

ceu

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº01/2023



ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA

2. CONTEXTO MACROECONÓMICO

3. INDUSTRIA GLOBAL

4. ACTIVIDAD SECTORIAL

5. ANEXO DE DATOS



RESUMEN EJECUTIVO

(I/IV)

En 2022 la actividad industrial cerró con un incremento interanual de 6,5% y fue el segundo año consecutivo de crecimiento, luego de la fuerte caída de los años 2018-2019-2020. La producción logró superar los niveles de 2017 (+3,6%) y quedó levemente por debajo de los registrados en 2015 (-2%). Si bien la recuperación fue relevante en términos per cápita (teniendo en cuenta el crecimiento poblacional) aún se encuentra lejos del máximo nivel alcanzado en 2011, un -16,4% por debajo.

En el mes de diciembre se registró una caída de -1,1% i.a., la primera caída interanual en 10 meses. Asimismo, registró una contracción mensual de -3,2% respecto del mes de noviembre. Pero también comienza a impactar el menor dinamismo de la actividad (construcción, sequía en el agro, entre otros), la suba en el costo de financiamiento y dificultades derivadas de las restricciones al acceso de insumos importados.

El año estuvo atravesado por una serie de variables internacionales y macroeconómicas locales que afectaron el desempeño de la actividad. En el plano internacional, la invasión de Rusia a Ucrania implicó un menor crecimiento global, un aumento generalizado de costos e inflación mundial y una aceleración de las políticas monetarias contractivas con encarecimiento de las tasas de interés internacionales.

A nivel local, durante el año se mantuvieron e intensificaron las tensiones cambiarias y financieras de los años previos. Si bien el acuerdo con el FMI permitió refinanciar los vencimientos externos con el organismo y brindar cierta previsibilidad, al mismo tiempo implicó metas en materia de acumulación de reservas internacionales que, en un contexto de menor saldo comercial por la suba de precios internacionales y elevada brecha cambiaria, derivaron en crecientes dificultades en el acceso a divisas para la producción. El Sistema de Importaciones de la República Argentina (SIRA) vigente desde octubre de 2022 mostró dificultades en su funcionamiento para las empresas industriales. De acuerdo al [relevamiento](#) realizado en diciembre, más de un 80% de las empresas indicaron que los plazos de aprobación de las solicitudes con el nuevo sistema fueron más largos que con el sistema anterior, por lo que se encareció y limitó el abastecimiento de insumos claves para la actividad industrial.

RESUMEN EJECUTIVO

(II/IV)

La suba de los precios internacionales de los combustibles y otros insumos impactó también en la inflación local y en mayores tensiones en el mercado cambiario. La inflación se aceleró por encima del 6% durante cuatro meses consecutivos para luego descender el último trimestre del año, derivando en una suba interanual cercana al 95%, alcanzando el valor más alto desde 1991.

La aceleración de la inflación llevó al Banco Central a endurecer la política monetaria para contener la suba de precios, con una suba de 3.700 puntos básicos de la tasa de política monetaria, que alcanzó el 75%. Este incremento impactó directamente sobre las tasas de interés de mercado, encareciendo el crédito y dificultando el financiamiento de las empresas, en particular de las PyMEs.

El **consumo** durante la primera mitad del año mostró una leve recuperación, en gran parte como consecuencia de incrementos en los salarios y de refuerzos de ingresos a jubilados, monotributistas y titulares de planes sociales, lo que permitió mantener el poder de compra a pesar de la aceleración de la inflación, aunque la aceleración de la inflación durante el segundo semestre afectó el poder de compra. La inversión y el consumo de bienes durables se aceleró producto de la falta de instrumentos de cobertura frente al riesgo cambiario y el exceso de liquidez.

Dado este contexto, la **evolución de la actividad** fue dispar a lo largo del año, con un mejor desempeño en la primera parte del año (+4,6% semestral y 7,7% interanual) que en la segunda (+0,7% semestral y +5,5% interanual). Esto se vio reflejado en el **nuevo Monitor de Desempeño Industrial (MDI)** del CEU elaborado a partir de relevamientos trimestrales a empresas. Este indicador, que anticipa la dinámica de la actividad industrial, se expresa en un índice que toma valores entre 0 y 100, en el que un índice por encima de 50 indican expansión y aquellos por debajo de 50 indican una contracción de la actividad. Este indicador se ubicó sistemáticamente por debajo de 50 a partir del mes de julio, reflejando un cambio de rumbo en la industria.

RESUMEN EJECUTIVO

(III/IV)

Al **interior de la industria**, todos los sectores que componen el IPI CEU registraron subas interanuales durante el año, aunque fueron menores a las de 2021 (año de fuerte crecimiento luego del impacto de la pandemia en 2020). Entre los sectores que más impulsaron el crecimiento durante el año se destacan el sector Automotor, que alcanzó los niveles máximos desde 2014, seguido por Metales Básicos, la industria Metalmecánica y Refinación de Petróleo. Asimismo, algunos sectores como Papel y Cartón y Minerales no metálicos, si bien registraron un buen desempeño durante la primera mitad del año, comenzaron a desacelerarse hacia el segundo semestre. Otros sectores mostraron subas menores durante el año, asociadas a una mayor base de comparación, como fue el caso de Sustancias y Productos Químicos y Alimentos y Bebidas.

Por **tamaño de empresa**, la situación fue heterogénea a lo largo del año. Luego de la recuperación durante el 2021, en los primeros tres trimestres del 2022, las ventas deflactadas de las **pequeñas y medianas empresas (PyMEs)**¹ mostraron un amesetamiento respecto del mismo período del año anterior (-0,1% i.a.). Sin embargo, la dinámica fue dispar: las medianas registraron subas mientras que las pequeñas empresas fueron las que traccionaron a la baja el indicador. Asimismo, las PyMEs se vieron afectadas a lo largo del año por las mencionadas restricciones a las importaciones así como por el cambio de rumbo en la política monetaria y la suba de la tasas de interés y la menor oferta de crédito.

Respecto del **mercado laboral**, durante los primeros once meses del año, el empleo asalariado registrado en el sector industrial registró un incremento interanual de +3,8% (+42.500 trabajadores), superando los niveles de 2019 y ubicándose levemente por debajo de 2018. La recuperación de la producción también impactó en la cantidad de empresas industriales, que durante los primeros nueve meses del año se incrementaron en +1,8% i.a. (+914 empresas). Sin embargo, al analizar en perspectiva, ambos indicadores se encontraban considerablemente por debajo de sus máximos: el empleo industrial se ubicaba todavía 112 mil trabajadores por debajo del máximo de 2013 (-8,8%) y la cantidad de empresas industriales 5.900 por debajo del máximo de 2011 (-10,2%).

¹ Fuente: Fundación Observatorio PyME (FOP)

RESUMEN EJECUTIVO

(IV/IV)

En cuanto al **comercio exterior**, como se mencionó previamente, el año estuvo signado por la suba de precios internacionales, que se vio tanto en las exportaciones como en las importaciones. Las exportaciones industriales² alcanzaron USD 30.791 M (+14,7% i.a.) lograron alcanzar los niveles de 2014, el incremento se vincula principalmente a la suba de los precios internacionales (tanto en las MOA como en las MOI), mientras que las cantidades crecieron en menor medida, traccionadas a la baja por las MOA. En cuanto a las importaciones, totalizaron USD 81.522 M con una suba de 29% i.a., que se debió principalmente al encarecimiento de los insumos y la energía (del 100% de incremento de las importaciones, el 33,7% de la suba fue explicada por los mayores precios de estos usos). Además, se vio un cambio de rumbo desde la entrada en vigencia del SIRA (Sistema de Importaciones de la República Argentina) en octubre, con una caída en las importaciones de -14,2% en el último trimestre del año respecto al tercer trimestre (sin estacionalidad). Asimismo, existe una preocupación por las restricciones para el acceso a las divisas a lo largo del 2023, sumado a la menor liquidación de divisas que se espera para el corriente año producto del impacto de la sequía y la liquidación anticipada durante las dos versiones del programa de incremento exportador.

De cara al 2023, el año comenzó con un buen nivel de actividad del año anterior pero con un bajo arrastre estadístico y una visible desaceleración de la producción. Dado el año electoral y los desafíos macroeconómicos por delante, el foco de la coyuntura seguirá puesto en la brecha cambiaria, las reservas internacionales y los controles a las importaciones, que condicionarán la dinámica de la actividad.

² Incluye MOA excepto Oleaginosas y cereales y MOI excepto Piedras y metales preciosos

DICIEMBRE 2022



Actividad industrial

-1,1%
INTERANUAL

-3,2%
MENSUAL
(DESEST.)

+6,5%
ANUAL
2022

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

DICIEMBRE 2022



Exportaciones MOI

-9,4%
INTERANUAL

+5,4%
EXPO MOA
INTERANUAL

-23,9%
IMP. BIENES DE
CAPITAL
INTERANUAL

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

NOVIEMBRE 2022



Empleo industrial

4,3%
INTERANUAL
(+47,8 MIL
PUESTOS)

0,3%
MENSUAL
(DESEST.)
(+3.482 PUESTOS)

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

ENERO 2023



Financiamiento

74,4%
TASA DE
ADELANTOS EN
CTA. CTE. NOMINAL
ANUAL

+3.878 p.b.
VAR. I.A.

-16,9%
VAR I.A.
CRÉDITO TOTAL
SPNF REAL

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

2022



Pequeñas y Medianas Industrias

-1,2%
INTERANUAL
VENTAS
DEFLACTADAS DEL
III TRIMESTRE 2022

2,9%
EMPLEO PYMI
II-22
VAR I.A.

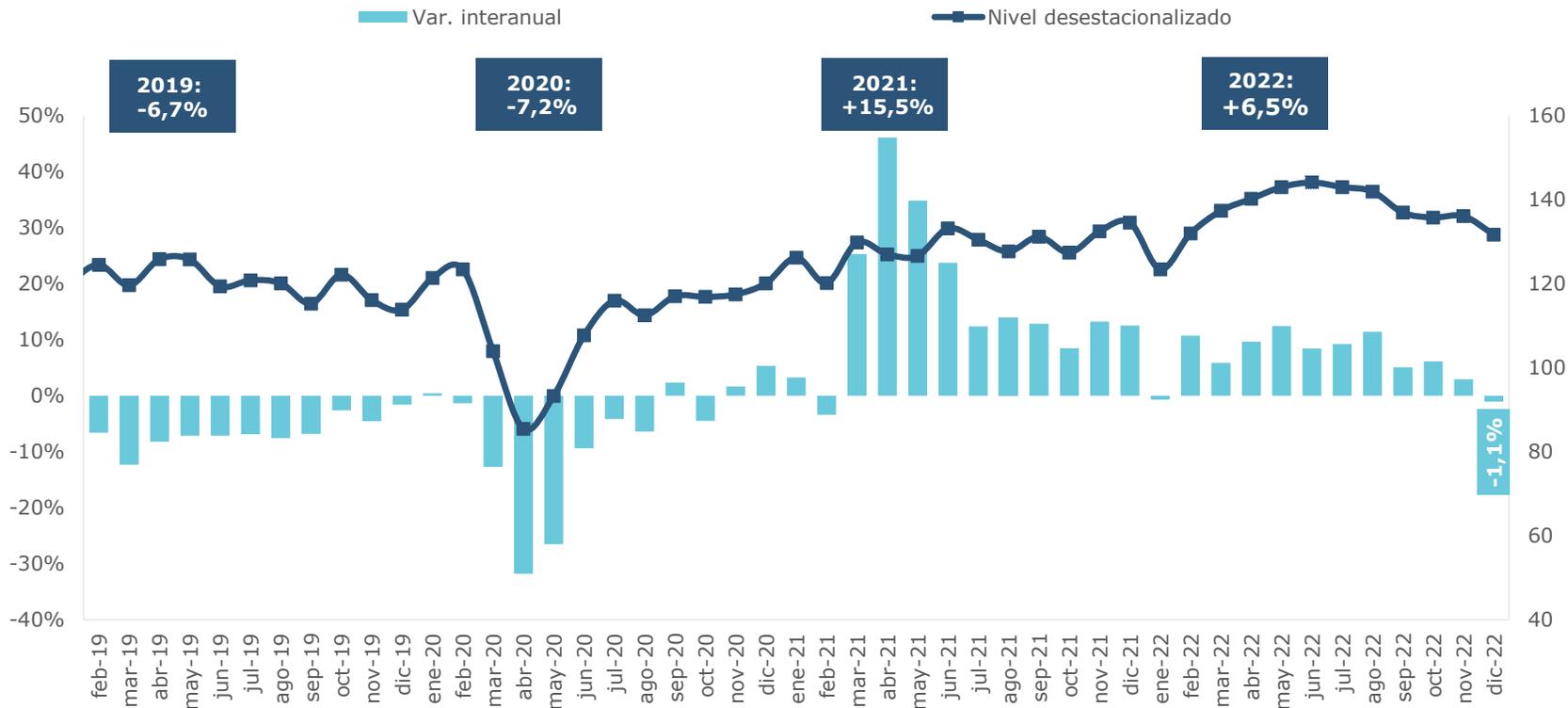
-9,8%
CRÉDITO PYME
DICIEMBRE
VAR I.A.

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



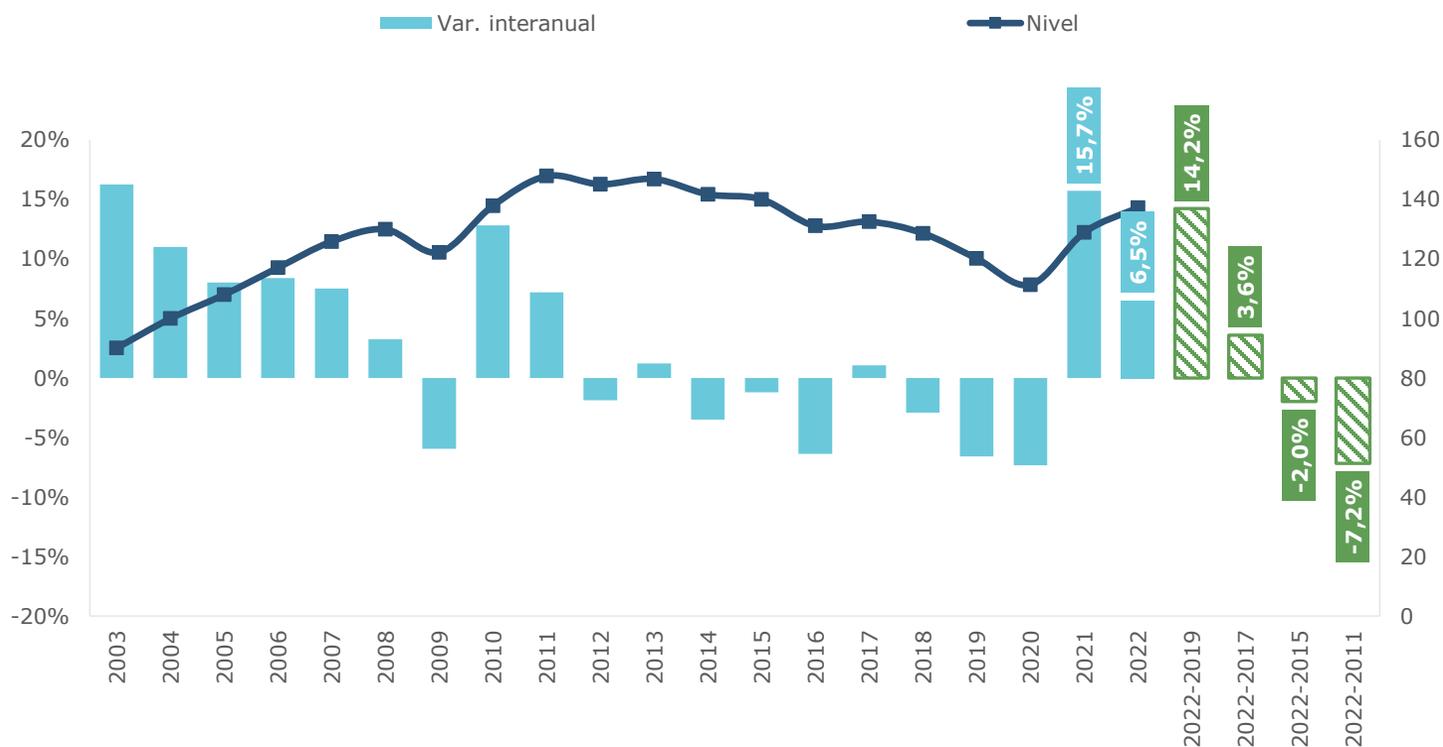
- En **diciembre** la **actividad industrial** registró una caída de -1,1% i.a., la primera caída interanual en 10 meses.
- Asimismo, registró una contracción mensual de -3,2% respecto del mes de noviembre, en gran parte por una menor cantidad de días hábiles y por las dificultades derivadas de las restricciones al acceso de insumos importados.

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

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Var. i.a. en % y en nivel 2004=100



- El **2022** cerró con un incremento interanual de 6,5% y fue el segundo año consecutivo de crecimiento, luego de la fuerte caída de los años 2018-2019-2020.
- La producción logró superar los niveles de 2016 y quedó levemente por debajo de los registrados en 2015 (-2% i.a.). En tanto, en términos per cápita, (teniendo en cuenta el crecimiento poblacional) aún se encuentra lejos del máximo nivel alcanzado en 2011, un -16,4% por debajo.
- Sin embargo, la evolución de la actividad fue dispar a lo largo del año, con un mejor desempeño en la primera parte del año que en la segunda. Particularmente durante el primer semestre se registró un crecimiento de 4,6% semestral sin estacionalidad y 7,7% interanual, que se revirtió a 0,7% semestral s.e. y 5,5% interanual en el segundo trimestre.

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

SECTORES INDUSTRIALES

(I/II)

Al interior de la industria, todos los sectores que componen el IPI CEU registraron subas interanuales durante el año, aunque fueron menores a las de 2021 (año de fuerte crecimiento luego del impacto de la pandemia en 2020).

Entre los sectores que más impulsaron el crecimiento de la industria se destaca el sector **Automotriz**, con una alza interanual de +24%. El sector fue impulsado tanto por las ventas al mercado interno (+47,1% i.a.), que alcanzaron el nivel más alto desde 2018, como por las exportaciones, que tuvieron una expansión de +22,2% i.a. y alcanzaron los niveles de 2014, con una mayor diversificación de los mercados de destinos a partir de inversiones realizadas por el sector. Durante el año la producción anual totalizó las 536.893 unidades, el valor más alto desde 2014, aunque todavía lejos de los máximos de 804.415 unidades producidas en 2011. Otro sector que impulsó la producción fue **Metales Básicos**, que registró una suba interanual +8,3% y se ubicó en los niveles más altos desde 2018. Al interior del sector, traccionó principalmente al alza la producción de aluminio (+18,3% i.a.), que había registrado una recuperación más lenta durante 2021, aunque no logró alcanzar los niveles de 2019. En tanto, la producción de acero crudo se expandió +4,5% i.a., impulsado principalmente por la demanda del sector automotriz, energético y la construcción, ubicándose levemente por debajo de los niveles de 2018.

Algunos sectores registraron subas durante el año aunque registraron un menor dinamismo en los últimos meses vinculado en parte a una mejor base de comparación y también a dificultades en el acceso a insumos. Tal es el caso del sector de **Papel y Cartón**, que marcó una suba interanual de +6,3% en el año. Si bien se encuentra en los niveles más alto de producción de los últimos años, comenzó a mostrar hacia fines del año una desaceleración en el crecimiento de algunos rubros como papel de embalaje, que había sido el que más había traccionado a la suba durante el 2021 y 2022 por el impulso del *e-commerce*.

SECTORES INDUSTRIALES

(II/II)

Algo similar se vio en la industria **Metalmecánica**, que registró un incremento de +5,9% i.a., y se ubicó en torno a los niveles de 2017. El sector se vio impulsado principalmente por la producción de rubros vinculados al sector automotriz como carrocerías, remolques, semirremolques y autopartes. Por otro lado, la producción de maquinaria agrícola marcó el máximo histórico, mientras que bienes de capital logró superar los niveles prepandemia. Si bien todos los rubros marcaron subas, en los últimos meses del año se desaceleró el crecimiento, que se sostuvo por la demanda del sector Energético, Petróleo y Gas, y Minería.

En la misma situación se ubicó **Minerales no metálicos**, que registró una suba de +5,6% i.a., y alcanzó el máximo histórico. El sector mantuvo un buen dinamismo desde 2021 impulsado por la expansión del sector de la construcción, en un contexto de bajos precios en dólares. Al interior del sector se expandieron tanto los despachos de cemento (+5,5% i.a.), como el Índice Construya (+4,7% i.a.). Sin embargo, a partir del último trimestre del año el menor dinamismo de la construcción traccionó a la baja el sector.

Otro sector con alzas fue **Refinación de Petróleo**, que registró una suba de +4,8% y alcanzó los niveles de 2018. El buen dinamismo del sector estuvo acompañado por los niveles récord de producción en los yacimientos de petróleo y gas de Vaca Muerta, y de las inversiones en el sector durante 2022. También se destaca la **Industria Electrónica**, que se expandió un +4,4% i.a. durante 2022, y marcó el máximo desde 2017, impulsada principalmente por la producción de televisores por el mundial y en menor medida por la producción de celulares.

Por otro lado, algunos sectores marcaron menores subas y registraron un dinamismo heterogéneo al interior. Este es el caso de **Sustancias y Productos Químicos**, que durante 2022 marcó un aumento anual de +4,3% i.a., en gran parte por una mayor base de comparación. A pesar de ello, el sector registró el nivel máximo de producción desde 2016. Traccionaron al alza la producción de agroquímicos, productos de caucho y plástico, y productos farmacéuticos mientras que marcaron caídas pinturas, gases industriales, productos químicos básicos y detergentes, jabones y productos personales. Una dinámica similar se observó en el sector de **Alimentos y Bebidas**, que se expandió un +1,8% i.a. debido a una elevada base de comparación, aunque se ubicó en los niveles más altos de los últimos años.

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Variaciones en %

Rubro	Diciembre	2022
IPI-CEU	-1,1%	6,5%
Alimentos y Bebidas	-1,7%	1,8%
Productos del Tabaco	5,3%	4,2%
Productos Textiles	-7,8%	0,1%
Papel y Cartón	1,6%	6,4%
Edición e Impresión	-5,1%	6,5%
Refinación del Petróleo	5,3%	4,8%
Sus. y Prod. Químicos	-4,8%	4,3%
Caucho y Plástico	-7,6%	3,7%
Minerales No Metálicos	-11,5%	5,5%
Ind. Metálicas Básicas	11,2%	8,3%
Automotores	-6,9%	24,0%
Metalmeccánica Exc. Automotores	1,2%	6,2%

- A nivel sectorial, 7 de los 12 sectores que componen el IPI CEU registraron caídas interanuales durante el mes de **diciembre**.
- Traccionaron principalmente a la baja el sector Minerales no metálicos, Productos textiles, Caucho y plástico, y el sector Automotriz.
- En tanto, Metales básicos, Refinación del petróleo, Productos del tabaco y Metalmeccánica marcaron incrementos.
- En tanto, durante 2022 todos los sectores registraron subas, siendo las más destacadas Automotores, Metales básicos, Edición e impresión y Papel y cartón.

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

ENCUESTAS CEU-UIA 2022

Durante el 2022 la UIA realizó cuatro relevamientos trimestrales con el objetivo de monitorear y analizar las diferentes problemáticas coyunturales y estructurales de las empresas, como también conocer qué expectativas tienen para los próximos meses. Asimismo, cada uno de los relevamientos abordó un eje temático específico.



Transporte, Logística y Conectividad

- Más del 80% de las empresas utilizan el camión como medio de transporte frente a un bajo uso de otras alternativas como el ferrocarril y el bitrén. Sin embargo, existe un elevado interés en utilizarlos: 1 de cada 4 empresas indicó que le interesaría utilizar estos medios.



