oxígeno). Esto dio como resultado una peor base de comparación.
- Si bien el primer semestre del año cierra con buenos niveles de producción, el panorama para el segundo semestre muestra varios elementos de incertidumbre. En primer lugar, las tensiones macroeconómicas deterioraron las expectativas en torno a la inflación y el mercado cambiario, con crecientes dificultades para acceder a divisas para la producción. Esta situación encarece y limita el abastecimiento de insumos claves para la actividad industrial.
- En un contexto global de tensiones de las cadenas de suministros y suba de las tasas de interés, la situación del mercado de cambios presiona sobre las cadenas de pago a proveedores y deriva en una consecuente caída de órdenes de compra. Estos factores también están impactando en las exportaciones y la generación de divisas genuinas. Otros elementos de incertidumbre están vinculados con la situación de la demanda agregada, a partir de la aceleración de la inflación, el encarecimiento del crédito y el consecuente impacto sobre el consumo y la inversión.

MAYO 2022

Actividad industrial

12,2%
INTERANUAL

+0,9%
MENSUAL
(DESEST.)

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

MAYO 2022

Exportaciones MOI

17,6%
INTERANUAL

29,4%
EXPO MOA
INTERANUAL

40,0%
IMP. BIENES DE CAPITAL
INTERANUAL

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

ABRIL 2022

Empleo industrial

2,9%
INTERANUAL
(+32,5 MIL PUESTOS)

0,3%
MENSUAL
(DESEST.)
(+3.964 PUESTOS)

Fuente:
CEU-UIA en base a SIPA.

JUNIO 2022

Financiamiento

42,5%
TASA DE ADELANTOS EN CTA. CTE. NOMINAL ANUAL

+661 p.b.
VAR. I.A

-4,6%
VAR I.A.
CRÉDITO TOTAL SPNF REAL

Fuente:
CEU-UIA en base a BCRA

ABRIL 2021

Pequeñas y Medianas Industrias

31,9%
INCREMENTARON PRODUCCIÓN RESPECTO DEL I TRIMESTRE

1,6%
EMPLEO PYMI
IV-21
VAR I.A.

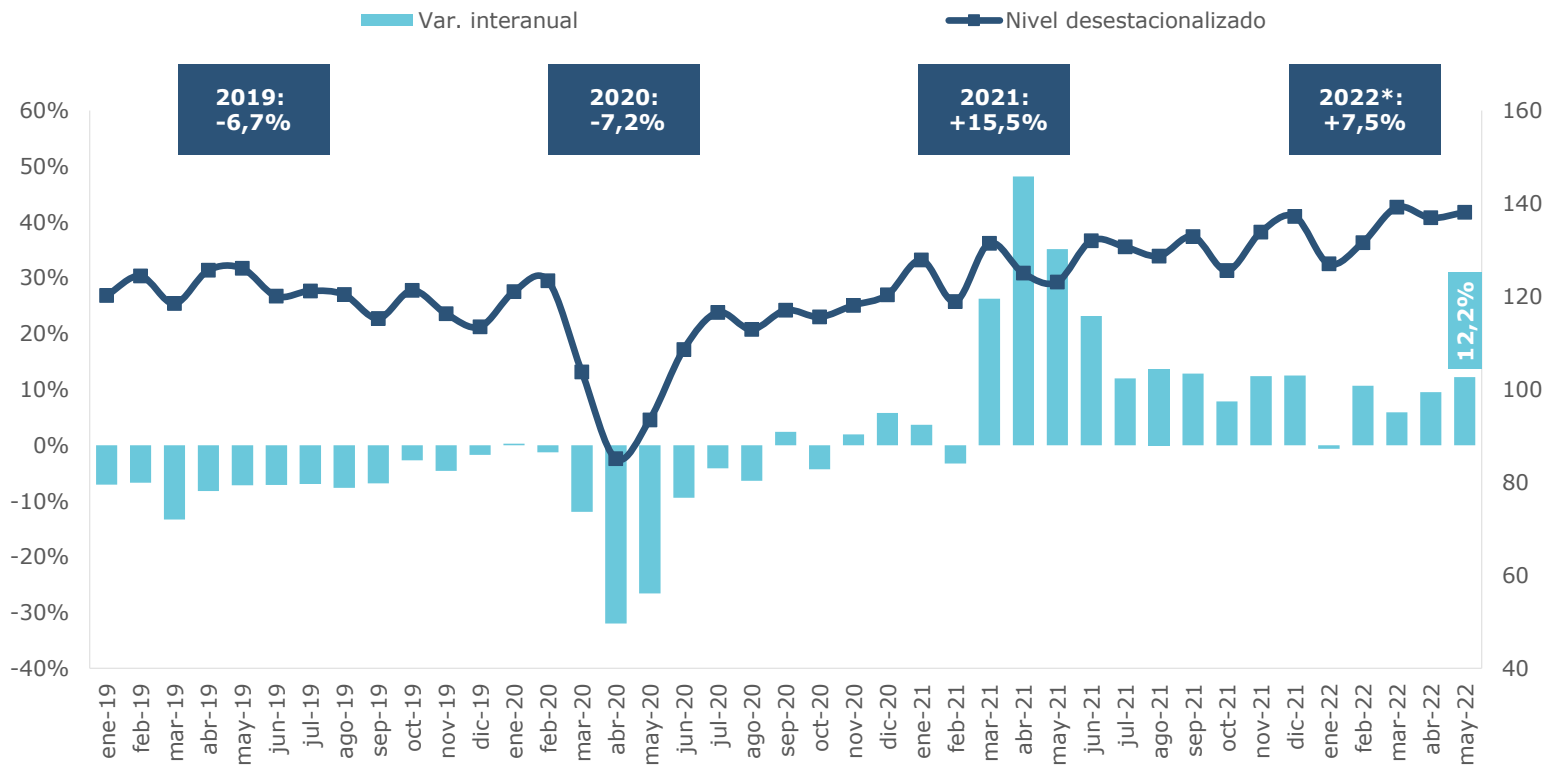
17,0%
CRÉDITO PYME
MAYO
VAR I.A.

Fuente:
CEU-UIA en base a FOP, SIPA, BCRA e INDEC

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

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



- En **mayo** la actividad industrial registró una suba de +12,2% i.a., en gran parte debido a una menor base de comparación por el impacto de la segunda ola de covid-19 y las restricciones a la circulación de 2021. En tanto, se registró una leve suba mensual (+0,9%) respecto del mes anterior (sin estacionalidad).
- Durante los **primeros cinco meses** del año, la producción acumuló una suba de +7,5% con respecto al mismo período de 2021.

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

***Nota:** Datos a mayo 2022.

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

(variaciones en %)

Rubro	Mayo 2022	Acum 2022
IPI-CEU	**12,2%**	**7,5%**
Alimentos y Bebidas	6,9%	2,4%
Productos del Tabaco	13,6%	-0,9%
Productos Textiles	2,4%	-0,4%
Papel y Cartón	4,3%	10,3%
Edición e Impresión	16,2%	8,8%
Refinación del Petróleo	8,1%	3,0%
Sus. y Prod. Químicos	6,4%	6,4%
Caucho y Plástico	11,6%	6,9%
Minerales No Metálicos	19,5%	10,3%
Ind. Metálicas Básicas	16,2%	4,1%
Automotores	32,8%	28,6%
Metalmecánica Exc. Automotores	10,9%	7,5%

- A nivel sectorial, los 12 sectores que componen el IPI CEU registraron subas interanuales durante el mes de **mayo.**
- Traccionaron principalmente al alza el sector Automotriz, Minerales no metálicos, Metales básicos, Edición e impresión y Metalmecánica, mientras que las menores subas se dieron en Productos textiles, Papel y cartón y Sustancias y productos químicos.

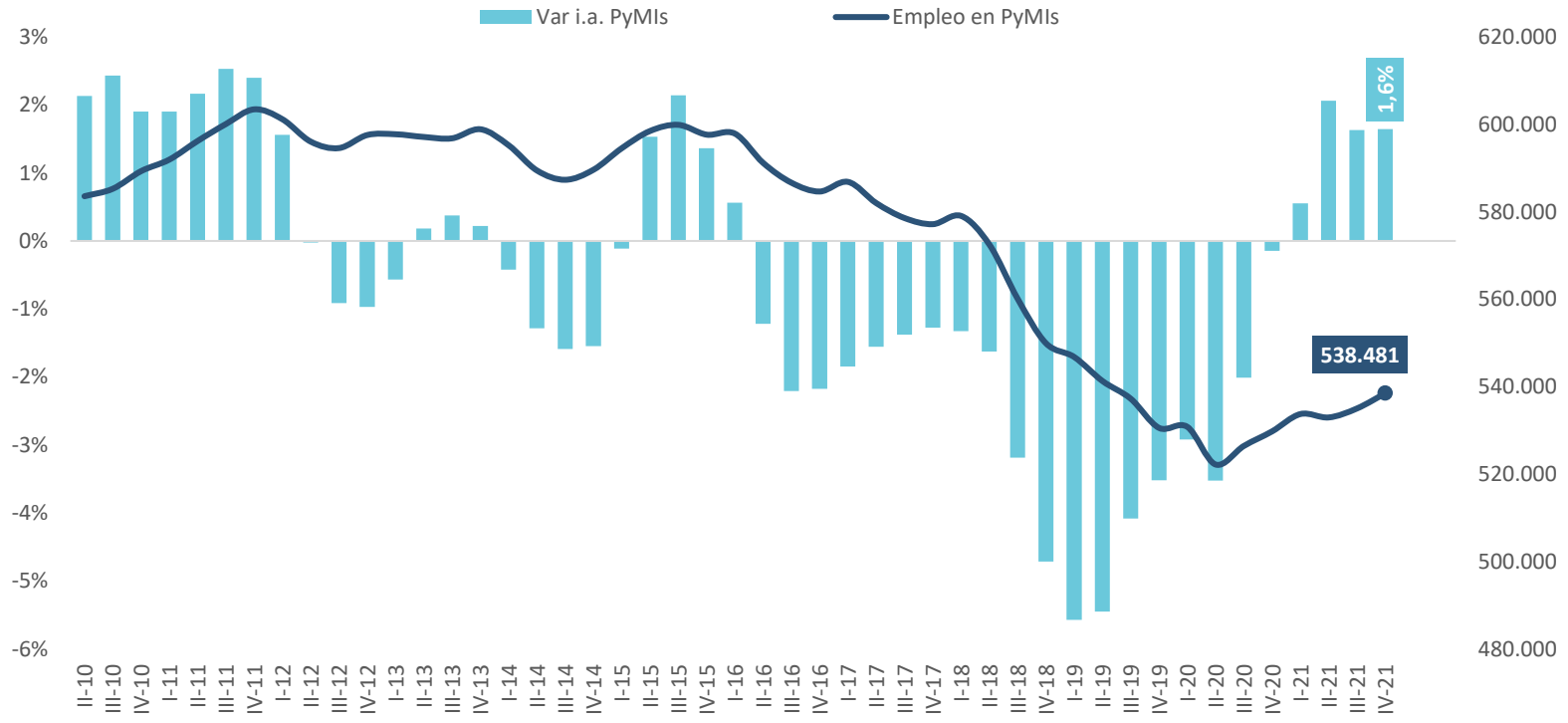
Fuente: CEU-UIA en base cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

***Nota:** Datos a mayo 2022.

ACTIVIDAD PYMI

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO INDUSTRIAL PYME

En variación i.a. (%) y cantidad de puestos (eje derecho)



Fuente: CEU-UIA en base a OEDE

- De acuerdo al último relevamiento UIA, durante el mes de **abril** la producción de las **PyMEs** mostró una recuperación en relación al primer trimestre del año. 31,9% de las empresas indicaron que habían expandido la producción frente a un 19,6% que la redujo. En enero, el porcentaje de empresas con suba de producción había sido del 20,4% mientras que las que habían reducido los niveles de producción habían alcanzado el 34,5%.

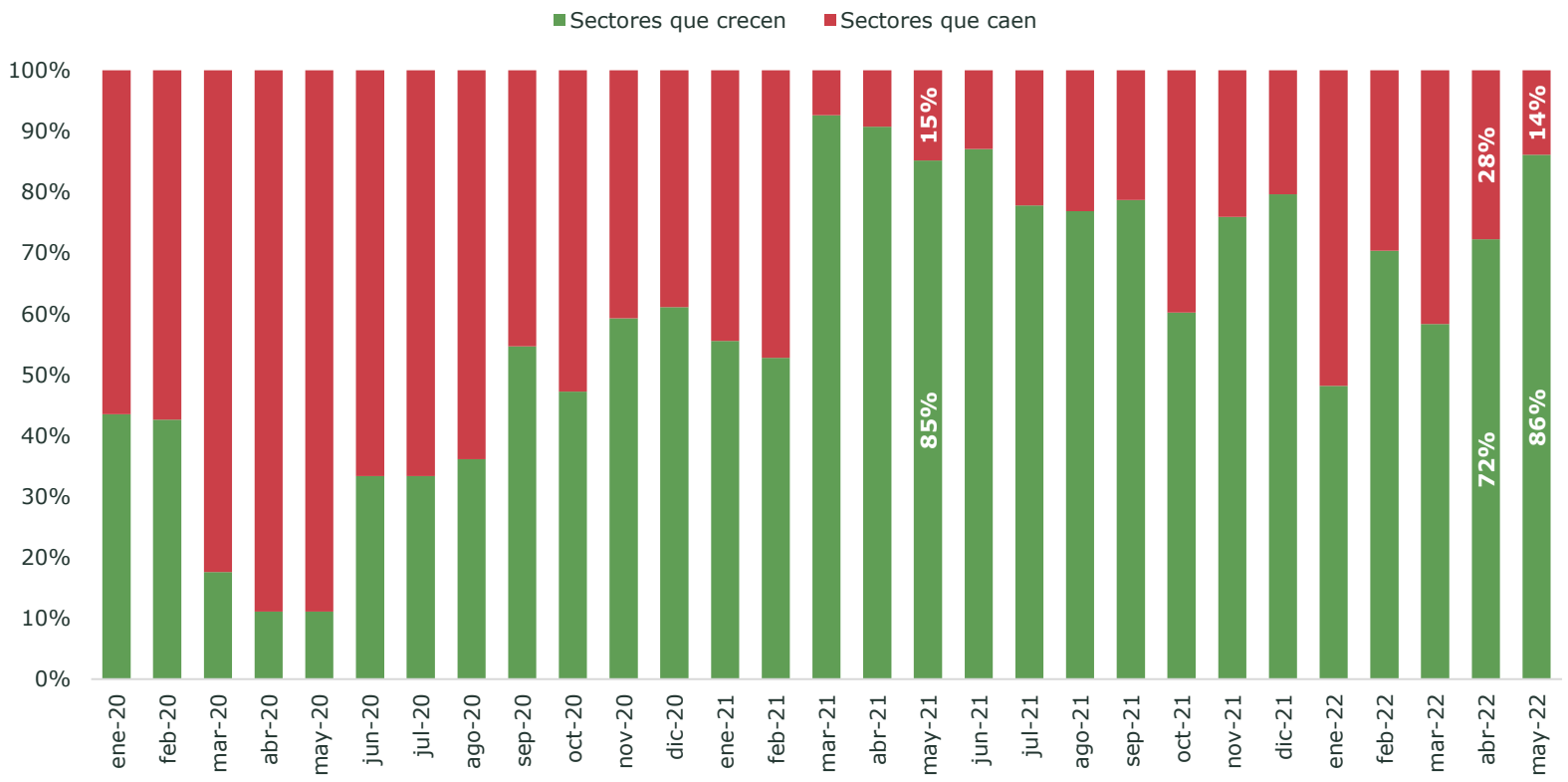
- Si bien los datos muestran una recuperación respecto de enero, se evidencia un menor dinamismo con respecto al último trimestre del año pasado.

- En tanto, en el **cuarto trimestre de 2021**, el **empleo industrial** en las **PyMIs** registró un suba **interanual** de **+1,6%** (+8,7 mil puestos). Asimismo, logró superar los niveles del mismo trimestre de **2019**, ubicándose **+1,5%** por encima de dicho nivel (+7,9 mil puestos).

ACTIVIDAD GENERAL

INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

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



- En **mayo** de 2022, el 86% de los 58 subrubros analizados presentó incrementos interanuales. Las subas se ven afectadas por la baja base de comparación producto del impacto de la 2da ola de covid-19.

- Asimismo, durante el mes de **mayo** la utilización de la capacidad de la industria se ubicó en 68,4%, marcando un aumento interanual de +6,9 p.p.

- Al interior de la industria, los 12 sectores registraron aumentos interanuales: las principales subas se registraron en el sector Automotriz, Minerales no metálicos, Edición e impresión, Tabaco, Metalmecánica y Productos textiles.

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

ceu
Centro de Estudios UIA

ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA

2. CONTEXTO MACROECONÓMICO

3. INDUSTRIA GLOBAL

4. ACTIVIDAD SECTORIAL

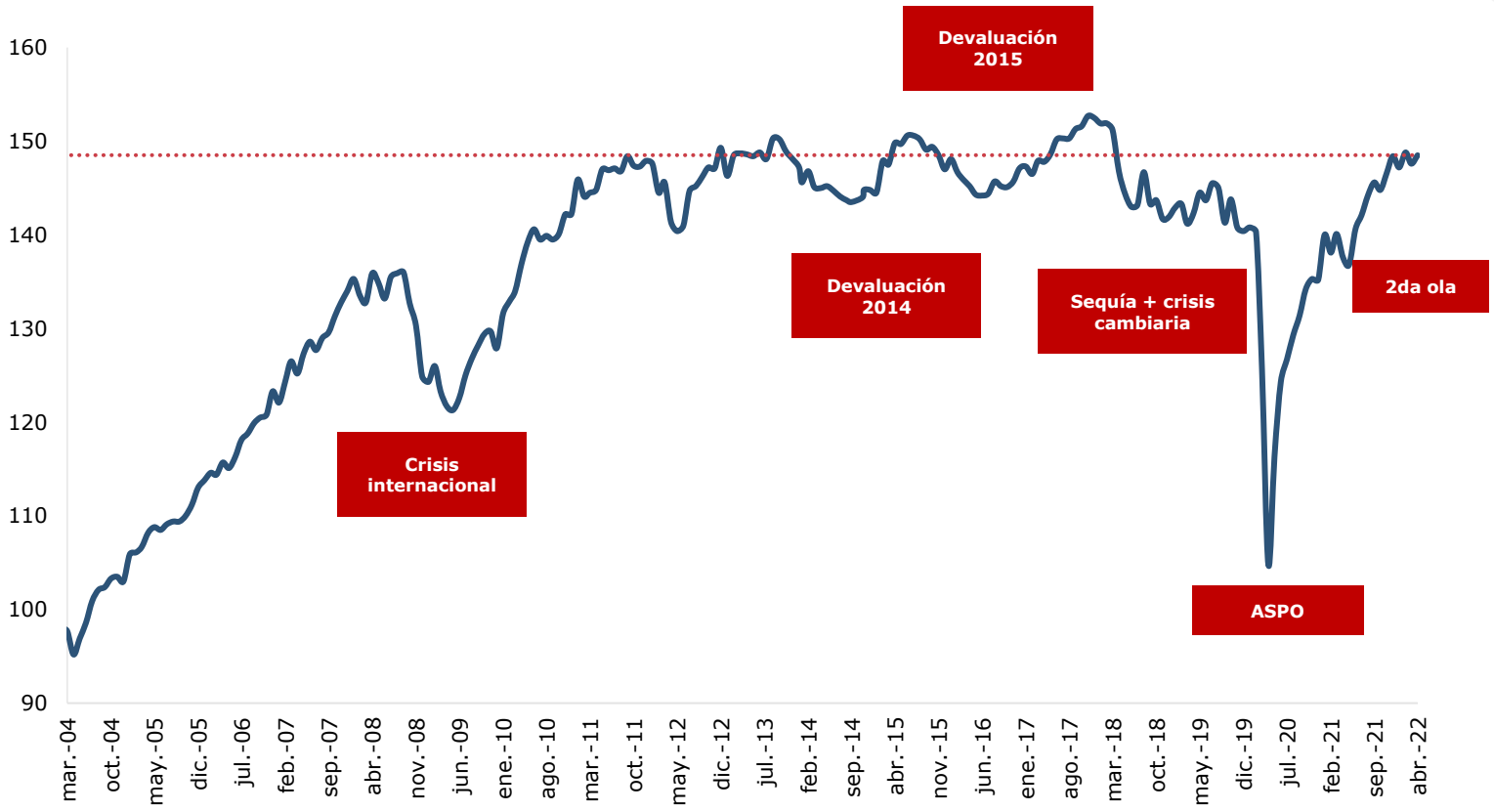
5. ANEXOS

@ceu_uia

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

EMAE SIN ESTACIONALIDAD

Índice 2004=100



Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

EMAE abr-22

+0,6% mensual s.e.
+5,1% i.a.

+5,8% s.e. vs feb-20 prepandemia

Se ubica en niveles de abril de 2013

+5,7% de var. acumulada 2022

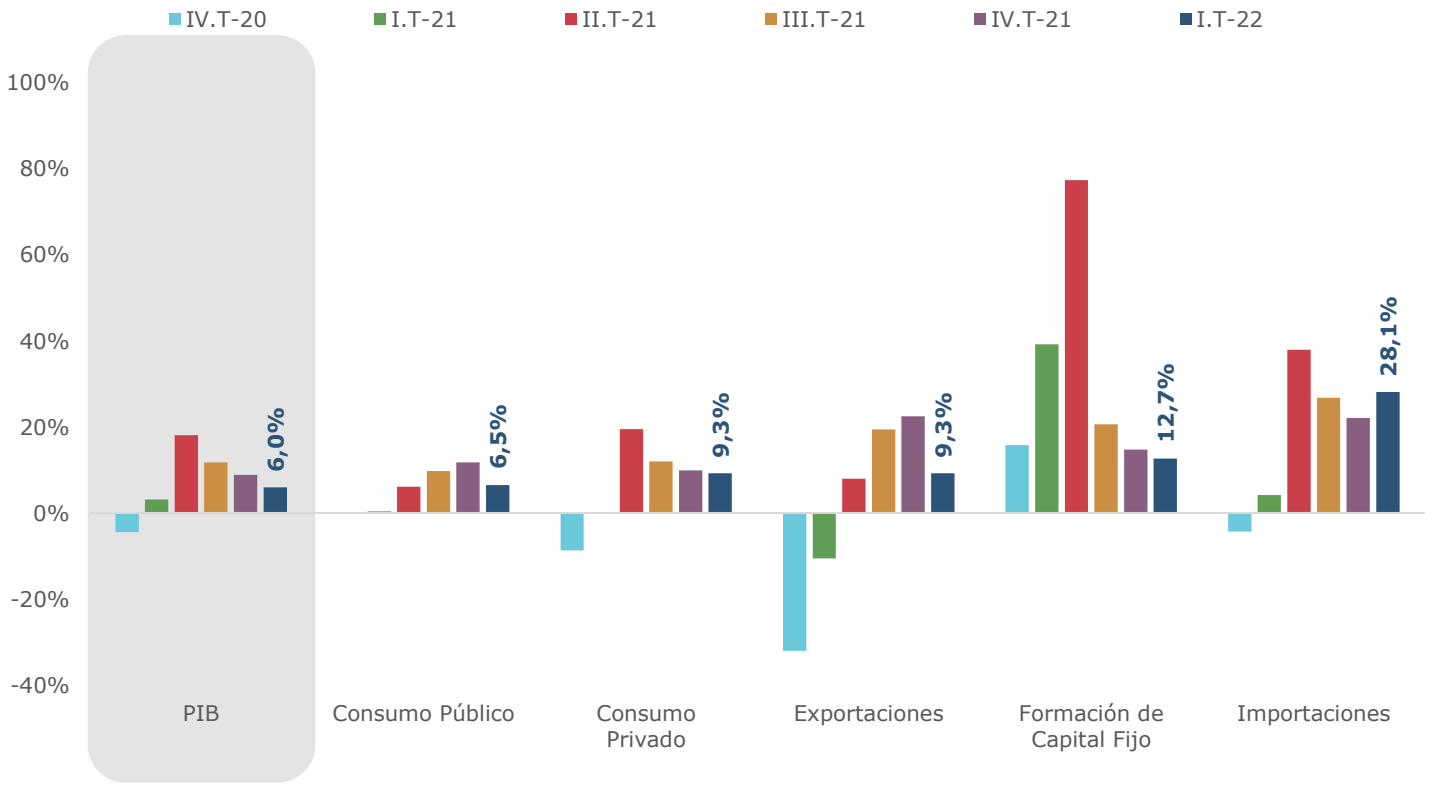
En abril 14/15 sectores registraron subas respecto del mismo período de 2021.

Las mayores subas interanuales se encontraron en Pesca (+68,0%) Hoteles y restaurantes (+40,1%), Explotación de minas y canteras (17,2%), Administración pública y defensa y planes de seg. Social (9,7%) y Transporte y comunicaciones (+7,0%).
Mientras que la Industria manufacturera se aceleró levemente (+4,7%) luego del menor dinamismo de marzo y Agricultura, ganadería y caza continúa retrocediendo (-7,0%).

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

PIB REAL POR COMPONENTES DE DEMANDA

Variación interanual en %



Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

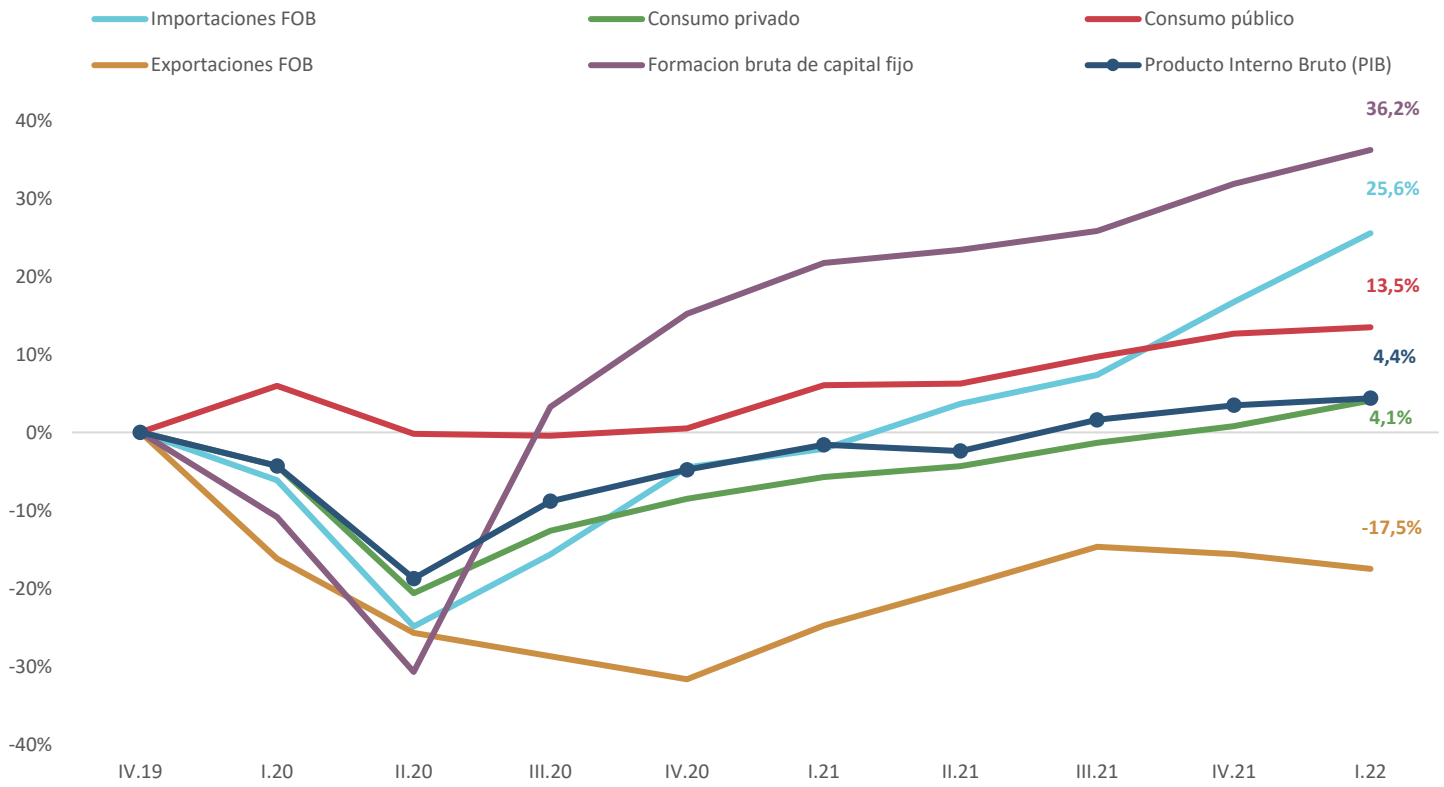
- En el primer trimestre, la actividad económica mantuvo el sendero de crecimiento pero a un menor ritmo. El PBI se incrementó un 6,0% en términos interanuales, impulsado por la expansión de todos los componentes de la demanda. Los datos del trimestre estuvieron afectados por la tercera ola de covid que impactó en el mes de enero y especialmente en bienes.

- La serie sin estacionalidad muestra una desaceleración en el crecimiento del producto (+0,9%). En tanto que las importaciones conservan su dinámica expansiva (28,1% i.a. y +7,6% var. trim.), al igual que la formación bruta de capital fijo (12,7% i.a. y +3,3% trim) y el consumo privado (9,3% i.a. y +3,2). Las exportaciones tuvieron menor dinamismo y si bien se incrementaron 9,3% anual, cayeron -2,3% en la serie trimestral.

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

PIB REAL POR COMPONENTES DE DEMANDA

Variación % acumulada desde el IV19 – sin estacionalidad



	Var trim. s.e.				
	I.T 2021	II.T 2021	III.T 2021	IV.T 2021	I.T 2022
C. Privado	3,1%	1,5%	3,1%	2,2%	3,2%
C. Público	5,5%	0,2%	3,2%	2,7%	0,7%
Exportaciones	10,1%	6,6%	6,4%	-1,1%	-2,3%
Inversión	5,7%	1,4%	2,0%	4,8%	3,3%
Importaciones	2,5%	5,9%	3,6%	8,7%	7,6%
PIB	**3,4%**	**-0,8%**	**4,1%**	**1,9%**	**0,9%**

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

Monitor de indicadores de consumo

(variaciones en %)

	Variación % anual			Var i.a. Trimestral		
	Abril	Mayo	Junio	VI 21	I 22	II 22
Recaudación IVA DGI real	4,9%	3,5%	9,0%	2,4%	-1,8%	5,8%
Indice de confianza del consumidor (UTDT)	0,4	0,9	4,5	-0,4	0,8	1,9
Ventas en supermercados (M de $ a precios constantes)	3,1%	s/d	s/d	5,1%	3,5%	s/d
Ventas en centros de compra (M de $ a precios constantes)	100,2%	s/d	s/d	62,4%	26,8%	s/d
Ventas al mercado de Naftas	17,1%	12,2%	27,2%	46,6%	21,8%	18,4%
Indice de salarios real	1,5%	s/d	s/d	2,8%	3,0%	s/d
Haber mínimo jubilatorio real	18,8%	35,0%	-0,7%	5,8%	1,3%	17,2%
Crédito al consumo real	-7,6%	-7,1%	-6,8%	-5,2%	-6,6%	-7,2%

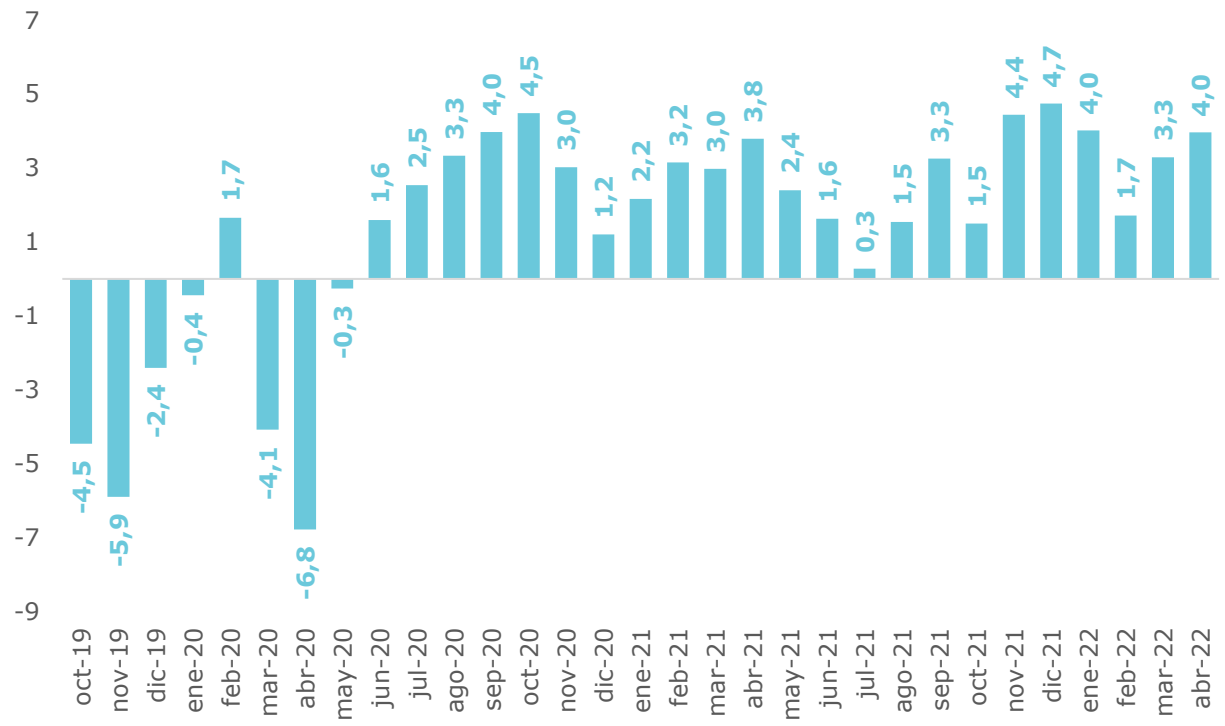
Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

*Los haberes del mes de abril y mayo incluyen los bonos extraordinarios de $ 6.000 y $ 12.000, respectivamente

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

Variación mensual desestacionalizada, en miles



Abril 2022

Asalariados Privados del Sector Industrial

+2,9% i.a. (+32,5 mil)
+2,2% vs 2019 (+24,8 mil)

Asalariados Totales del Sector Privado

+3,5% i.a. (+205,7 mil)
-0,4% vs 2019 (-25,6 mil)

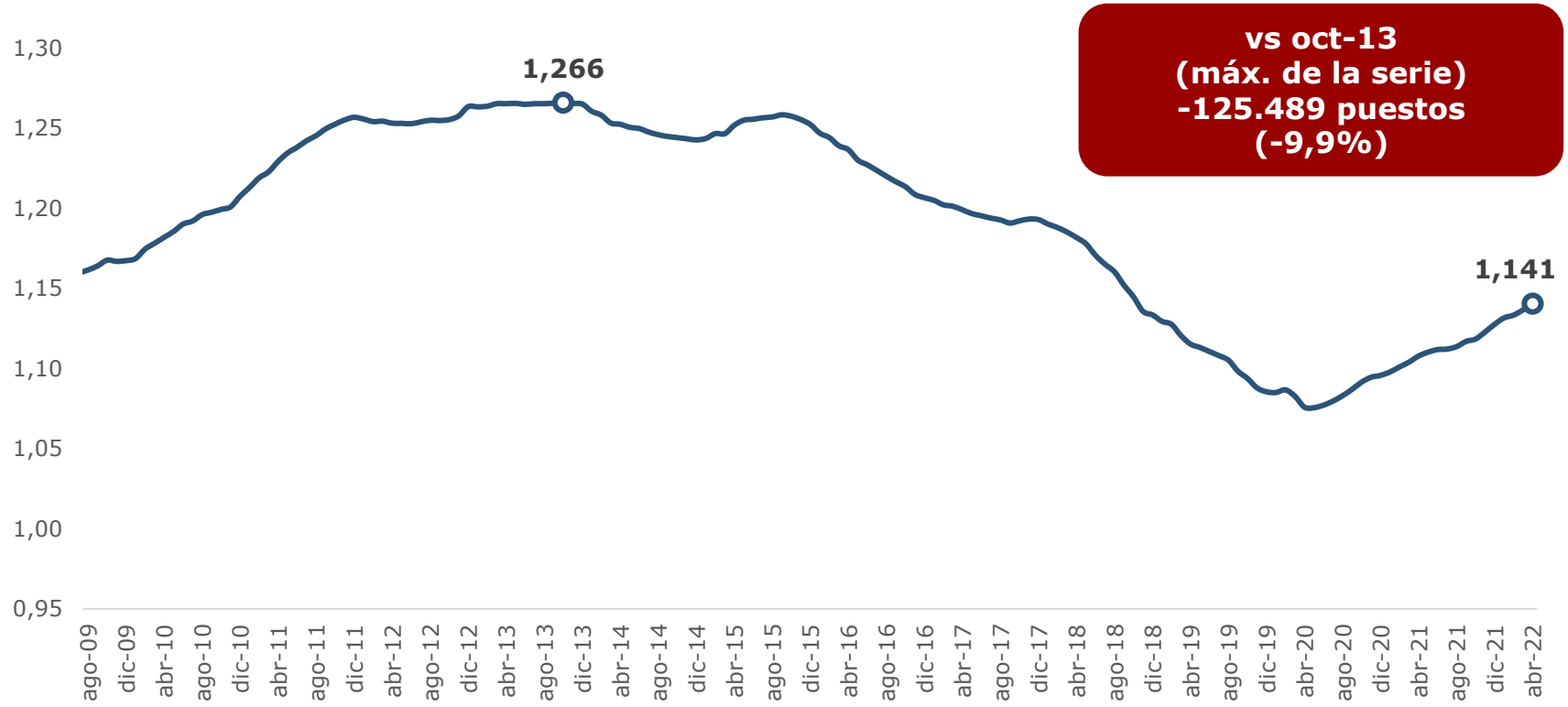
- En **abril**, el **empleo industrial** registró un suba **mensual** de **+0,3%** (+3.964 trabajadores) respecto de marzo, manteniendo estable la suba mensual respecto del mes anterior. En tanto, en la comparación anual registró una suba de **+2,9%** (+32.476 trabajadores).
- Por otro lado, **el total de asalariados del sector privado** aceleró la suba mensual, alcanzando el **+0,5%** (+27.969 trabajadores) respecto de marzo y de **+3,5% i.a.** (+205.737 trabajadores).

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

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

En millones, sin estacionalidad



- Se observa un cambio en la tendencia del empleo industrial a partir de mediados del año 2020.
- Sin embargo, si se analiza en perspectiva, en **abril** de 2022 el empleo industrial se ubicaba todavía 125 mil trabajadores por debajo del máximo de octubre de 2013 (-9,9%).

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

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

Evolución empleo en la industria en cantidad de asalariados y en %

Empleo asalariado privado registrado por sector	Empleo Registrado privado	Variación mensual *(sin estacionalidad)*		Variación interanual		VS octubre de 2013 (Máximo Industria)	
Sector	**Asalariados**	**Asalariados**	**%**	**Asalariados**	**%**	**Asalariados**	**%**
Alimentos y tabaco	371.950	19	0,0%	1.157	0,3%	1.911	0,5%
Metalmecánica	222.741	1.216	0,5%	10.941	5,2%	-13.162	-5,6%
Química y petroquímica	162.095	547	0,3%	4.200	2,7%	-15.267	-8,6%
Textiles, confecciones, cuero y calzado	112.683	883	0,8%	6.009	5,6%	-44.420	-28,3%
Automotores y neumáticos	83.768	709	0,9%	4.469	5,6%	-19.718	-19,1%
Madera y papel	78.546	116	0,1%	1.692	2,2%	-8.474	-9,7%
Otras manufacturas	112.380	1.027	0,9%	4.008	3,7%	-26.160	-18,9%
Total Industria	**1.144.161**	**3.964**	**0,3%**	**32.476**	**2,9%**	**-125.489**	**-9,9%**

- Durante el mes de **abril**, se observaron subas tanto mensuales (sin estacionalidad) como interanuales en todos los sectores analizados de la industria.
- Las mayores subas interanuales en cantidad de asalariados se registraron en la industria **Metalmecánica** (+10.941 trabajadores), **Textiles, confecciones, cuero y calzado** (+6.009 trabajadores), seguido por **Automotores y neumáticos** (+4.469 trabajadores).
- Sin embargo, contra octubre de 2013 (el máximo de la industria), todos los sectores con excepción de Alimentos y tabaco registran caídas considerables.