Demanda de habilidades y formación profesional

- Sólo 1 de cada 3 empresas considera que su dotación de personal es acorde a sus necesidades productivas en cantidad y composición.
- Más de un 70% de las empresas indicaron que las mayores dificultades se centran en la falta de competencias técnicas específicas, la falta de experiencia y la ausencia de candidatos

ENCUESTAS CEU-UIA 2022

Resultados III Encuesta UIA 2022

Septiembre 2022

Indicadores industriales y expectativas

Energía e insumos para la producción

ACCEDÉ AL INFORME

Resultados IV Encuesta UIA 2022

Enero 2023

Indicadores industriales y expectativas

Restricciones al comercio exterior

ACCEDÉ AL INFORME

Energía e insumos para la producción

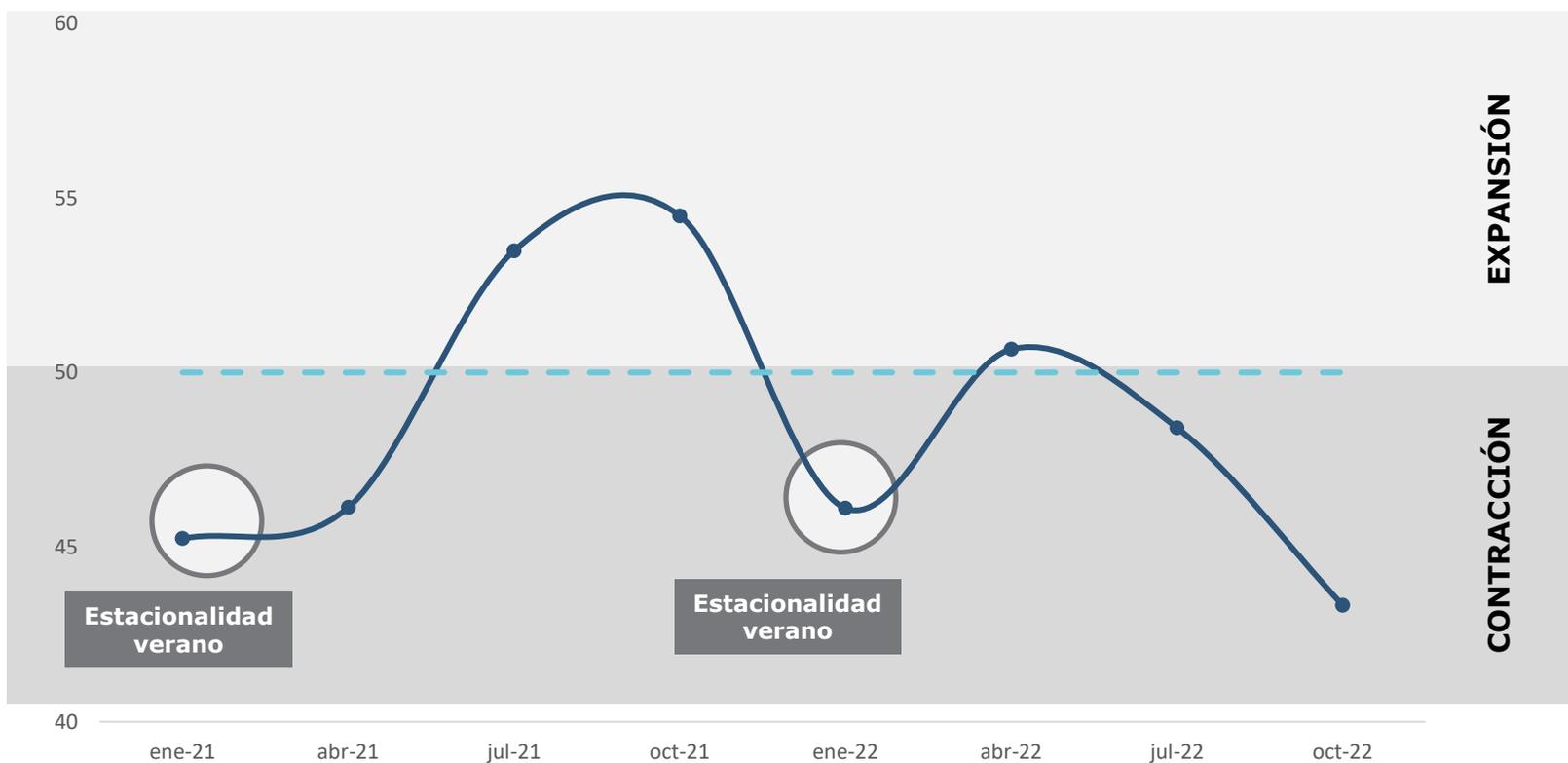
- Las principales fuentes de energía utilizadas por las empresas encuestadas para la producción son la energía eléctrica y el gas natural por red, utilizados como fuente principal por el 90% y el 25% de las empresas respectivamente
- Entre las empresas relevadas, un 16% afirmó ser parte de la cadena de proveedores de la energía, ya sea tanto por la provisión de bienes como de servicios. Estas empresas son en su gran mayoría PyMEs.

Restricciones al comercio exterior

- De acuerdo al relevamiento, más de un 80% de las empresas indicaron que los plazos de aprobación de las solicitudes con nuevo SIRA son más largos que con el sistema anterior (SIMI).
- Casi un 90% de las empresas indicaron que tienen dificultades para conseguir el financiamiento necesario para importar insumos de acuerdo a su flujo de operaciones.

MONITOR DE DESEMPEÑO INDUSTRIAL (MDI) CEU-UIA

ÍNDICE MDI



Metodología

A partir de los resultados de la encuesta, se construyó un índice que anticipa la dinámica de la actividad industrial. Surge de ponderar los resultados obtenidos en determinadas preguntas de la encuesta sobre: Ventas internas, Producción, Empleo, Tiempo de entrega de proveedores y Stock de materias primas.

Los valores por encima de 50 indican expansión y aquellos por debajo de 50 indican una contracción de la actividad.

Se trata de un indicador que toma como punto de partida la metodología del [Purchasing Managers' Index \(PMI\)](#) y que fue adaptado en función de las preguntas del relevamiento del CEU-UIA.

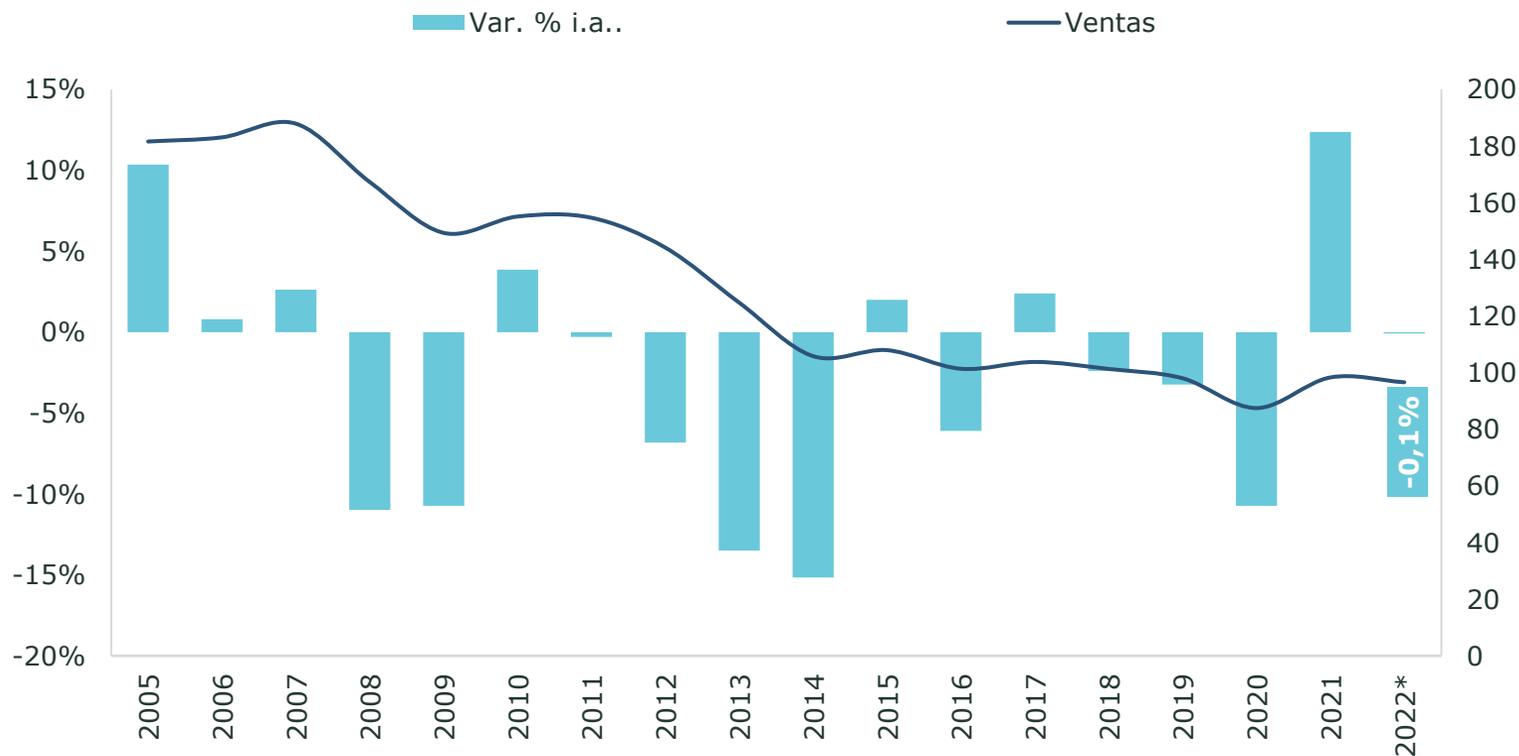
Cada relevamiento trabaja con muestras representativas en términos de sectores y regiones pero no se trata de un panel estable. Por tal motivo, los resultados fueron reponderados por su respectiva participación en el Valor Agregado Bruto del sector industrial. El objetivo es mantener la misma representación entre relevamientos y replicar la estructura del PIB industrial.

Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

ACTIVIDAD PYMI

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL PYMI

Índice de ventas deflactadas PyME (eje derecho) y variación i.a.



- Por tamaño de empresa, la situación fue heterogénea a lo largo del año. Luego de la recuperación durante el 2021, en los **primeros tres trimestres del 2022**, la **ventas** deflactadas de las pequeñas y medianas empresas (**PyMEs**) mostraron un amesetamiento respecto del mismo período del año anterior (**-0,1% i.a.**). Sin embargo, la dinámica fue dispar: las medianas registraron subas mientras que las pequeñas empresas fueron las que traccionaron a la baja el indicador.
- En tanto, al comparar con el mismo período de 2019, las ventas de las PyMEs registraron una suba de +0,9%.
- La aceleración de la inflación, sumado al incremento en las restricciones a las importaciones generó menores expectativas. La [IV encuesta UIA](#) que sólo un 30% de las PyMEs espera que su situación económica estará mejor durante el 2023.

Fuente: CEU-UIA en base a Fundación Observatorio PyME

Nota: *acumulado al tercer trimestre

ACTIVIDAD GENERAL

INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

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



- En **diciembre** de 2022, el 64% de los 58 subrubros analizados presentó caídas interanuales.
- Asimismo, durante el mes de **diciembre** la utilización de la capacidad de la industria se ubicó en 63,8%, marcando una caída interanual de -0,2 p.p.
- Al interior de la industria, 3 de los 12 sectores registraron aumentos interanuales en la utilización de capacidad instalada: las subas se registraron en el sector Refinación del petróleo, Metales básicos y Metalmecánica. En tanto, las mayores caídas se dieron en los sectores de Vehículos automotores, Edición e impresión y Caucho y plástico.

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

ACTIVIDAD GENERAL

UTILIZACIÓN CAPACIDAD INSTALADA EN LA INDUSTRIA

(Promedio anual y variación en p.p.)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Var i.a. En p.p.	Var vs 2019 En p.p.	Var vs 2017 En p.p.
NIVEL GENERAL	64,5	65,3	63,0	59,4	55,7	63,2	66,5	3,3	7,1	1,2
Productos alimentos y bebidas	65,9	65,0	61,8	60,7	60,2	63,8	64,9	1,1	4,2	-0,1
Productos del tabaco	76,0	73,8	71,6	66,7	58,7	59,6	60,7	1,1	-6,0	-13,2
Productos textiles	68,0	61,1	50,5	50,3	37,5	53,8	56,3	2,6	6,0	-4,8
Papel y cartón	82,4	81,3	73,5	70,8	67,1	72,7	76,0	3,3	5,2	-5,3
Edición e impresión	56,9	57,4	56,3	57,8	53,6	56,3	61,0	4,7	3,2	3,5
Refinación del petróleo	83,5	82,5	76,4	76,6	67,1	75,7	78,0	2,3	1,4	-4,5
Sustancias y productos químicos	66,2	67,0	65,8	62,9	68,1	67,7	72,2	4,5	9,3	5,2
Caucho y plástico	58,3	59,5	55,2	50,5	46,4	54,3	54,9	0,6	4,4	-4,6
Minerales no metálicos	71,2	73,0	71,8	66,8	60,4	75,7	78,5	2,8	11,8	5,5
Industrias metálicas básicas	68,3	74,8	82,5	75,7	59,8	74,8	79,3	4,5	3,6	4,5
Vehículos automotores	47,1	47,5	46,6	34,6	29,9	46,7	55,5	8,8	20,9	8,0
Metalmecánica excl. Industria automotriz	53,5	55,5	50,0	44,5	40,8	51,8	55,9	4,0	11,4	0,4

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

- Con estos datos, el año cerró con una utilización de la capacidad instalada promedio de 66,5%, el nivel más alto de los últimos años. De esta forma, se ubicó +3,3 p.p. por encima de 2021, +7,1 p.p. por encima de 2019 y +1,2 p.p. por encima de 2017.
- Todos los sectores registraron subas contra 2021, destacándose Vehículos automotores (+8,8 p.p.), Edición e impresión (+4,7 p.p.), y Sustancias y productos químicos (+4,5 p.p.) e Industrias metálicas básicas (+4,5 p.p.). En tanto, se observaron las menores subas en Caucho y plástico (+0,6 p.p.), Productos alimenticios y bebidas (+1,1 p.p.) y Productos del tabaco (+1,1 p.p.)

ÍNDICE

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

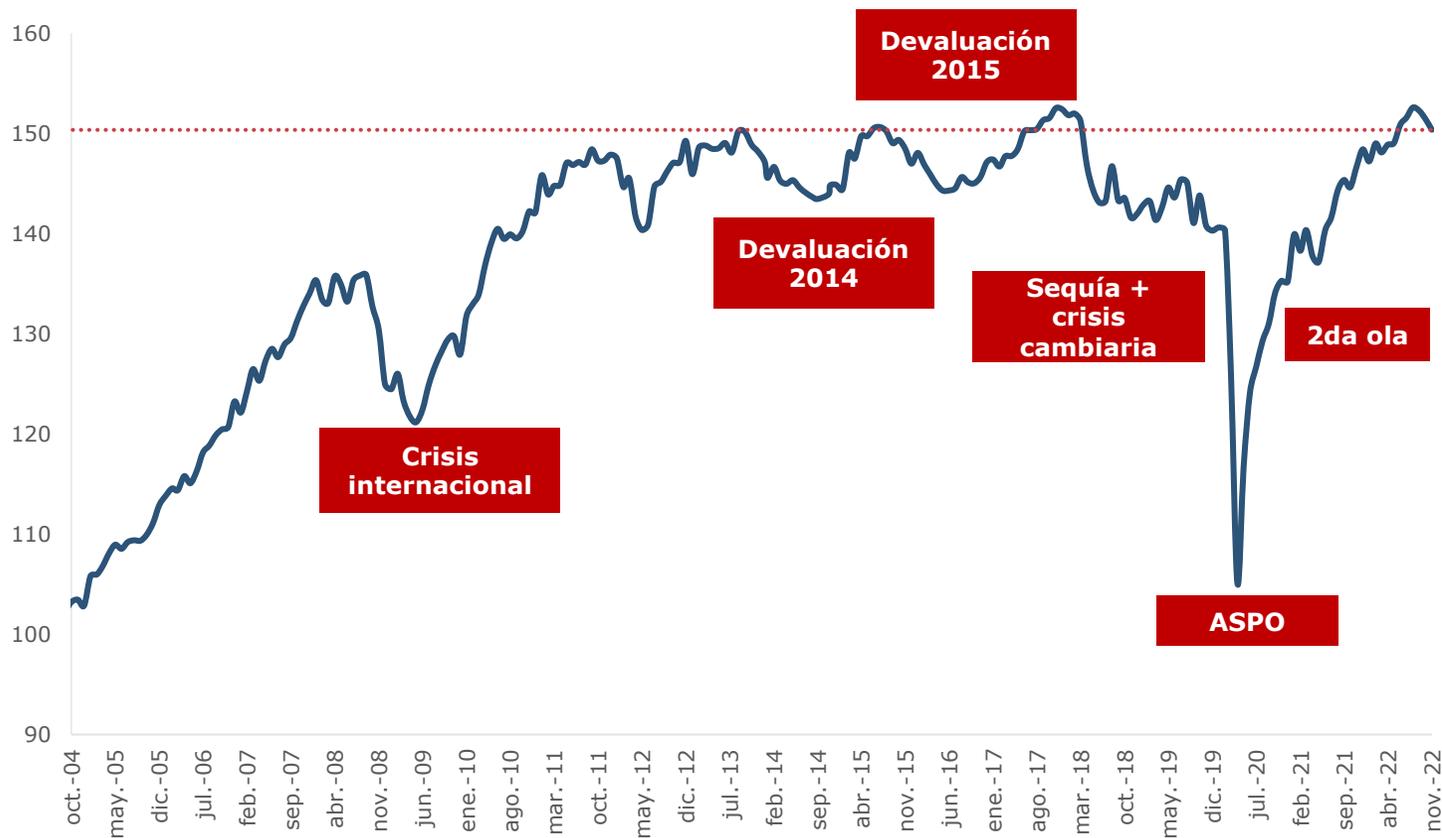




ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

EMAE SIN ESTACIONALIDAD

Índice 2004=100



EMAE nov-22

Se contrajo respecto de octubre
-0,7% mensual (s.e.)
+2,5% i.a.

+6,1% var. acumulada 2022

En noviembre 12/15 sectores registraron subas respecto del mismo período de 2021.

Las mayores subas interanuales se encontraron en Hoteles y restaurantes (+22,2%), Explotación de minas y canteras (+9,5%), Electricidad, gas y agua (+4,6%), Acts. inmobiliarias, empresariales y de alquiler (+3,6%) y Comercio (+3,5%)

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

MONITOR DE INDICADORES DE CONSUMO

Variaciones en %

	Variación % anual			Var i.a. Trimestral			Variación % anual	
	Noviembre	Diciembre	Enero	II 22	III 22	IV 22	2021	2022
Recaudación IVA DGI real	10,8%	10,3%	17,2%	5,8%	1,8%	12,5%	7,0%	4,5%
Indice de confianza del consumidor (UTDT)	-4,5	-1,9	-1,6	1,9	-3,1	-3,7	-2,3	-1,0
Ventas en supermercados (M de \$ a precios constantes)	2,5%	s/d	s/d	1,5%	2,0%	s/d	1,5%	s/d
Ventas en centros de compra (M de \$ a precios constantes)	7,2%	s/d	s/d	143,2%	25,9%	s/d	70,2%	s/d
Ventas al mercado de Naftas	3,1%	-0,6%	s/d	32,3%	12,3%	2,5%	30,3%	13,6%
Indice de salarios real	-2,4%	0,5%	s/d	2,8%	-1,1%	-1,6%	-2,7%	0,7%
Haber mínimo jubilatorio real	1,0%	-16,7%	4,1%	17,2%	-8,7%	-5,5%	-7,4%	0,6%
Crédito al consumo real	-15,4%	-16,0%	-16,4%	-6,7%	-7,3%	-14,9%	-2,6%	-8,9%

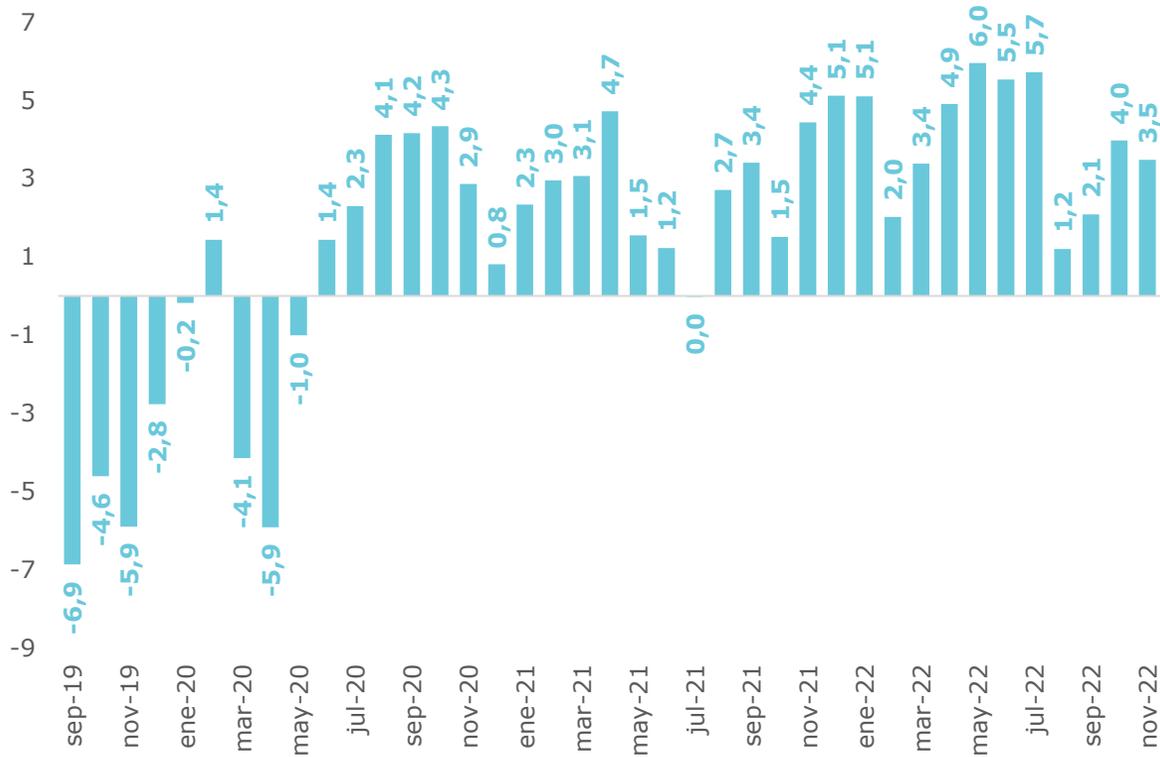
Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

*Los haberes del mes de octubre y noviembre incluyen el bono extraordinario de \$ 7.000, mientras que los del mes de diciembre incluyen un bono extraordinario de \$ 10.000.

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

Variación mensual desestacionalizada, en miles



Noviembre 2022

Asalariados Privados del Sector Industrial
+4,3% i.a. (+47,8 mil)
+7,7% vs 2019 (+83,6 mil)

Asalariados Totales del Sector Privado
+4,5% i.a. (+269,3 mil)
+3,7% vs 2019 (+224,7 mil)

- En **noviembre**, el **empleo industrial** registró un suba mensual de **+0,3%** (+3.482 trabajadores), similar a la registrada el mes anterior. En tanto, en la comparación anual se expandió un **+4,4%** (+47.784 trabajadores).
- Por otro lado, **el total de asalariados del sector privado** desaceleró levemente la suba mensual, con un alza de **+0,3%** (+12.025 trabajadores) respecto del mes anterior y **+4,5%** en la comparación interanual (+269.343 trabajadores).

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 nov-22	Variación mensual (sin estacionalidad)		Variación interanual		VS octubre de 2013 (Máximo Industria)	
		Asalariados	%	Asalariados	%	Asalariados	%
Alimentos y tabaco	375.683	1.042	0,3%	9.516	2,6%	11.151	3,0%
Metalmecánica	230.079	729	0,3%	11.603	5,3%	-7.201	-3,0%
Química y petroquímica	165.071	465	0,3%	4.660	2,9%	-12.546	-7,1%
Textiles, confecciones, cuero y calzado	118.411	642	0,5%	9.205	8,4%	-38.621	-24,6%
Automotores y neumáticos	86.595	376	0,4%	5.182	6,4%	-16.920	-16,3%
Madera y papel	80.194	81	0,1%	2.322	3,0%	-7.007	-8,1%
Otras manufacturas	115.005	-164	-0,1%	5.297	4,8%	-24.191	-17,5%
Total Industria	1.171.038	3.482	0,3%	47.784	4,3%	-94.219	-7,4%

- Al **interior de la industria**, todos los sectores registraron alzas mensuales (sin estacionalidad) en el mes de **noviembre** con excepción de "Otras manufacturas".
- Por su parte, en la comparación **interanual** todos los sectores mostraron subas, siendo las más altas las registradas en **Metalmecánica** (+11,6 mil asalariados), **Alimentos y Tabaco** (+9,5 mil asalariados) y **Textiles, confecciones, cuero y calzado** (+9,2 mil asalariados).
- Sin embargo, contra octubre de 2013 (el máximo de la industria), todos los sectores con excepción de Alimentos y tabaco registran caídas considerables.

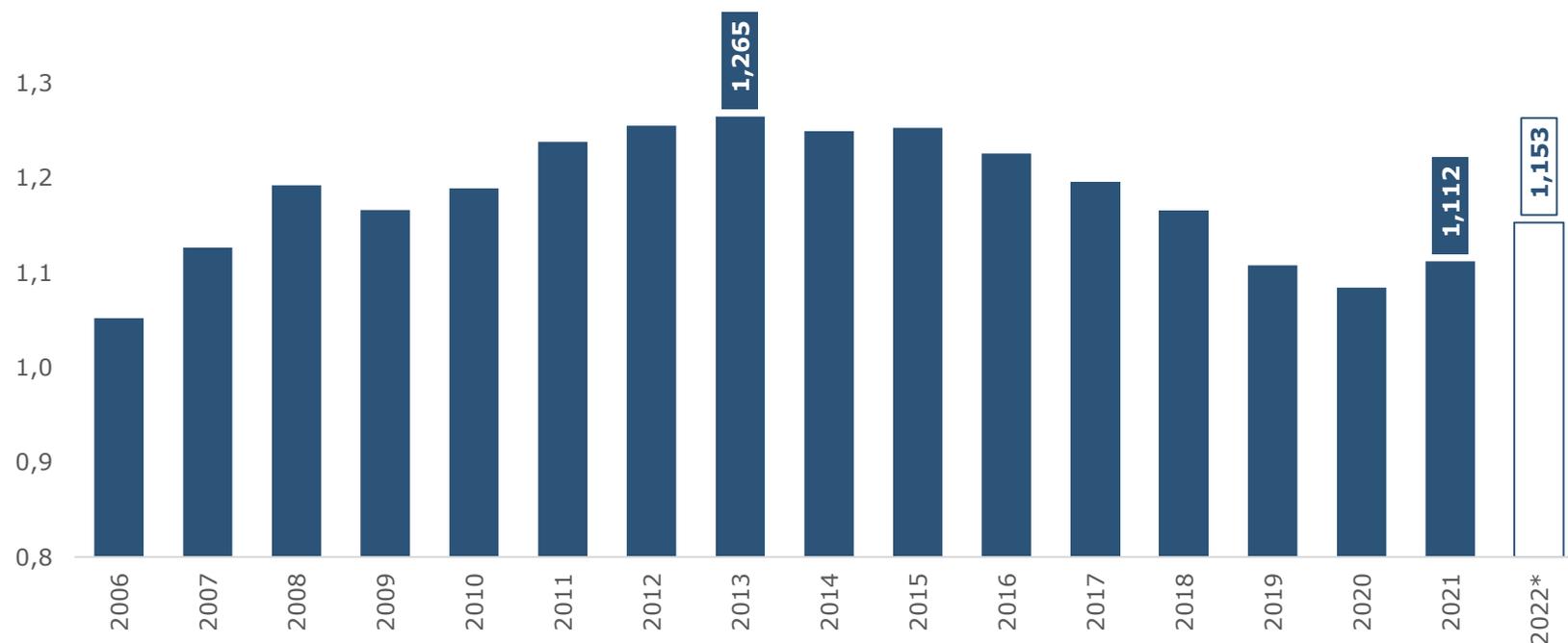
Fuente: CEU-UIA en base a Ministerio Trabajo, sobre la base del SIPA

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

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

En millones, promedio mensual



- Durante los primeros once meses del **2022**, el **empleo privado asalariado en la industria** registró una suba de **+3,8% i.a.** (+42,5 mil trabajadores) y superó los niveles de 2019 (+3,9%), quedando levemente por debajo de 2018 (-1,3%).
- Sin embargo, si se analiza en perspectiva, en **2022** el empleo industrial se ubicaba todavía 112 mil trabajadores por debajo del máximo de 2013 (-8,8%).

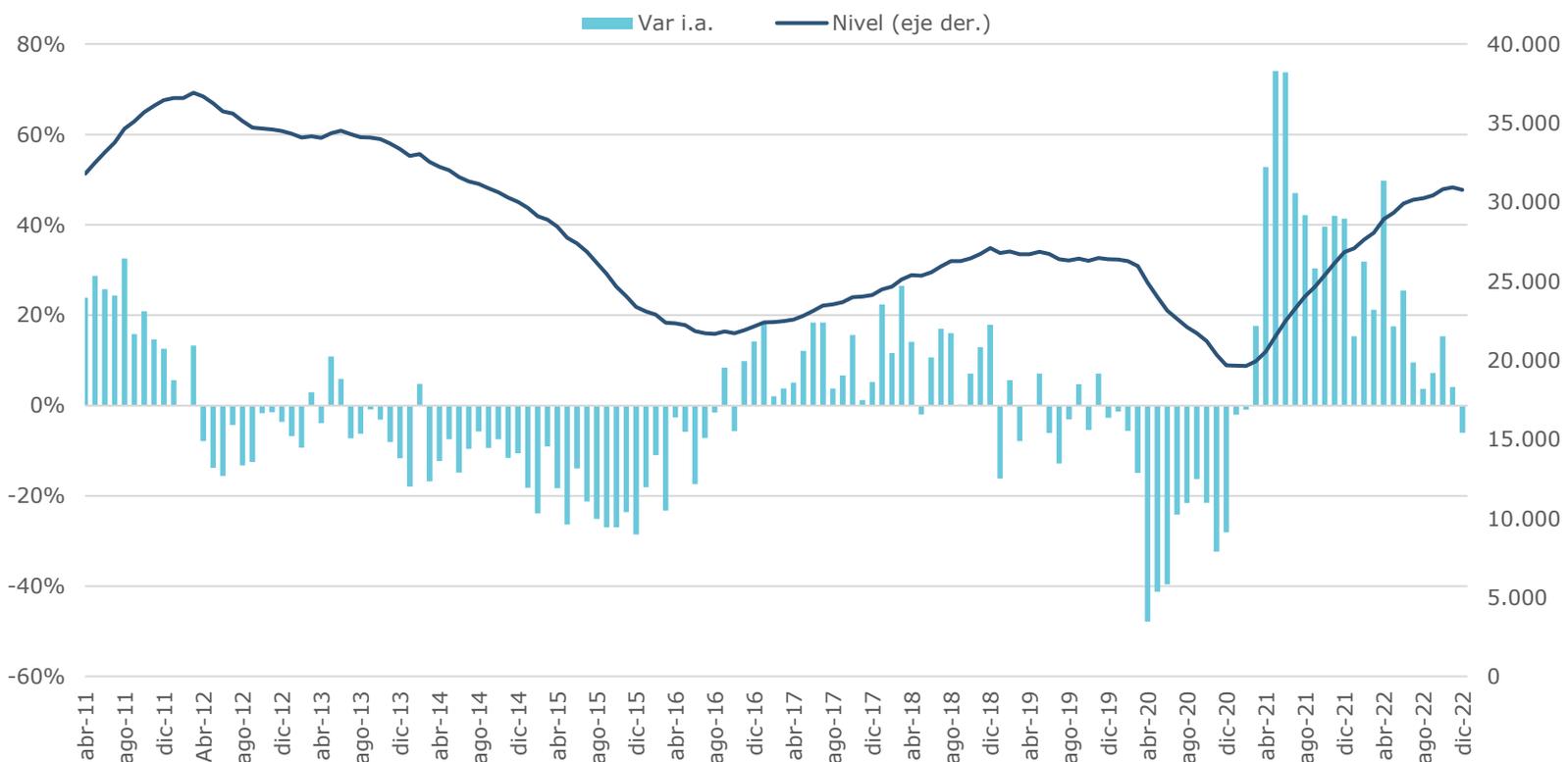
Fuente: CEU-UIA en base a Ministerio Trabajo, sobre la base del SIPA

Nota: *promedio enero – noviembre 2022

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 una caída de -6,0% en **diciembre** respecto del mismo período de 2021.
- Al interior de las exportaciones industriales, traccionaron a la baja tanto las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) que retrocedieron -13,7% respecto del mismo mes de 2021, mientras que las MOI (exceptuando piedras y metales preciosos) con una caída de -1,6% de forma interanual

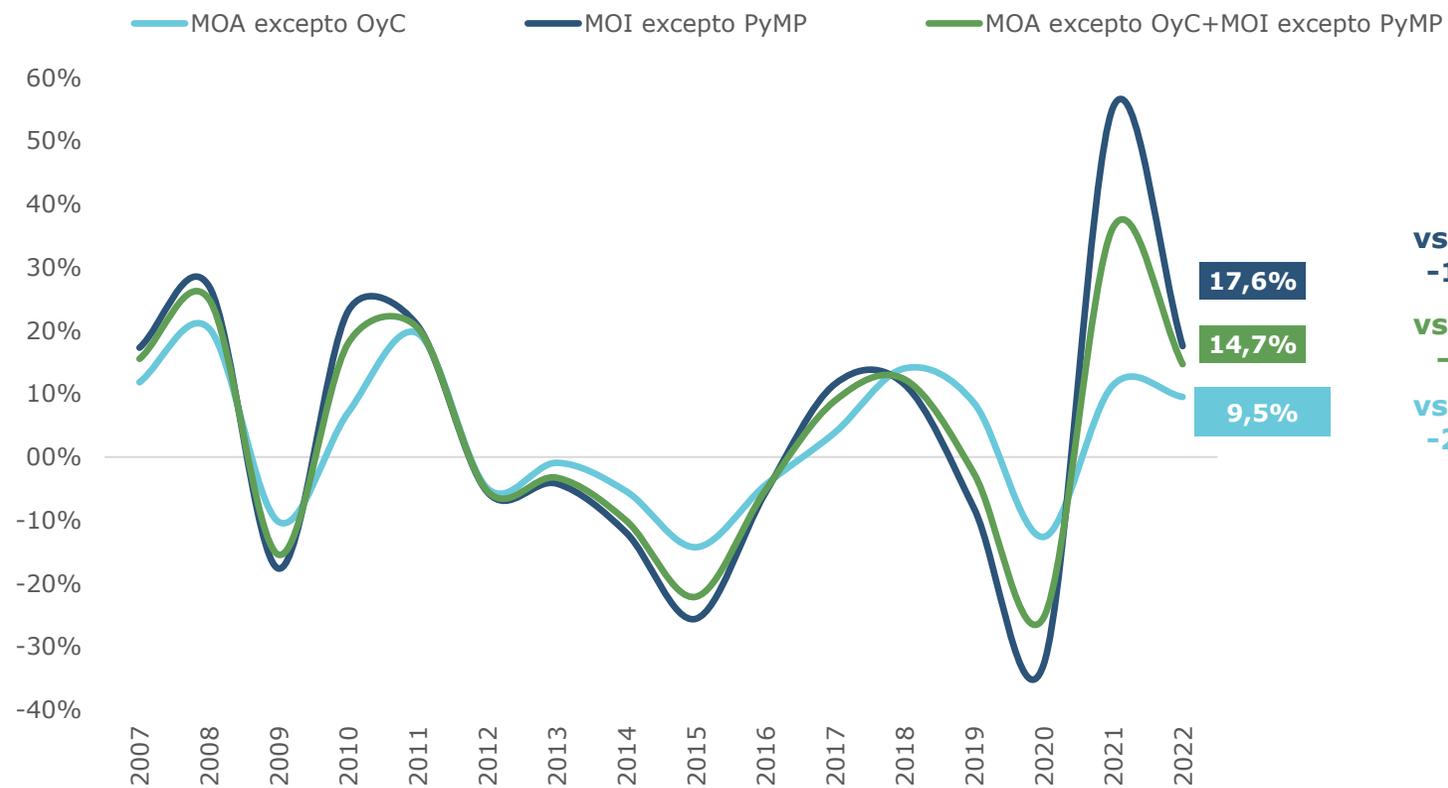
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

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

COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES INDUSTRIALES

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



vs. 2011:
-15,5%

vs. 2011:
-0,1%

vs. 2011:
-21,7%

- Las **exportaciones industriales** (MOA excepto Oleaginosas y cereales + MOI excepto Piedras y metales preciosos) registraron una suba interanual de +14,7% durante el año y lograron alcanzar los niveles de 2014.
- Al interior de las exportaciones industriales, traccionaron al alza tanto las MOI (exceptuando piedras y metales preciosos) que se incrementaron -17,3% respecto de 2021, mientras que las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) marcaron una suba de +9,5% en términos interanuales.
- Sin embargo, las **exportaciones industriales** se encuentran -15,5% respecto del máximo registrado en 2011. Las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) se encuentran levemente por debajo de 2011 (-0,1%), mientras que las MOI (exceptuando piedras y metales preciosos) marcan una diferencia de -21,7% respecto al mismo año.

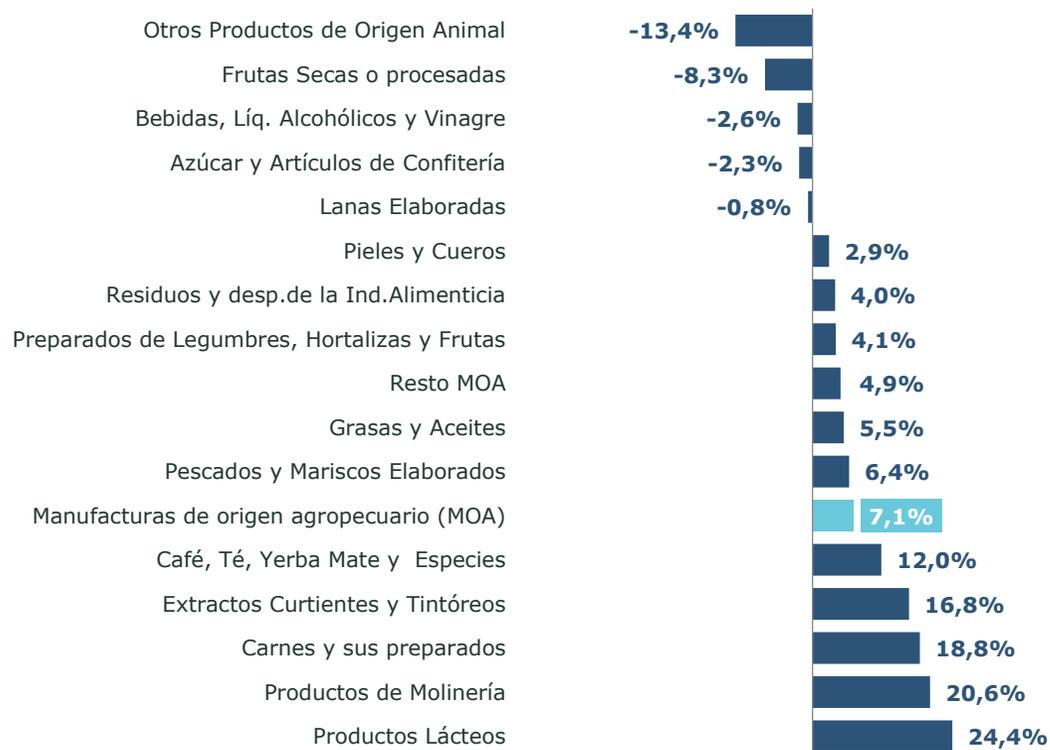
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

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

EXPORTACIONES MOA Y MOI

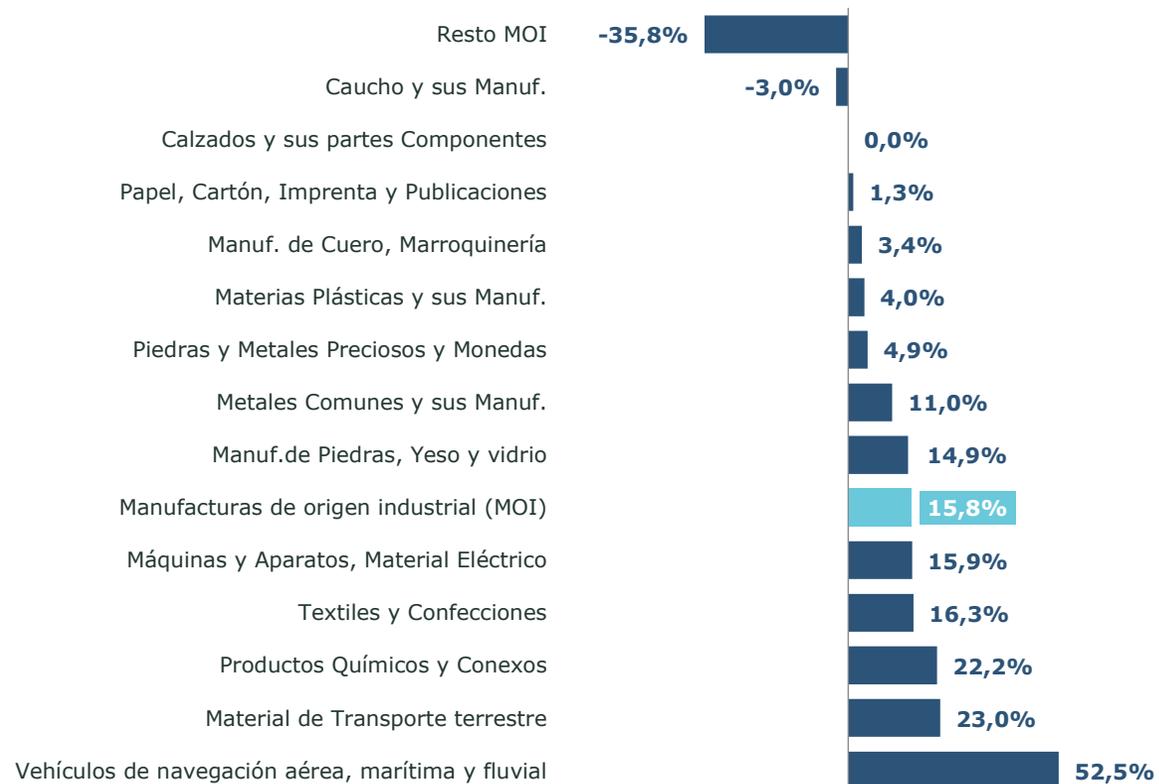
EXPORTACIONES MOA

Variación anual en 2022, en %



EXPORTACIONES MOI

Variación anual en 2022, en %

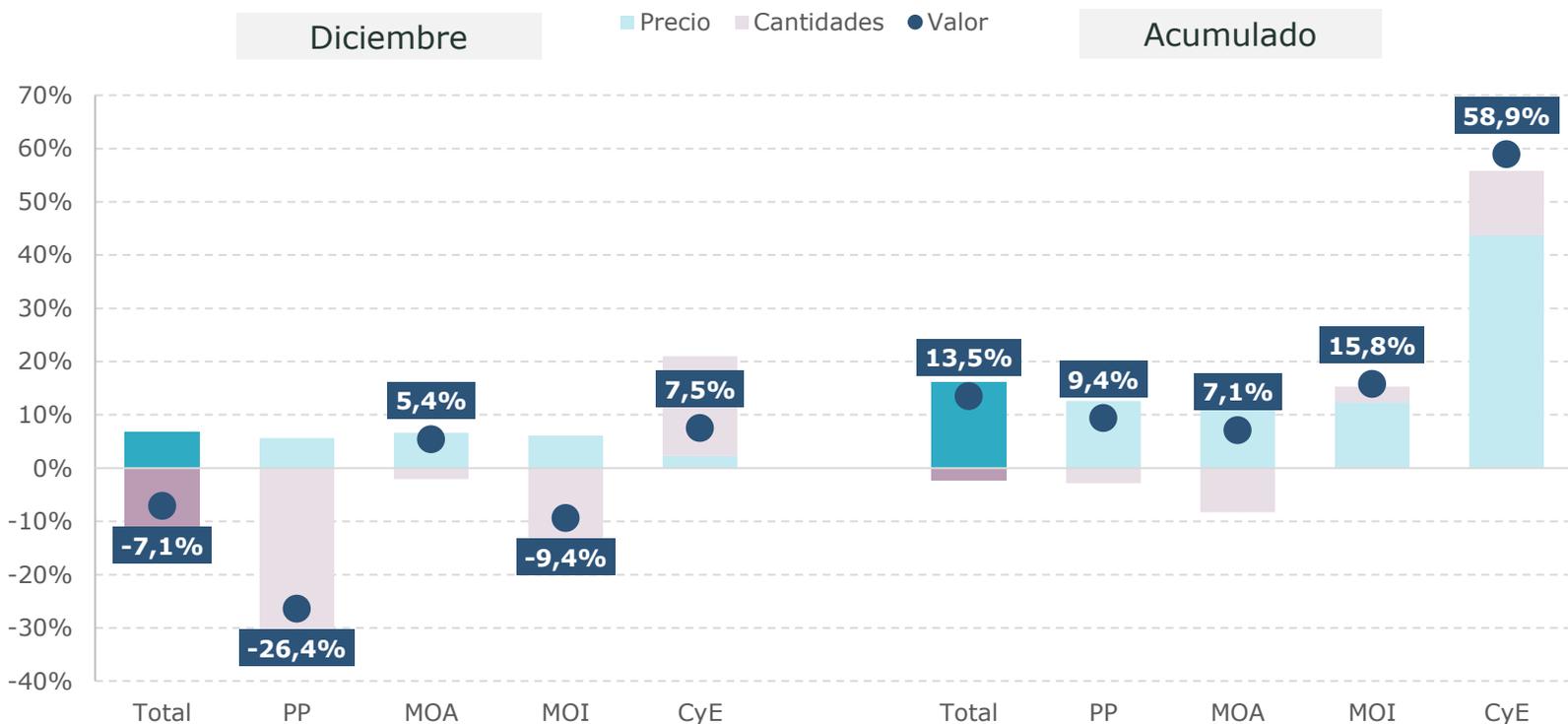


Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

EXPORTACIONES

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Variación interanual y acumulada, en %



- En diciembre las exportaciones disminuyeron -7,1% por menores cantidades (-13,1%), ya que los precios se incrementaron (+6,8%). La suba de precios se extiende a todos los grandes rubros, mientras que las cantidades muestran caídas en productos primarios (-30,6%), manufacturas de origen agropecuario (-2,0%) y manufacturas de origen industrial (-15,9%).
- En el acumulado del 2022, las exportaciones se incrementaron (+15,3%) debido a la suba de los precios (+16,2%), ya que las cantidades cayeron (-2,3%) por bajas en las cantidades vendidas al exterior de productos primarios y manufacturas de origen agropecuario.