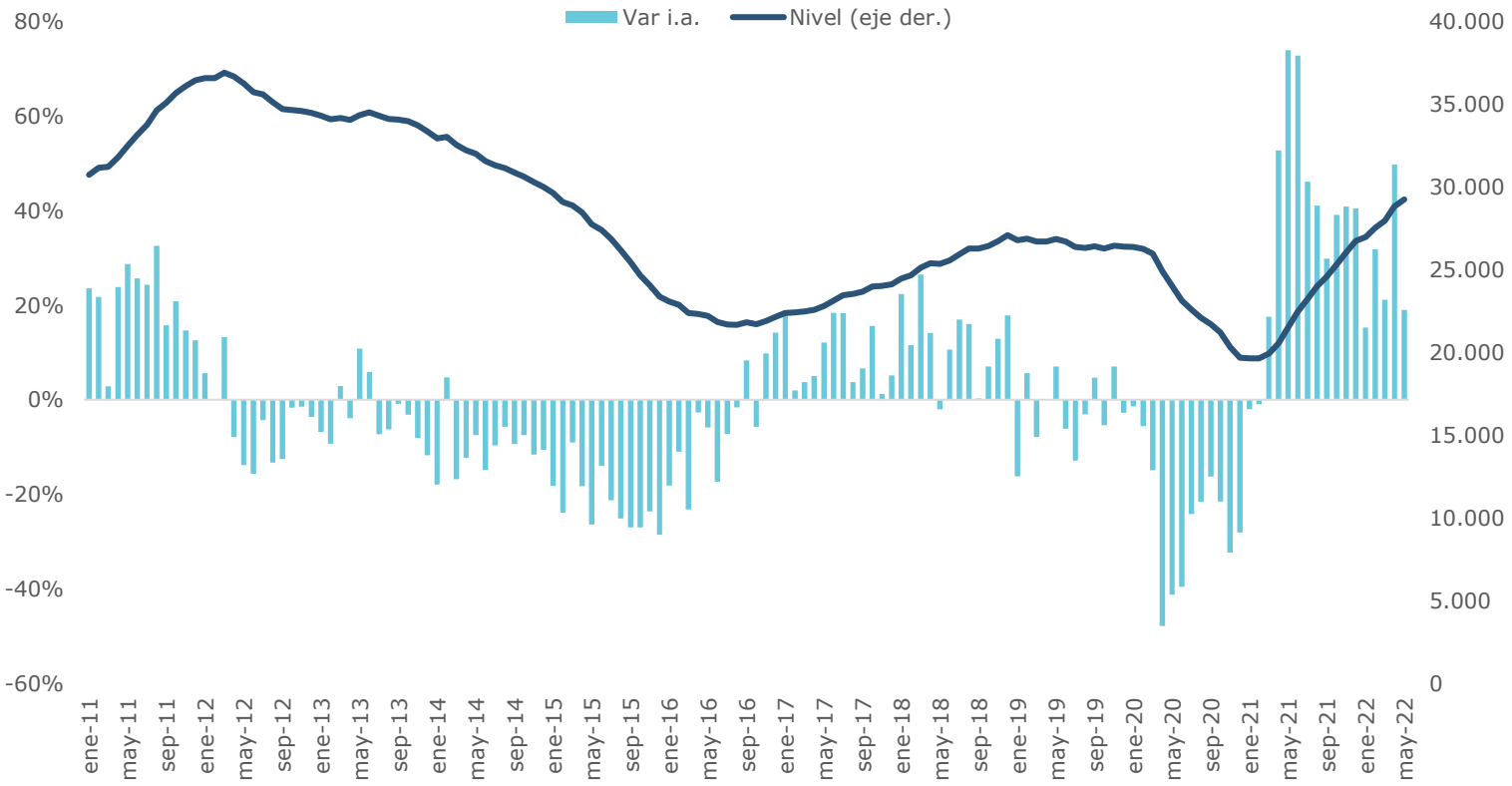
Fuente: CEU-UIA en base a Ministerio Trabajo, sobre la base del SIPA

Nota: Pueden existir diferencias entre los valores desagregados por sector y agrupados de la industria al tomar la serie sin estacionalidad

COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES INDUSTRIALES

Nivel acumulado 12 meses, en M de USD y variación interanual en %



- Las **exportaciones industriales** (MOA excepto Oleaginosas y cereales + MOI excepto Piedras y metales preciosos) registraron un crecimiento de +19,3% en mayo, respecto del mismo período de 2021.
- Al interior de las exportaciones industriales, la suba fue relativamente pareja: las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) se incrementaron +24,2% interanual y las MOI (exceptuando piedras y metales preciosos) mostraron un crecimiento de +16,1% respecto del mismo mes de 2021.

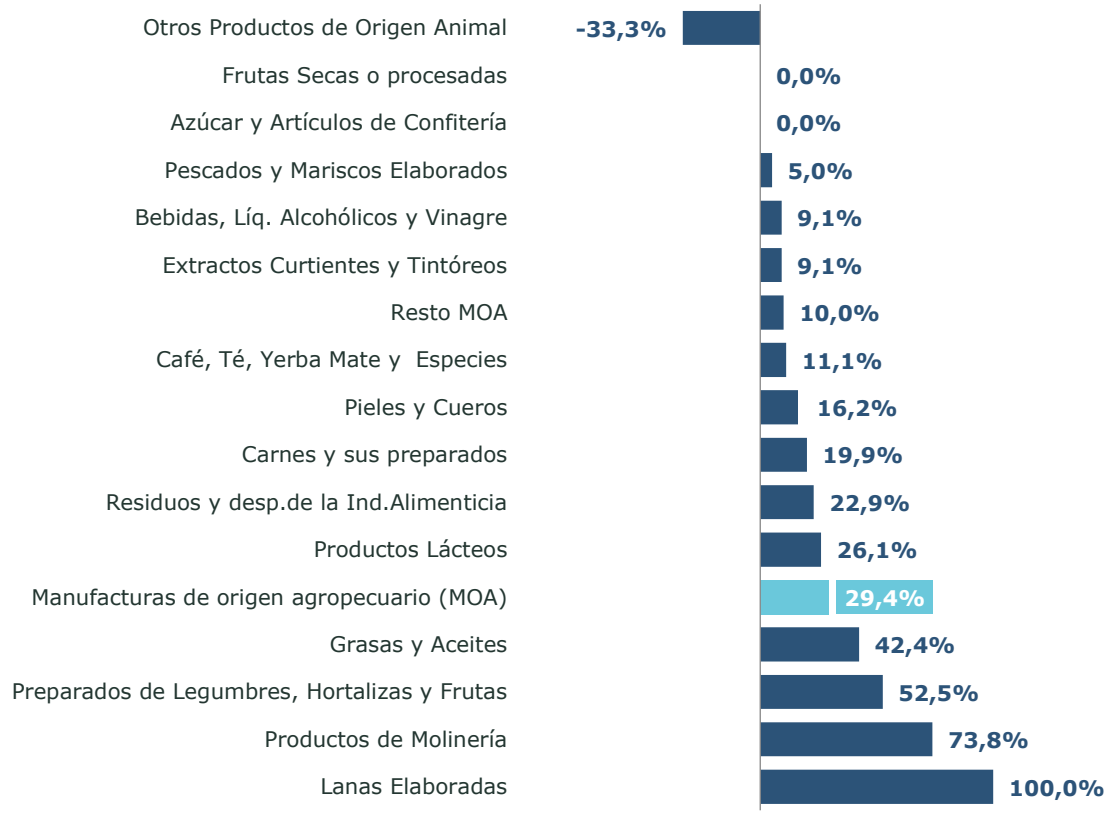
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

Nota: EXPORTACIONES INDUSTRIALES: MOA excepto Oleaginosas y cereales + MOI excepto Piedras y metales preciosos)

EXPORTACIONES MOA Y MOI

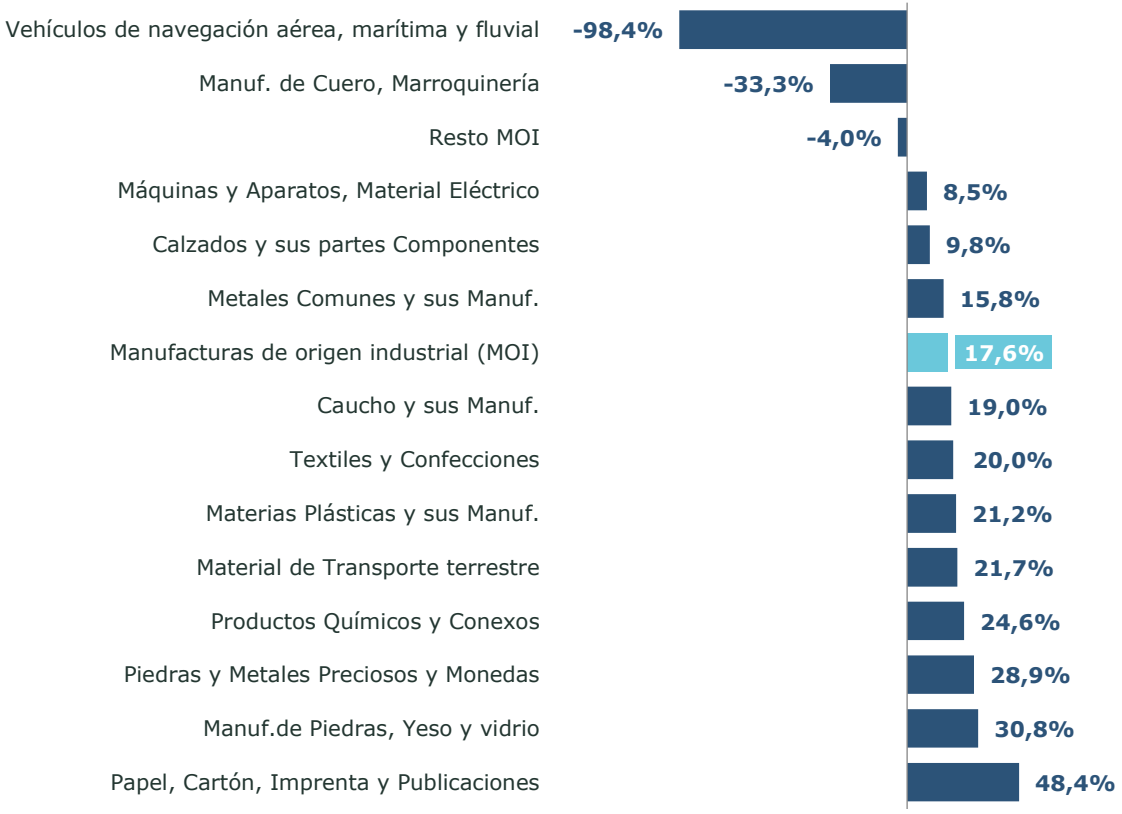
EXPORTACIONES MOA

Variación interanual en mayo, en %



EXPORTACIONES MOI

Variación interanual en mayo, en %



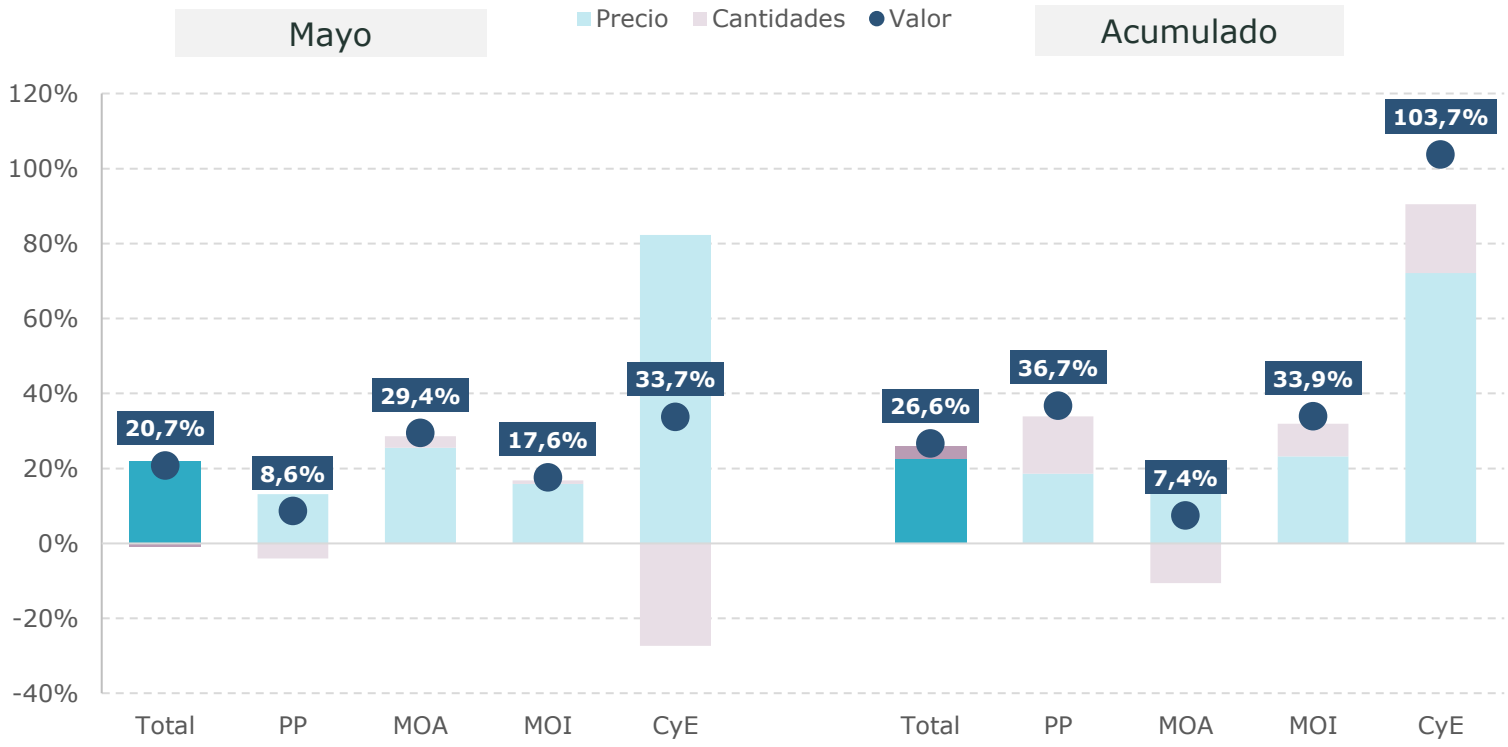
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

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

EXPORTACIONES

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Variación interanual y acumulada, en %



- Las exportaciones de mayo alcanzaron el nivel más alto para ese mes desde 2013.
- La suba interanual se debe principalmente a la suba de precios ya que las cantidades disminuyeron por caídas en productos primarios y combustibles y energía.

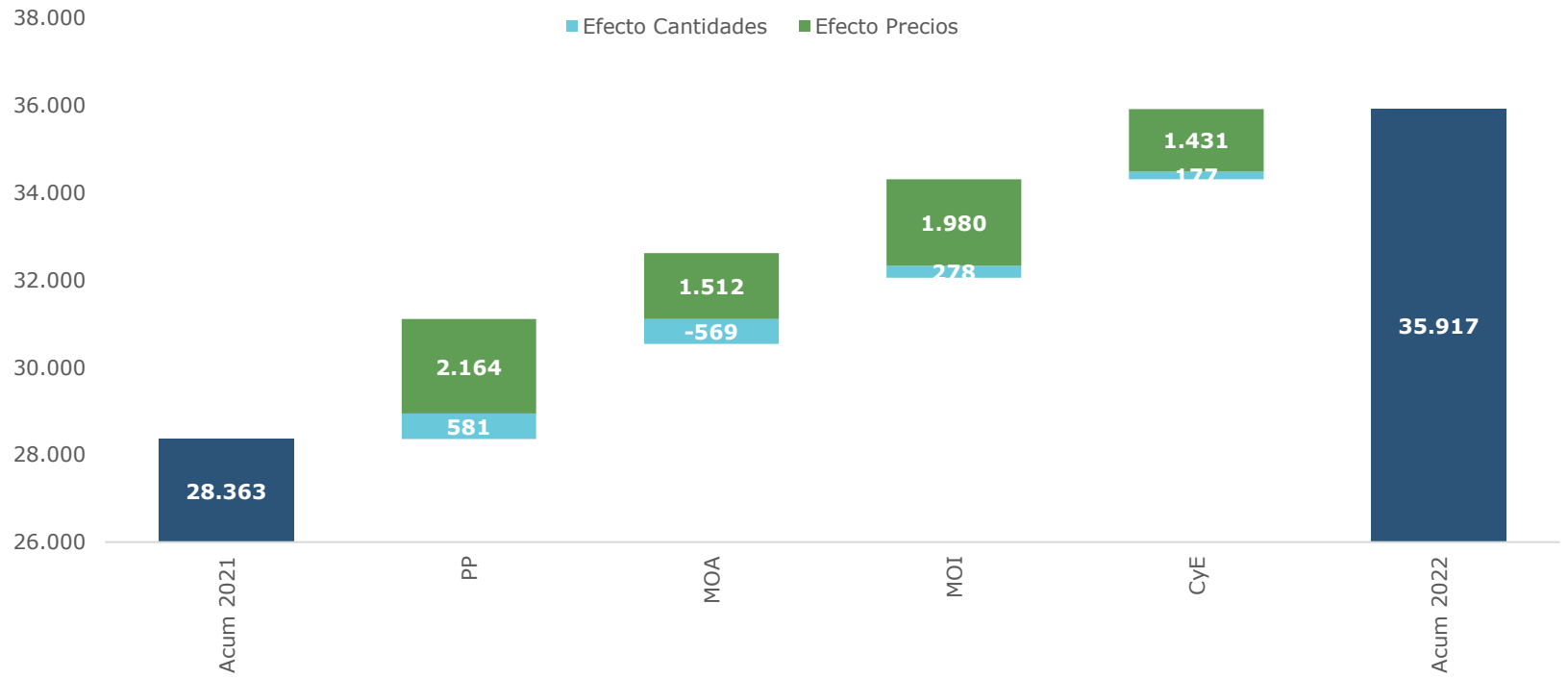
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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

EXPORTACIONES

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Acumulado a mayo de cada año en M de USD. Desagregación de la variación anual en efecto precios y efecto cantidades



- En lo que va del año, se estima que de la suba total de las exportaciones (USD 7.554 M), el 92% es por efecto precios (aporte de 6.972 USD M) mientras que solo el 8% es por cantidades (USD 582 M), principalmente por productos primarios.

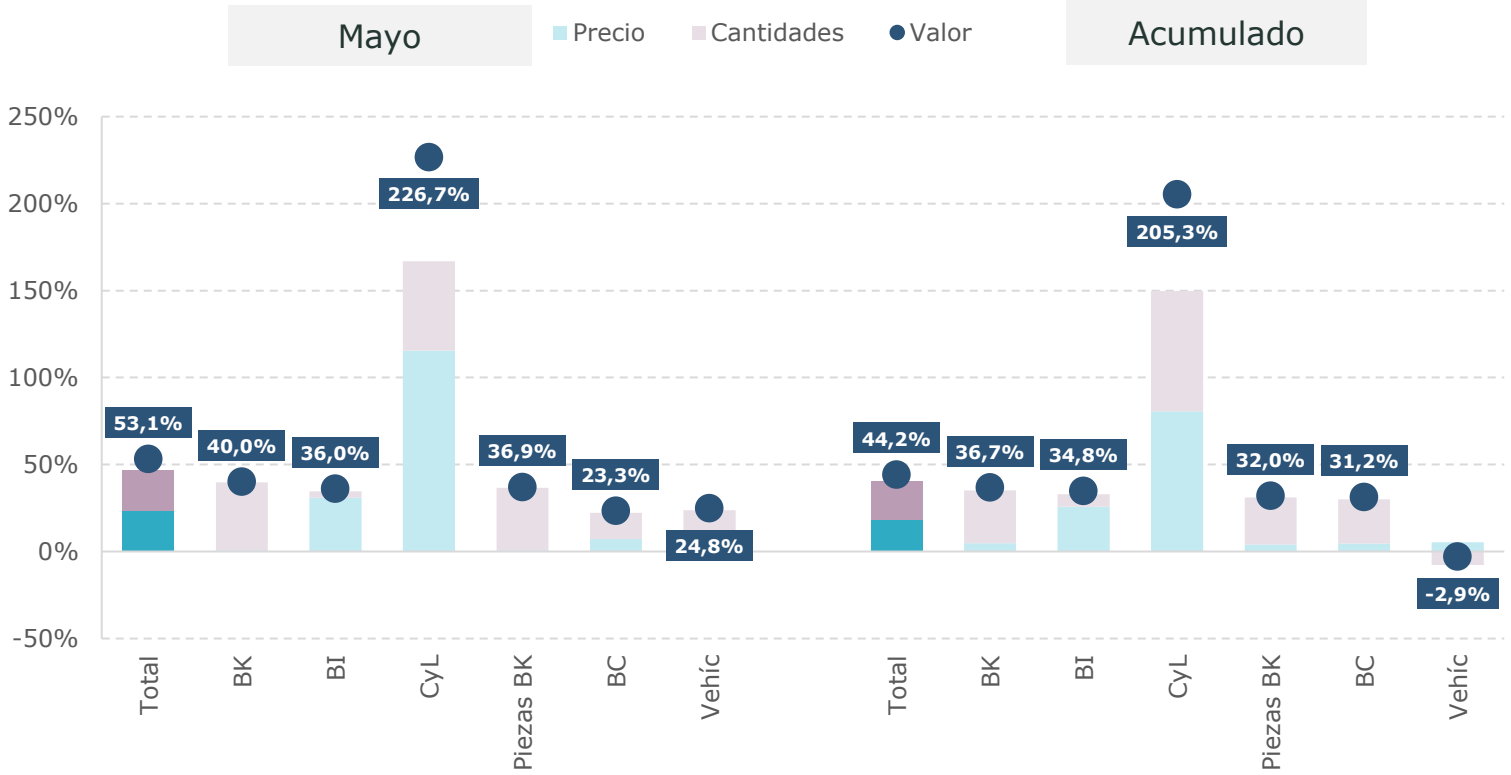
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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

IMPORTACIONES

IMPORTACIONES POR USOS ECONÓMICOS

Variación interanual y acumulada, en %



- El nivel alcanzado por las **importaciones** en mayo representa el más alto para el mes de toda la serie (desde 1992). El incremento interanual se extiende a todos los usos.
- En el acumulado, la tendencia es similar. Se observan subas en todos los usos económicos a excepción de los vehículos automotores por una baja en la cantidad importada de dicho uso.