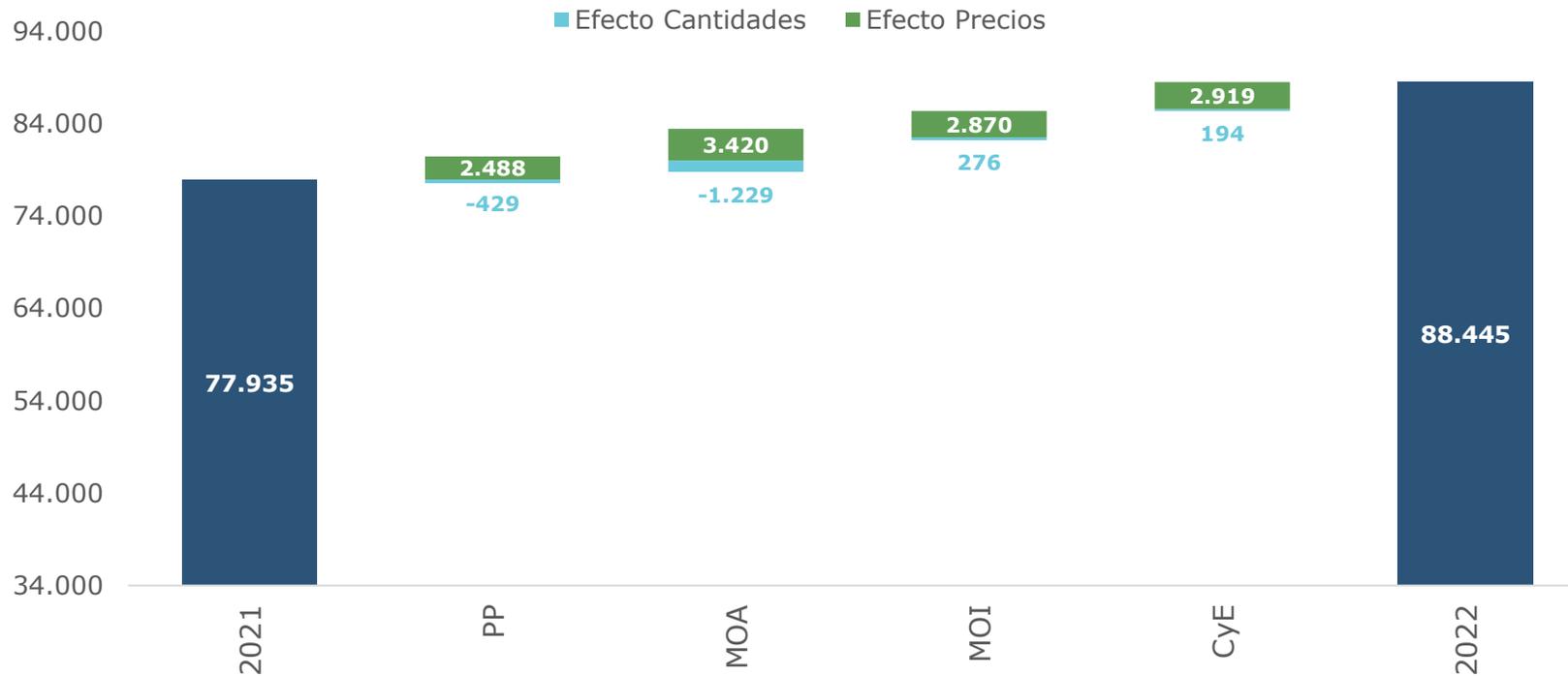
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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 diciembre de cada año en M de USD. Desagregación de la variación anual en efecto precios y efecto cantidades



- Se estima que la suba anual de USD 10.510 M en 2022 se debe a un aumento en los precios (+11.565 M USD) ya que las cantidades exportadas disminuyeron (-1.055 M USD)

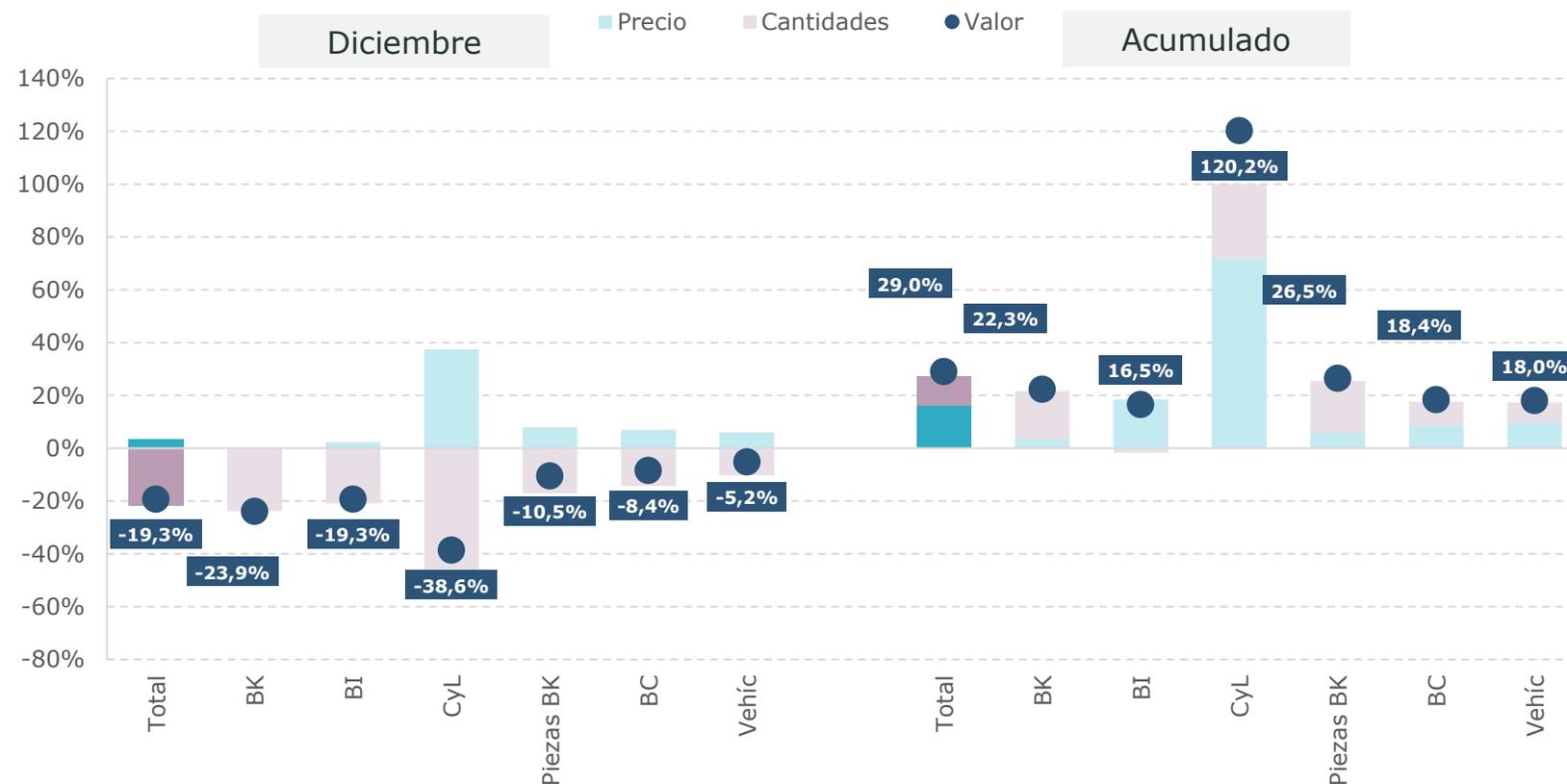
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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 diciembre muestra una caída interanual por segundo mes consecutivo, es este caso de -19,3%. La caída de las cantidades (-21,8%) no logró ser compensada por la suba de precios (+3,3%)
- En el acumulado del 2022 existió una tendencia al alza extendida a todos los usos, tanto en precios como en cantidades.

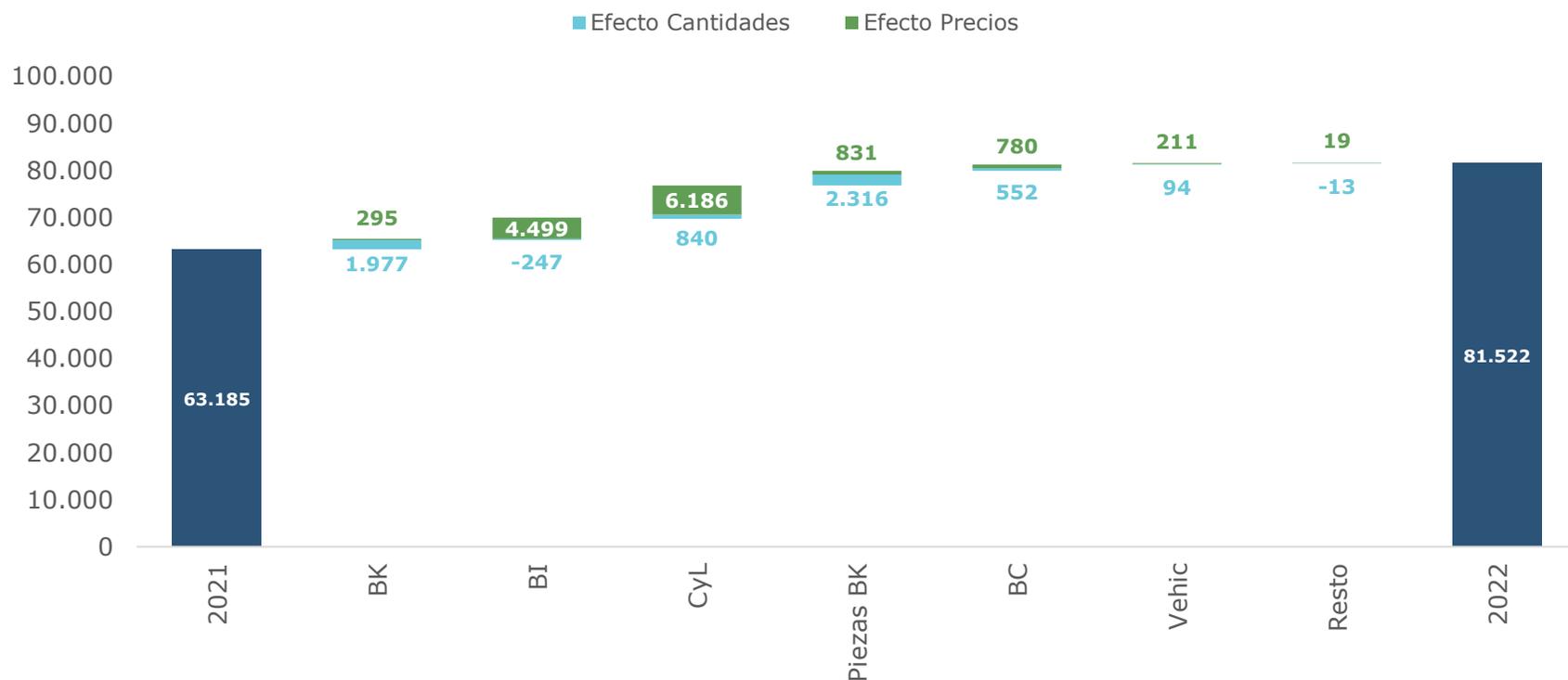
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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).

IMPORTACIONES

IMPORTACIONES POR USOS ECONÓMICOS

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



- En 2022, de la suba anual de USD 18.337 M el 70% (USD 12.819 M) se debe a precios (principalmente de Combustibles y Lubricantes y Bienes Intermedios) y el 30% (USD 5.518 M) por cantidades (principalmente por Piezas y Accesorios y Bienes de Capital).

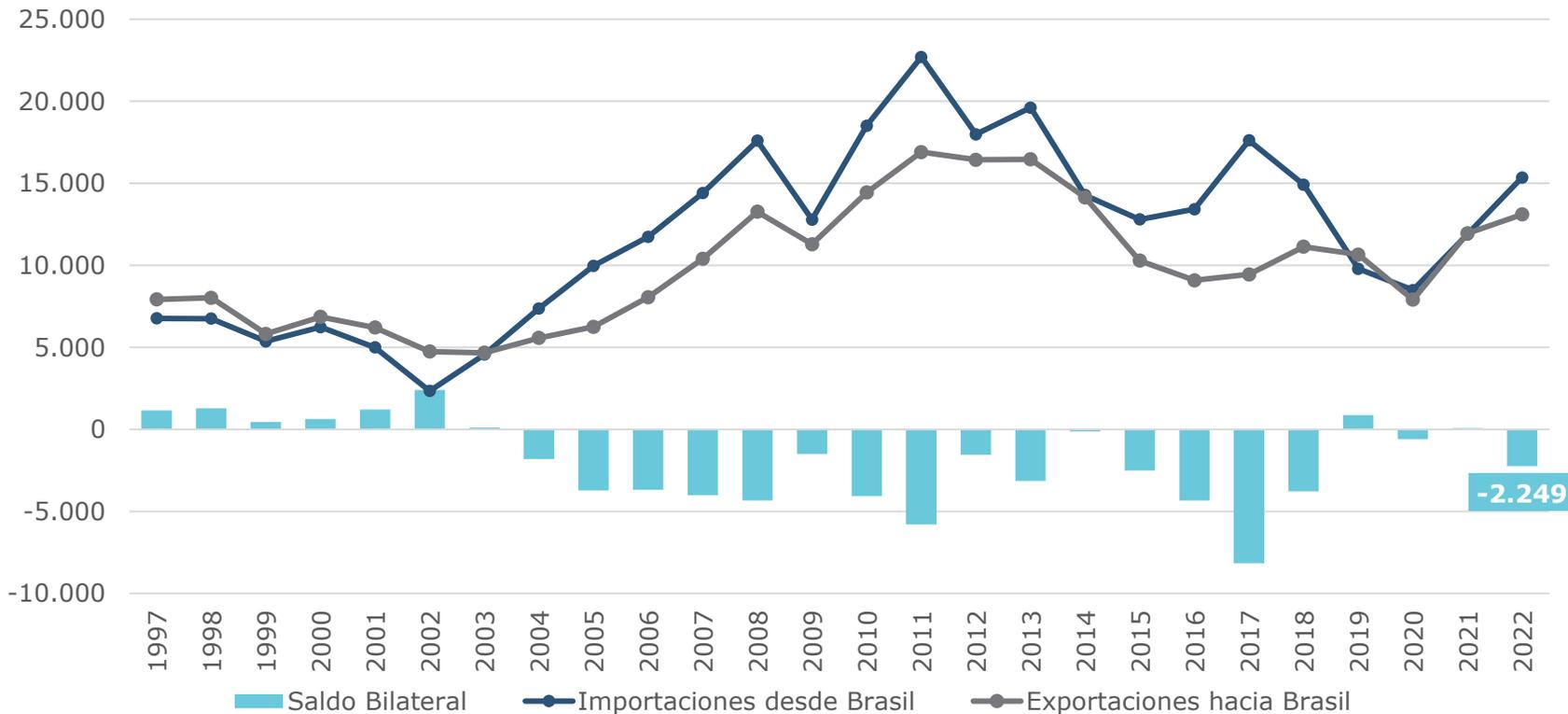
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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



2022

Exportaciones
USD 13.100 M

Importaciones
USD 15.349 M

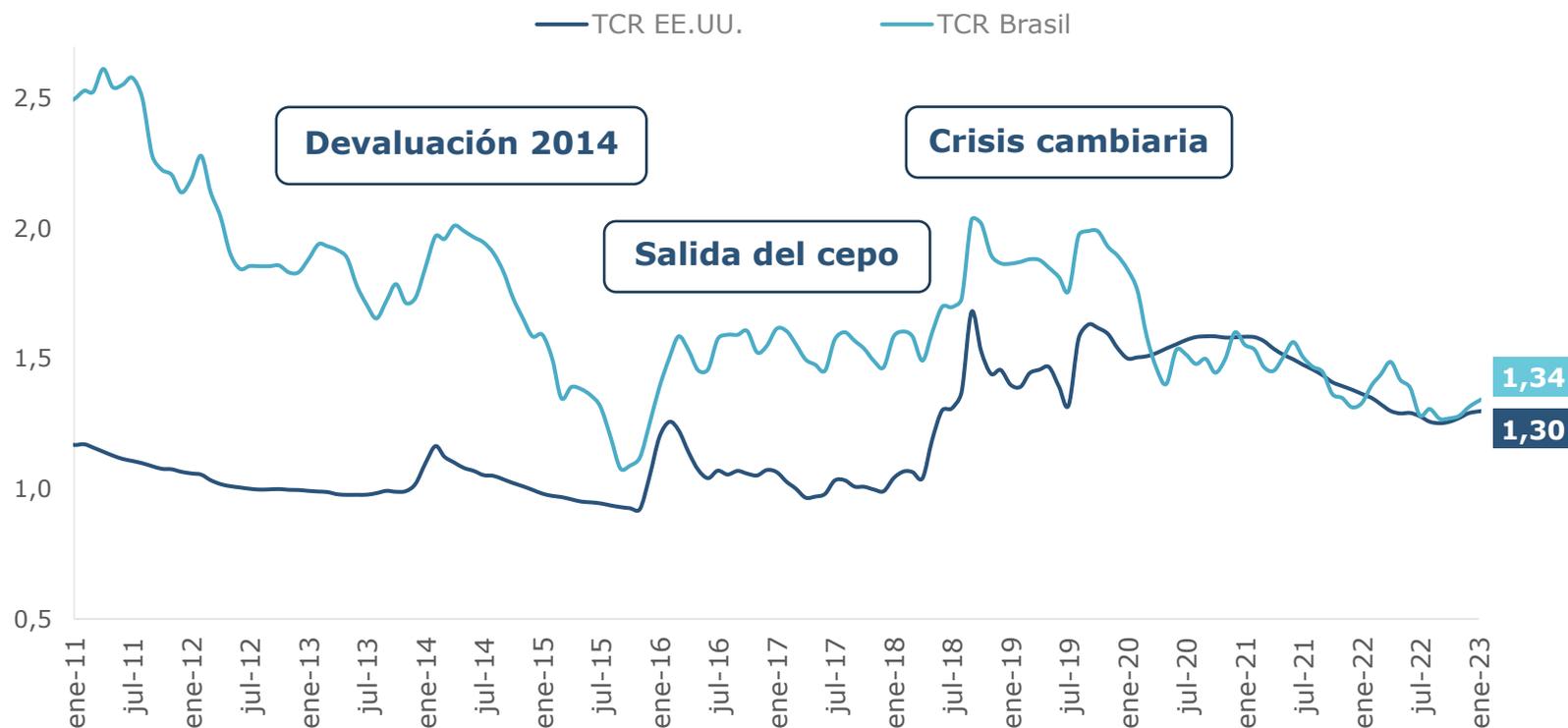
Saldo comercial
USD -2.249 M

Fuente: CEU-UIA en base a MDIC Brasil

COMERCIO EXTERIOR

TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL

Índice base dic. 2001=1



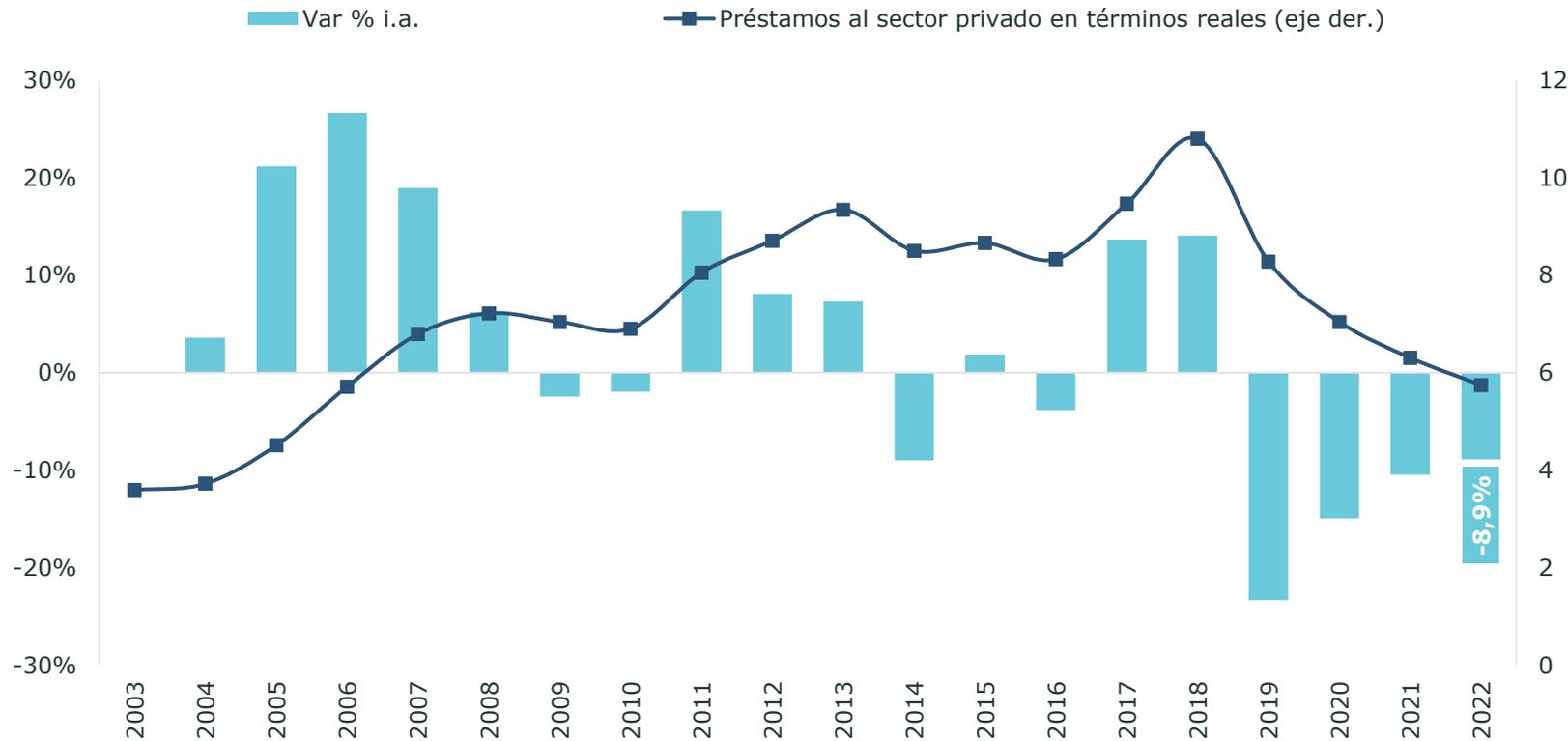
- En enero el TCR con Brasil se incrementó +1,8% en un contexto donde el tipo de cambio Real/USD descendió -1,0%.
- Respecto al dólar, en enero el tipo de cambio nominal se incrementó 5,4%, desacelerando el ritmo de aumento respecto al mes anterior.
- La suba mensual del dólar permitió incrementar el TCR que aumentó 0,5%, recuperando los niveles de abril de 2022.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

Var. i.a. y montos deflactados en billones de pesos de 2022



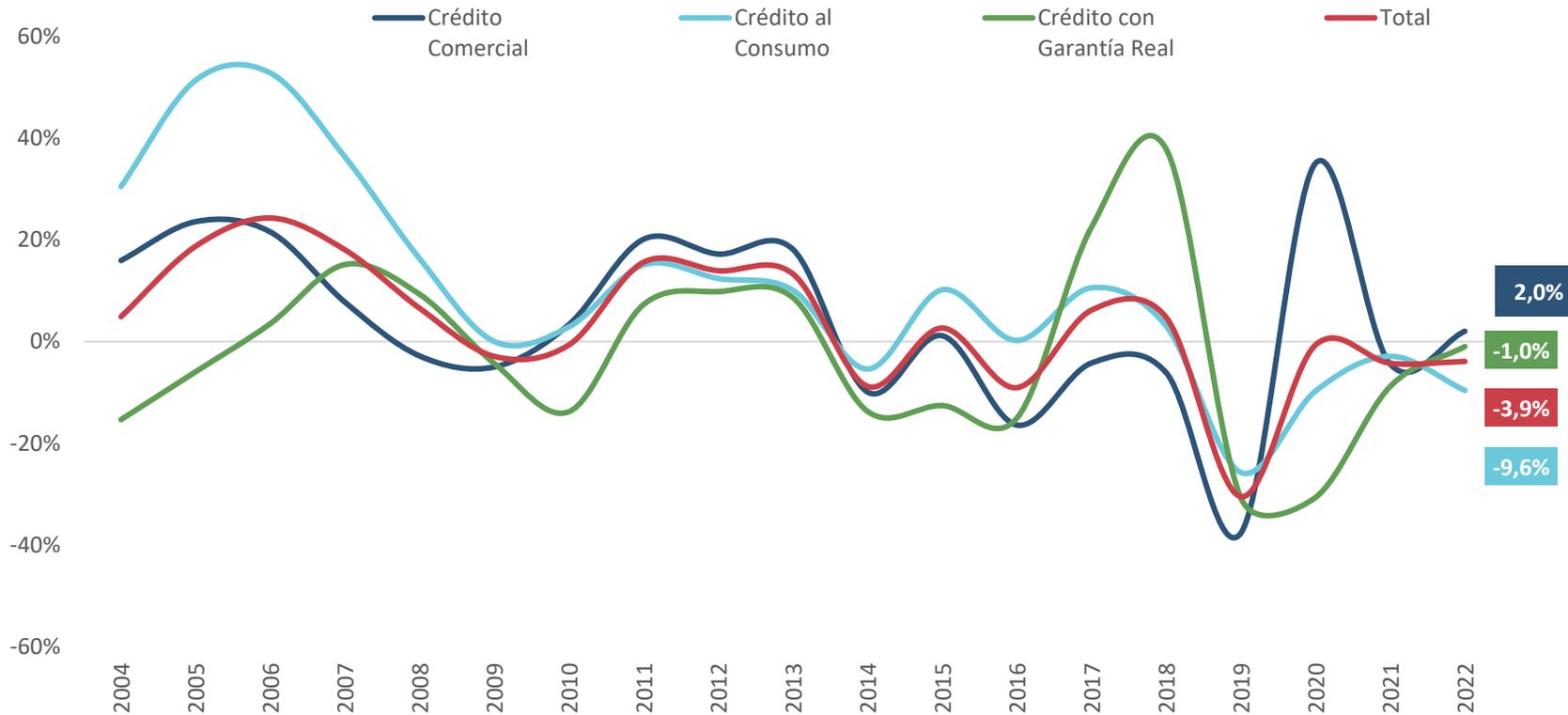
- Durante el **2022**, el stock real de **préstamos** al sector privado (pesos y dólares) se contrajo un **-8,9% i.a.** Los préstamos en dólares registraron la mayor contracción (-26,3% i.a.), mientras que los préstamos en pesos en términos reales tuvieron una caída interanual de -3,9%.
- En enero de 2023, continuó la tendencia a la baja, con una caída del stock reales de préstamos totales (-16,9% i.a.), con caídas tanto en préstamos en dólares (-23,3% i.a.) y en pesos (
- Durante el 2022, la aceleración en los niveles de inflación llevó al Banco Central a endurecer la política monetaria, elevando la tasa de política monetaria de 38% a 75%. Esta suba impactó en las tasas de interés de mercado, derivando en un encarecimiento del crédito, lo que traccionó a la baja el financiamiento.

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



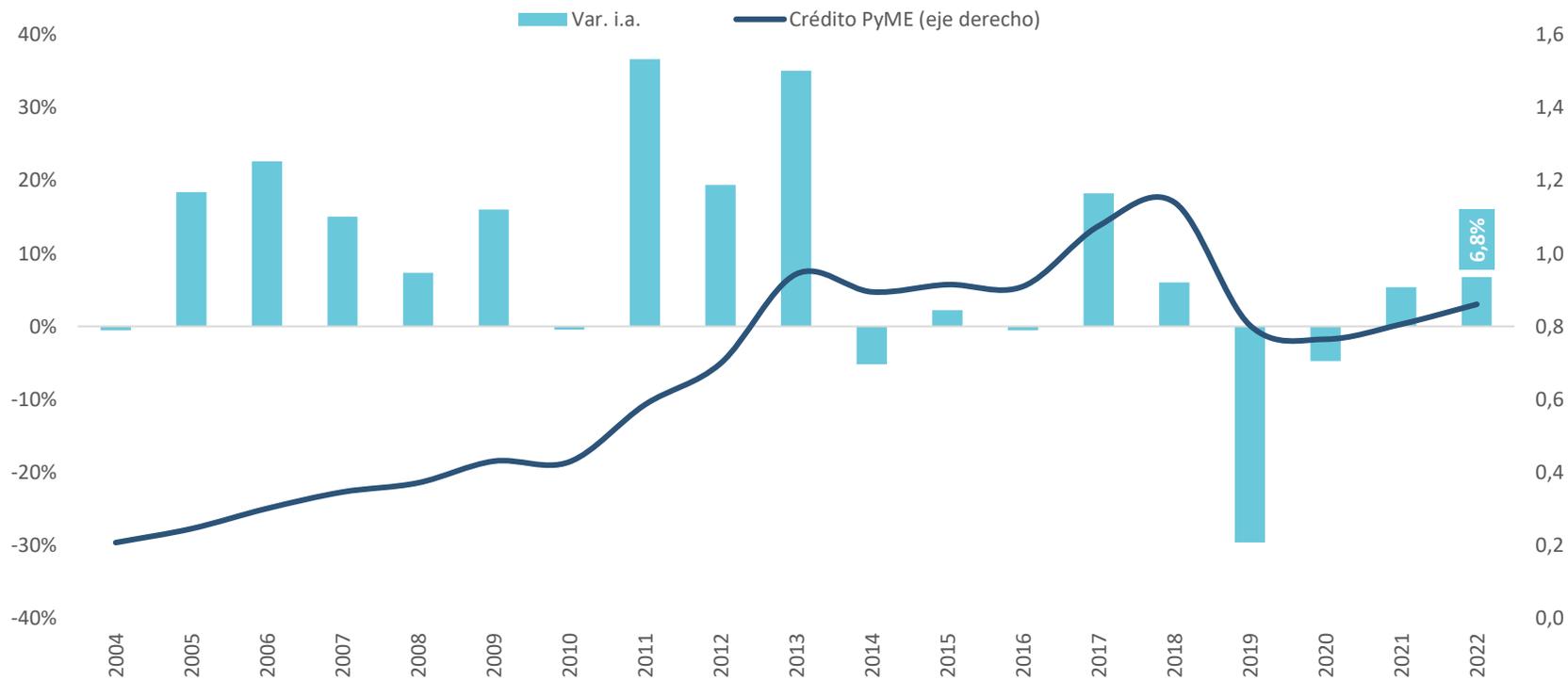
- En **2022** el **crédito comercial** en pesos en términos reales registró una suba interanual de +2%. Sin embargo, mostró un comportamiento dispar durante el año, con subas durante el primer semestre y caídas durante la última parte del año.
- En tanto, el **crédito al consumo** registró una contracción de -9,6% i.a., acelerando la caída respecto del año anterior.
- Por su parte, el **crédito con garantía real** registró una caída interanual de -1%.
- De esta forma, durante el **2022** el stock de crédito real en pesos registró una caída **interanual de -3,9%**.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

FINANCIAMIENTO

EVOLUCIÓN DEL FINANCIAMIENTO REAL PYME

En billones de pesos de 2022 y variación % real



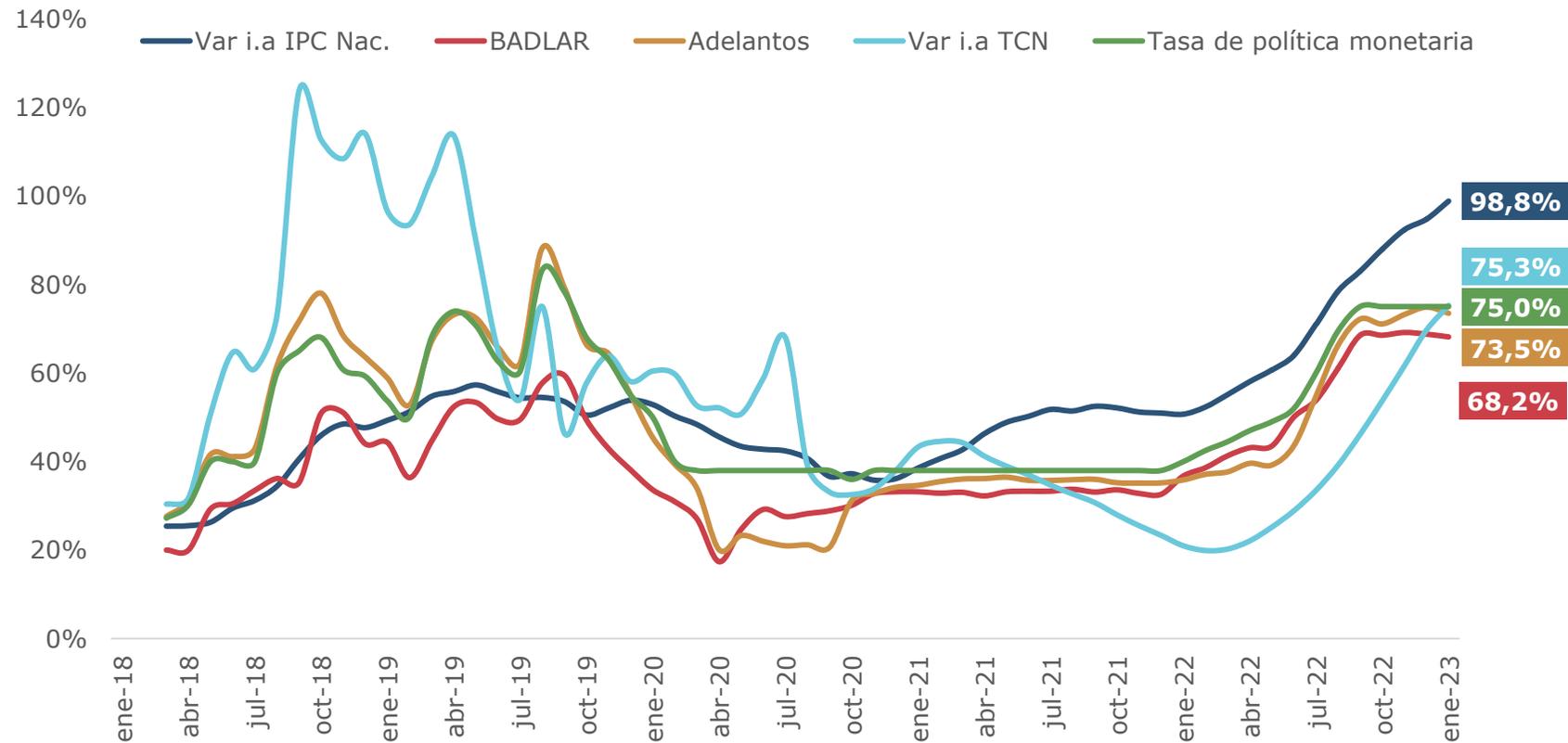
- Durante el 2022, el stock de **crédito** real (pesos y dólares) a las **PyMEs** registró un alza de **+6,8% i.a.**
- A pesar de la suba, la evolución del financiamiento fue dispar durante el año. Si bien registró subas durante los tres primeros trimestres, el cuarto trimestre marcó una caída interanual de -5,8%.
- Por otro lado, durante el año se registró una suba en la **participación** del crédito PYME sobre el total del crédito a las empresas, que alcanzó el 50,6% (+5,6 p.p. más que en 2021).

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

FINANCIAMIENTO

TASAS DE INTERÉS

Tasas en % y tipo de cambio e inflación en variación i.a. (%)



- La aceleración de la inflación llevó al Banco Central a endurecer la política monetaria para contener la suba de precios, con una suba de 3.700 puntos básicos de la tasa de política monetaria, que alcanzó el 75%.
- Este incremento impactó directamente sobre las tasas de interés de mercado, encareciendo el crédito y dificultando el financiamiento de las empresas. En el mes de enero, la tasa de adelantos en cuenta corriente se ubicó en 73,5%.

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

ÍNDICE

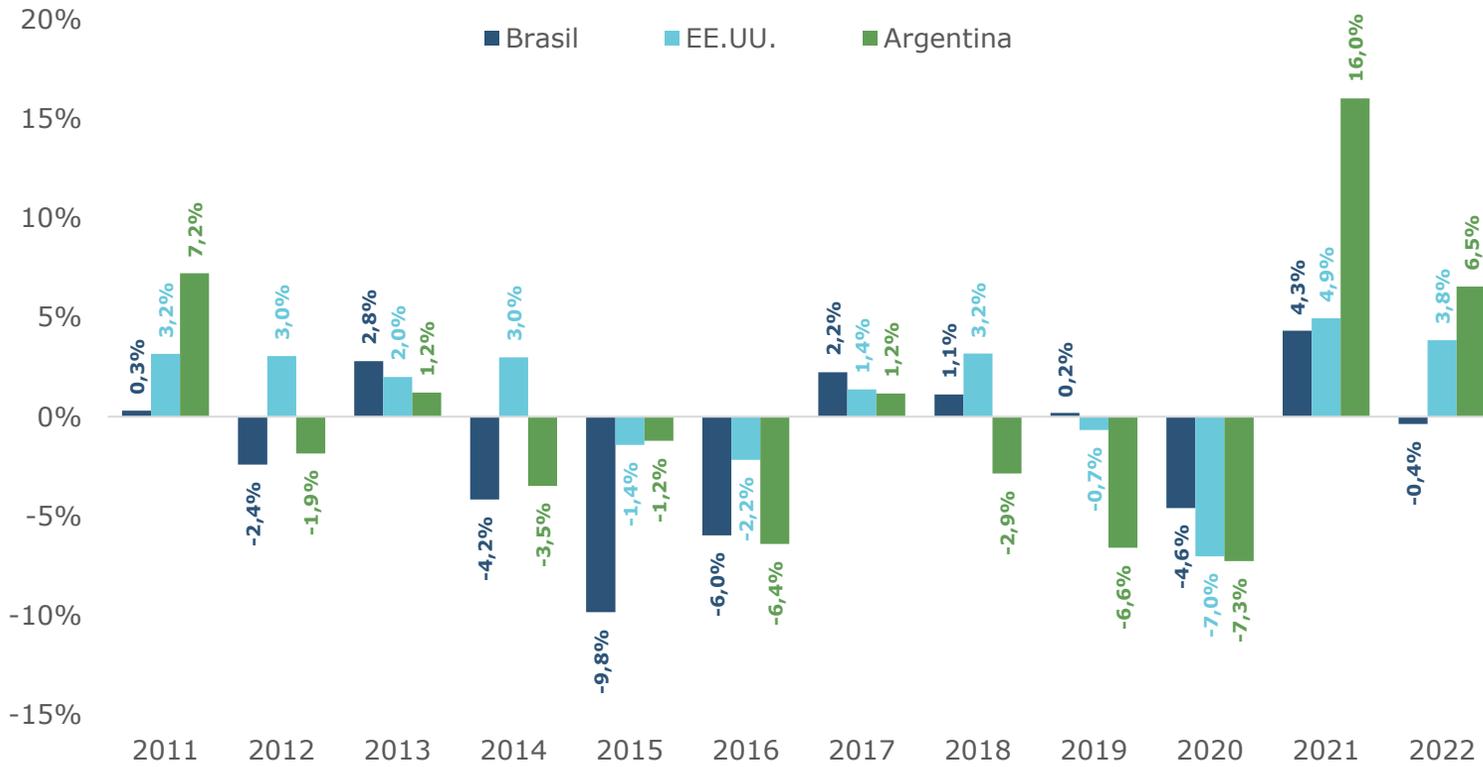
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
- 3. INDUSTRIA GLOBAL**
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



INDUSTRIA GLOBAL

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL, EE.UU. Y ARGENTINA

Variación i.a. en %



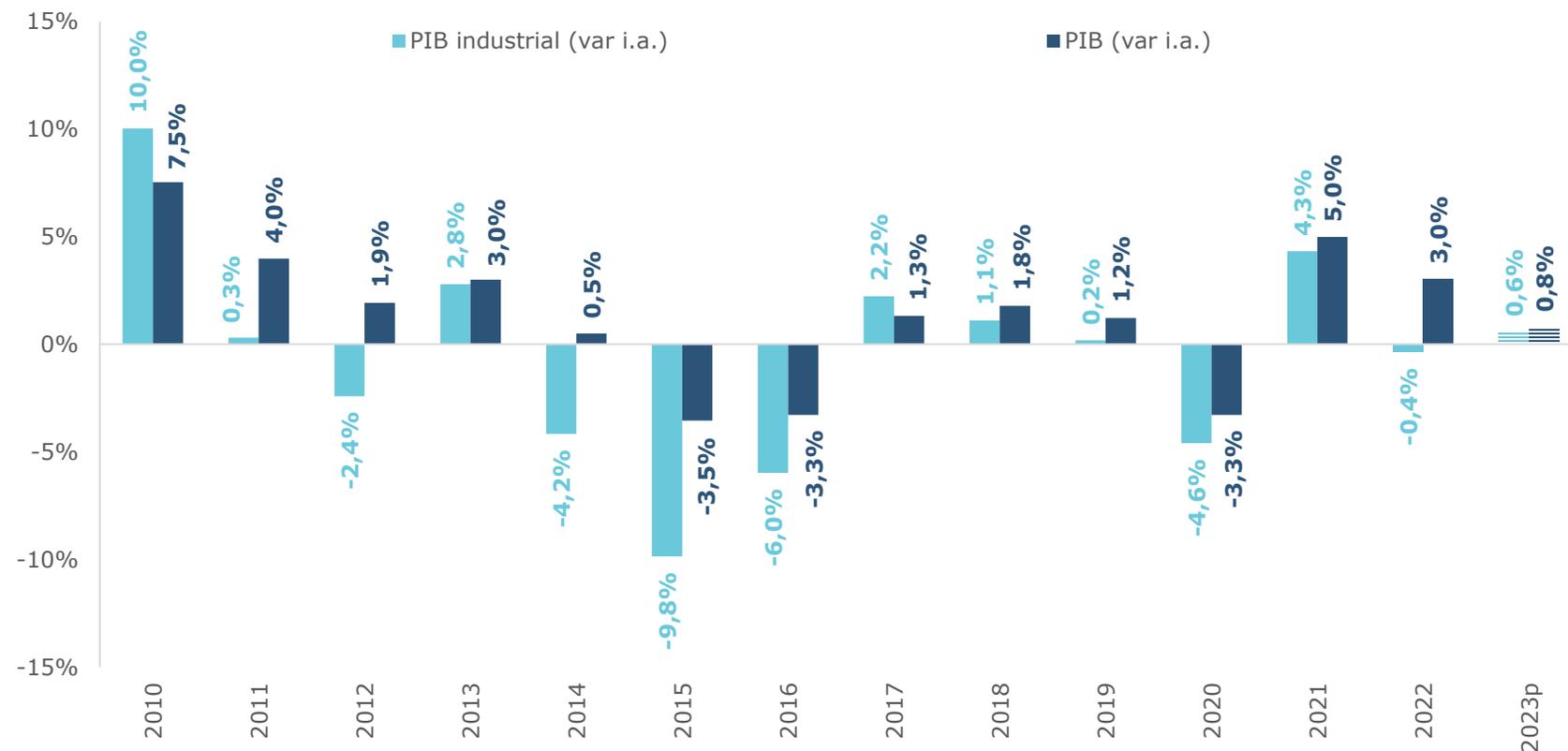
- **La industria manufacturera de Brasil** en diciembre registró una leve suba mensual de +0,3% en la medición desestacionalizada. Con este dato, el año 2022 cerró -0,4% por debajo del 2021, ubicándose en niveles mínimos desde 2017 (sin considerar el 2020).
- Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en diciembre registró una caída de -1% mensual en la medición desestacionalizada según el Índice de Producción Industrial del Federal Reserve Bank de St. Louis. Así, el año 2022 muestra un crecimiento de +3,8% con respecto al año anterior. Se encuentra en niveles máximos históricos, superando el anterior máximo en 2018 por +0,6%.

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

INDUSTRIA GLOBAL

PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL

(variación interanual)



- Luego de una caída del -0,4% en 2022, las expectativas para la industria brasileña publicadas por revelamientos privados proyectan una expansión de +0,6% para 2023. Esto representa una suba respecto de las proyecciones del mes anterior para 2023 (+0,1 p.p.)
- Respecto al PBI, las expectativas publicadas por el Banco Central de Brasil indican un aumento de +3% para 2022 y proyectan una suba de 0,8% para 2023. Para 2023, las proyecciones se mantienen constantes respecto de las del mes anterior (-0,03 p.p.)

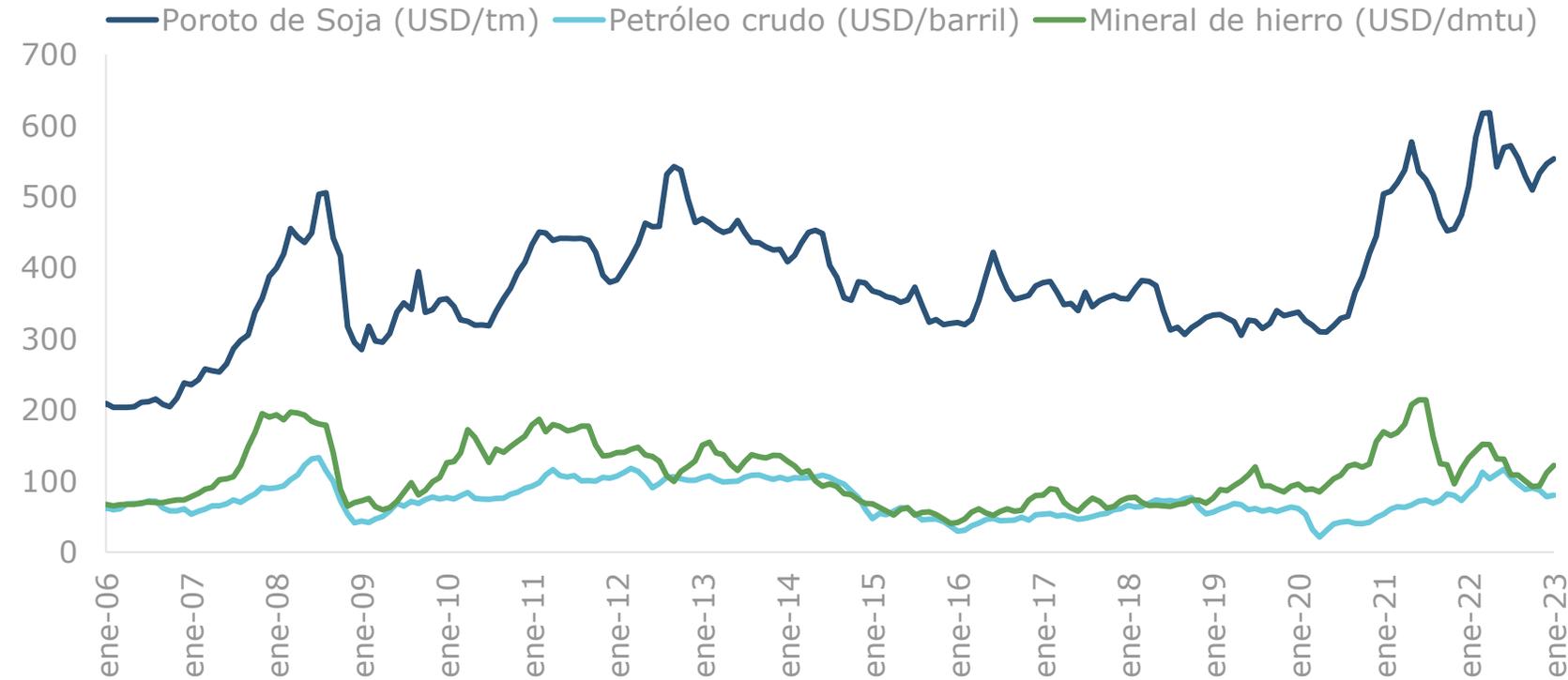
Fuente: CEU-UIA en base a datos de IBGE, Banco Central de Brasil y LatinFocus.



INDUSTRIA GLOBAL

EVOLUCIÓN PRECIO COMMODITIES

En dólares por tonelada, por barril y por tonelada métrica seca.



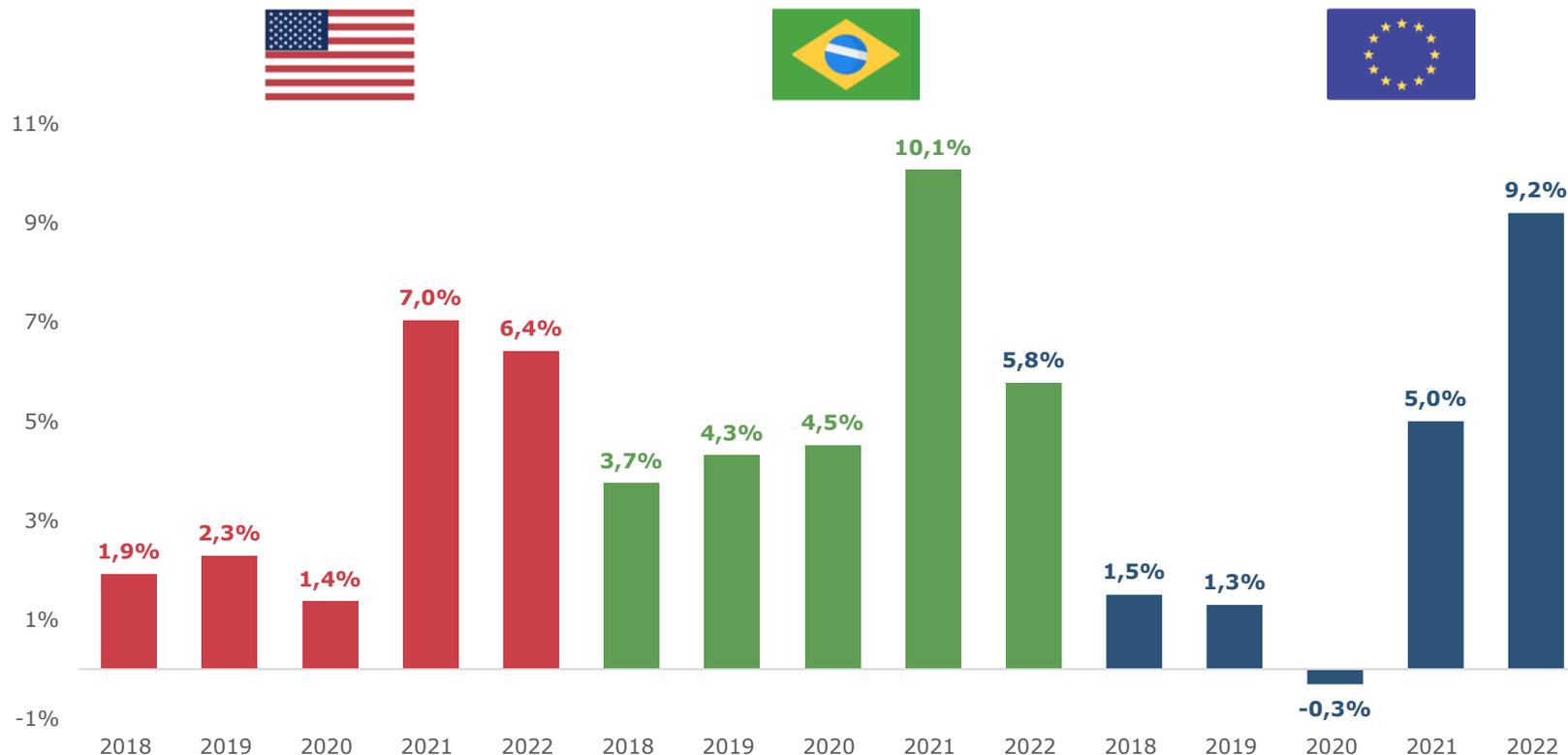
- En **enero**, el precio del **petróleo** se expandió +3% respecto del mes anterior y se ubica en los 80 USD por barril. De forma interanual la suba se desaceleró y se ubicó en -4,2%.
- Por otra parte, en el mes la **soja** se expandió un +1,3% ubicándose en torno a los 554 USD la tonelada representando un incremento interanual del +7,6%.
- El precio del **mineral de hierro** subió un +9,3% respecto a diciembre. La tonelada métrica seca llega a 122 USD, -7,8% 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 diciembre de cada año, 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

Sin embargo, los datos mensuales de octubre muestran cierta desaceleración producto del endurecimiento de la política monetaria.