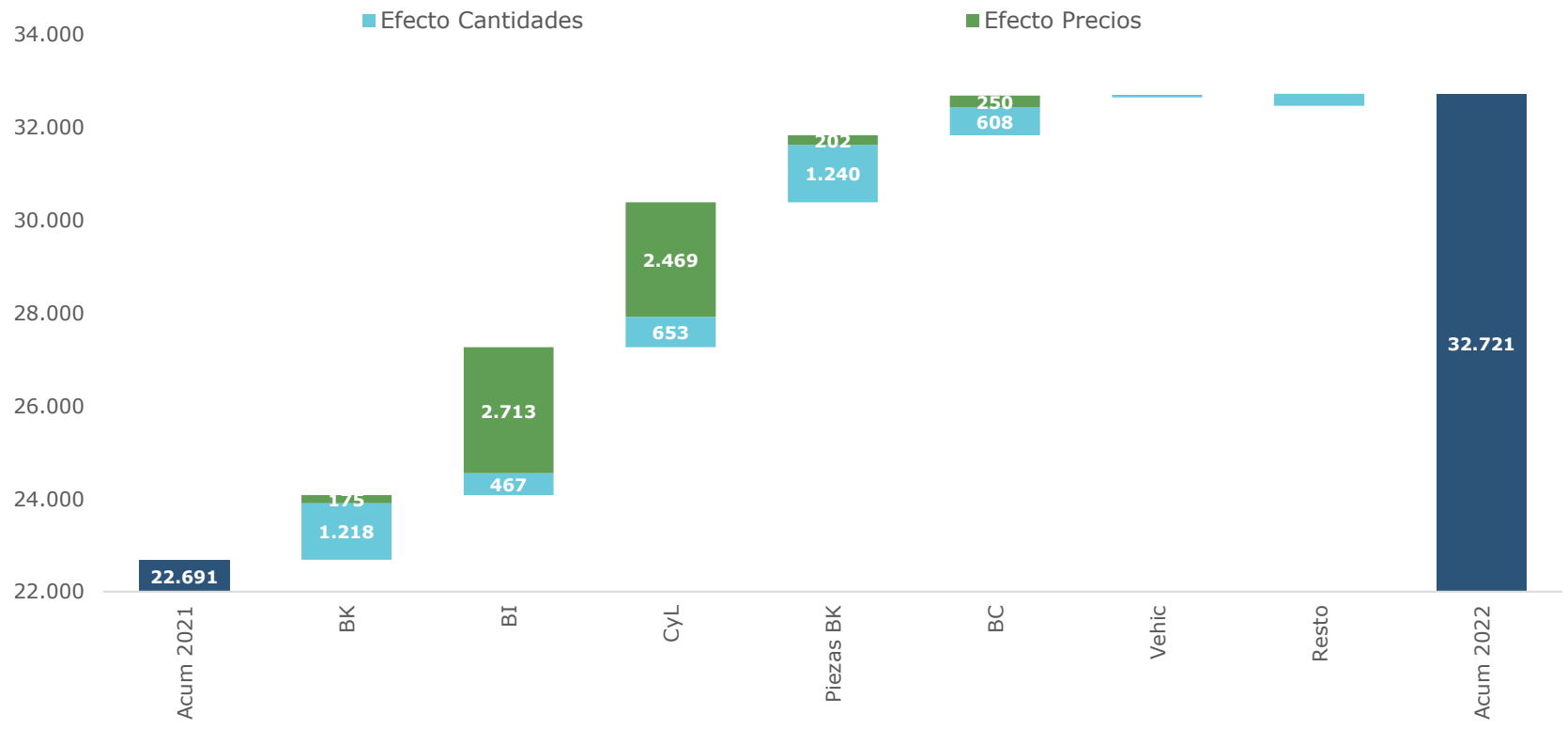
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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).

IMPORTACIONES

IMPORTACIONES POR USOS ECONÓMICOS

Acumulado a mayo de cada año. Desagregación de la variación anual en efecto precios y efecto cantidades



- En lo que va del año, se estima que de la suba total de las importaciones (USD 10.030 M), el 56% es por efector precios (aporte de USD 5.622 M) principalmente en rubros afectados por el contexto internacional como bienes intermedios y combustibles y energía.
- En tanto, el 44% de la suba es por cantidades (USD 4.408 M), principalmente de piezas y accesorios de bienes de capital.

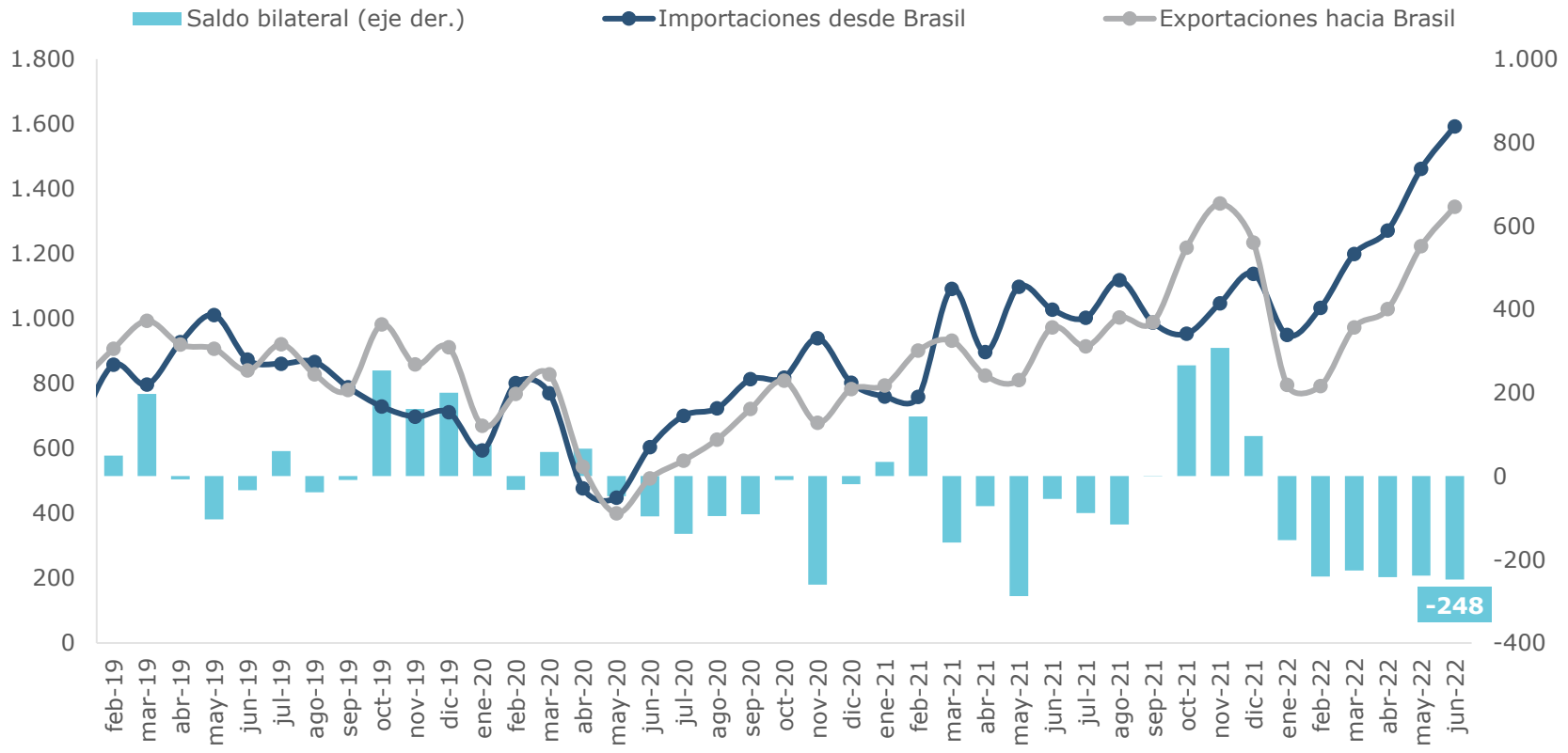
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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)



Junio 2022

Exportaciones
USD 1.345 M

Importaciones
USD 1.593 M

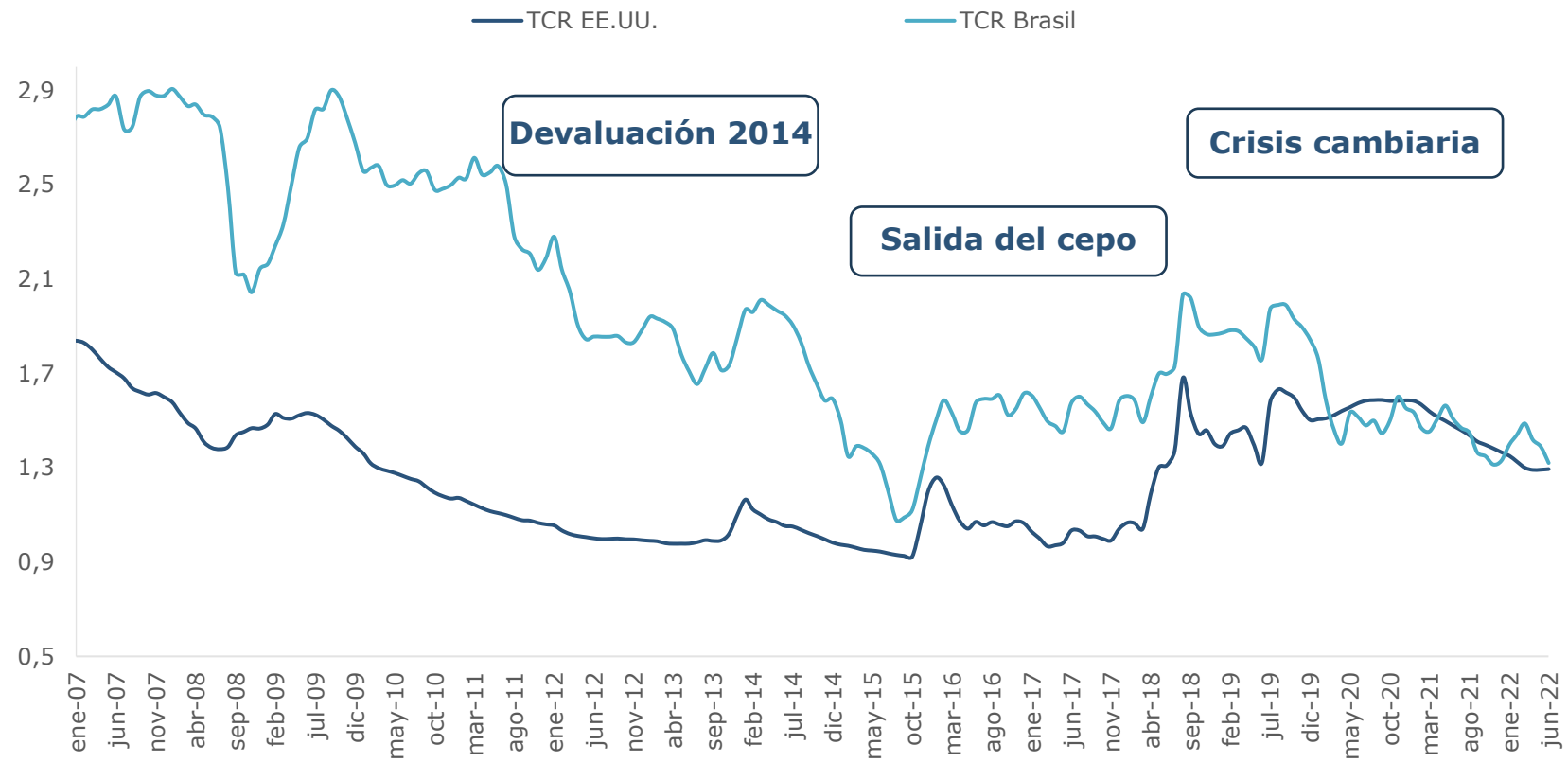
Saldo comercial
USD -248 M

Fuente: CEU-UIA en base a MDIC Brasil

COMERCIO EXTERIOR

TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL

(dic. 2001=1)



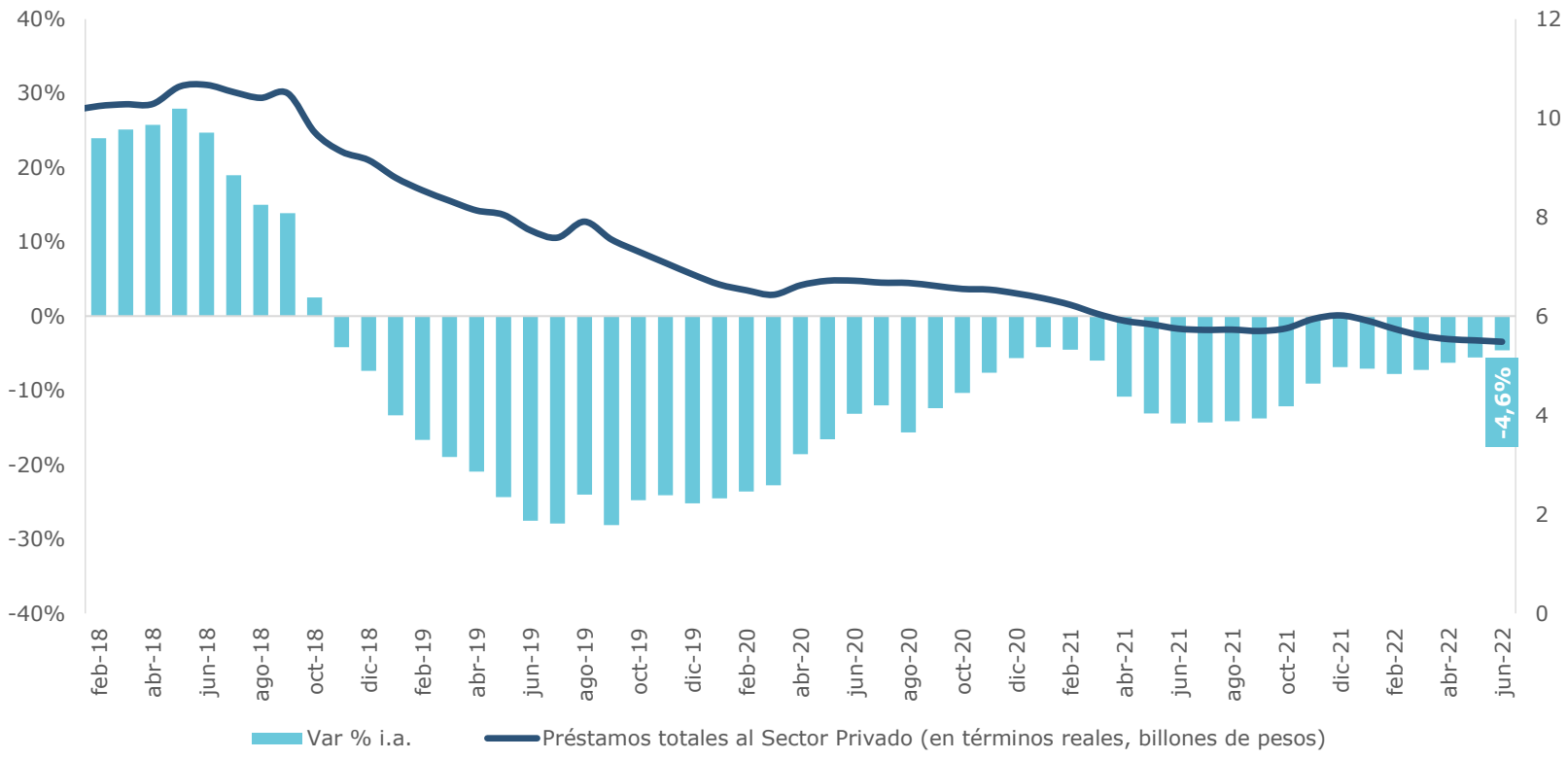
Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

- En junio el TCR con Brasil cayó -2,1% en un contexto donde el tipo de cambio Real/USD aumentó 1,7%. Aún así, en lo que va del año, el TCR con Brasil acumula una caída del 5,7%.
- Respecto al dólar, en junio el tipo de cambio nominal se incrementó 4,2%, la mayor suba desde abril 2020.
- La aceleración mensual del dólar permitió estabilizar por este mes el TCR pero en lo que va del año se ubica un 6,6% por debajo del nivel de cierre el año 2021, siendo el valor más bajo desde mayo 2018.

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

(var. i.a. y montos deflactados en billones de pesos de jun-22)



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

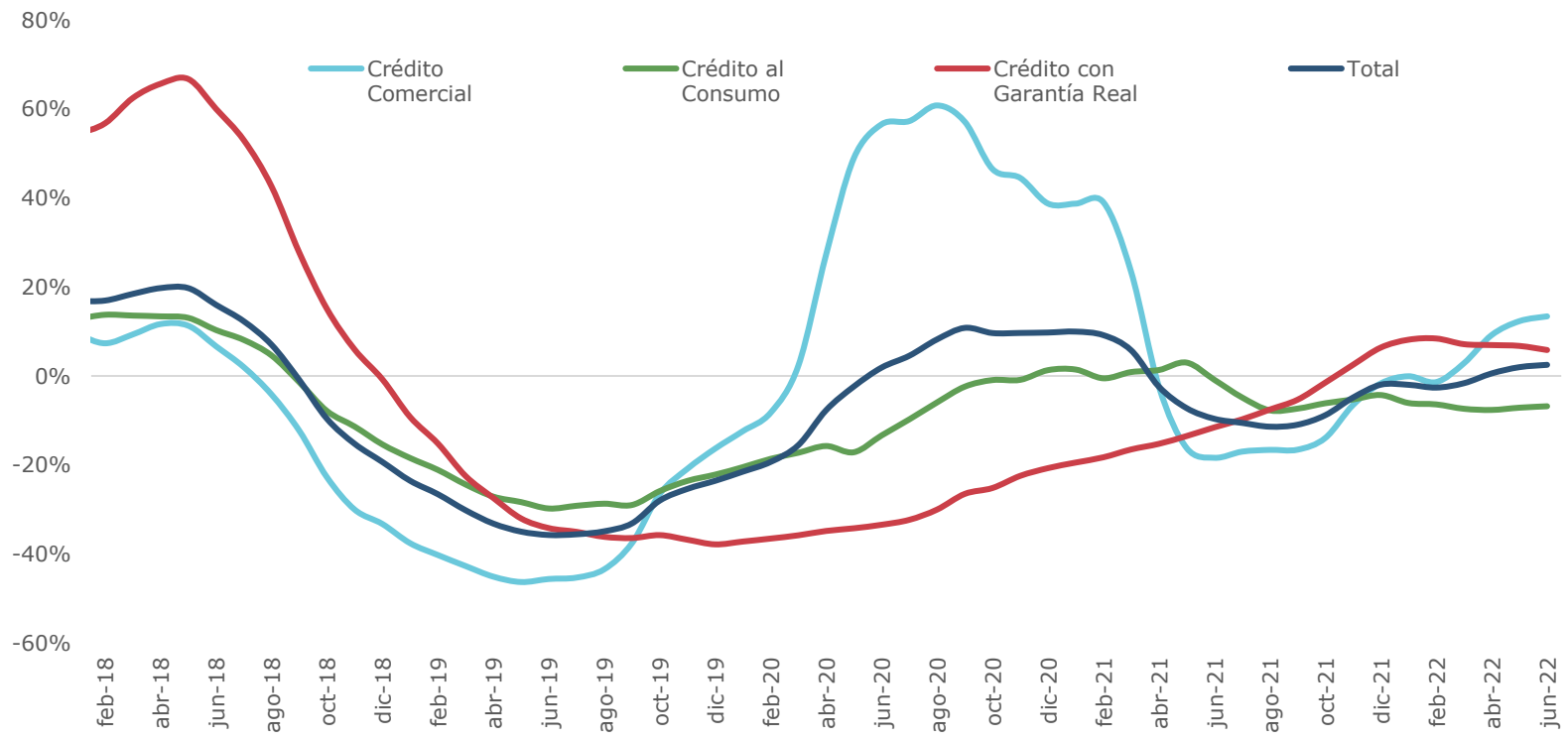
- **Junio:** el stock de crédito real al sector privado (pesos y dólares) se contrajo un **-4,6%.** Los préstamos en dólares continúan con fuertes caídas interanuales (-45,6%), mientras que los préstamos en pesos en términos reales registraron una leve suba de +2,5% i.a. Sin embargo, esta suba está asociada exclusivamente a la baja base de comparación del año anterior, ya que el financiamiento en pesos muestra un estancamiento en los últimos meses con una leve tendencia a la baja.

- Los cambios en el rumbo de la política del BCRA y la suba de la tasa de política monetaria continúan impactando en las tasas de interés de mercado. La tasa de adelantos en cuenta corriente volvió a incrementarse y se ubicó en 42,5% durante el mes de **junio**, registrando el séptimo aumento mensual consecutivo, con una suba interanual de 661 puntos básicos. A pesar del incremento, la tasa continúa por debajo de la inflación interanual (-21,5 p.p.).

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS EN PESOS AL SECTOR PRIVADO SEGÚN TIPO DE CRÉDITO

Var. i.a. en % en términos reales



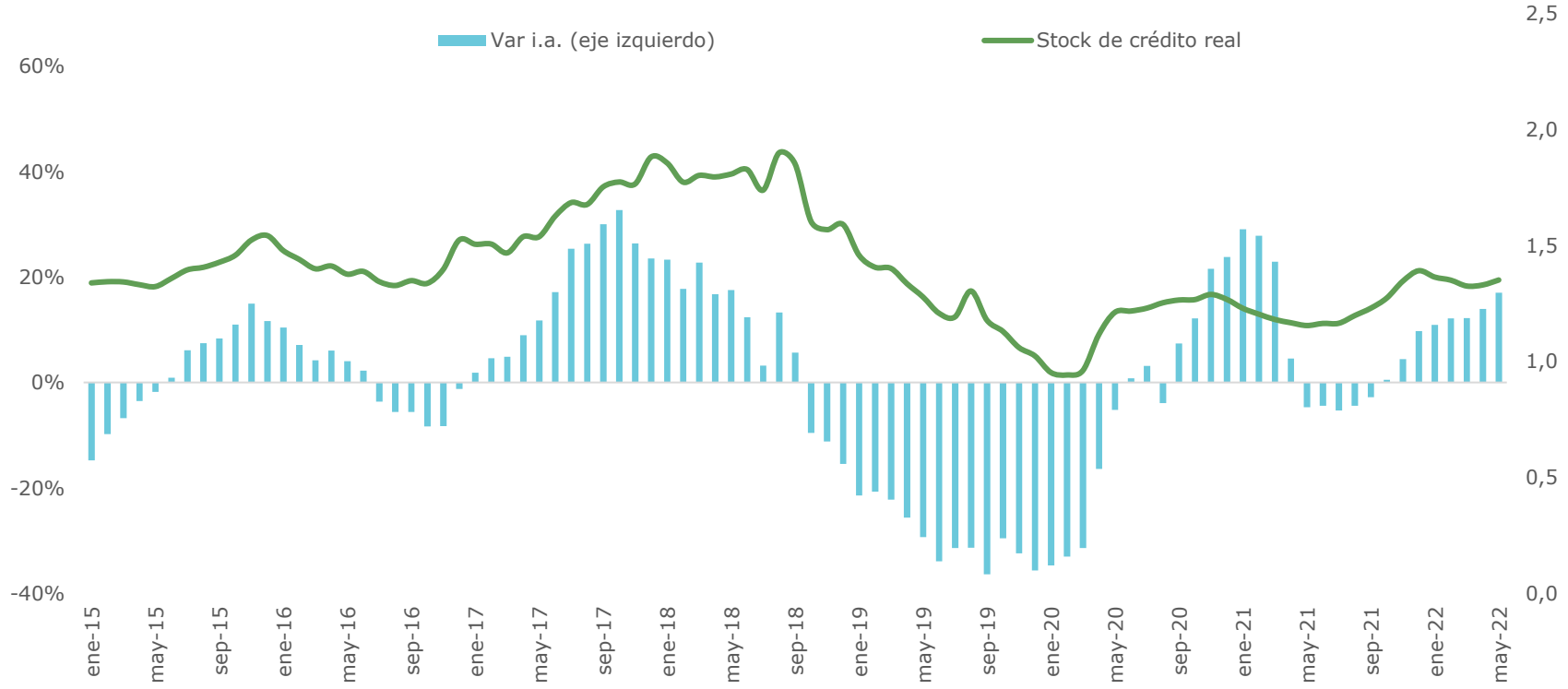
- En **junio** el **crédito comercial** en pesos en términos reales registró una suba interanual de +13,4%, aunque se debió principalmente a la baja base de comparación del mismo mes del año anterior.
- En tanto, el **crédito al consumo** volvió a retroceder durante el mes (-6,8%) i.a. y continúa en niveles bajos.
- Por su parte, el **crédito con garantía real** registró una suba interanual +5,8%, aunque se debió también a la baja base de comparación.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

FINANCIAMIENTO

EVOLUCIÓN DEL FINANCIAMIENTO REAL PyME

En billones de pesos de mayo de 2022 y variación % real



Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

- Durante **mayo**, el stock de crédito real (pesos y dólares) a las **PyMEs** registró una suba interanual de +17%. Al considerar sólo los créditos en pesos, la suba fue todavía mayor: +30,8%.
- Asimismo, la participación de las PyMEs sobre el total de crédito a las empresas volvió a crecer y alcanzó en mayo el 50,1%.
- No obstante ello, se observa desde los últimos meses un amesetamiento en el financiamiento a las PyMEs.

ceu
Centro de Estudios UIA

ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA

2. CONTEXTO MACROECONÓMICO

3. INDUSTRIA GLOBAL

4. ACTIVIDAD SECTORIAL

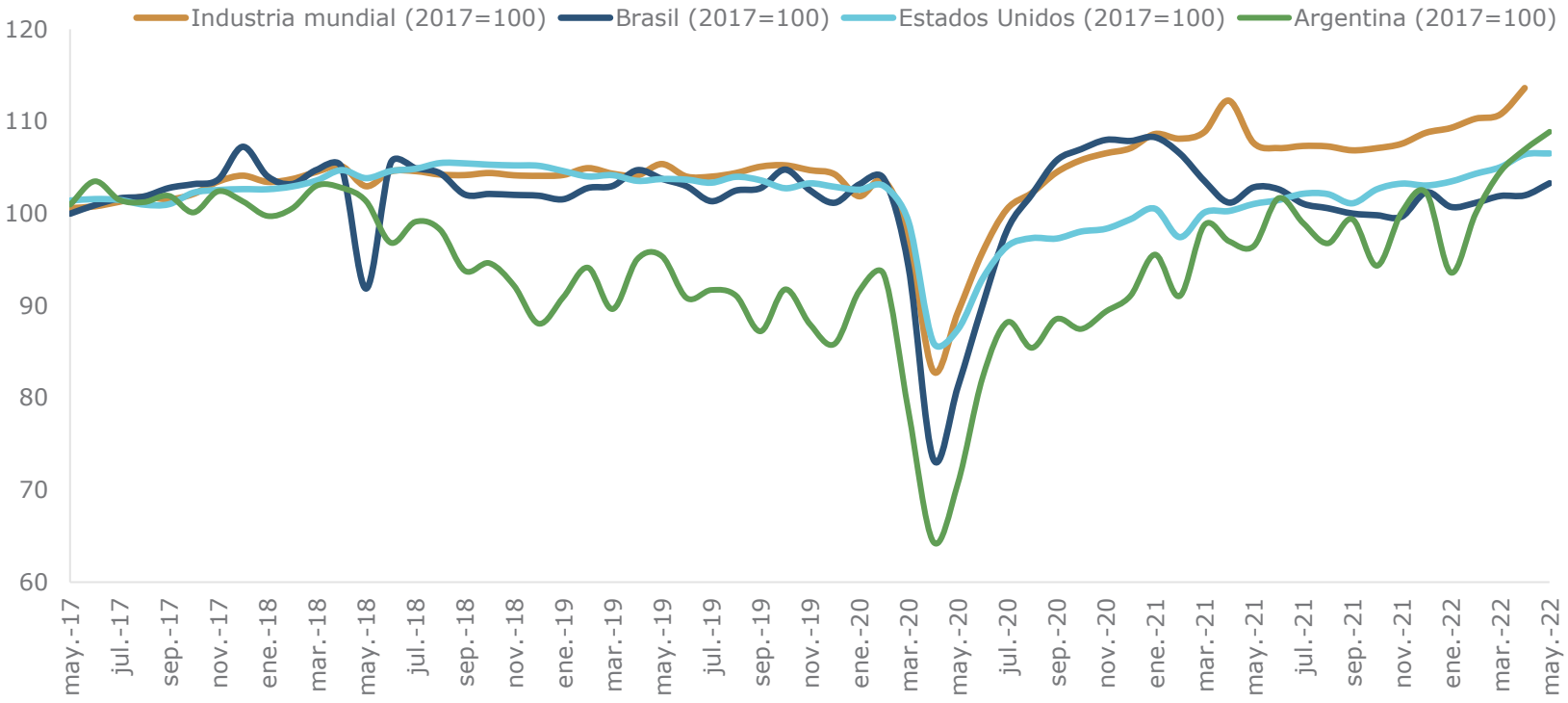
5. ANEXOS

@ceu_uia

INDUSTRIA GLOBAL

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL, EE.UU. Y ARGENTINA

(en niveles, índice base 2017=100)



- **La industria manufacturera de Brasil** en **mayo** registró una expansión interanual del +**1,6%** mientras que, con respecto a **abril** registró un alza de **+1,3%** en la medición desestacionalizada.

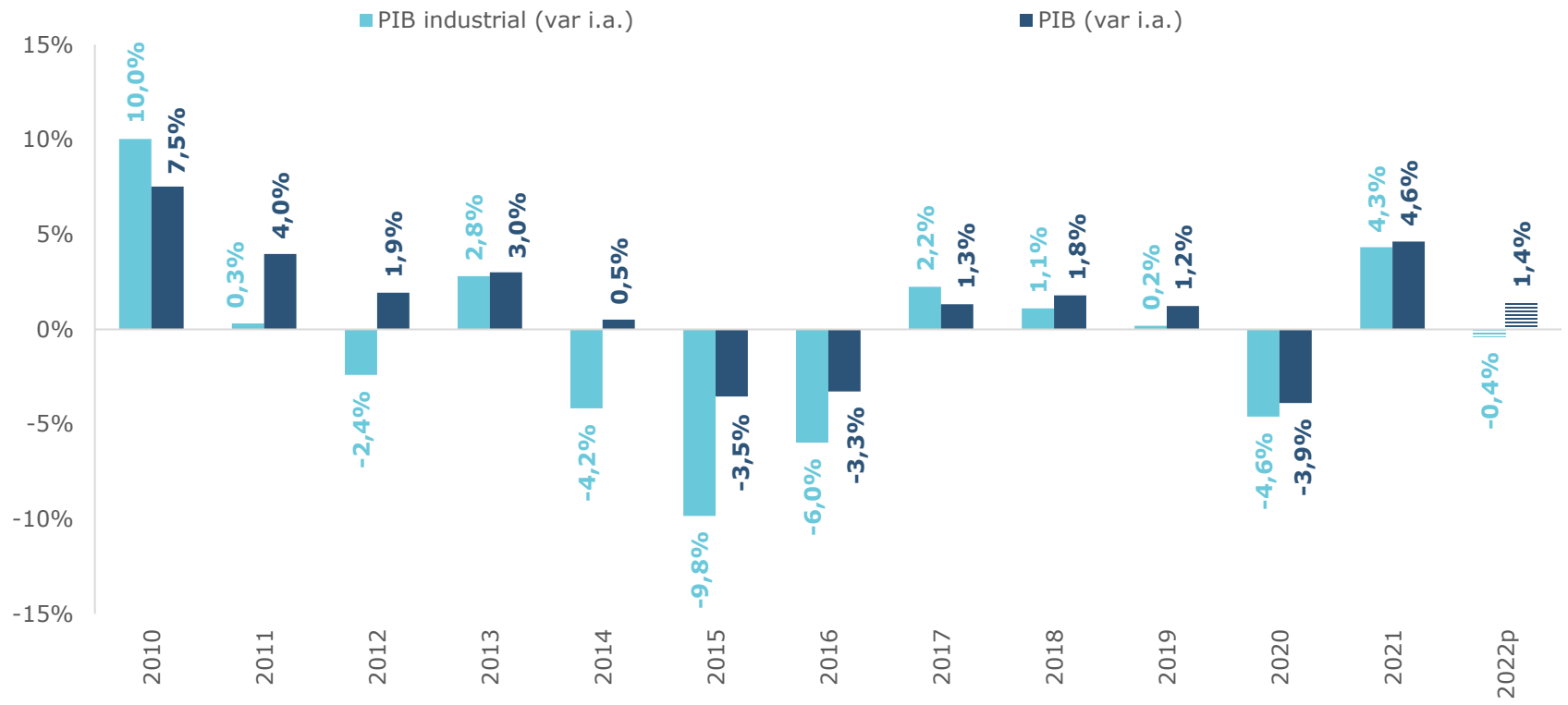
- Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en **mayo** registró un incremento de **+0,1% mensual** en la medición desestacionalizada según el Índice de Producción Industrial del Federal Reserve Bank de St. Louis. Las variaciones **interanuales** muestran un incremento en la comparación con 2021 (**5,5%**).

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)



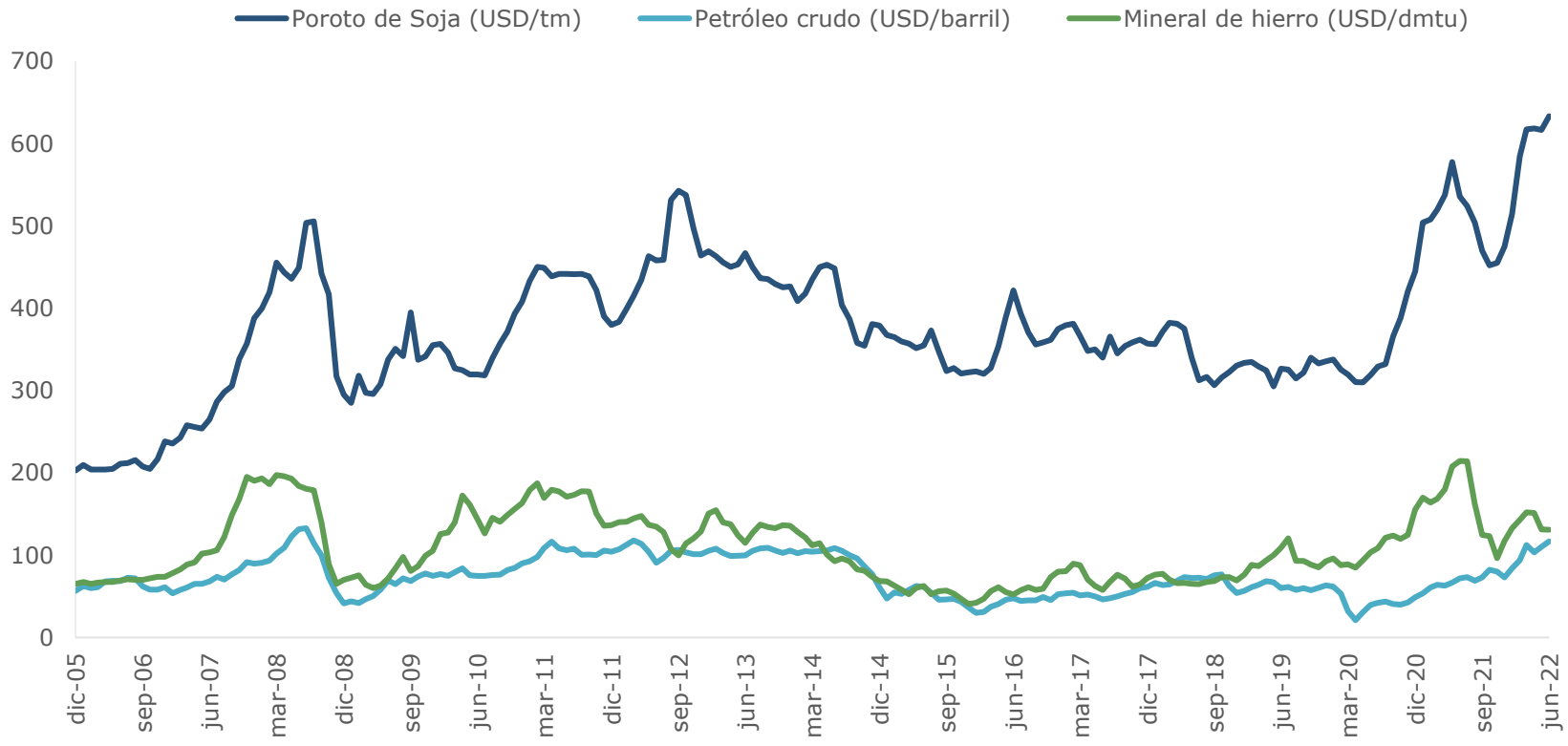
- Las expectativas para la industria publicadas por relevamientos privados proyectan una caída de -0,4% para 2022. Esto representa una leve suba respecto de las proyecciones del mes anterior (+0,2 p.p.)
- Respecto al PBI, las expectativas publicadas proyectan una suba de 1,4% para 2022. El incremento con respecto a las proyecciones del mes anterior es de +0,4 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)



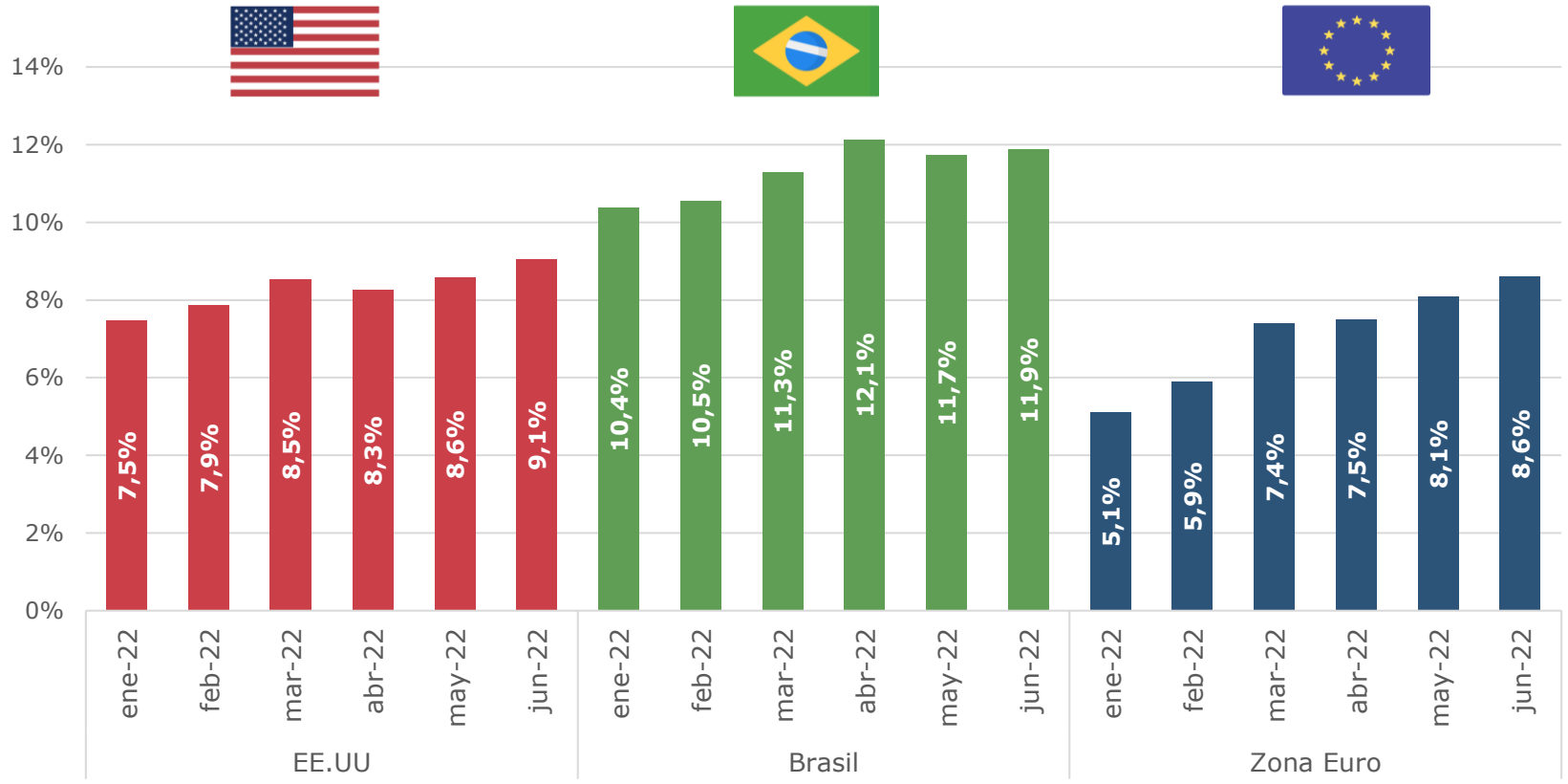
- En **junio**, el precio del **petróleo** volvió a incrementarse 6,1% respecto del mes anterior y supera los 110 USD por barril. De forma interanual la suba asciende a +62,7%.
- Por otra parte, en el mes la **soja** superó en +2,8% los valores del mes anterior ubicándose en torno a los 630 USD la tonelada representando un aumento interanual del +18,3%.
- El precio del **mineral de hierro** se mantiene a valores de mayo, en los 130 USD la tonelada métrica seca, -39% por debajo del nivel de hace doce meses.