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

ÍNDICE

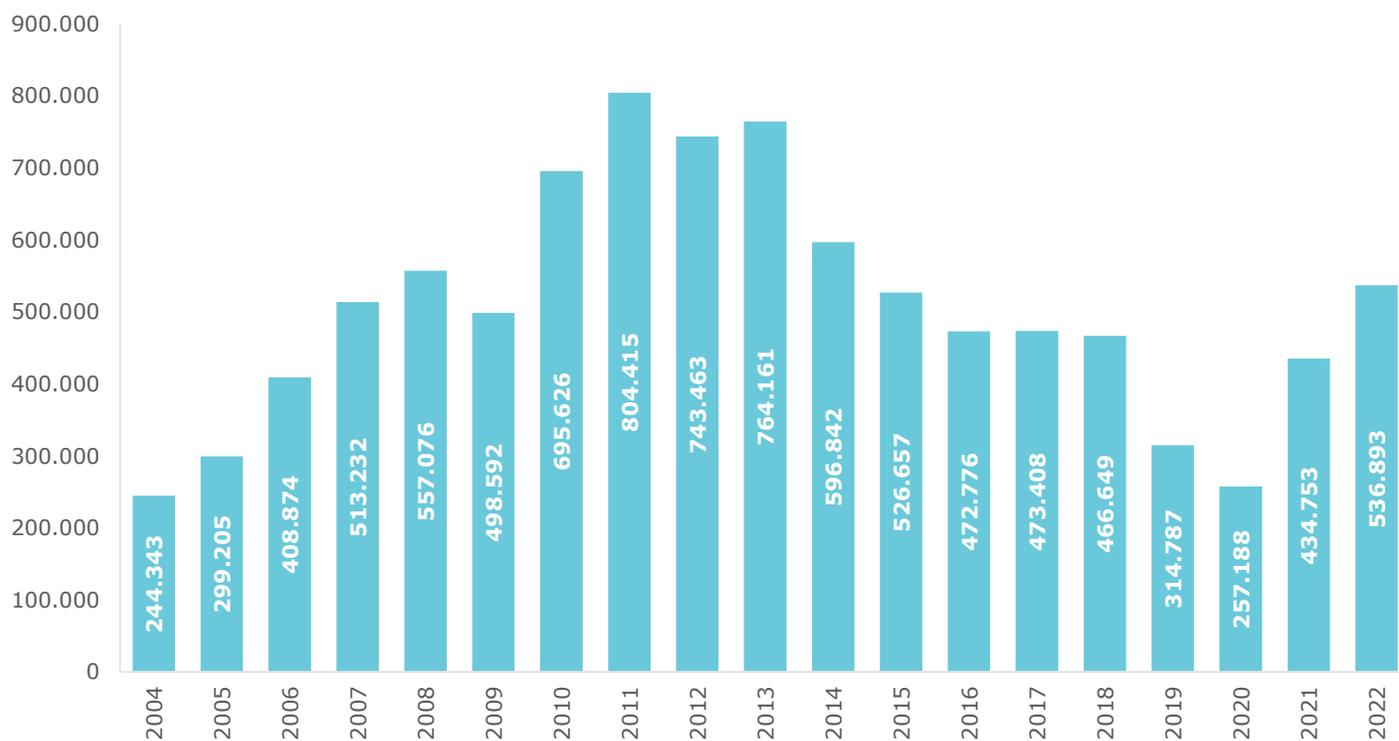
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
- 4. ACTIVIDAD SECTORIAL**
5. ANEXO DE DATOS



AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

(Producción anual; en unidades)



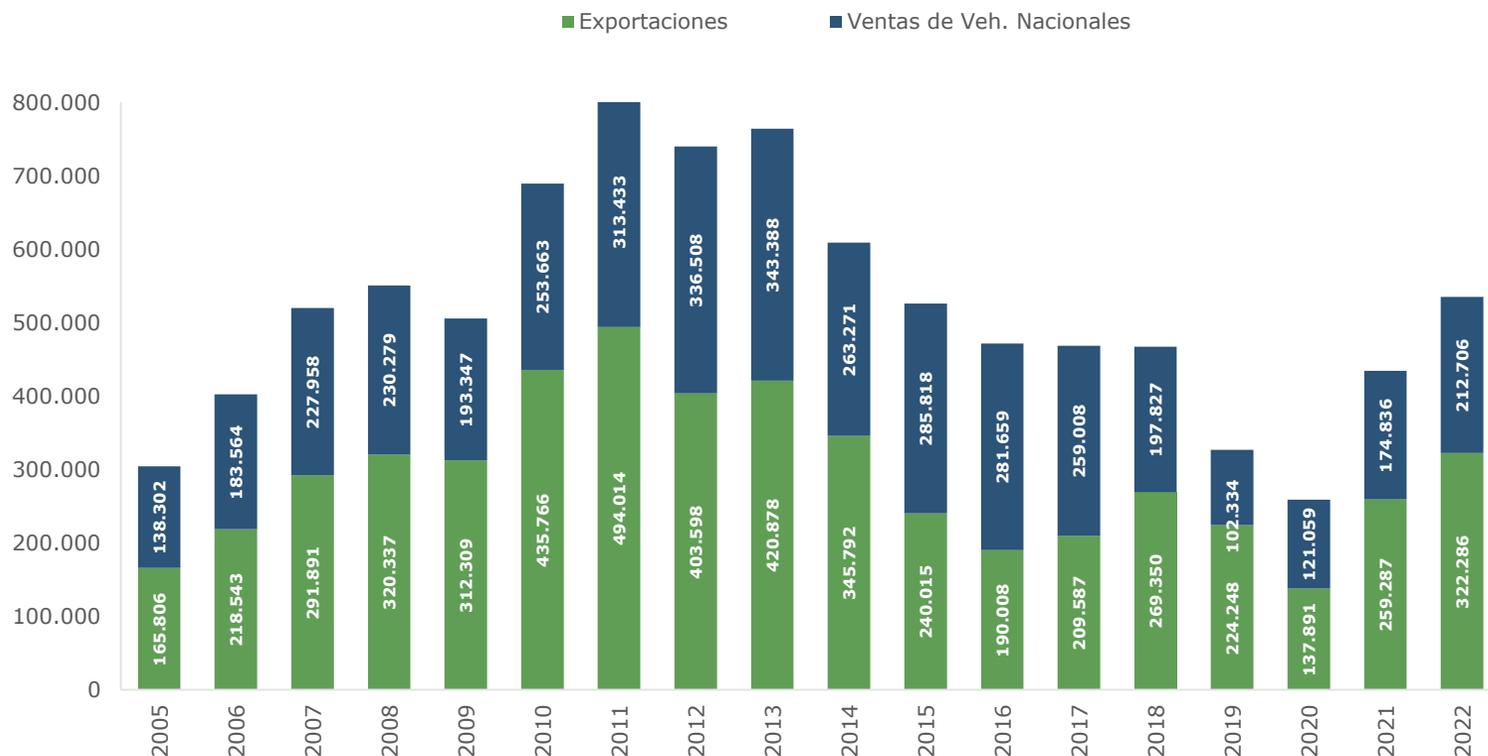
- En **diciembre**, la producción automotriz registró una contracción del -6,9% i.a., debido a paradas programadas de planta por vacaciones y una menor cantidad de días hábiles. En la medición desestacionalizada se contrajo -12,8% con respecto a noviembre (de acuerdo a cálculos propios).
- Sin embargo, el sector registró subas tanto en las exportaciones, que se incrementaron un +15,2%, como en las ventas al mercado interno de vehículos nacionales, que registraron una expansión del +8,3%.
- En **2022** el sector acumuló un incremento en la producción del +23,5% con respecto a 2021, alcanzando las 536.893 unidades producidas. Registró el nivel máximo desde 2014. Aún así, se encuentra un -33,9% por debajo del máximo histórico registrado en 2011.

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

AUTOMOTOR

EXPORTACIONES Y VENTAS A CONCESIONARIOS DE VEHÍCULOS NACIONALES

(Ventas al mercado interno y exportaciones anuales; en unidades)



Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

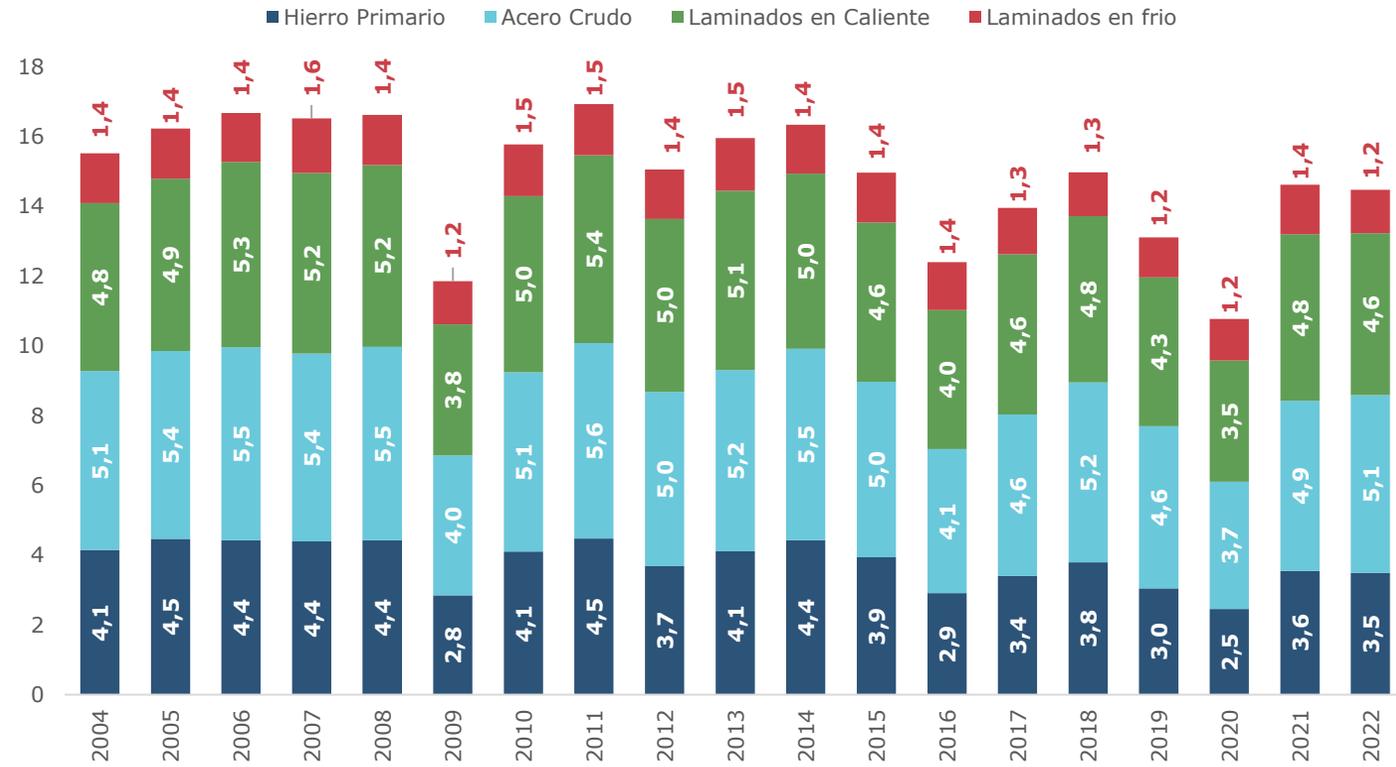
Nota: las diferencias entre unidades producidas y unidades vendidas/exportadas corresponde a variaciones los stocks de vehículos

- Por otro lado las **exportaciones** registraron un incremento de +24,3% anual, con 322.286 vehículos exportados. Estos niveles representan valor máximos desde 2014. Los aumentos se dieron tanto en exportaciones a Brasil (+17,7%) como al resto de los destinos (+37,3%). Por otro lado, las **ventas al mercado interno de vehículos nacionales** se incrementaron un +21,7%, superando los niveles de 2018.
- El sector mostró una buena dinámica durante el año, a pesar de haber atravesado por diferentes conflictos. En el plano internacional, fue afectado por dificultades relacionadas al abastecimiento de semiconductores y logística, y también problemas relacionados a la coyuntura local, como dificultades en la cadena de suministros de autopartes por restricciones a las importaciones.
- Los datos adelantados del mes de **enero**, muestran una suba interanual de +45,8% en la producción. También registraron una suba en la medición desestacionalizada (+8%) con respecto a diciembre. En el mes se registraron subas tanto en las ventas a concesionarias de vehículos nacionales como en las exportaciones (+47,1% i.a. y +22,2% i.a. respectivamente).

METALES BÁSICOS

PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO, HIERRO Y LAMINADOS

(Promedios de producción mensual en miles de tn.)

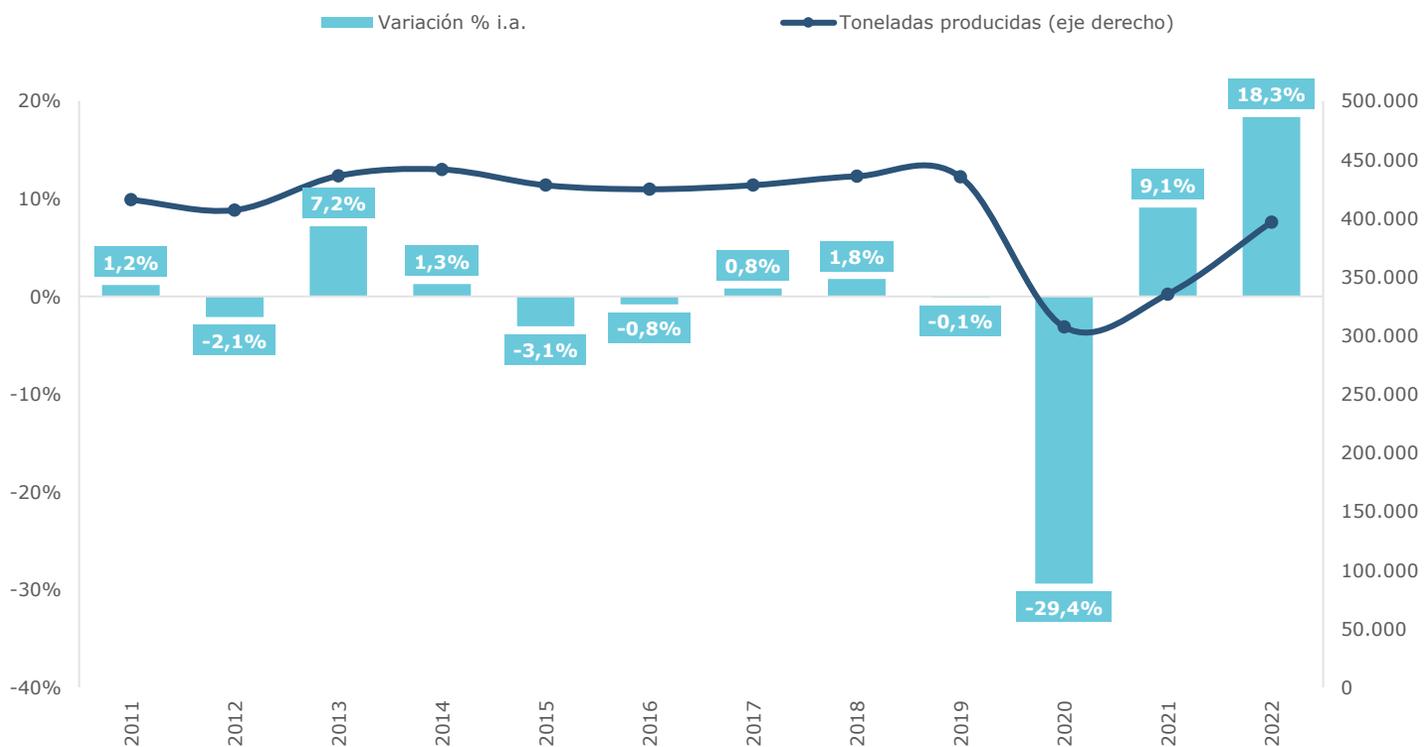


- El sector **Metales Básicos** mostró en **diciembre** un alza respecto del mismo mes de 2021 (+11,2%). De esta manera, cerró el 2022 con una suba de +8,3% con respecto a 2021, ubicándose levemente por debajo de los niveles de 2018.
- Durante el mes de **diciembre**, la producción de **acero** registró una suba de +2,6% i.a. al producirse 439.600 toneladas. En tanto, la producción de **hierro primario** se expandió un +6,7% i.a. mientras que los productos terminados registraron bajas: la producción de **laminados en caliente** se contrajo -7,2% i.a., y **laminados en frío** registró una caída interanual de 5,7%.
- Al cierre de 2022, la producción de **acero crudo** marcó un incremento respecto de 2021 (+4,5%) y alcanzó las 5,1 millones de toneladas producidas, el máximo nivel de producción desde 2018. No obstante, respecto de los niveles máximos de 2011 se encuentra un -9,2% por debajo. Durante el año el sector fue traccionado al alza por la demanda de los sectores de la construcción, la industria automotriz, energía y maquinaria agrícola.

METALES BÁSICOS

PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO

(Toneladas promedio mensual y var % i.a.)



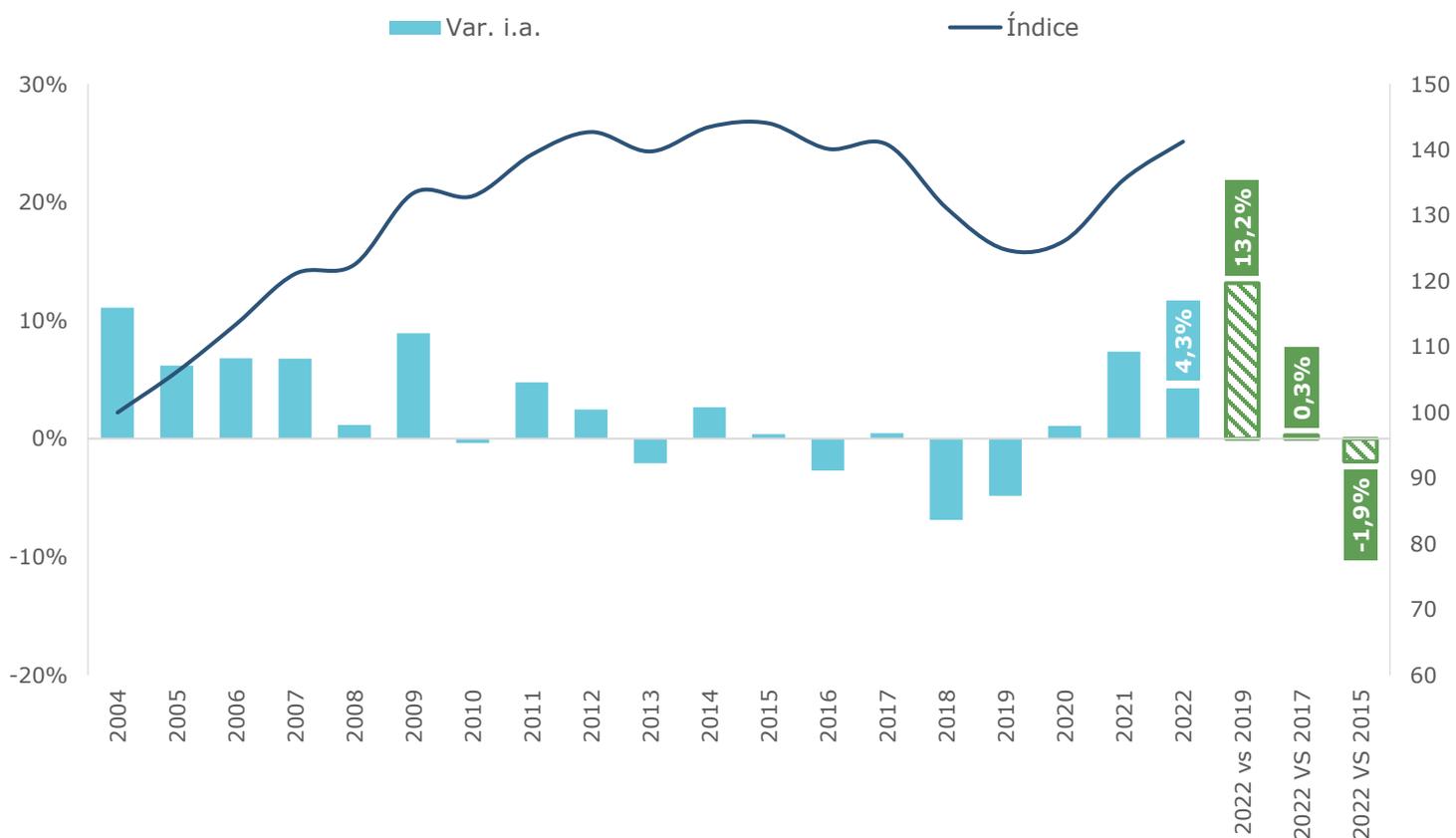
Fuente: CEU-UIA en base a CAIAMA

- No obstante, el sector fue afectado a lo largo del año por las restricciones a la importación de materias primas esenciales no producidas en el país. A pesar de la flexibilización de estas medidas en los últimos meses del año, continúan las dificultades para importar productos semielaborados, insumos y repuestos.
- En lo que respecta a la producción de **hierro primario**, en el 2022 registró una leve caída de -1,6% anual, al igual que **laminados en caliente** (-2,8% i.a.) y **laminados en frío** (-12,8% i.a.).
- Por otro lado, según datos de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA), la producción de aluminio se expandió +35,8% i.a. en diciembre. Con estos datos, durante el 2022 la producción de **aluminio** registró una suba anual de +18,3%. No obstante, quedó por debajo de los niveles de 2019 (-8,9%) y del máximo histórico registrado en 2014 (-10,2%).
- Los datos adelantados del mes de **enero** continúan mostrando una tendencia al alza (+26% i.a.), con un total de 36.772 toneladas producidas.

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

PRODUCCIÓN DE SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

(Niveles de producción y variación anual)



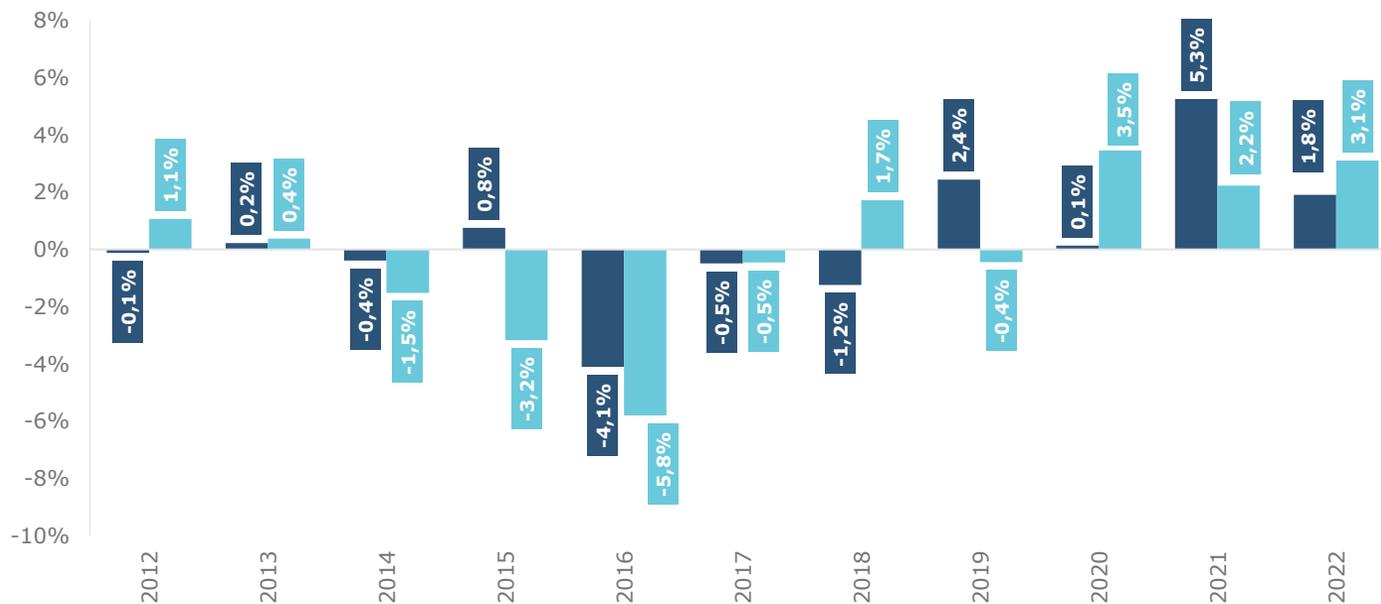
- La producción de **sustancias y productos químicos** registró una caída interanual en el mes de diciembre (-4,8%). En particular, el rubro **químico y petroquímico** –relevado por la **Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP)**– se mantuvo estable registrando una suba interanual en diciembre (+0,1).
- En el **2022**, el sector de Sustancias Químicas y Petroquímicas registró un aumento anual de **+4,3% i.a.** Registró el nivel máximo de producción desde 2015 (-1,9% por debajo). Al interior del sector, la dinámica fue heterogénea: Traccionaron principalmente al alza Agroquímicos, Materias primas plásticas y caucho sintético, Otros productos químicos y Productos farmacéuticos, mientras que presentaron caídas Pinturas, Gases industriales y Productos químicos básicos y Detergentes y jabones.
- Por su parte, durante el 2022 las ventas en el mercado interno registraron una suba del del 29% interanual, impulsadas tanto por un aumento de precios como por los mayores volúmenes vendidos. No obstante, las exportaciones registraron una caída de -1% respecto al año anterior.