Fuente: CEU-UIA en base al Banco Mundial y Chicago Mercantil Exchange

INDUSTRIA GLOBAL

EVOLUCIÓN DE PRECIOS INTERNACIONALES

Inflación i.a, en %



Fuerte preocupación por suba de precios en varios países del mundo

Estados Unidos tiene la inflación interanual más alta de los últimos 40 años

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

ceu
Centro de Estudios UIA

ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA

2. CONTEXTO MACROECONÓMICO

3. INDUSTRIA GLOBAL

4. ACTIVIDAD SECTORIAL

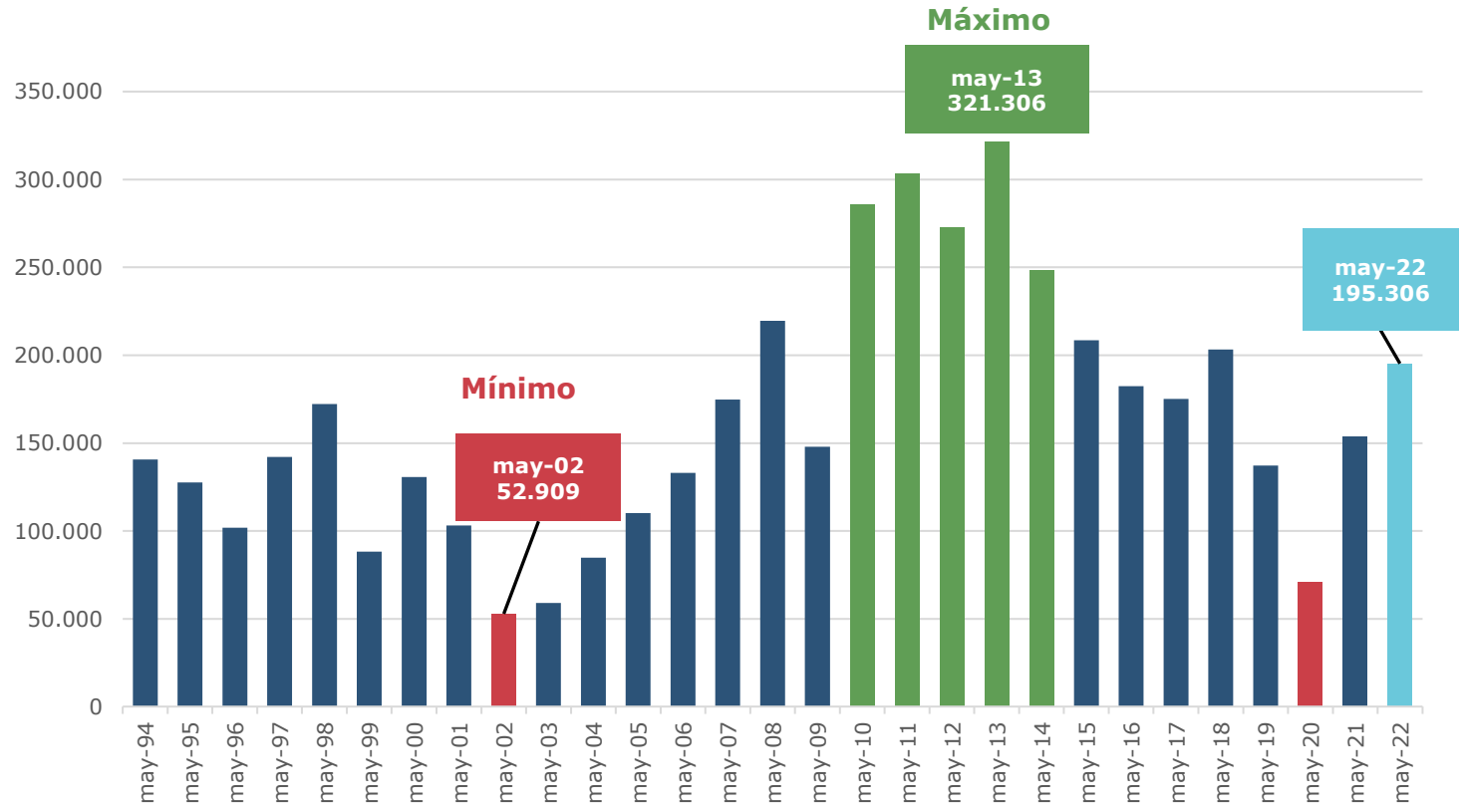
5. ANEXOS

@ceu_uia

AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

(Producción acumulada enero-abril de cada año; en unidades)



- En **mayo,** la producción automotriz registró una expansión de +32,8% i.a. La suba se debe parcialmente a una baja base de comparación producto del impacto de la 2da ola de Covid-19 durante el segundo trimestre de 2021. No obstante ello, la producción se encuentra en los valores máximos desde 2018 para el mes de mayo.

- Traccionaron al alza principalmente las exportaciones que se incrementaron un +34,4% i.a., con exportaciones a Brasil que registraron una suba interanual de +36,1%. También subieron las ventas al mercado interno de vehículos nacionales que marcaron una expansión del +22,2% i.a.

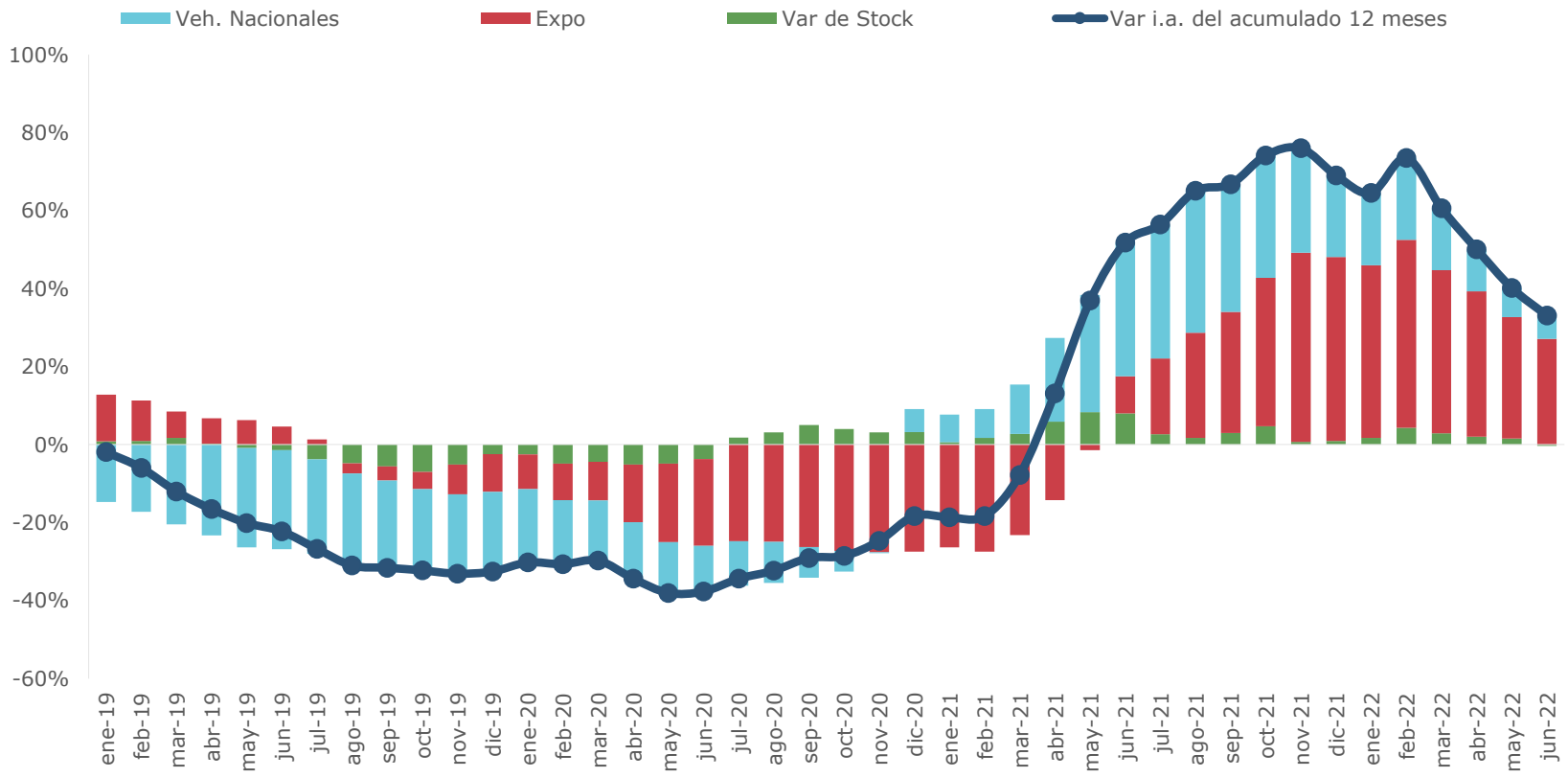
- Durante los **primeros cinco meses** del año la producción automotriz registró una suba de +27,2% con respecto al mismo período del año anterior. Las exportaciones acumularon un incremento de +27,2%, mientras que las ventas de vehículos nacionales al mercado interno se incrementaron un +16,7%.

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

(Variación interanual acumulado 12 meses y contribución al crecimiento



Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

- Los datos adelantados de **junio** registraron una nueva expansión en la producción automotriz (+20,9% i.a.). En la medición desestacionalizada se registró una suba (+4,9%) con respecto a **mayo.**

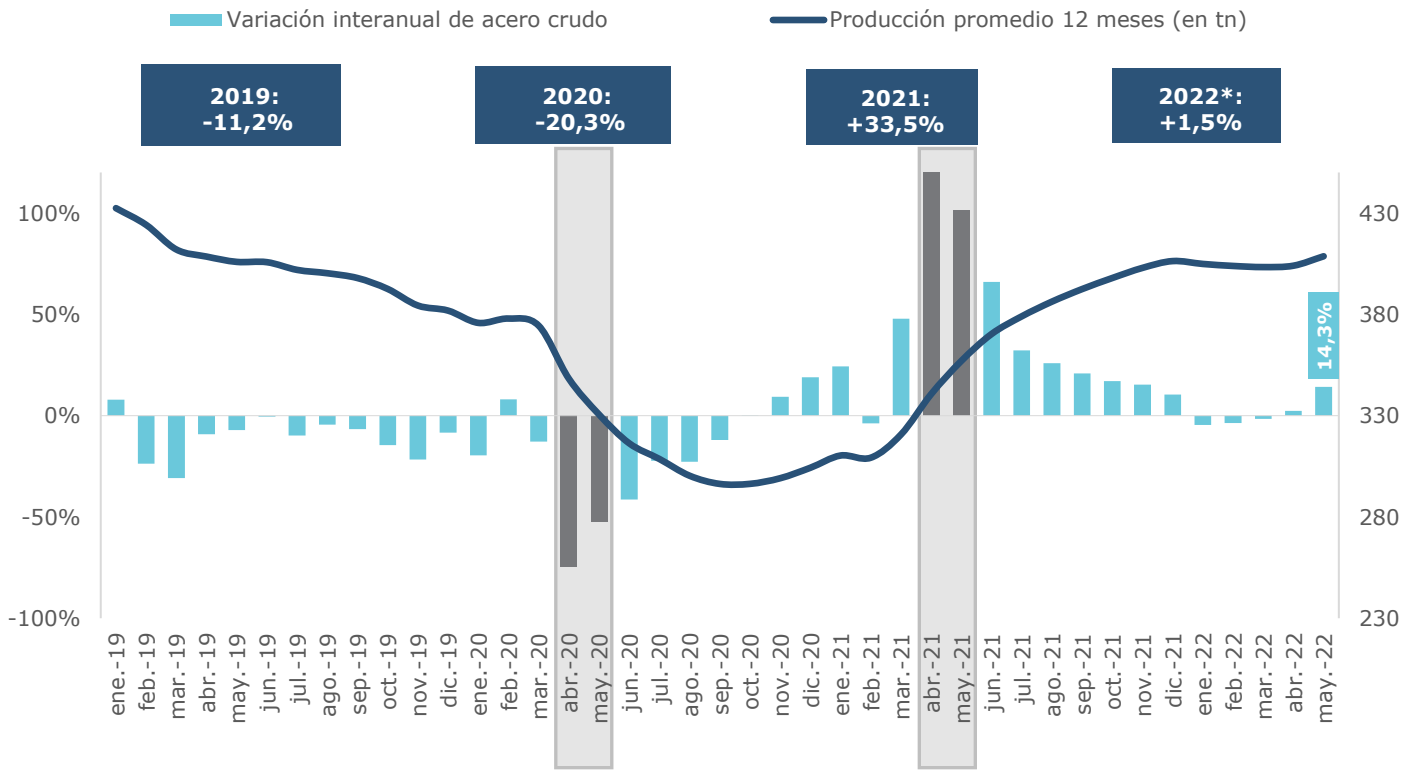
- A pesar de la dinámica positiva de los últimos meses, el sector cuenta con desafíos tanto en el plano internacional como local. Tanto las dificultades en la logística global como la falta de algunos insumos como los semiconductores continúan preocupando al sector. Asimismo, las restricciones de importación impuestas por el BCRA afectan la actividad y mantienen alerta al sector, ya que de persistir impactarían negativamente en el crecimiento de la actividad.

- Por otro lado, la posible aprobación de la Ley de Promoción de Inversiones en la Industria Automotriz podría impulsar el sector y planificar inversiones de largo plazo.

METALES BÁSICOS

PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

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



Fuente: CEU-UIA en base a CAA

Nota: *acumulada al mes de mayo

- El sector **Metales Básicos** mostró en el mes de **mayo** una suba interanual de **+16,2%.** En tanto, durante los **primeros cinco meses** del año el sector acumuló una suba de +4,1% con respecto al mismo período del año anterior.

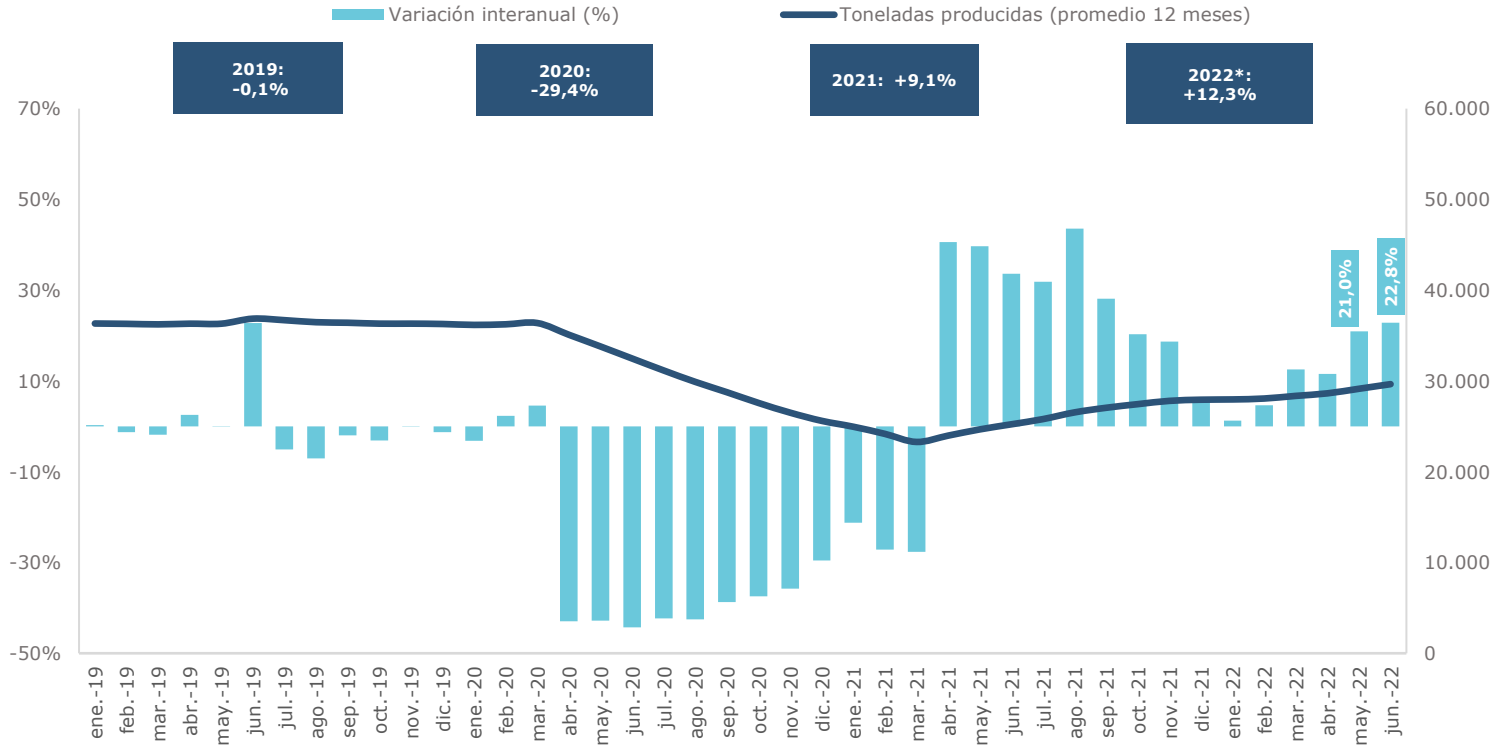
- Al interior del sector, la producción de **acero** crudo registró un alza de **+14,3%** i.a. Si bien parte de la suba se debe a una menor base de comparación por el impacto de la segunda ola y el faltante de suministros durante 2021, se observa un cambio de tendencia en relación a los últimos meses, cuando el sector se había visto afectado por algunas paradas de planta. De acuerdo con la Cámara Argentina del Acero la **producción** de acero crudo alcanzó en **mayo** las 446.900 toneladas y registró en los **primeros cinco meses** del año una suba acumulada de **+1,5%.**

- Durante el mes, la mayoría de los segmentos de la demanda registraron mejoras, con un fuerte impulso de la industria metalmecánica, automotriz, la construcción y el sector energético. En tanto, el sector de electrodomésticos y envases mostraron una leve mejora en el nivel de actividad respecto al primer trimestre del año. Sin embargo, continúa la preocupación en el sector por los problemas para la importación de algunos insumos esenciales no producidos en el país como también por el aprovisionamiento de gas y energía, esenciales para el sector.

METALES BÁSICOS

PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO

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



Fuente: CEU-UIA en base a CAIAMA

Nota: *acumulado al mes de junio

- En relación con la producción aguas arriba, la producción de **hierro primario** registró en **mayo** una suba interanual de **+9,3%**, al producirse 328.700 toneladas.

- Por su parte, los productos terminados continúan registrando caídas: la producción de **laminados en caliente** se contrajo **-5% i.a.** alcanzando las 362.500 toneladas, mientras que la producción de **laminados en frío** cayó **-19% i.a.** con un total de 99.500 toneladas producidas.

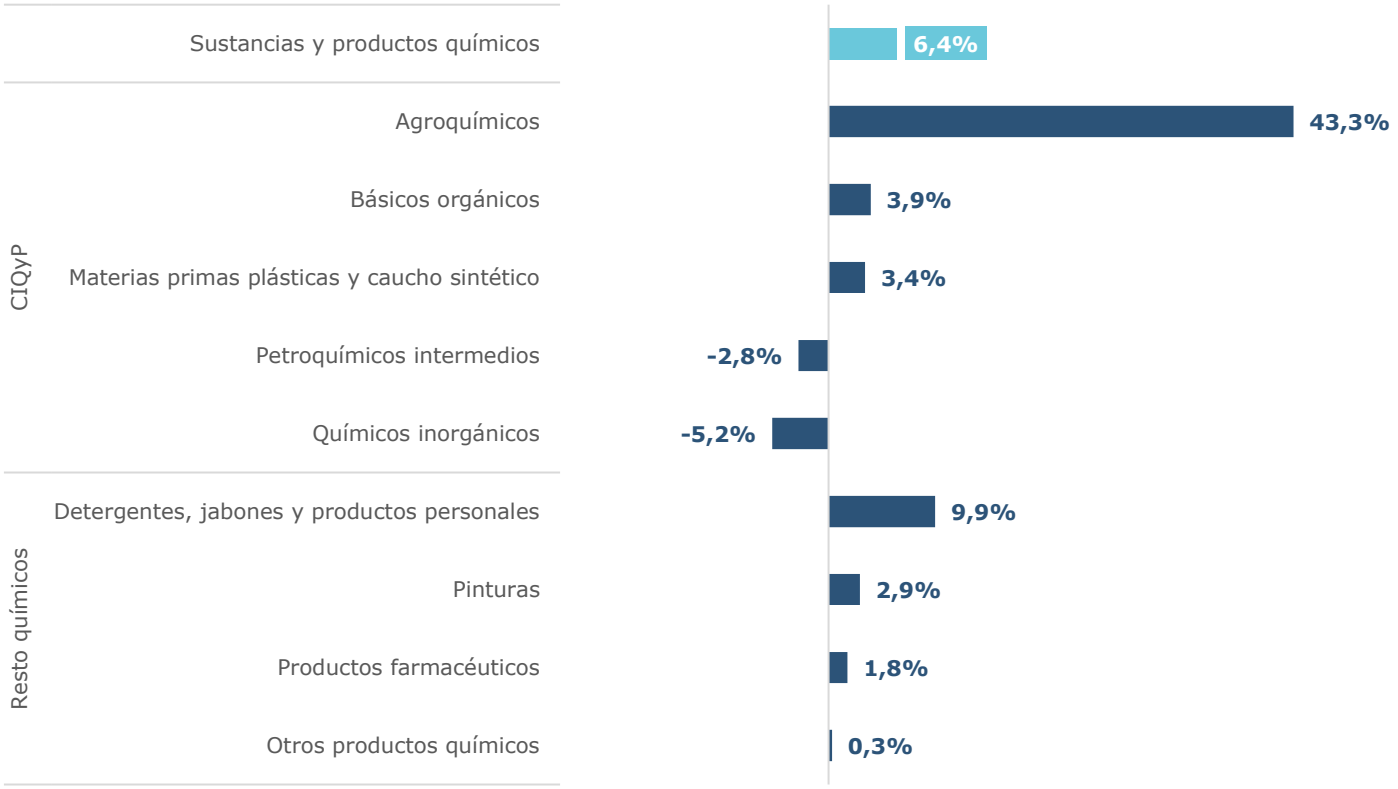
- Por otro lado, según datos de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA), la producción de **aluminio** se expandió **+21%** i.a. en **mayo** y alcanzó las 34.976 toneladas producidas. A pesar de la mejora, la suba se debe en gran parte a la baja base de comparación, dado que el sector tuvo una recuperación lenta durante el 2021.

- Los datos adelantados del mes de **junio** muestran una suba similar al mes anterior (+22,8% i.a.), con una producción que alcanzó las 32.829 toneladas.

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

Variación interanual en %; mayo 2022



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

- La producción de **sustancias y productos químicos** registró un incremento interanual moderado en el mes de **mayo** (+6,4%). Traccionaron al alza principalmente Agroquímicos y Detergentes, jabones y productos personales. En tanto, químicos inorgánicos y petroquímicos intermedios traccionaron a la baja. Con estos datos, en los **primeros cinco meses del año** acumula una suba de +6,4%.

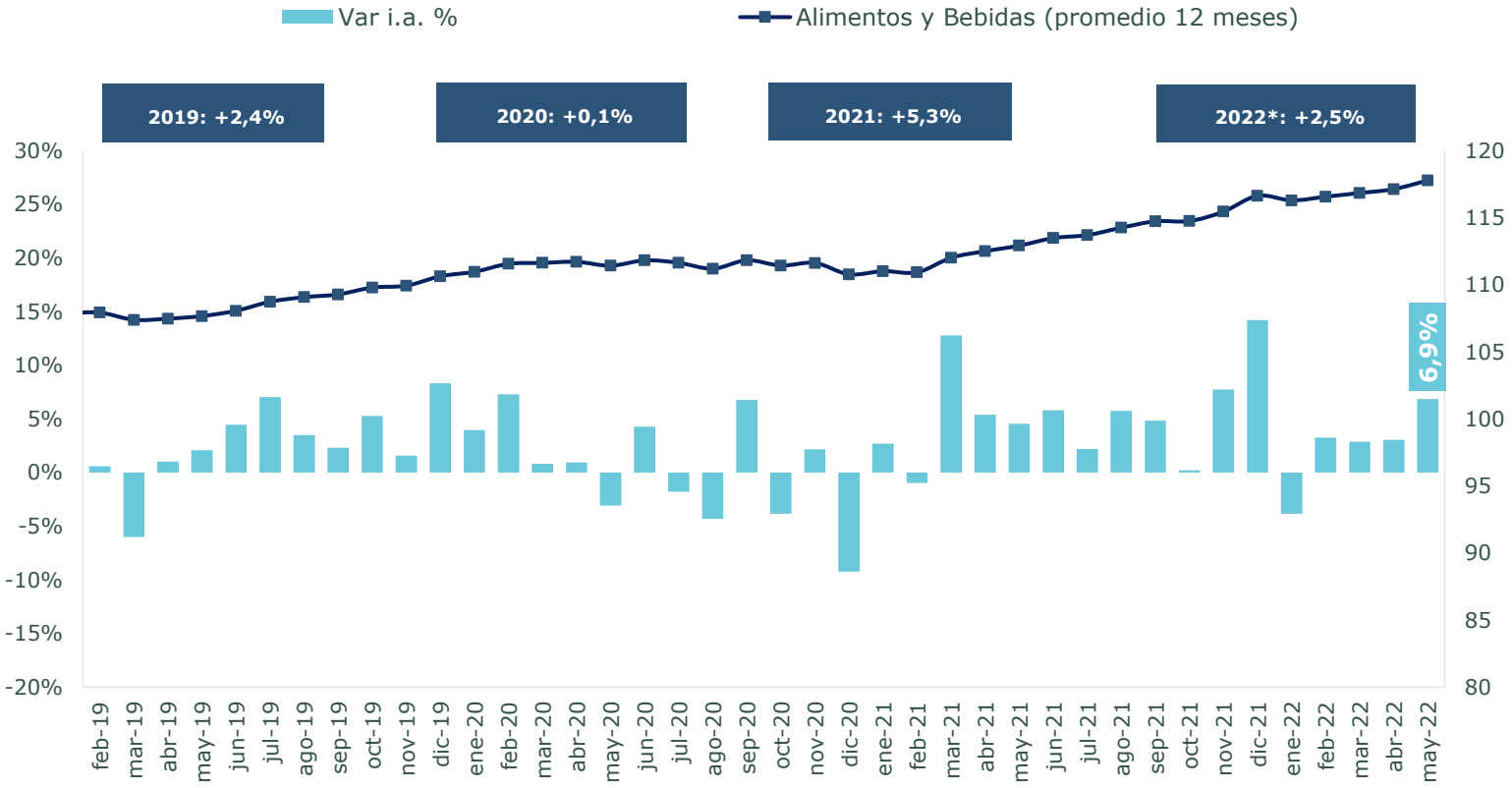
- En particular, el rubro **químico y petroquímico** –relevado por la **Cámara de la Industria Química y Petroquímica** (CIQYP)– registró una expansión interanual de +13,4% en **mayo.** Al interior de este sector continúa la dinámica heterogénea. Presentaron aumentos interanuales 3/5 rubros: Agroquímicos y Fertilizantes, Químicos orgánicos y Materias plásticas y caucho sintético. En tanto, las exportaciones registraron una expansión de +53% i.a., mientras que las ventas locales aumentaron un +32% i.a. En ambos casos las subas se dieron tanto por el aumento de los precios globales como por la suba en los volúmenes comercializados.

- Por otro lado, el resto de rubros químicos presentaron subas, aunque en gran parte se debieron a una baja base de comparación como resultado del impacto de la 2da ola de covid-19.

ALIMENTOS Y BEBIDAS

PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

Índice 2004=100 y variación % interanual



Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

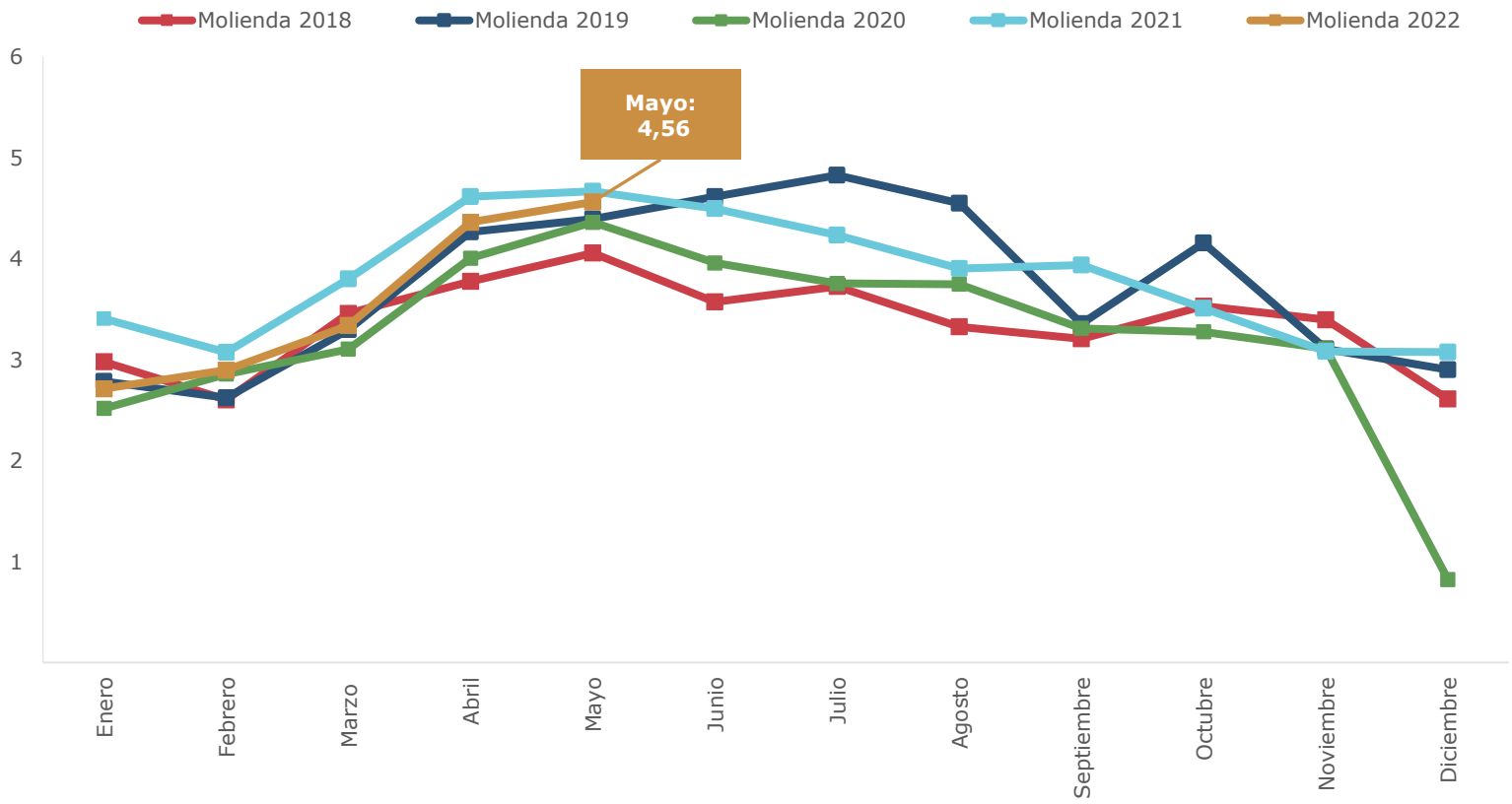
Nota: *acumulado a mayo

- La producción de **alimentos y bebidas** registró en **mayo** una suba interanual de +6,9% de acuerdo a la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL). Al descontar el complejo de oleaginosas, la suba fue algo mayor: +8,1% i.a. Con estos datos, acumuló durante los **primero cinco meses** del año una suba +2,5%
- En **mayo**, al interior del sector se observan heterogeneides, encontrando rubros con subas, entre las que se destacan bebidas sin alcohol, junto con pesca, carne bovina, chacinados y arroz.
- En cambio, otros rubros como café y chocolate tuvieron peor performance asociado a las nuevas restricciones a los pagos de importaciones impuestas por el BCRA.

ALIMENTOS Y BEBIDAS

MOLIENDA GRANOS OLEAGINOSOS

Molienda mensual, en millones de tn



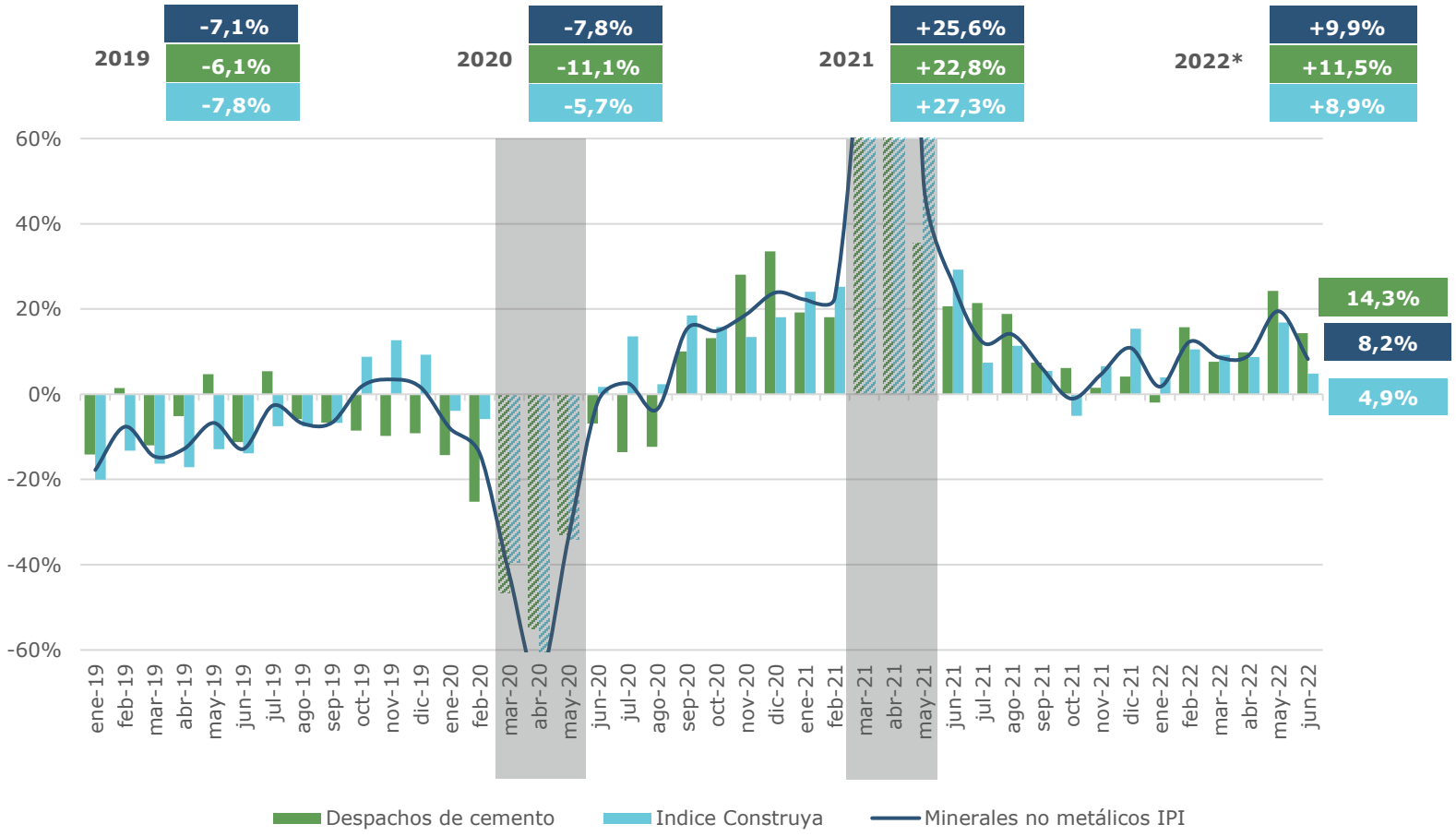
Fuente: CEU-UIA en base a MAGYP y CIARA

- En **mayo** la molienda de harina de **trigo** registró una leve caída de -0,9% i.a., mientras que las oleaginosas mostraron una situación heterogénea: por un lado, la molienda de **girasol** registró una suba de +8,0% i.a. mientras que la molienda de **soja** se contrajo en un -3,7%.
- En tanto, la liquidación de **divisas** de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) informada en **mayo** indicó una suba del +19,3% i.a., alcanzando los USD 4.232 millones, impulsado por los elevados precios. Durante **junio** continuó la tendencia positiva (+13,6%) y alcanzó los USD 3.815 millones, el mayor valor de la serie para el mes.
- Por último, la **faena** pecuaria mostró una situación positiva. La faena **bovina** marcó un incremento de +21,1% i.a, en parte por una baja base de comparación pero también por subas en volúmenes. En tanto, la faena **porcina** también registró una suba (+9,3% i.a.), mientras que la faena **aviar** se incremento en un +5,1% i.a.

MINERALES NO METÁLICOS

MINERALES NO METÁLICOS

(Variaciones interanuales en %)



- El bloque de **minerales no metálicos** marcó un nuevo incremento interanual en el mes de **mayo** (+19,5%), parcialmente debido a una baja base de comparación producto del impacto de la 2da ola de covid-19 durante dicho mes de 2021. Durante el mes se expandieron tanto los **despachos de cemento** (+24,2% i.a.) como el **índice Construya** (+16,8% i.a.). Con estos datos, el sector se ubico en los niveles máximos para este mes respecto de los últimos años.

- En los **primeros cinco meses del año** 2022 el sector acumuló un aumento de +10,2% respecto al mismo período del año anterior.

- En la misma línea, según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, en **mayo** mostró una aceleración en la variación interanual respecto del mes anterior (+19,9%), en gran parte como consecuencia de la baja base de comparación. Al interior del indicador se registraron subas interanuales en todos rubros. De esta forma, en los primeros **cinco meses del año** acumuló un incremento de +6,3% con respecto al mismo período del año anterior.

- Los datos preliminares de **junio**, marcaron nuevo incremento en el sector de Minerales no metálicos (+8,2% i.a.), con subas más moderadas tanto los despachos de cemento (+14,3% i.a.), como el Índice Construya (+4,9% i.a.).