ALIMENTOS Y BEBIDAS

PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

variación interanual

■ Total Industria de Alimentos y Bebidas ■ Total sin complejo oleaginoso



- La producción de **alimentos y bebidas** registró en **diciembre** una caída interanual de -1,7% de acuerdo a la información relevada por la COPAL*. En tanto, al descontar el complejo de oleaginosas, se revierte la situación con una suba (+3,2% i.a.).
- A pesar de la caída durante el mes, el sector cerró el **2022** con una suba interanual de **+1,8%**, mientras que al descontar el complejo oleaginoso la suba fue de +3,1%. Si bien se observa una desaceleración en relación al año anterior, la producción de alimentos y bebidas se encuentran en los niveles de producción más altos de los últimos años.

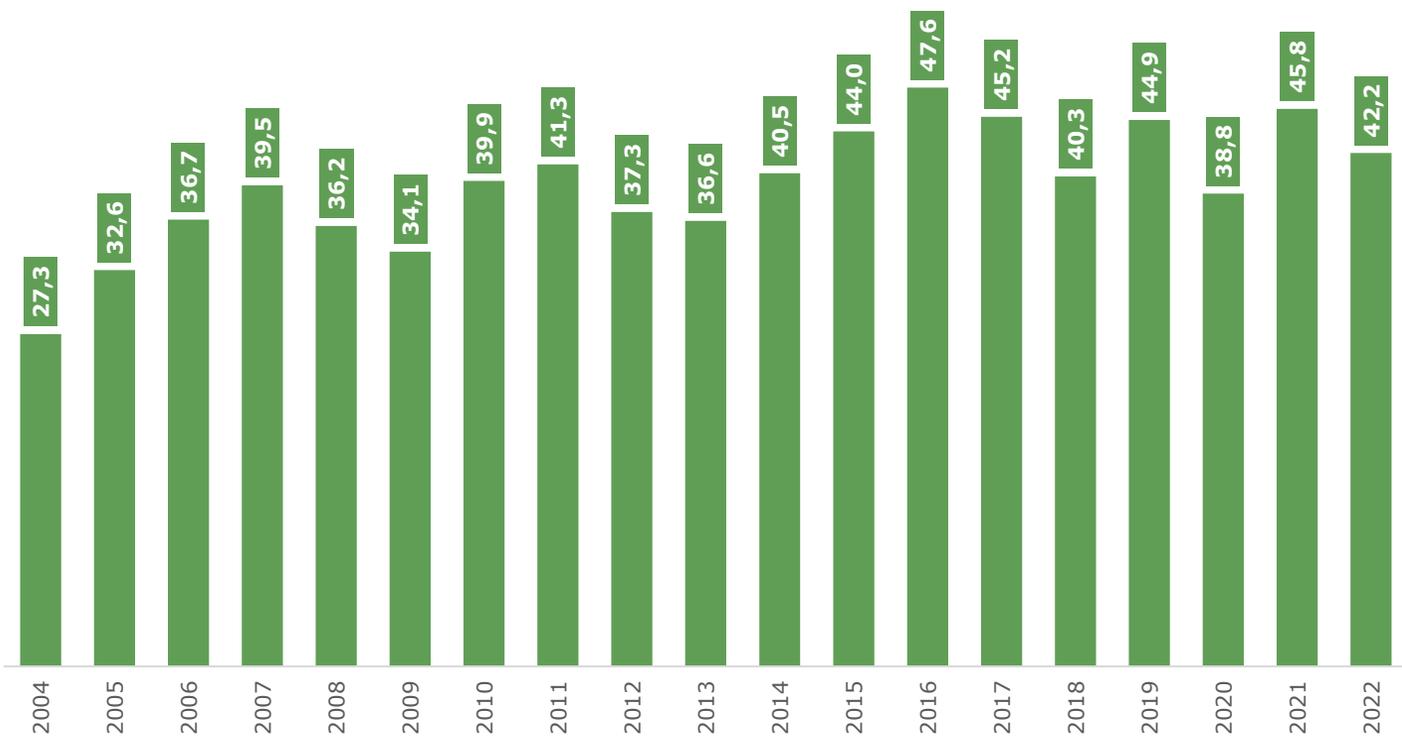
Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

*Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios

ALIMENTOS Y BEBIDAS

MOLIENDA GRANOS OLEAGINOSOS

Molienda anual de oleaginosas en millones de tn.



Fuente: CEU-UIA en base a MAGYP y CIARA

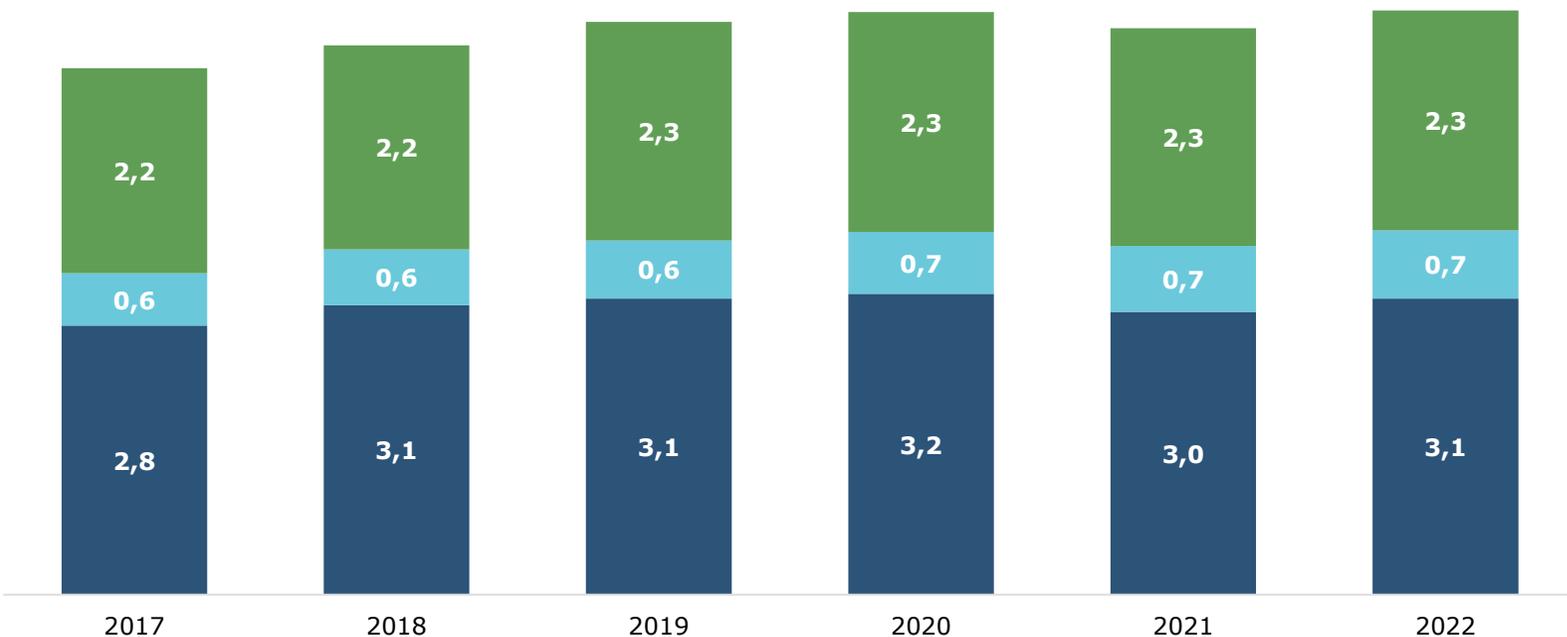
- La molienda mostró durante el año un comportamiento dispar. Por un lado, la **molienda de girasol** registró un alza de **+9% i.a.**, alcanzando las 3,3 millones de toneladas, y se ubicó en los niveles más altos desde 2012. En tanto, la **molienda de harina de trigo** se mantuvo estable durante el año, con una magra suba de **+0,1% i.a.**, totalizando 4,4 millones de toneladas.
- Sin embargo, traccionó hacia abajo la **molienda de soja**, que registró una caída de **-9,4% i.a.** como consecuencia de la sequía que afectó la región núcleo. De este modo, la molienda totalizó las 38,5 millones de toneladas, ubicándose un -13,5% por debajo del máximo de 2016 (44,5 millones de toneladas).
- A pesar de la caída en la molienda de soja, la suba en los precios internacionales y la aplicación de un tipo de cambio más favorable (“dólar soja”) generaron un récord en la **liquidación de divisas** provenientes del sector, que totalizaron los **USD 40.438 millones** de acuerdo a la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA). Se trata del valor más alto desde que se tenga registro. Asimismo, al comparar con 2021 (que había sido también el récord absoluto), la liquidación registró un alza de **+23,3% i.a.**

ALIMENTOS Y BEBIDAS

FAENA DE GANADO

En millones de toneladas

■ Aviar ■ Porcinos ■ Bovinos



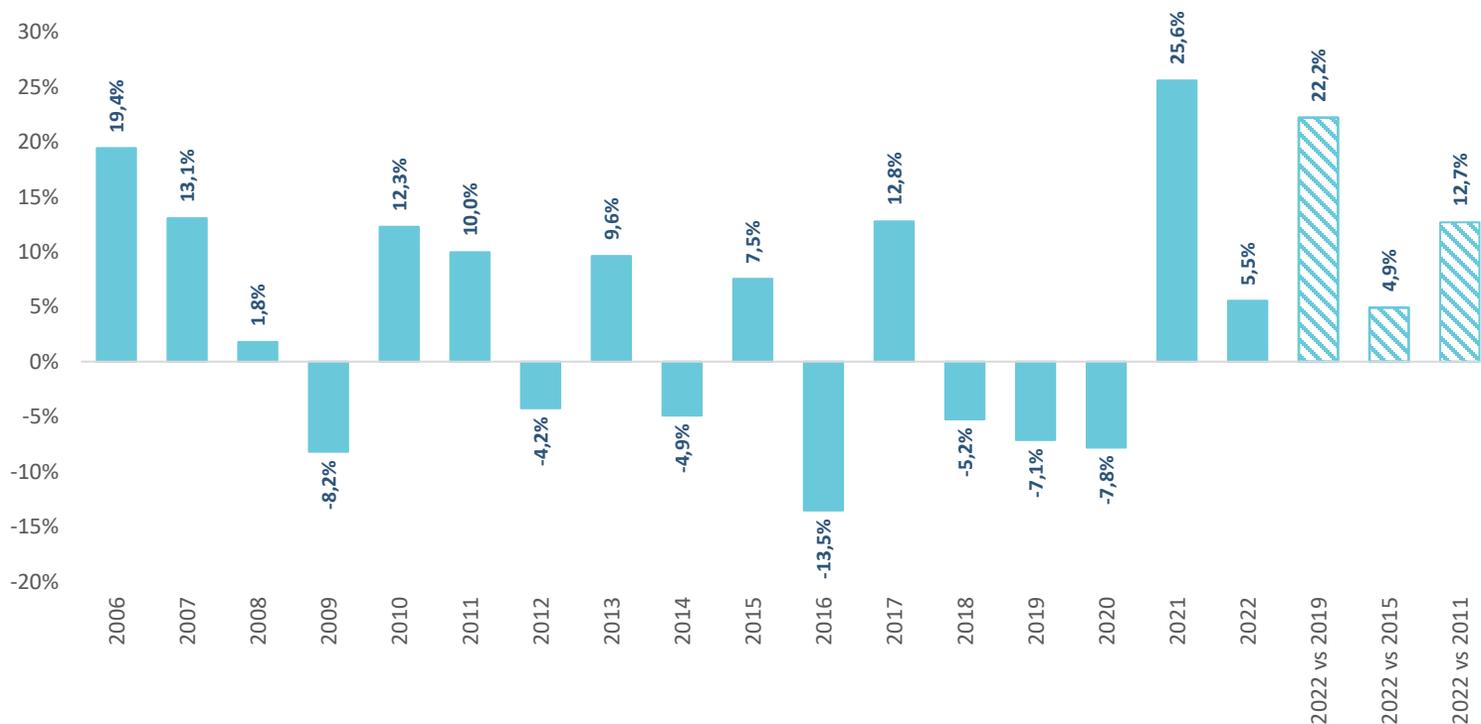
- Por su parte, la **faena bovina** registró una suba de **+4,7%** en la producción respecto del año anterior, totalizando 3,12 millones de toneladas. El sector mostró una recuperación luego de la caída registrada en 2021, cuando las restricciones a las exportaciones del sector generaron una merma de la producción. Sin embargo, se ubicó un -1,6% por debajo de 2020.
- En tanto, la **faena porcina** alcanzó las 722 mil toneladas y volvió a expandirse con respecto al año anterior (**+3,8% i.a.**), alcanzando el valor más alto desde que se tenga registro.
- Por último, la **faena aviar** registró también cerró el año con una suba aunque más moderada (**+1% i.a.**). Al analizar en perspectiva, la producción del se encuentra en niveles altos, alcanzando las 2,32 millones de toneladas.

Fuente: CEU-UIA en base a MAGYP

MINERALES NO METÁLICOS

MINERALES NO METÁLICOS

(Variaciones anuales, vs 2019, vs 2015 y vs 2011)



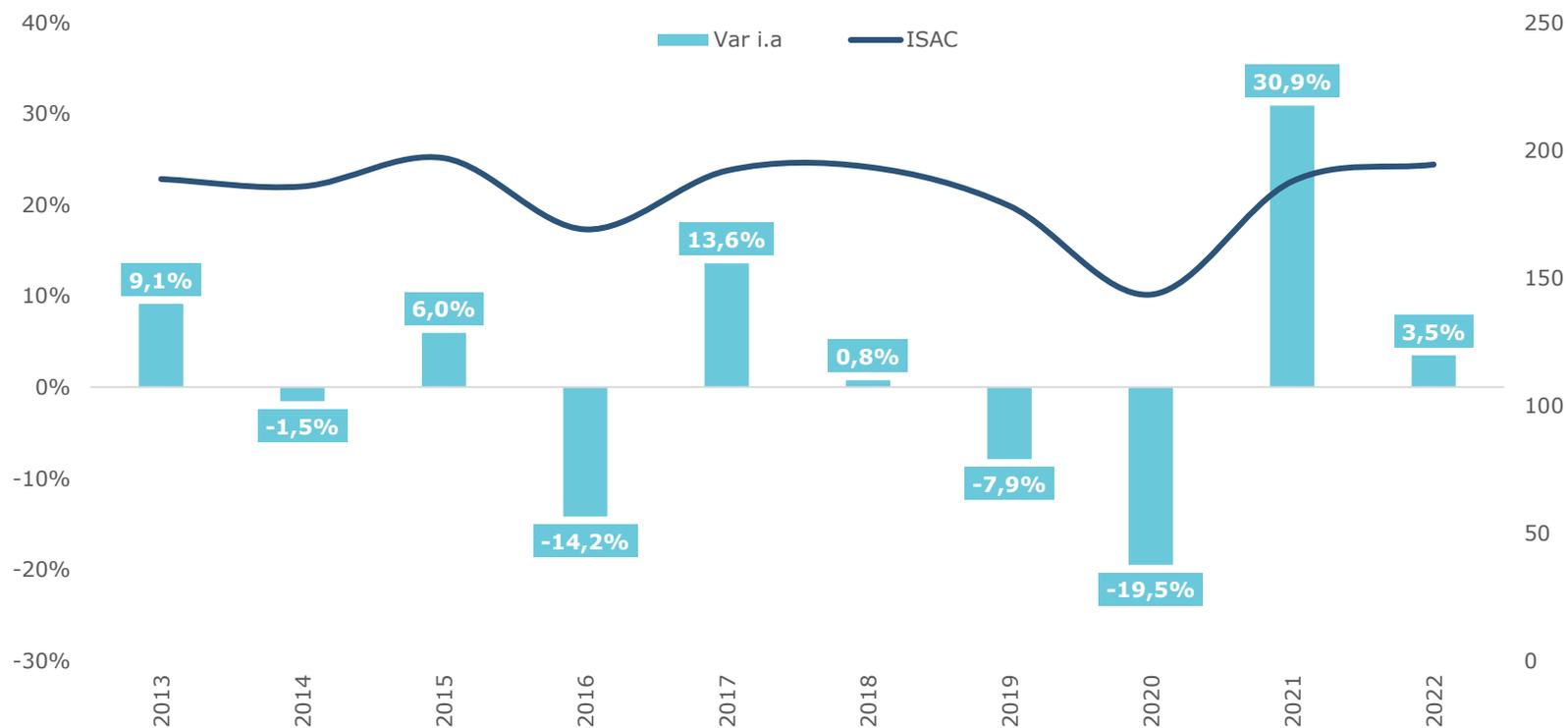
- El bloque de **minerales no metálicos** marcó una nueva caída interanual en el mes de diciembre (-11,5%), registrando la tercera baja consecutiva. Durante el mes traccionaron a la baja tanto el Índice Construya (-12,7% i.a.) como los Despachos de cemento (-9,4% i.a.).
- A pesar de registrar una tendencia a la baja en el último trimestre, en el año 2022 el sector acumuló un aumento de +5,5% respecto al año anterior, dado a los buenos niveles registrados en los primeros meses del año. Asimismo, se encuentra en el nivel máximo histórico de producción desde el inicio de la serie en 2005.
- Al interior del sector de Minerales no metálicos, el Índice Construya cerró el año con un incremento anual de +4,7%, mientras que los Despachos de Cemento se incrementaron +7% anual.
- El sector mantuvo un buen dinamismo desde 2021 impulsado por la expansión del sector de la construcción, en un contexto de bajos precios en dólares. Sin embargo, a partir del último trimestre del año el menor dinamismo de la construcción traccionó a la baja el sector.

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

MINERALES NO METÁLICOS

INDICADOR SINTÉTICO DE LA ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN (ISAC)

Índice anual base 2004=100 (eje derecho) y variaciones interanuales



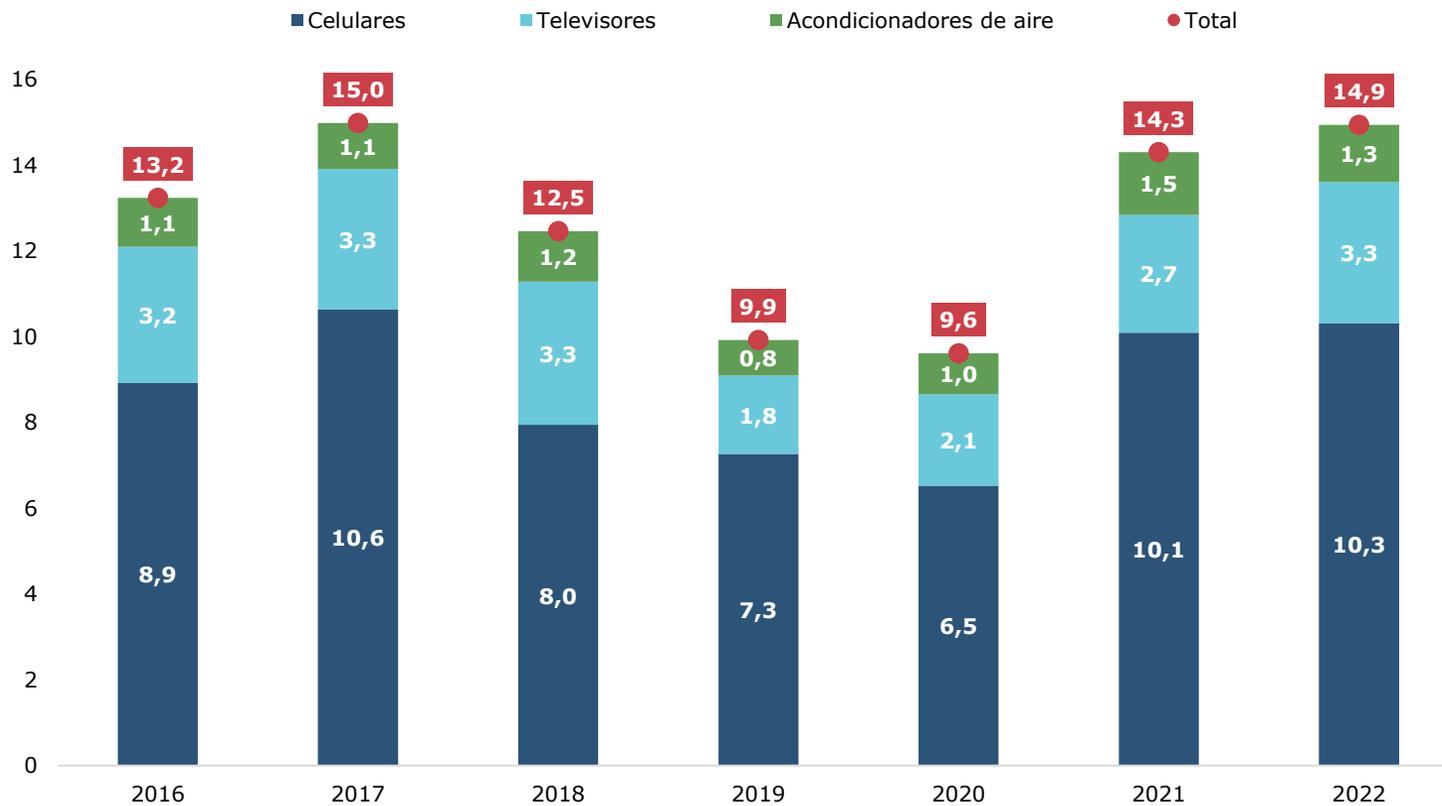
- Por otro lado, según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC), en **diciembre** se registró una caída del -10,6% i.a., la tercera baja interanual consecutiva. Al interior del indicador registraron aumentos interanuales sólo 3 de los 13 rubros.
- En el **2022**, el ISAC presentó una suba anual de **+3,5%** con respecto a 2021, a pesar del mal desempeño de los últimos tres meses. De esta forma, se ubicó a sólo -1,3% del máximo histórico de 2015.
- Durante el año, 11 de los 13 rubros registraron aumentos. Las mayores subas se dieron en Grifería, tubos de acero sin costura y vidrio plano (+23,6% i.a.), Hormigón elaborado (+13,7% i.a.) y Placas de yeso (+9,1% i.a.). En tanto, registraron caídas sólo Ladrillos huecos (-6,9% i.a.) y Pinturas para la construcción (-4,6% i.a.)

Fuente: CEU-UIA en base INDEC.

INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO

(Millones de unidades producidas)

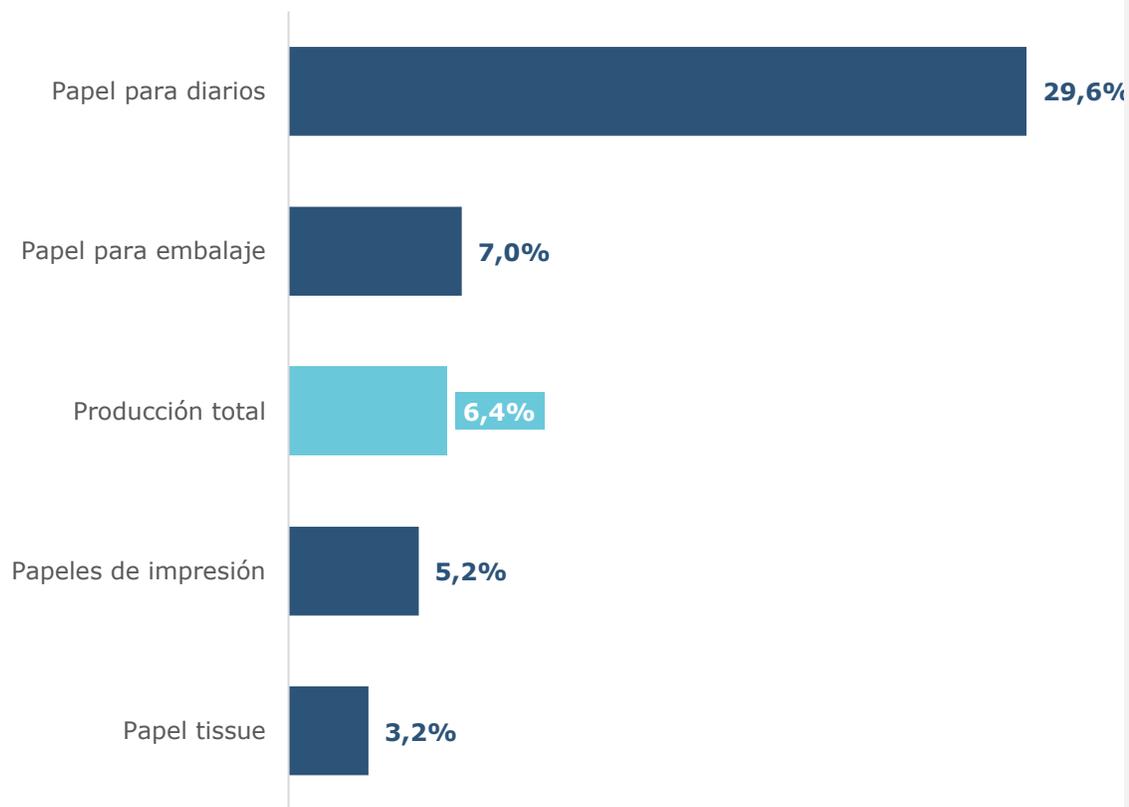


- Durante 2022 la **producción electrónica de consumo** marcó un incremento interanual de +3,6%, alcanzando el valor más alto desde 2017.
- En el primer semestre del año la producción registró una suba de +2% i.a., mientras que en el segundo semestre se aceleraron los incrementos y la suba registrada fue de +5,2% i.a.
- Durante el año traccionaron al alza principalmente la producción de televisores (+19,8% i.a.), principalmente a partir del segundo semestre por una mayor demanda por el mundial de fútbol, alcanzando el valor más alto desde 2018. También registró una suba, aunque menor, la producción de celulares (+2,2% i.a.), que alcanzó el valor más alto desde 2017. En tanto, la producción de aires acondicionados marcó una baja (-8,9% i.a.), aunque se encuentra en niveles históricamente altos.
- A pesar del incremento registrado en el sector en su conjunto, la actividad continua afectada por las restricciones a la importaciones para el año que comienza.