Fuente: CEU-UIA en base a datos de Construya, INDEC y AFCP; *acumulado a junio

INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO

variación interanual

Fecha	Var. i.a.					
	Celulares	Televisores	Acondicionadores de aire	Microondas	Autoradios	Total industria electrónica
ene-21	42,2%	84,1%	563,7%			**81,2%**
feb-21	72,6%	1,2%	289,8%			**58,2%**
mar-21	271,1%	132,9%	1198,6%			**249,8%**
abr-21	2.412,1%	6.020,6%	8.166,7%			**2.984,6%**
may-21	361,6%	195,8%	581,1%			**322,3%**
jun-21	82,9%	35,6%	222,2%			**76,2%**
jul-21	33,6%	-1,0%	45,2%			**25,5%**
ago-21	121,0%	72,5%	166,5%			**113,0%**
sep-21	23,3%	-16,9%	-9,5%			**11,0%**
oct-21	-22,2%	-32,8%	-20,2%			**-24,3%**
nov-21	-25,5%	-24,7%	-29,3%			**-26,0%**
dic-21	-0,8%	-12,5%	-30,3%			**-7,6%**
ene-22	20,8%	-71,2%	-34,3%	-85,4%	-30,7%	**-13,5%**
feb-22	-8,2%	-11,4%	-41,3%	79,9%	12,2%	**-9,5%**
mar-22	-21,9%	-0,8%	-30,1%	-20,9%	-28,7%	**-18,7%**
abr-22	-22,5%	-6,8%	-18,2%	1,2%	-3,0%	**-17,7%**
may-22	28,5%	9,3%	-34,4%	48,1%	13,5%	**18,6%**

Fuente: CEU-UIA en base a AFARTE

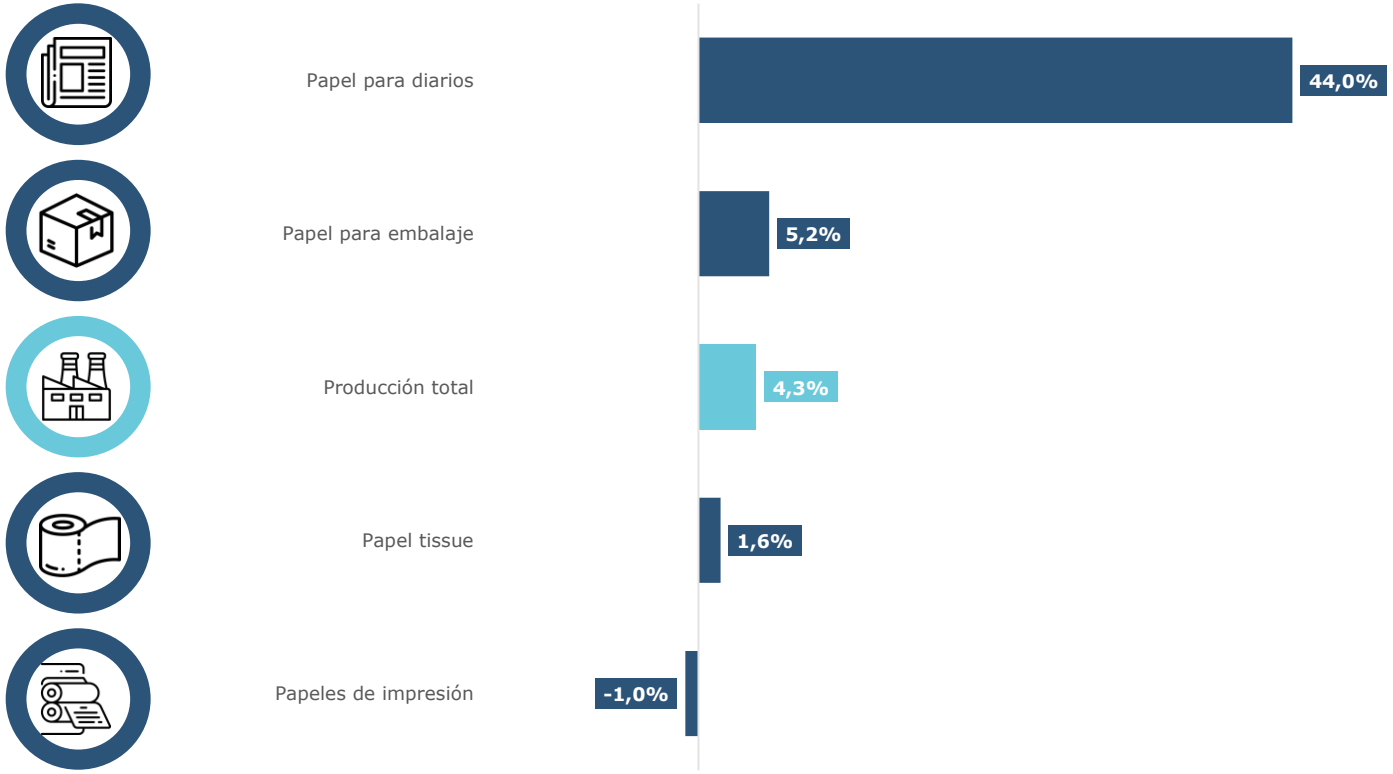
- En **mayo**, la actividad de la **industria electrónica** registró una suba interanual de **+18,9%.** Si bien parte de la suba se debió a la baja base de comparación producto del impacto de la 2da ola de covid-19, también se observó una leve suba de la producción.
- Se registraron subas interanuales en casi todos los rubros, siendo más fuerte en la producción de **microondas** (+48,1%), **celulares** (+28,5%), seguido por la producción de **autoradios** (+13,5%) y **televisores** (9,3%). En tanto, se registró una caída en la producción de **aires acondicionados** (-18,2%).
- La producción de electrónicos muestra desde mediados del año pasado una desaceleración en los niveles de producción, como consecuencia de una acumulación de stocks y de niveles de consumo algo rezagados en relación a la producción.
- El sector mantiene la preocupación por las nuevas restricciones a las importaciones dispuestas por el BCRA, que complican el abastecimiento de algunas piezas clave para la producción.

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. No se disponen datos de variaciones interanuales del 2021 para la producción de microondas y autoradios.

PAPEL Y CARTÓN

PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN

Var i.a. en % mayo de 2022



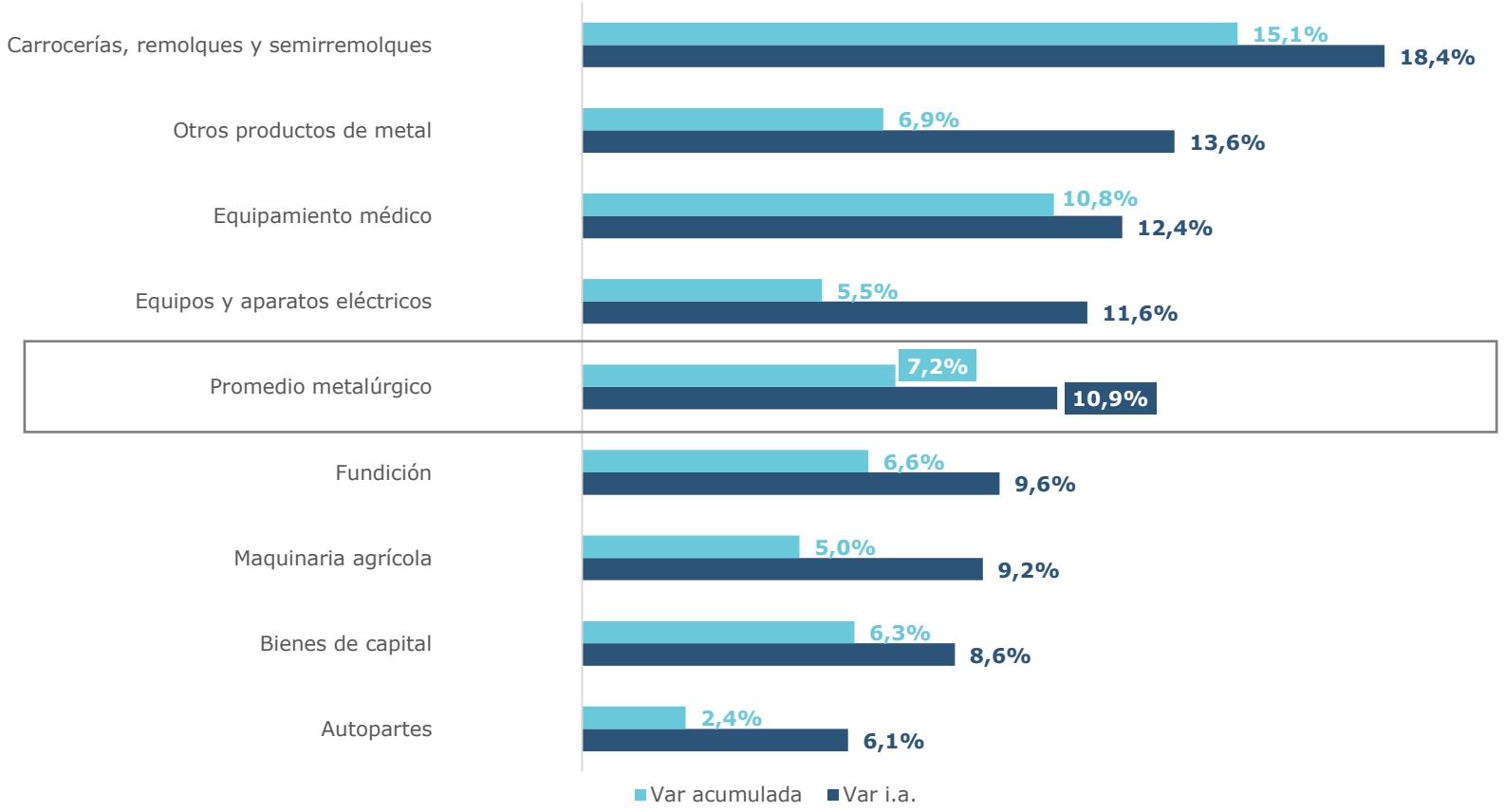
Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

- Durante el mes de **mayo**, la producción **de papel y cartón** registró una incremento interanual de **+4,3%**, desacelerando la suba respecto de los meses anteriores.
- Al interior del sector todos los rubros marcaron incrementos interanuales a excepción de Papeles de impresión (-1% i.a.). La mayor suba se registró en la producción de papel para diarios, con un aumento de +44,0% i.a. Sin embargo, esta suba obedeció estrictamente a la baja base de comparación, con niveles de producción cercanos a los mínimos históricos como consecuencia de los cambios en los patrones de consumo y la mayor difusión de medios digitales.
- A esta suba le siguen la producción de papel para embalaje (+5,2% i.a.). La producción en este rubro se encuentra en máximos históricos desde hace una década. En tanto, la producción de papel tissue marco una leve suba (+1,6% i.a.).
- Durante los **primeros cinco meses del año** el sector acumuló un incremento de +10,4% respecto al mismo período del año anterior.
- A pesar de la suba interanual y los elevados niveles de producción, el sector se mantiene en alerta por las nuevas medidas dispuestas por el BCRA, dificultando la importación de algunos insumos clave para la producción.

METALMECÁNICA

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(variación interanual y acumulada*; mayo 2022)



Fuente: CEU-UIA en base a ADIMRA

Nota: Datos acumulados a mayo 2022.

- En el mes de **mayo**, la producción metalúrgica registró una expansión del 10,9% interanual, continuando la dinámica del mes anterior. En tanto, en la medición **desestacionalizada** registró una expansión de +1,5% con respecto a **abril**.
- Asimismo, acumuló en los **primeros cinco meses del año** un incremento del +7,2% con respecto al mismo período del año anterior.
- Al interior del sector, **en mayo** todos los rubros presentaron incrementos interanuales. Traccionaron principalmente al alza Carrocerías y remolques (+18,4%), Otros productos de metal (+13,6) y Equipamiento médico (+12,4%).
- En el **acumulado de los primeros cinco meses** se repite la misma situación, con todos los rubros en alza.

ceu
Centro de Estudios UIA

ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA

2. CONTEXTO MACROECONÓMICO

3. INDUSTRIA GLOBAL

4. ACTIVIDAD SECTORIAL

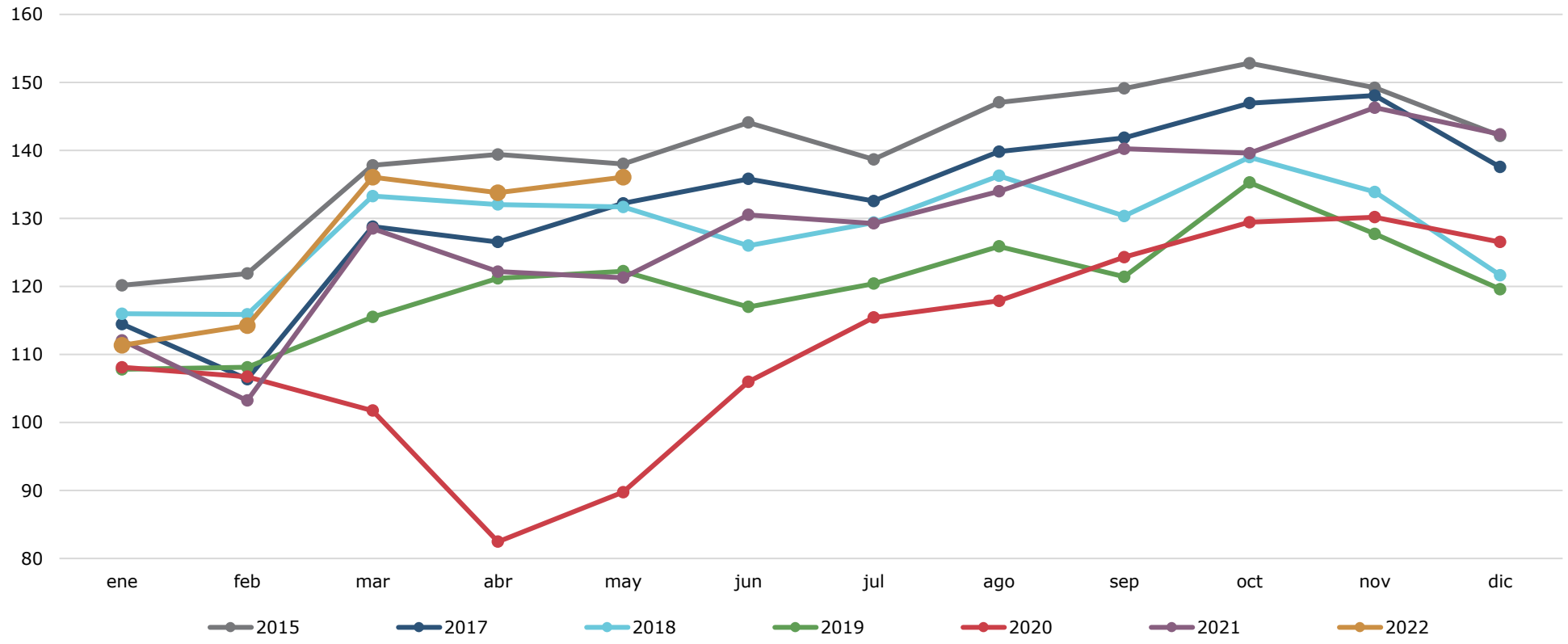
5. ANEXOS

@ceu_uia

ANEXO DE DATOS

IPI CEU

Índice base 2004 = 100



Fuente: CEU-UIA

IPI-CEU

VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación en %

	may-22				
Sector	Ponderación	Var Acum. 2022	Var 2022 vs 2019	Var 2022 vs 2015	Var 2022 vs 2011
IPI-CEU	**100,0%**	**7,5%**	**9,9%**	**-3,9%**	**-8,5%**
Minerales No Metálicos	4,0%	10,3%	20,5%	8,9%	13,9%
Sus. y Prod. Químicos	16,3%	6,4%	8,2%	-3,9%	5,0%
Alimentos y Bebidas	20,5%	2,4%	9,4%	5,0%	3,9%
Papel y Cartón	3,6%	10,3%	8,1%	8,3%	3,3%
Refinación del Petróleo	9,9%	3,0%	-1,3%	-11,6%	-2,1%
Ind. Metálicas Básicas	11,0%	4,1%	2,2%	-2,7%	-7,4%
Caucho y Plástico	4,1%	6,9%	13,0%	-0,7%	-9,8%
Edición e Impresión	6,0%	8,8%	1,9%	-5,2%	-10,0%
Productos del Tabaco	0,8%	-0,9%	6,7%	-11,9%	-17,1%
Metalmecánica Exc. Automotores	14,3%	7,5%	4,3%	-15,4%	-19,9%
Automotores	7,3%	28,6%	42,4%	-5,9%	-34,8%
Productos Textiles	2,2%	-0,4%	2,2%	-28,6%	-37,7%
Var. Población	-	0,9%	2,9%	7,2%	12,1%

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

SECTORES – EVOLUCIÓN RECIENTE

CRECIMIENTO POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

Rama	Participación I. Trim 2022	Var i.a.		
		III. Trim 2021	IV. Trim 2021	I. Trim 2022
Total Industria manufacturera	**100,0%**	**12,8%**	**8,7%**	**4,9%**
Equipos de transporte	0,2%	84,6%	68,7%	60,8%
Curtido y cuero	1,9%	69,8%	78,2%	47,8%
Prendas de vestir	3,1%	55,0%	44,2%	14,0%
Maquinaria de oficina	0,2%	13,9%	11,5%	13,6%
Papel	3,8%	10,1%	7,9%	12,7%
Maquinaria y equipo	6,0%	32,9%	12,3%	12,7%
Tabaco	0,6%	-14,0%	8,1%	8,1%
Edición e Impresión	3,7%	7,1%	2,7%	7,6%
Aparatos eléctricos	1,1%	7,2%	2,0%	7,4%
Productos químicos	16,3%	5,5%	6,5%	6,9%
Reciclamiento	0,1%	12,4%	8,5%	4,9%
Reparación	0,8%	12,4%	8,5%	4,9%
Vehículos automotores	3,3%	31,4%	20,3%	3,6%
Instrumentos médicos	0,7%	10,3%	6,4%	3,3%
Metales básicos	7,8%	36,8%	10,6%	3,0%
Caucho y plástico	4,6%	14,2%	4,3%	2,9%
Alimentos y Bebidas	27,9%	5,0%	7,0%	2,8%
Productos de metal	3,5%	12,9%	8,6%	2,8%
Textiles	1,9%	17,4%	8,6%	0,7%
Refinación de petróleo	3,4%	15,7%	18,9%	-0,5%
Minerales no metálicos	5,0%	12,9%	2,6%	-1,3%
Madera	1,4%	-6,9%	-11,4%	-3,4%
Muebles, colchones y otras industrias	1,9%	-17,2%	-6,6%	-6,6%
Radio y televisión	1,0%	0,3%	-20,4%	-11,9%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

SECTORES – PERSPECTIVA HISTÓRICA

VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

Ramas Industriales	Participación sobre VAB Industrial	1er trimestre 2022 millones de $ constantes	Var i.a.	Var vs 2019	Var vs 2015	Var vs 2011
Total Industria manufacturera	**100%**	**108.993**	**4,9%**	**10,0%**	**-3,8%**	**-10,2%**
Productos químicos	16,3%	17.734	6,9%	10,1%	4,9%	8,8%
Minerales no metálicos	5,0%	5.403	-1,3%	7,9%	1,3%	5,9%
Alimentos y Bebidas	27,9%	30.378	2,8%	10,9%	3,6%	4,9%
Papel	3,8%	4.109	12,7%	15,8%	8,0%	-0,4%
Refinación de petróleo	3,4%	3.680	-0,5%	-5,0%	-11,9%	-7,2%
Edición e Impresión	3,7%	4.039	7,6%	3,1%	-1,5%	-7,6%
Reciclamiento	0,1%	133	4,9%	9,8%	-4,5%	-11,0%
Maquinaria y equipo	6,0%	6.590	12,7%	61,9%	17,8%	-11,1%
Metales básicos	7,8%	8.472	3,0%	7,6%	-0,8%	-12,3%
Reparación	0,8%	922	4,9%	9,8%	-4,4%	-13,1%
Caucho y plástico	4,6%	5.032	2,9%	12,6%	-9,3%	-15,5%
Radio y televisión	1,0%	1.055	-11,9%	44,3%	-10,7%	-16,9%
Curtido y cuero	1,9%	2.019	47,8%	32,7%	-0,4%	-17,5%
Madera	1,4%	1.524	-3,4%	1,0%	-3,2%	-21,9%
Tabaco	0,6%	696	8,1%	-4,1%	-19,2%	-23,9%
Instrumentos médicos	0,7%	719	3,3%	-1,1%	-20,8%	-24,4%
Productos de metal	3,5%	3.814	2,8%	-6,2%	-11,5%	-30,1%
Aparatos eléctricos	1,1%	1.162	7,4%	-12,9%	-28,4%	-32,7%
Prendas de vestir	3,1%	3.394	14,0%	2,4%	-18,0%	-34,9%
Textiles	1,9%	2.038	0,7%	4,4%	-35,6%	-37,6%
Muebles, colchones y otras industrias	1,9%	2.059	-6,6%	-16,0%	-40,3%	-38,6%
Maquinaria de oficina	0,2%	238	13,6%	10,0%	-49,7%	-45,3%
Vehículos automotores	3,3%	3.577	3,6%	13,2%	-25,7%	-47,4%
Equipos de transporte	0,2%	207	60,8%	17,5%	-45,5%	-63,8%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

ceu

Centro de Estudios UIA

ceu@uia.org.ar
(5411) 4124-2392

www.uia.org.ar/centro-de-estudios

@ceu_uia