PAPEL Y CARTÓN

PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN

Var i.a. en %, 2022



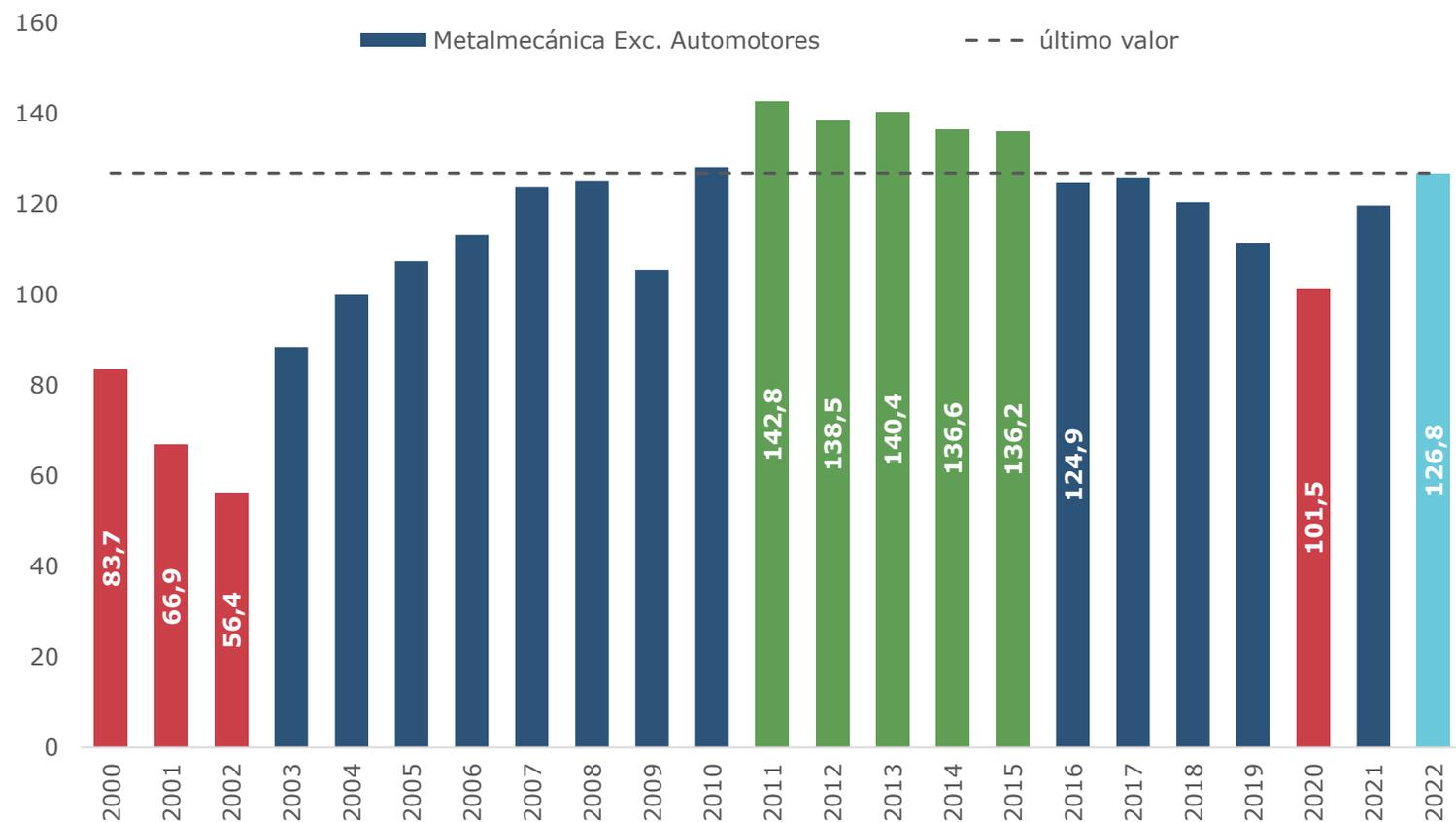
Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

- Durante el mes de **diciembre**, la producción de **papel y cartón** registró un incremento interanual de **+1,6%**, con una desaceleración en la producción respecto del primer semestre del año.
- Al cierre del **2022**, el sector marcó una suba interanual de **+6,4%** y se ubicó en los niveles más altos de los últimos años.
- Al interior del sector, todos los rubros marcaron incrementos interanuales. La mayor suba se observó en la producción de Papeles de diario (**+29,6%** i.a.), aunque a la baja base de comparación, ya que el subsector se encuentra en mínimos históricos. Otro de los sectores que impulsaron la suba fue Papel de embalaje, que marcó un incremento de **+7%** i.a. Si bien el sector muestra un buen dinamismo desde mediados del 2020, impulsado por el crecimiento del *e-commerce*, en los últimos meses mostró una desaceleración.
- Por su parte, la producción de Papeles de impresión se expandió **+5,2%** i.a. mientras que el Papel tissue registró un alza de **+3,2%** i.a. durante el año.

METALMECÁNICA

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(Índice de producción anual base 2004=100)



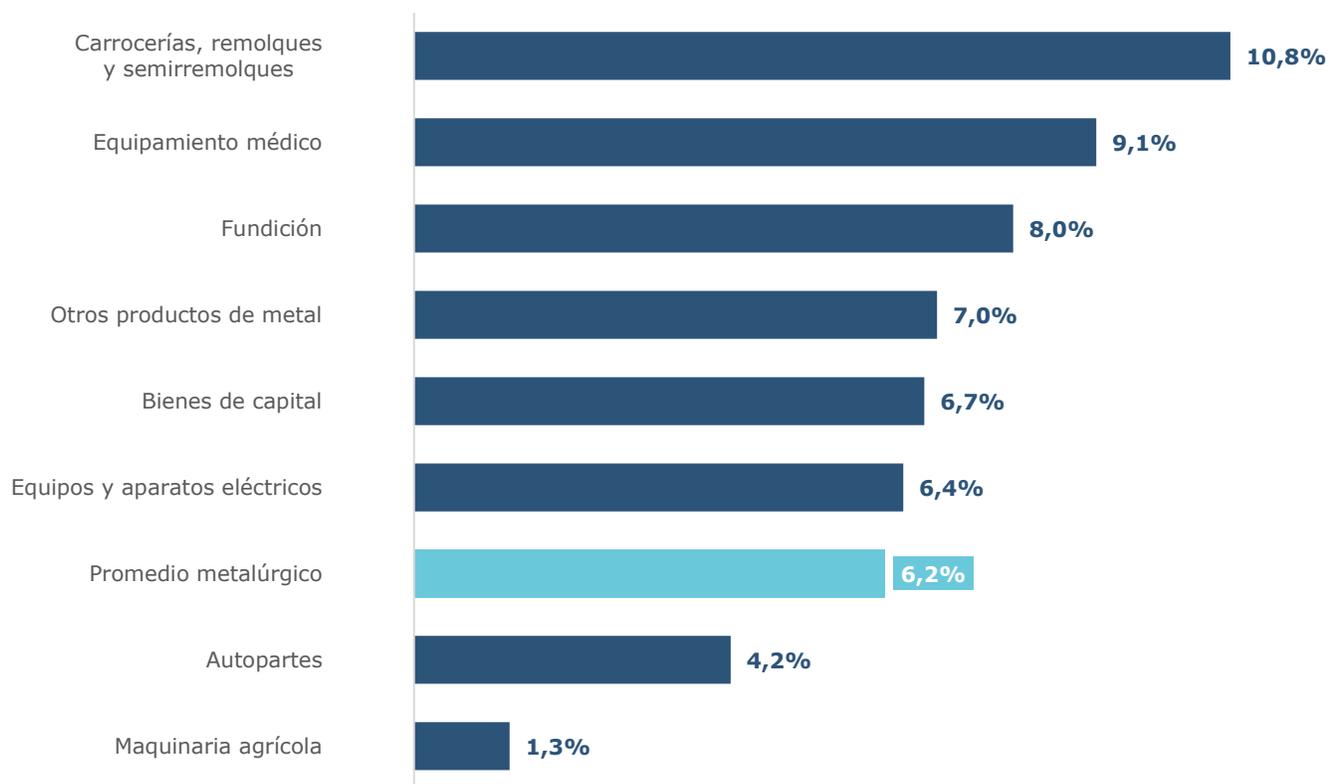
- En el mes de **diciembre**, la producción metalúrgica registró una expansión del +1,2% interanual, mostrando un menor dinamismo respecto de los meses anteriores.
- En tanto, en la medición **desestacionalizada** registró una caída de -0,3% con respecto a **noviembre**.
- Durante el **2022**, el sector registró un incremento de +6,2% en términos interanuales y se ubicó en los niveles de producción de 2017.

Fuente: CEU-UIA en base a ADIMRA

METALMECÁNICA

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(Variación anual; 2022)



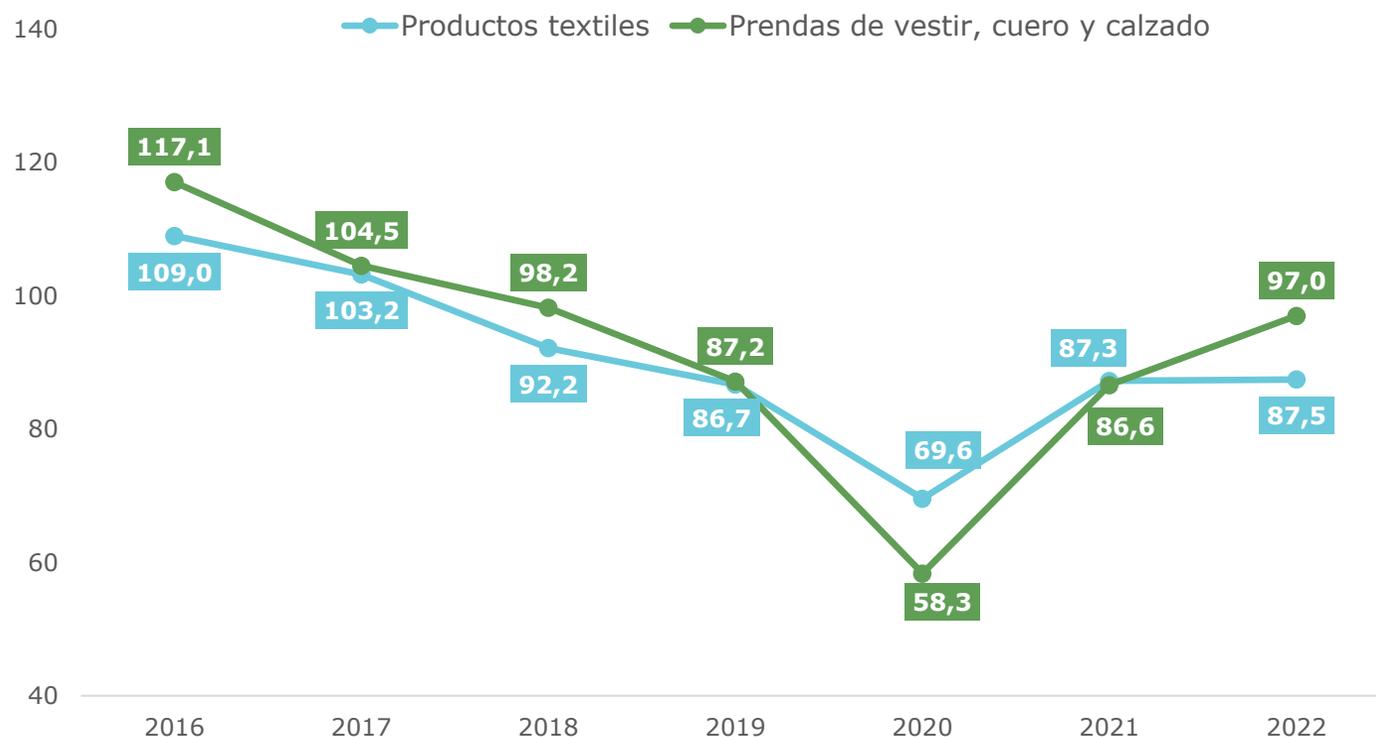
- Al interior del sector, todos los rubros registraron subas.
- Traccionaron al alza sectores vinculados a la industria automotriz como Carrocerías, remolques y semirremolques (+10,8% i.a.). Asimismo Fundición (+8% i.a.) Otros productos de metal (+7% i.a.) y Bienes de Capital (+6,7% i.a.) impulsaron el crecimiento del sector.
- Por otro lado, Equipamiento médico marcó una suba de +9,0% mientras que Equipos y aparatos eléctricos se expandió 6,4% en el año.
- Por su parte, Maquinaria agrícola registró una suba de +1,3% i.a. Si bien el sector se ubicó en máximos históricos durante el año, las menores previsiones para el sector agrícola generaron que el sector tuvieron un menor dinamismo durante los últimos meses del año.

Fuente: CEU-UIA en base a ADIMRA

TEXTIL, INDUMENTARIA Y CALZADO

PRODUCCIÓN DE TEXTILES, INDUMENTARIA, CUERO Y CALZADO

Índice 2004=100



Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

- En el 2022 la producción de **productos textiles** registró un leve aumento interanual (+0,3%) luego de la fuerte recuperación de 2021. La magra suba se debió a una alta base de comparación del año anterior y a las restricciones al abastecimiento de insumos importados a partir del mes de marzo, que se volvieron más restrictivas hacia mediados de año y complicaron la actividad. Al interior del sector, traccionaron al alza hilados de algodón y tejidos y acabado de productos textiles, mientras que preparación de fibras de uso textil y otros productos textiles traccionaron a la baja.
- No obstante el bajo crecimiento, el sector volvió a registrar un nivel récord en incorporación de bienes de capital, con inversiones en nuevas plantas en las provincias de La Rioja y Catamarca.
- En tanto, el sector de **prendas de vestir, cuero y calzado** marcó un incremento interanual (+12%), luego de la suba que se había registrado durante 2021 (+48,5% i.a.). Si bien todos los rubros marcaron subas, traccionaron principalmente al alza la producción de calzado y sus partes. No obstante, el sector se encuentra un -7,2% por debajo de 2017.

TEXTIL, INDUMENTARIA Y CALZADO

PRODUCCIÓN DE PRODUCTOS TEXTILES Y PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO

(Variaciones en %)

IPI Manufacturero (INDEC)	Var i.a.						2022 vs 2019	2022 vs 2018	2022 vs 2017
	2017	2018	2019	2020	2021	2022			
Productos textiles	-5,3%	-10,7%	-5,9%	-19,7%	25,4%	0,3%	0,9%	-5,1%	-15,3%
Preparación de fibras de uso textil	-12,2%	30,1%	2,2%	-8,8%	-13,6%	-15,9%	-33,7%	-32,2%	-11,8%
Hilados de algodón	-9,9%	-12,9%	-1,9%	-22,6%	50,4%	6,6%	24,1%	21,8%	6,0%
Tejidos y acabado de productos textiles	-3,3%	-16,0%	-2,3%	-32,3%	39,4%	5,5%	-0,4%	-2,7%	-18,4%
Otros productos textiles	-2,1%	-16,0%	-16,5%	-7,7%	18,4%	-4,0%	5,0%	-12,3%	-26,3%
Prendas de vestir, cuero y calzado	-10,7%	-6,0%	-11,3%	-33,0%	48,5%	12,0%	11,3%	-1,3%	-7,2%
Prendas de vestir	-10,5%	-8,1%	-13,4%	-32,7%	52,4%	9,2%	12,0%	-3,1%	-10,9%
Curtido y artículos de cuero, excepto prendas	-4,1%	6,5%	-6,4%	-43,9%	13,6%	6,0%	-32,4%	-36,8%	-32,7%
Calzado y sus partes	-14,1%	-5,6%	-7,2%	-28,0%	53,1%	21,1%	33,6%	23,9%	17,0%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

ÍNDICE

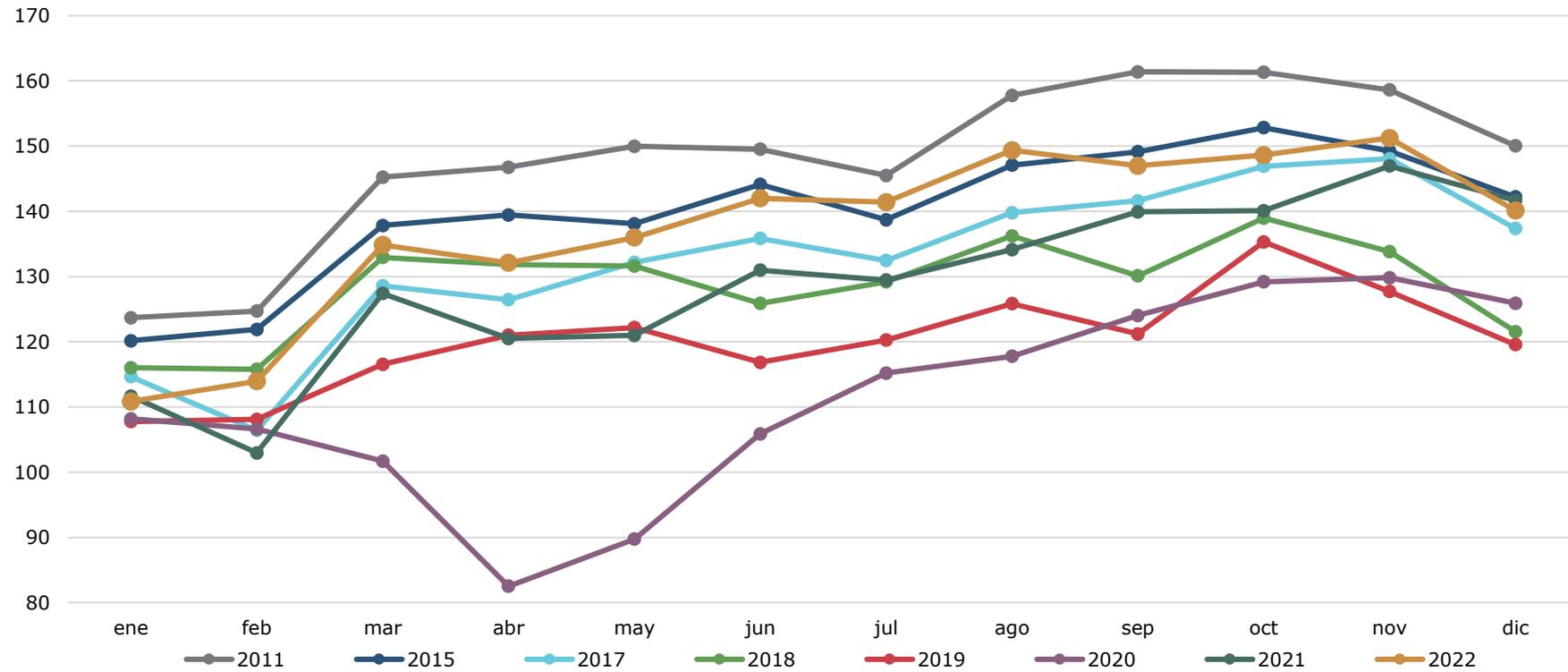
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
- 5. ANEXO DE DATOS**



ANEXO DE DATOS

IPI CEU

Índice base 2004 = 100



Fuente: CEU-UIA

IPI-CEU

VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación en %

Sector	Acumulado 2022				
	Ponderación	Var 2022	Var 2022 vs 2019	Var 2022 vs 2015	Var 2022 vs 2011
IPI-CEU	100,0%	6,5%	14,2%	-2,0%	-7,2%
Automotores	7,3%	24,0%	70,4%	2,0%	-32,9%
Ind. Metálicas Básicas	11,0%	8,3%	3,8%	-1,1%	-5,1%
Edición e Impresión	6,0%	6,5%	4,9%	-9,8%	-11,7%
Papel y Cartón	3,6%	6,4%	10,7%	7,3%	4,3%
Metalmecánica Exc. Automotores	14,3%	5,9%	13,8%	-6,9%	-11,2%
Minerales No Metálicos	4,0%	5,5%	22,3%	4,9%	12,7%
Refinación del Petróleo	9,9%	4,8%	1,7%	-8,0%	0,7%
Sus. y Prod. Químicos	16,3%	4,3%	13,2%	-1,9%	1,4%
Productos del Tabaco	0,8%	4,2%	13,1%	-8,0%	-13,5%
Caucho y Plástico	4,1%	3,7%	13,0%	-4,8%	-4,7%
Alimentos y Bebidas	20,5%	1,8%	7,4%	3,6%	4,0%
Productos Textiles	2,2%	0,1%	0,5%	-25,0%	-26,5%
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 %

Sectores	Participación III. Trim 2022	Var i.a.		
		I. Trim 2022	II. Trim 2022	III. Trim 2022
Valor Agregado Bruto a precios básicos	100,0%	5,9%	6,8%	6,2%
Hoteles y restaurantes	1,7%	35,8%	54,5%	37,3%
Explotación de minas y canteras	4,1%	13,3%	15,4%	14,4%
Otras act. de serv. comun., soc. y pers.	2,6%	8,1%	11,3%	9,8%
Transporte y comunicaciones	9,0%	11,1%	11,3%	8,3%
Construcción	3,8%	2,3%	11,6%	7,5%
Comercio	16,3%	5,3%	9,7%	7,3%
Admin pública	5,8%	9,5%	9,8%	7,1%
Industria manufacturera	21,2%	4,8%	7,8%	6,4%
Act. Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	13,5%	4,8%	6,3%	5,8%
Enseñanza	4,8%	4,2%	5,7%	4,5%
Hogares privados con servicio doméstico	0,7%	10,2%	9,8%	4,3%
Servicios sociales y de salud	4,0%	2,4%	1,1%	0,9%
Intermediación financiera	4,2%	1,6%	2,4%	0,1%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	5,7%	1,1%	-4,8%	-0,8%
Pesca	0,6%	-3,5%	24,1%	-1,5%
Electricidad, gas y agua	2,1%	5,2%	5,1%	-3,6%
Bienes	35,4%	4,5%	4,4%	6,0%
Servicios	64,6%	6,6%	8,5%	6,3%

SECTORES – PERSPECTIVA HISTÓRICA

VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

Rama	Participación III. Trim 2022	Var i.a.		
		I. Trim 2022	II. Trim 2022	III. Trim 2022
Total Industria manufacturera	100,0%	4,8%	7,8%	6,4%
Curtido y cuero	2,1%	48,6%	51,9%	25,8%
Aparatos eléctricos	1,1%	7,6%	21,8%	24,8%
Vehículos automotores	4,8%	3,6%	18,8%	19,6%
Equipos de transporte	0,2%	60,9%	46,5%	17,8%
Maquinaria y equipo	8,2%	13,0%	20,6%	12,8%
Edición e Impresión	3,2%	7,6%	9,7%	11,2%
Papel	3,5%	13,6%	10,8%	9,4%
Metales básicos	7,4%	3,1%	0,4%	8,0%
Radio y televisión	1,8%	-12,1%	13,1%	7,5%
Minerales no metálicos	5,2%	-1,4%	12,0%	6,7%
Refinación de petróleo	3,2%	-0,9%	11,5%	6,2%
Reciclamiento	0,1%	4,8%	7,6%	6,2%
Reparación	1,1%	4,8%	7,6%	6,2%
Textiles	2,0%	0,7%	-1,1%	6,2%
Maquinaria de oficina	0,3%	13,1%	11,6%	6,0%
Productos de metal	4,1%	1,1%	-0,9%	5,7%
Tabaco	0,3%	10,8%	-13,6%	5,2%
Muebles, colchones y otras industrias	2,4%	-5,8%	4,8%	4,6%
Alimentos y Bebidas	26,0%	2,6%	3,5%	3,8%
Productos químicos	13,8%	7,0%	3,6%	3,6%
Caucho y plástico	4,1%	2,9%	9,9%	3,4%
Prendas de vestir	2,9%	14,0%	36,2%	0,1%
Instrumentos médicos	0,8%	2,9%	-4,3%	-5,5%
Madera	1,3%	-3,4%	-11,7%	-18,2%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC