

# ceu

Centro de Estudios UIA

## INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

### Nº11/2021



# ÍNDICE

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



# RESUMEN EJECUTIVO

(I/III)

**En octubre la actividad industrial tuvo una caída mensual de -3,5% con respecto a septiembre y desaceleró la suba interanual a +8,7%. Con estos datos, los primeros diez meses del año acumularon un aumento de +16,6% interanual y de +6,4% respecto de 2019.**

El menor dinamismo de octubre fue por la desaceleración de algunos sectores que habían registrado aumentos elevados los meses anteriores y que además ya cuentan con mejores bases de comparación, dada la reactivación de la actividad de fines de 2020.

Entre los sectores que mostraron un menor dinamismo estuvo **Minerales No Metálicos**, que había sido impulsado por la reactivación de la construcción desde fines del año pasado. Esto dejó una base de comparación más alta, por lo que registró una caída de -0,8% i.a., aunque se encuentra en niveles bastante superiores a los de 2019 (+13,9%). Al interior del sector, se puede observar una situación dispar: por un lado el Índice Construya traccionó a la baja el sector (-5,0% i.a), mientras que los despachos de cemento continúan con una dinámica positiva (+6,1%). En esta situación también se encontró el sector de **Electrónicos**, que registró una caída interanual de -24,4%, luego de varios meses de elevado crecimiento, con una producción que se ubicó por encima de los niveles de 2019 (+20,3%). El sector comenzó a mostrar un estancamiento en los niveles de producción durante los últimos meses principalmente por el menor dinamismo en el consumo.

También hubo una leve caída en **Alimentos y Bebidas** que registró una contracción de -0,1% i.a. y -3,9% vs. 2019. Dentro del sector pueden observarse algunas heterogeneidades, encontrando algunos rubros con buen desempeño tales como café, té y bebidas no alcohólicas (asociados a consumos sociales, que habían sido muy limitados durante el año anterior) y otros rubros con peor desempeño como carne, vino, yerba, entre otros.

Otros sectores continuaron creciendo pero a menor ritmo. El sector **Metalmecánico** desaceleró la suba en el mes de octubre (+10,8% i.a.), ubicándose un +12,1% por encima de los niveles del mismo mes de 2019. Esto se debe a un comportamiento heterogéneo al interior del sector que registra incrementos interanuales morigerados en rubros con alta base de comparación producto de una recuperación más rápida como Maquinaria agrícola, Carrocerías y Autopartes, mientras que otros como Bienes de capital y Equipamiento médico se encontraban rezagados reactivándose a partir del segundo trimestre de 2021.

# RESUMEN EJECUTIVO

## (II/III)

**Papel y Cartón** registró una suba de +10,5% i.a. y +7,2% respecto de 2019. Dentro del sector, la producción de papel de embalaje continúa traccionando al sector por el avance del *e-commerce*, mientras que el resto de los rubros mostraron un peor desempeño. Una dinámica similar muestra el sector de **Sustancias y productos químicos**, considerando las altas bases de comparación producto de los cambios en los patrones de consumo vinculados a la pandemia. Aún así, aceleró la suba por tercer mes consecutivo (+7,8% i.a), y se mantiene por encima de los niveles de 2019 (+2,9%). En tanto, **Refinación de petróleo**, que se encontraba rezagado respecto de otros sectores durante el primer semestre del año, mostró un mejor desempeño durante los últimos meses, principalmente por la suba de actividades en Vaca Muerta. El sector registró un incremento interanual de 12,4%, aunque todavía se encuentra por debajo de los niveles de 2019 (-9,7%).

Por otro lado, el sector **Automotriz** continuó con su dinámica positiva con aumentos superiores al promedio general: de +42,8% i.a. y +28,8% respecto de 2019. Dentro del sector las exportaciones traccionan al alza la producción, mientras que las ventas al mercado interno registraron menores subas. En igual sentido, **Metales Básicos**, mostró un incremento interanual de +18,0% y de +5,4% respecto de 2019. Dentro del sector, la producción de Acero continuó con subas sostenidas mientras que la producción de aluminio todavía se encontraba más rezagada.

Con estos datos, en el acumulado anual, 8 de 12 sectores que componen el IPI-CEU mantuvieron subas respecto de 2019. La recuperación fue impulsada principalmente aquellos de bienes durables y algunos de sus encadenamientos, en un contexto macroeconómico propicio para la canalización de recursos hacia los bienes así como por ciertos cambios en los patrones de consumo (Automotores, Minerales no Metálicos, Químicos, Caucho y Plásticos, Tabaco, Metalmecánica y Papel y Cartón). Por su parte, la recuperación de Alimentos y Bebidas fue impulsada principalmente por la molienda de oleaginosas y cereales, dado el contexto de altos precios internacionales. En tanto, 4 sectores fueron mostrando mejoras graduales pero continuaron por debajo de los niveles de 2019 (Refinación de Petróleo, Edición e Impresión, Metales Básicos y Productos textiles).

Los datos disponibles de **noviembre** indican cierta recuperación en la actividad económica, tanto en la comparación interanual, como respecto de 2019. Contra de 2020 continuó la dinámica positiva, registrándose incrementos en todos los indicadores a excepción de Patentamiento de Autos (-19,6%). Sin embargo, la situación respecto 2019 es heterogénea: Se mantuvo la suba en la producción automotriz (71,6% vs noviembre 2019) y en la construcción (Despachos de cemento: +30% vs. 2019). Por otro lado, las exportaciones a Brasil registraron una aceleración marcando una suba de 57,7% y las importaciones desde Brasil tuvieron un incremento de 50,2% vs. noviembre de 2019. La demanda de energía eléctrica de Grandes Usuarios Industriales se ubicó un +10,9% por encima del mismo mes de 2019, mientras que los patentamientos de autos moderaron su caída debido a una baja base de comparación (-0,3%), en un contexto de restricciones a las importaciones.

# RESUMEN EJECUTIVO

## (III/III)

Si bien el año se encamina a cerrar con una suba superior al 12% anual y por encima de los niveles de 2019, se advierte cierta fragmentación del mercado, con un menor dinamismo del consumo masivo en un contexto de elevada inflación. El **consumo** privado, principal componente de la demanda agregada, continúa rezagado respecto a otros indicadores de la actividad económica: en el 3er trimestre se ubicó un -2,2% debajo del nivel de pre-pandemia (4to trimestre de 2019) y un -4,7% por debajo del mismo trimestre de 2019. Si bien en la última parte del año hubo algunos planes de fomento del consumo, los datos adelantados indicaron cierta fragilidad: el Índice de confianza al consumidor (UTDT) de noviembre estuvo debajo de 2019 (-1,7%) y el crédito al consumo cayó tanto con respecto a los niveles de octubre de 2020 (-5,9% real), como a los de 2019 (-6,7%). De la misma forma, los datos de consumo en centros de compras (minoristas) continuaron sin alcanzar los niveles de prepandemia (-22,3% vs septiembre 2019), aún pese a las flexibilizaciones en materia de circulación.

Por otro lado, hubo algunos indicios positivos en indicadores que tuvieron incrementos interanuales pero aún así continuaron por debajo de 2019, este es el caso de la recaudación por IVA DGI del mes de noviembre que registró una suba interanual (+2,8%) pero continúa por debajo de los niveles del mismo mes de 2019 (-10,9%), así como las ventas al mercado de Naftas de octubre (+12,7 i.a y -28,2% vs. oct-19), pero que por ahora son incipientes, considerando que incluso las bases de comparación son bajas producto de la pandemia y la crisis macroeconómica de 2019. En cambio, el consumo en Supermercados logró una suba interanual (+6,4%), y también se ubicó por encima de los niveles de 2019 (+3,9%), aunque debe considerarse la baja base.

Por su parte, hubo cierta recuperación de las exportaciones aunque principalmente motivada por los precios. En el caso de las MOI, las cantidades exportadas del 2021 se ubican un -4,7% debajo de 2019. Además, la recuperación de las mismas podría encontrar un límite en 2022, a partir de las menores expectativas de crecimiento de los socios comerciales. Por el lado de China, las proyecciones de crecimiento para 2022 se revisaron a la baja por un repliegue de la inversión pública más fuerte de lo esperado y por las dificultades del sector inmobiliario. En lo que respecta a Brasil, la proyección de crecimiento del PIB para 2022 es de tan solo 0,5% en un contexto de sucesivos aumentos de la tasa de interés Selic (ya alcanza 9,5% vs. 2% en dic-20), para contener la suba de precios.

OCTUBRE 2021



## Actividad industrial

**8,7%**

INTERANUAL

**3,7%**

vs. 2019

**-3,5%**

MENSUAL  
(DESEST.)

**16,6%**

ACUMULADO  
ANUAL

**6,4%**

vs. 2019

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

OCTUBRE 2021



## Exportaciones MOI

**49,1%**

INTERANUAL

**3,4%**

vs. 2019

**41,3%**

EXPO MOA  
INTERANUAL

**39,7%**

IMP. BIENES DE  
CAPITAL  
INTERANUAL

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

SEPTIEMBRE 2021



## Empleo industrial

**2,6%**

INTERANUAL

(+28,5 MIL  
PUESTOS)

**1,6%**

vs. 2019

**0,3%**

MENSUAL  
(DESEST.)  
(+3.566 PUESTOS)

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

NOVIEMBRE 2021



## Tasa adelantos de cuenta corriente

**35,2%**

NOMINAL ANUAL

**+289 p.b.**

VAR. I.A

**-9,1%**

CRÉDITO TOTAL  
SPNF REAL

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

OCTUBRE 2021



## Cheques rechazados

**1,0%**

DEL TOTAL DE  
TRANSACCIONES

**0,5%**

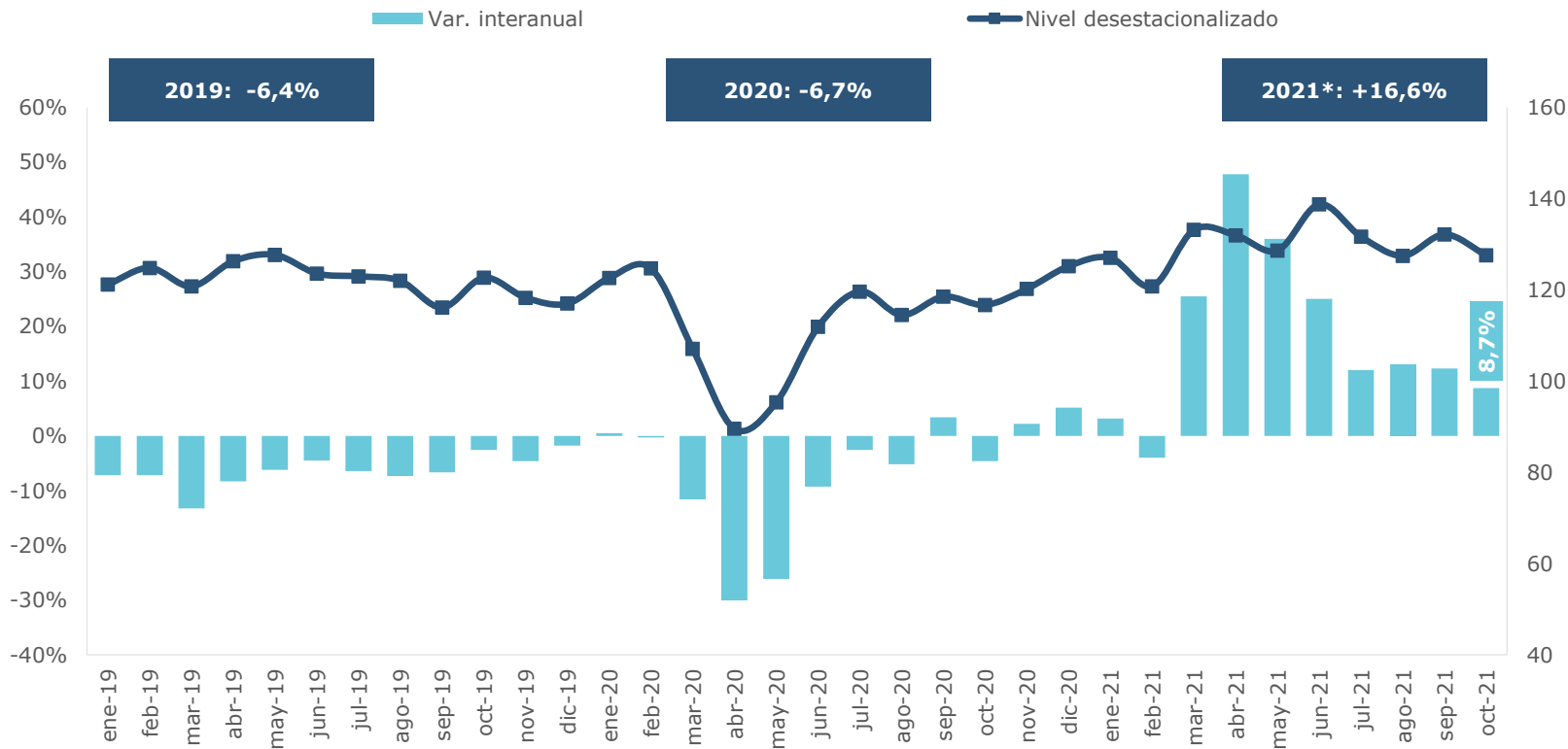
CRÉDITO REAL  
PyME

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

# ACTIVIDAD GENERAL

## EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

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



- En **octubre** la **actividad industrial** tuvo una caída mensual de -3,5% con respecto a septiembre y desaceleró la suba interanual a 8,7%. Con estos datos, los primeros diez meses del año acumularon un aumento de +16,6% interanual y de +6,4% respecto de 2019.
- El menor dinamismo de octubre fue por la desaceleración de algunos sectores que habían registrado aumentos elevados los meses anteriores y que además ya cuentan con mejores bases de comparación, dada la reactivación de la actividad de fines de 2020.

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

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



# ACTIVIDAD GENERAL

## EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

(variaciones en %)

Rubro	Octubre 2021-2020	Octubre 2021-2019	Acum 2021	Acum 2021 vs 2019
<b>IPI-CEU</b>	<b>8.7%</b>	<b>3.7%</b>	<b>16.6%</b>	<b>6.4%</b>
Alimentos y Bebidas	-0.1%	-3.9%	4.1%	4.9%
Productos del Tabaco	-7.3%	0.5%	5.9%	6.1%
Productos Textiles	6.3%	-6.8%	26.5%	-1.4%
Papel y Cartón	10.5%	7.2%	7.9%	2.6%
Edición e Impresión	-3.6%	-8.9%	4.0%	-3.0%
Refinación del Petróleo	12.4%	-9.7%	9.8%	-3.5%
Sus. y Prod. Químicos	7.8%	2.9%	7.3%	11.1%
Caucho y Plástico	1.0%	4.3%	20.4%	7.9%
Minerales No Metálicos	-0.8%	13.9%	31.4%	14.6%
Ind. Metálicas Básicas	18.0%	5.4%	33.5%	-2.6%
Automotores	42.8%	28.8%	79.1%	26.9%
Metalmeccánica Exc. Automotores	10.8%	12.1%	19.7%	5.2%

- Al interior de la industria se registraron subas en 8/12 sectores. Presentaron caídas Productos del Tabaco, Edición e Impresión, Minerales no metálicos y Alimentos y bebidas.
- En la comparación con los niveles de producción prepandemia (vs. octubre 2019), se repite la situación: 8/12 sectores presentaron aumentos, exceptuando Refinación del Petróleo, Edición e Impresión, Productos textiles y Alimentos y bebidas.
- En el acumulado anual, 8 de 12 sectores que componen el IPI-CEU mantuvieron subas respecto de 2019. La recuperación fue impulsada principalmente aquellos de bienes durables y algunos de sus encadenamientos, en un contexto macroeconómico propicio para la canalización de recursos hacia los bienes así como por ciertos cambios en los patrones de consumo (Automotores, Minerales no Metálicos, Químicos, Caucho y Plásticos, Tabaco, Metalmeccánica y Papel y cartón). Por su parte, la recuperación de Alimentos y Bebidas fue impulsada principalmente por la molienda de oleaginosas y cereales, dado el contexto de altos precios internacionales. En tanto, 4 sectores fueron mostrando mejoras graduales pero continuaron por debajo de los niveles de 2019 (Refinación de Petróleo, Edición e Impresión, Metales Básicos y Productos textiles).

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

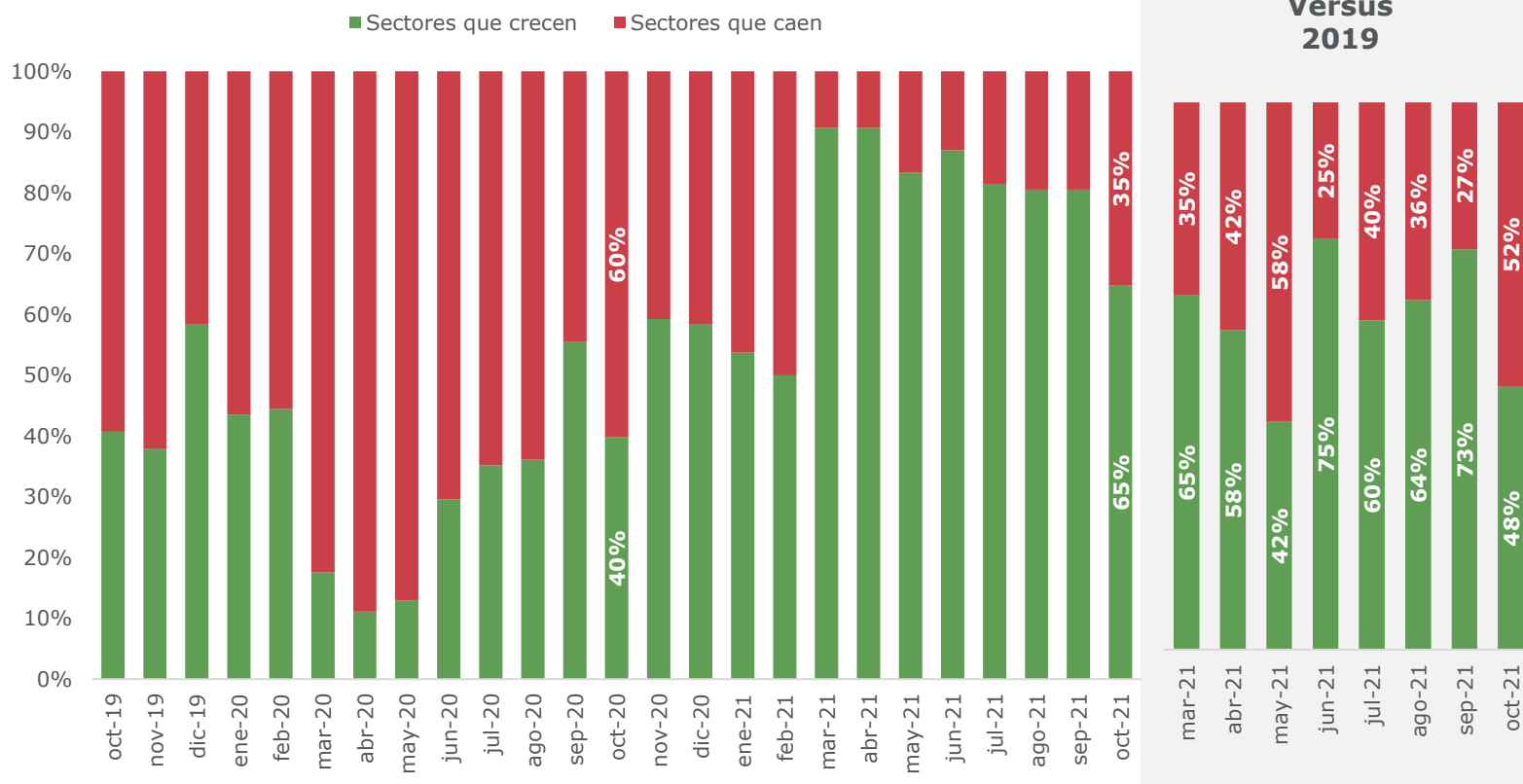
**\*Nota:** Datos a octubre 2021



# ACTIVIDAD GENERAL

## INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

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



- En octubre 2021 el 65% de los 58 subrubros analizados presentó incrementos interanuales y el 48% registró subas respecto de 2019. En parte, los incrementos respecto de 2019 se deben parcialmente a una baja base de comparación producto de la crisis cambiaria registrada en agosto de ese año.
- En el mes de octubre la utilización de la capacidad de la industria se ubicó en 64,7%, marcando un aumento interanual de 2,9 p.p. Se registraron aumentos interanuales en todos los sectores exceptuando Sustancias y productos químicos (-5,1 p.p.)
- Respecto de 2019, la suba fue de +2,6 p.p. y 8/12 sectores marcaron incrementos. Presentaron caídas Productos del Tabaco, Edición e impresión, Refinación del petróleo y Alimentos y bebidas.

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

# ÍNDICE

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

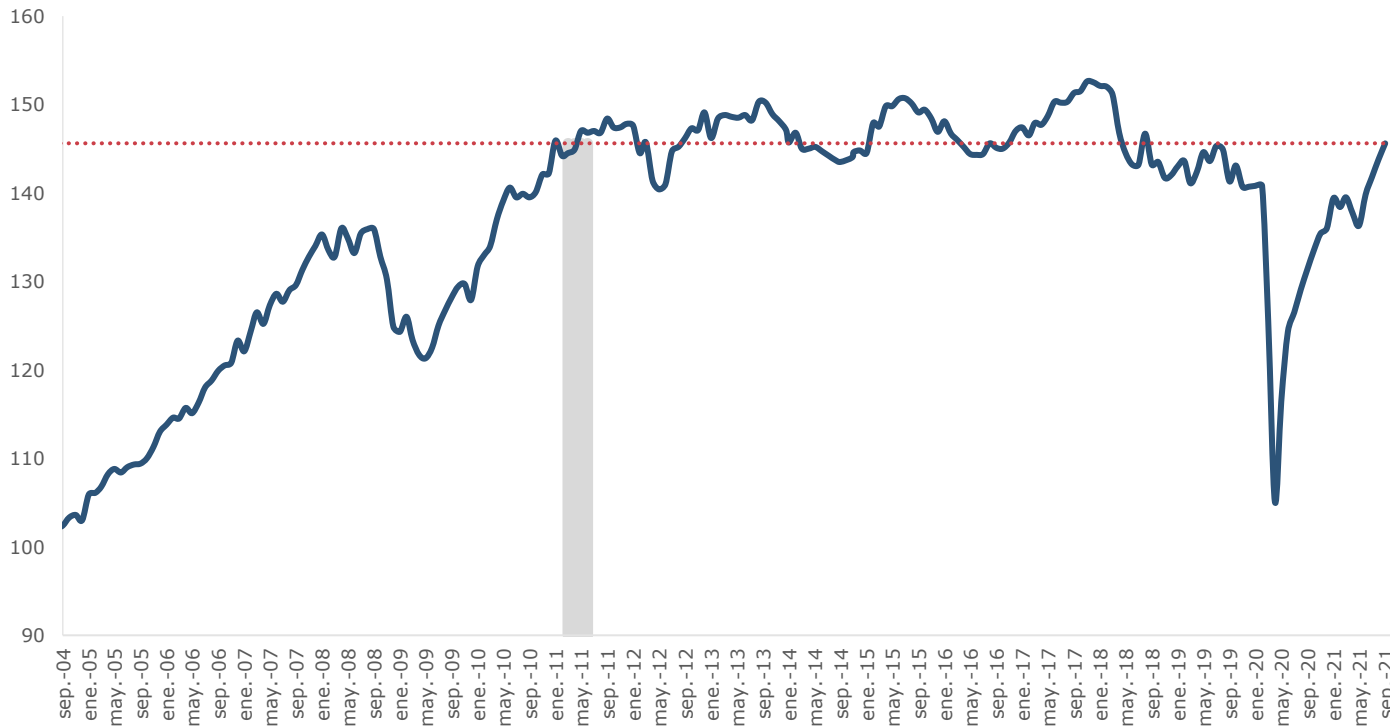




# ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

## EMAE SIN ESTACIONALIDAD

Índice 2004=100



**EMAE sep-21**

**+1,3% mensual s.e.**

**+11,6% i.a.  
+4,7% vs. Sep 2019**

**+3,4% s.e. vs feb-20 prepandemia**

**Se ubica en niveles del segundo trimestre de 2011**

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

**Los sectores que presentaron mayores contracciones son Hoteles y restaurantes (-43%), Transporte y comunicaciones (-12,6%), Agricultura ganadería y pesca (-9,2%), Servicios Sociales y de salud (-5,4%), y Explotación de minas y canteras (-4,4%).**

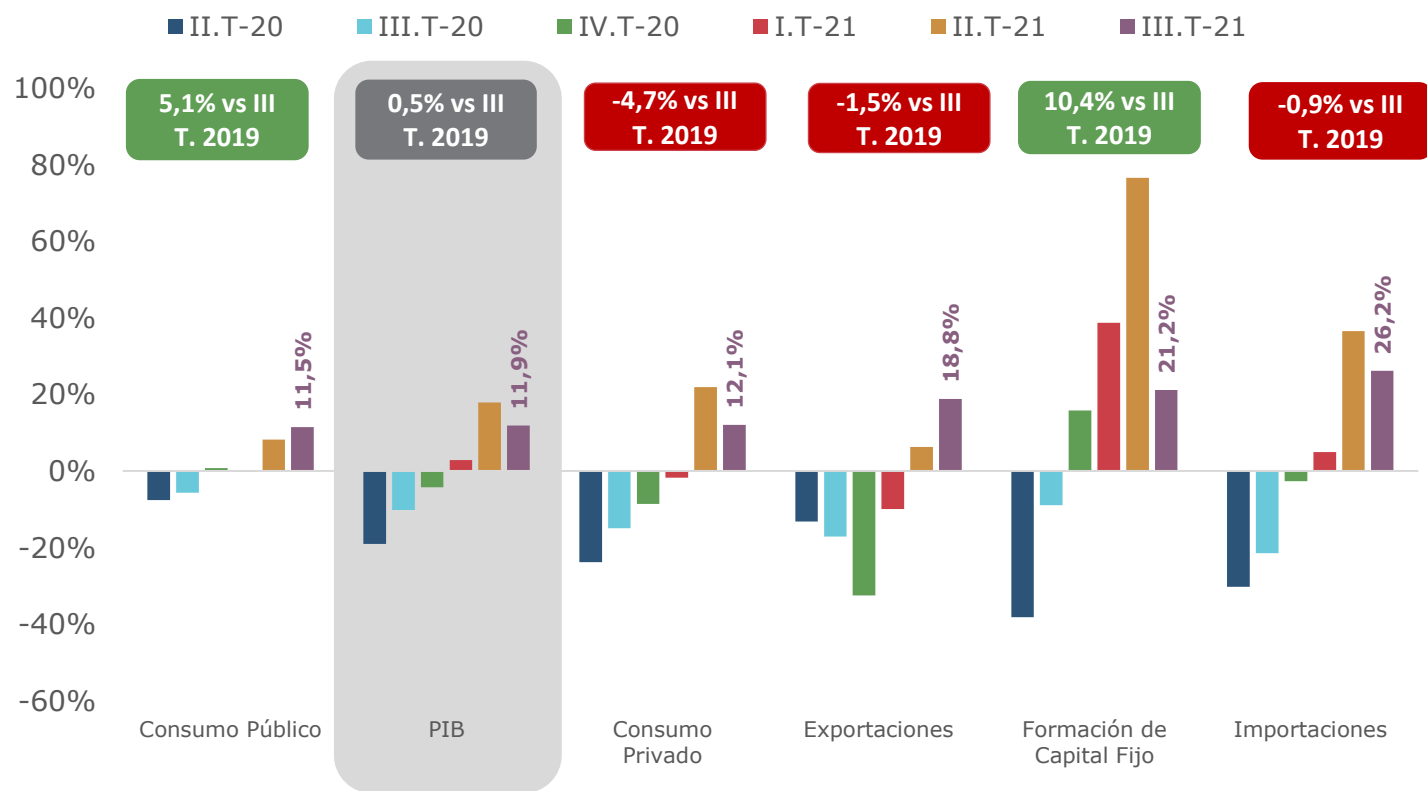
**Fuente:** CEU-UIA en base a INDEC



# ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

## PIB REAL POR COMPONENTES DE DEMANDA

Variación interanual en %



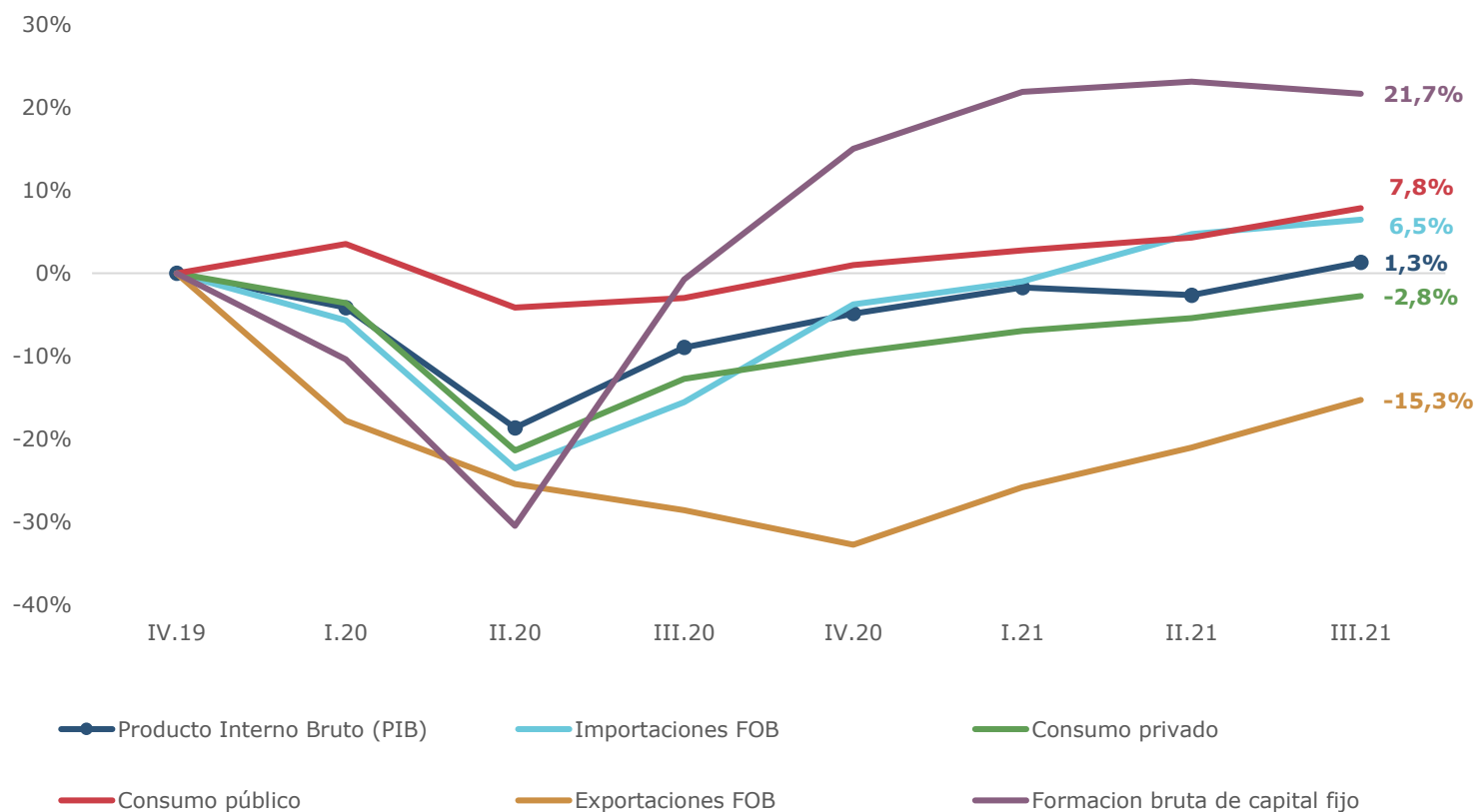
- Si bien todos los componentes de la demanda aumentaron en la comparación interanual, la formación bruta de capital fijo y el consumo público lograron superar los niveles del IIIT19. En cambio, hubo menor dinamismo por parte del consumo privado (principal componente de la demanda) y las exportaciones,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

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

# ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

## PIB REAL POR COMPONENTES DE DEMANDA

Variación % acumulada desde el IV19 – sin estacionalidad



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

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

# ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

## Monitor de indicadores de consumo

(variaciones en %)

	Variación % anual			
	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre
Recaudación IVA DGI real	10.1%	15.9%	-2.6%	2.8%
Indice de confianza del consumidor (UTDT)	-1.6	0.2	1.4	-1.2
Ventas en supermercados (M de \$ a precios constantes)	4.5%	6.4%	s/d	s/d
Ventas en centros de compra (M de \$ a precios constantes)	245.1%	307.0%	s/d	s/d
Ventas al mercado de Naftas	23.3%	20.2%	12.7%	s/d
Indice de salarios real	-1.5%	-0.8%	s/d	s/d
Haber mínimo jubilatorio real	-9.7%	-6.2%	-6.0%	-5.9%
Crédito al consumo real	-7.7%	-7.3%	-6.2%	-5.9%

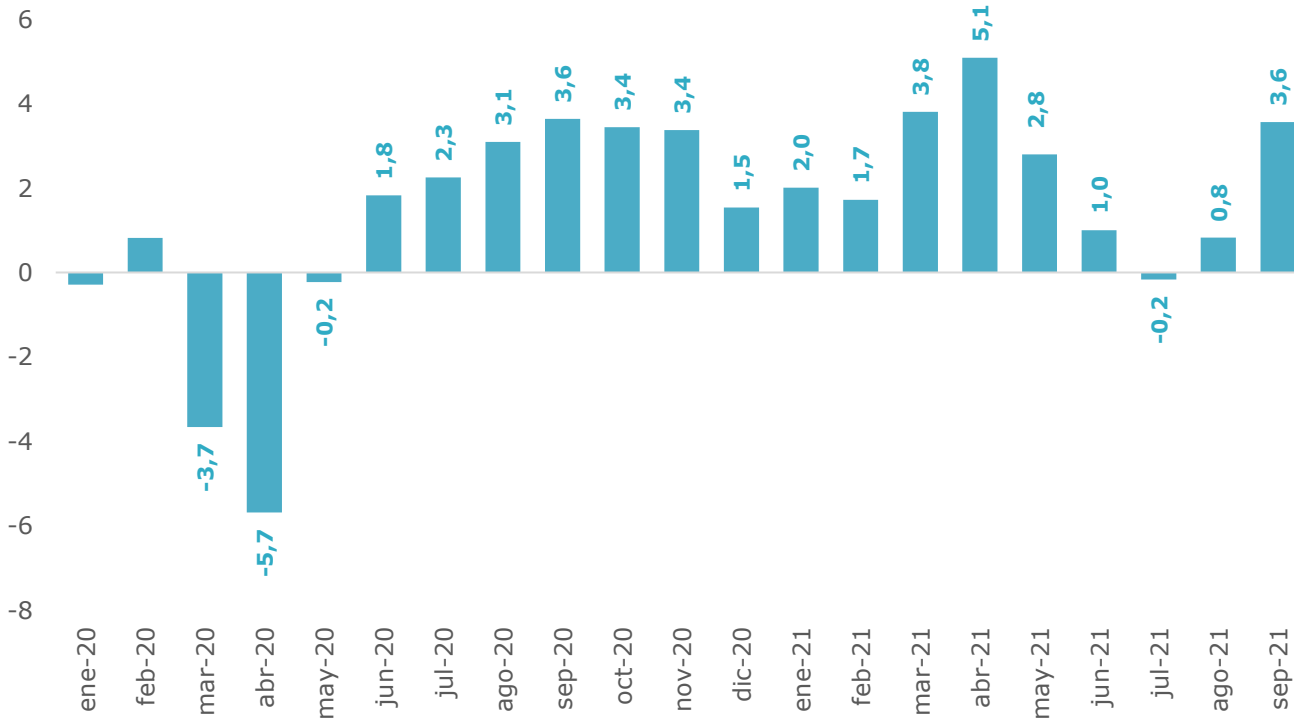
	Variación % versus 2019			
	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre
Recaudación IVA DGI real	-10.3%	2.0%	-10.3%	-10.9%
Indice de confianza del consumidor (UTDT)	-2.1	-1.6	-3.6	-1.7
Ventas en supermercados (M de \$ a precios constantes)	-1.4%	3.9%	s/d	s/d
Ventas en centros de compra (M de \$ a precios constantes)	-26.7%	-22.3%	s/d	s/d
Ventas al mercado de Naftas	-23.5%	-13.3%	-28.2%	s/d
Indice de salarios real	-7.6%	-4.2%	s/d	s/d
Haber mínimo jubilatorio real	-6.1%	-3.8%	-4.0%	-2.9%
Crédito al consumo real	-13.2%	-9.6%	-7.1%	-6.7%

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

# EMPLEO

## ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS INDUSTRIA

Variación mensual desestacionalizada, en miles



**Acumulado  
marzo 2020-  
septiembre 2021**

**Asalariados  
privados industria:  
+30,3 mil  
(+2,8%)**

**Asalariados  
privados:  
-47,1 mil  
(-0,8%)**

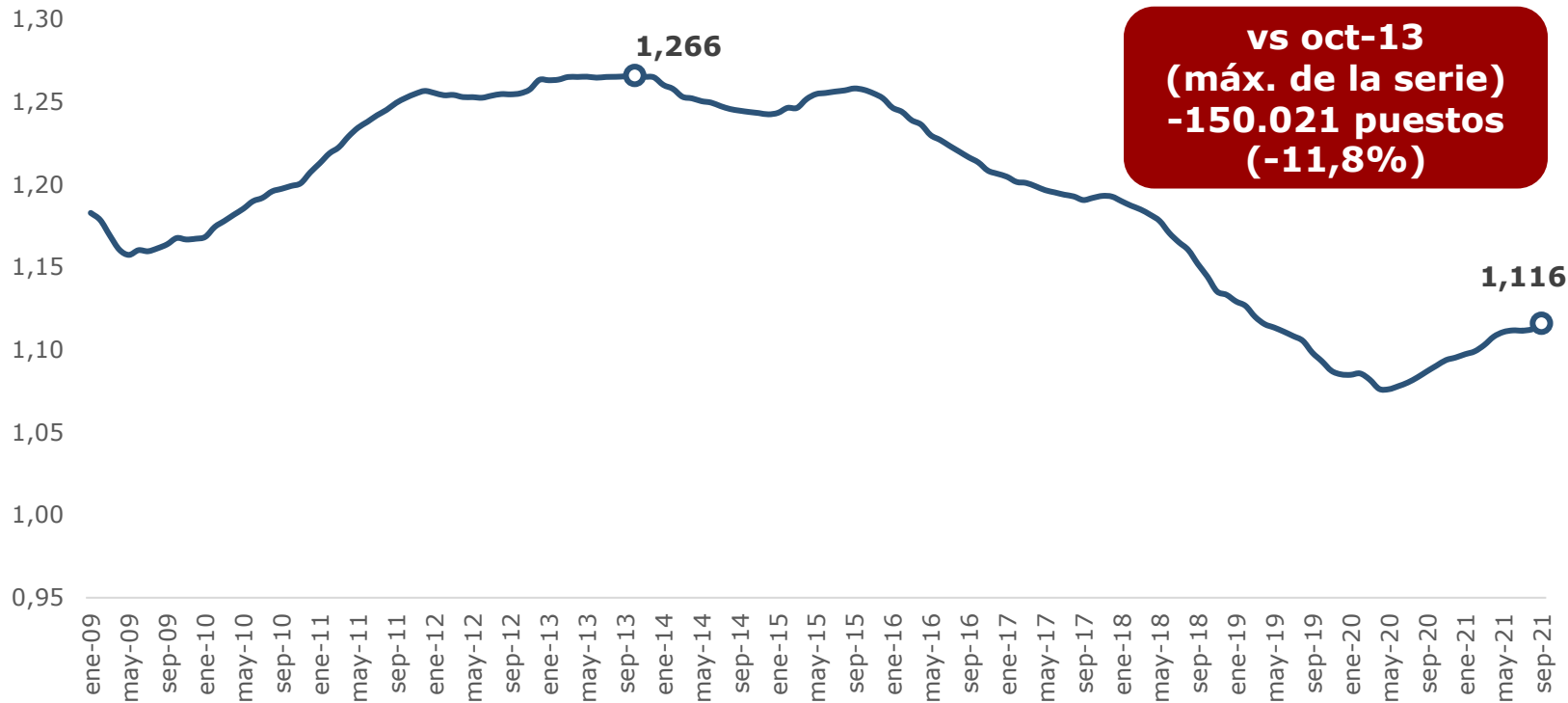
- En **septiembre**, el empleo industrial registró un suba mensual de 3.566 trabajadores, con una expansión considerable en comparación a la observada en los últimos tres meses. En tanto, en la comparación anual la tasa de crecimiento se estabilizó en torno al 2,6% i.a. (+28.462 puestos).
- A pesar del crecimiento observado en la actividad industrial respecto de 2019, el empleo todavía se encuentra rezagado: la cantidad de trabajadores acumuló una caída de -0,6% (-6.460 asalariados) en el acumulado enero-septiembre en la comparación con los mismos meses de 2019.

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

# EMPLEO

## ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

En millones, sin estacionalidad



**vs oct-13**  
**(máx. de la serie)**  
**-150.021 puestos**  
**(-11,8%)**

- Se observa un cambio en la tendencia del empleo industrial a partir de mediados del año 2020.
- Sin embargo, en **septiembre** de 2021 el empleo industrial se ubica todavía 150 mil trabajadores por debajo del máximo de octubre de 2013 (-11,8%).

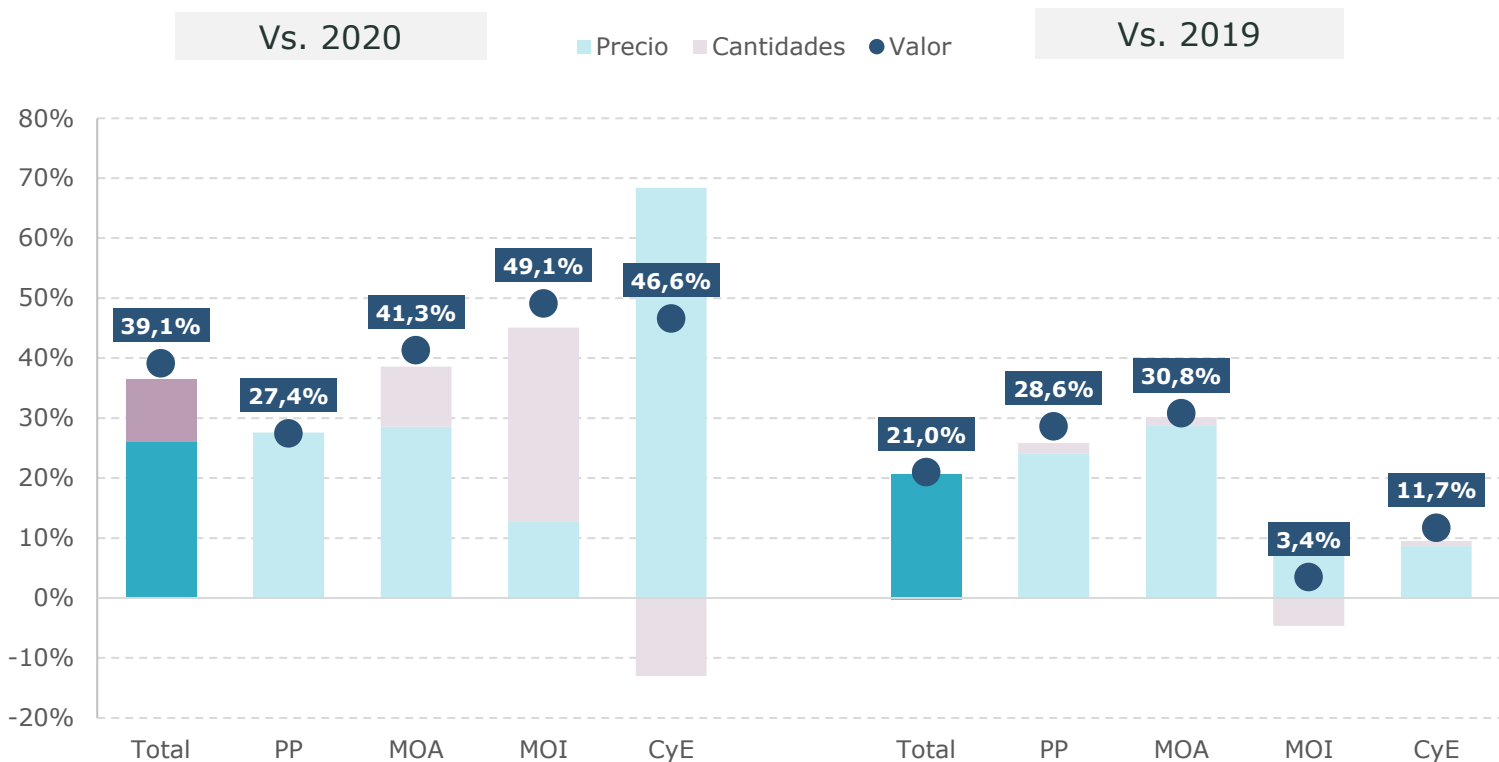
**Fuente:** CEU-UIA en base a Ministerio Trabajo, sobre la base del SIPA



# COMERCIO EXTERIOR

## EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Variación acumulada a octubre, en %



- En los primeros diez meses del año, las exportaciones de **manufacturas de origen industrial (MOI)** aumentaron en +49,1% i.a., tanto por incremento de cantidades (+32,3%, por la baja base de comparación) como de precios (+12,8%). En la comparación con 2019, las MOI crecieron +3,4%.
- Las **manufacturas de origen agropecuario (MOA)** se incrementaron en un +41,3% i.a. por aumento de precios (+28,6%), y cantidades (+10,0%). Esto se relaciona mayormente con el aumento registrado en el complejo de oleaginosas (+60,9%), ya que las MOA sin este sub rubro registraron un crecimiento del +9,3% acumulado. Respecto de los primeros diez meses de 2019, el incremento es de +30,8%.
- Las ventas externas de **productos primarios** crecieron +27,4% por mayores precios (+27,6%) ya que las cantidades cayeron (-0,1%). El incremento respecto del acumulado 2019 es de +28,6%.
- Las exportaciones de **combustibles y energía** crecieron +46,6, lo cual se explica por el aumento en los precios (+68,4%) ya que las cantidades exportadas disminuyeron (-13,0%). En comparación con el acumulado de 2019, se incrementaron +11,7%

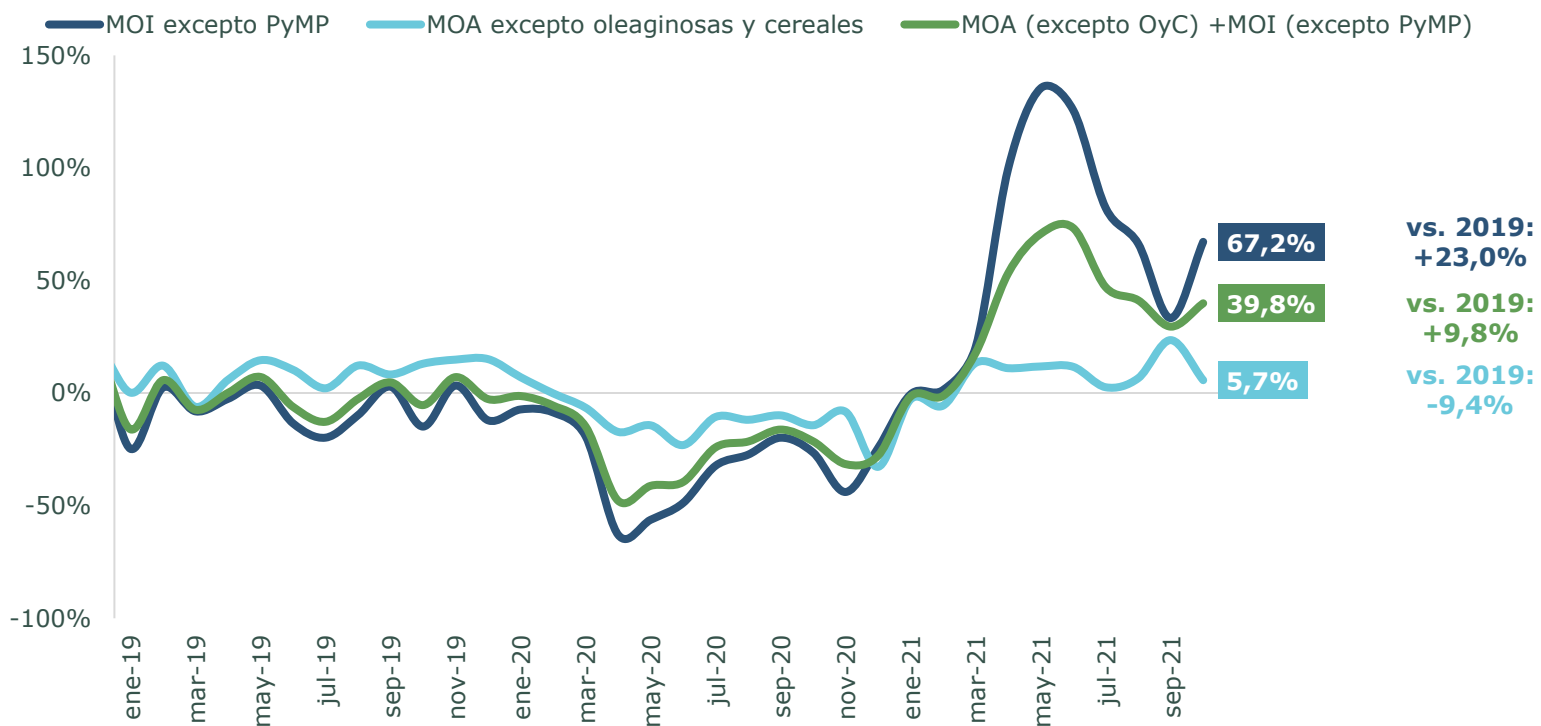
**Fuente:** CEU-UIA en base a INDEC.

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

# COMERCIO EXTERIOR

## EXPORTACIONES INDUSTRIALES (MOA+MOI)

Variación interanual en %



- Las **exportaciones industriales** (MOA excepto Oleaginosas y cereales + MOI excepto Piedras y metales preciosos) registraron un crecimiento de +39,8% respecto de octubre 2020 y de +9,8% respecto del mismo mes de 2019. Así, acumulan los primeros diez meses de 2021 un incremento de 35,2% respecto al mismo período 2020.
- Al interior de las exportaciones industriales, las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) mostraron un crecimiento de 5,7% respecto del mismo mes de 2020 y una caída de -9,4% en comparación a octubre 2019.
- Por su parte, las MOI (exceptuando piedras y metales preciosos) se incrementaron contra el mismo mes de 2020 y de 2019 (+67,2% y +23,0% respectivamente).

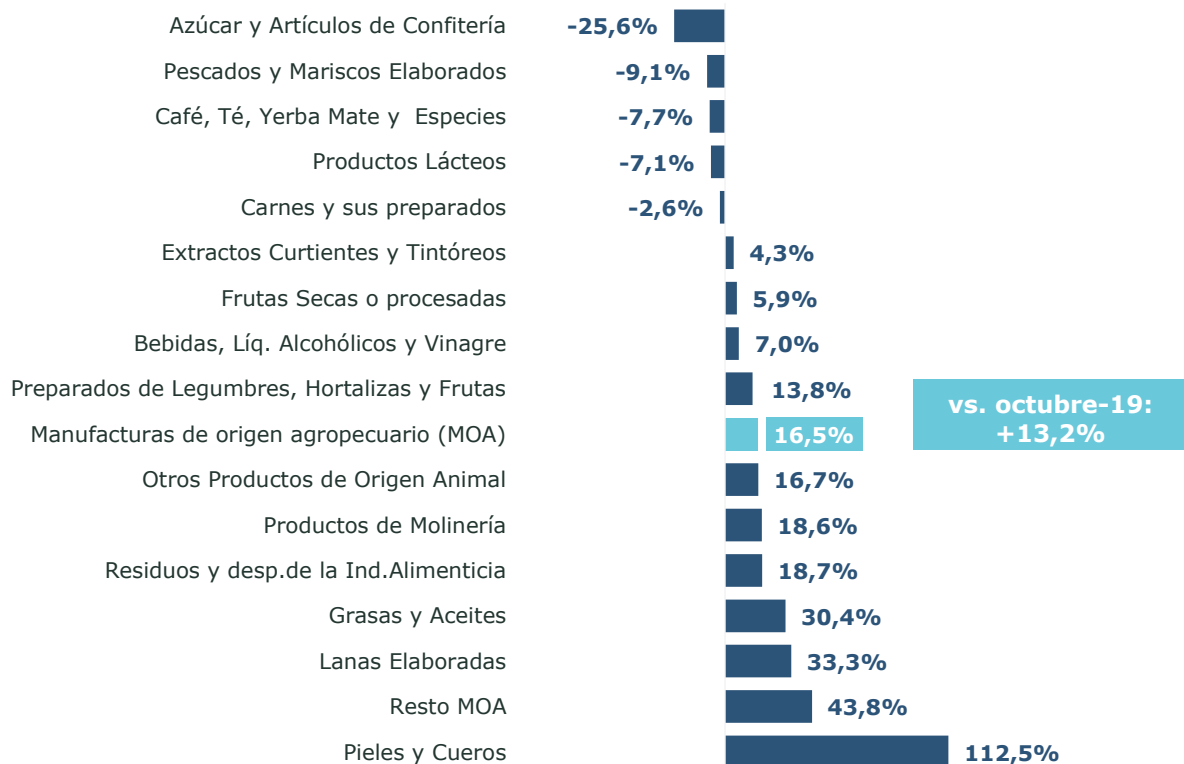
**Fuente:** CEU-UIA en base a INDEC

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

# COMERCIO EXTERIOR

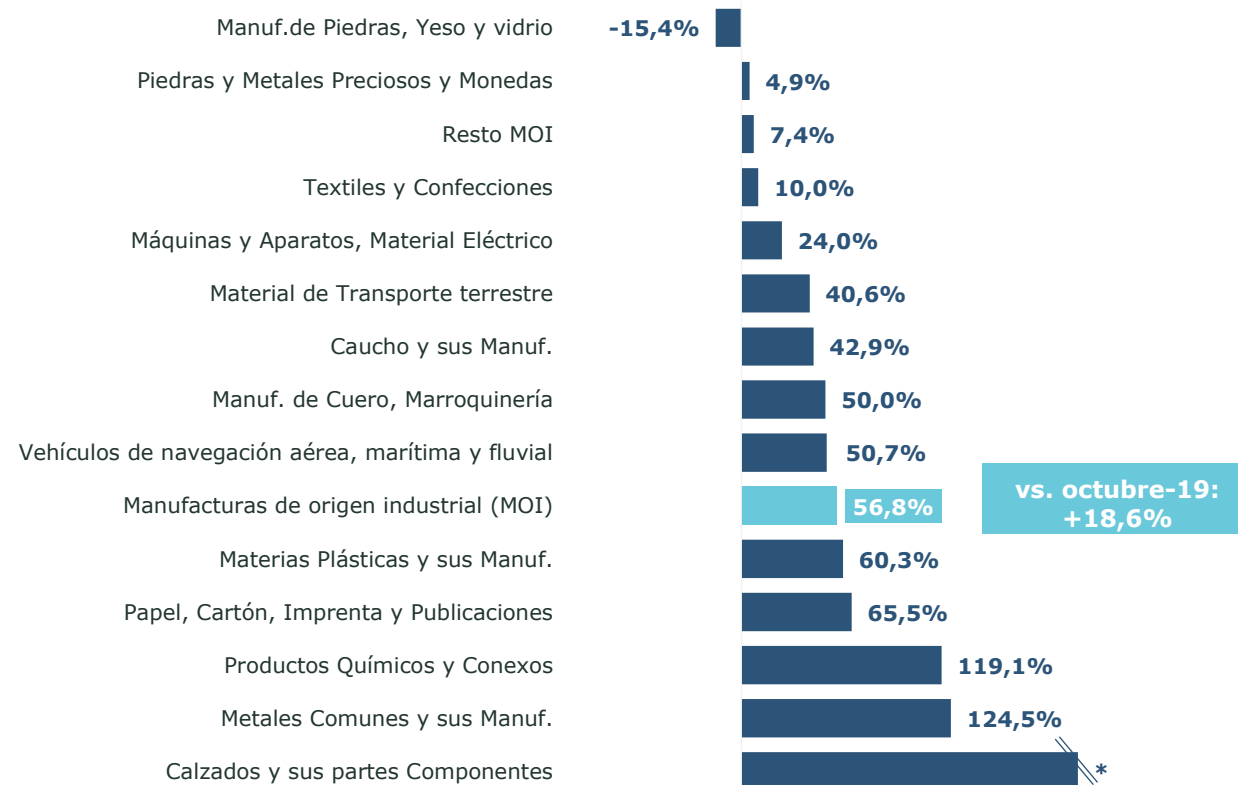
## EXPORTACIONES MOA

Variación interanual en octubre, en %



## EXPORTACIONES MOI

Variación interanual en octubre, en %



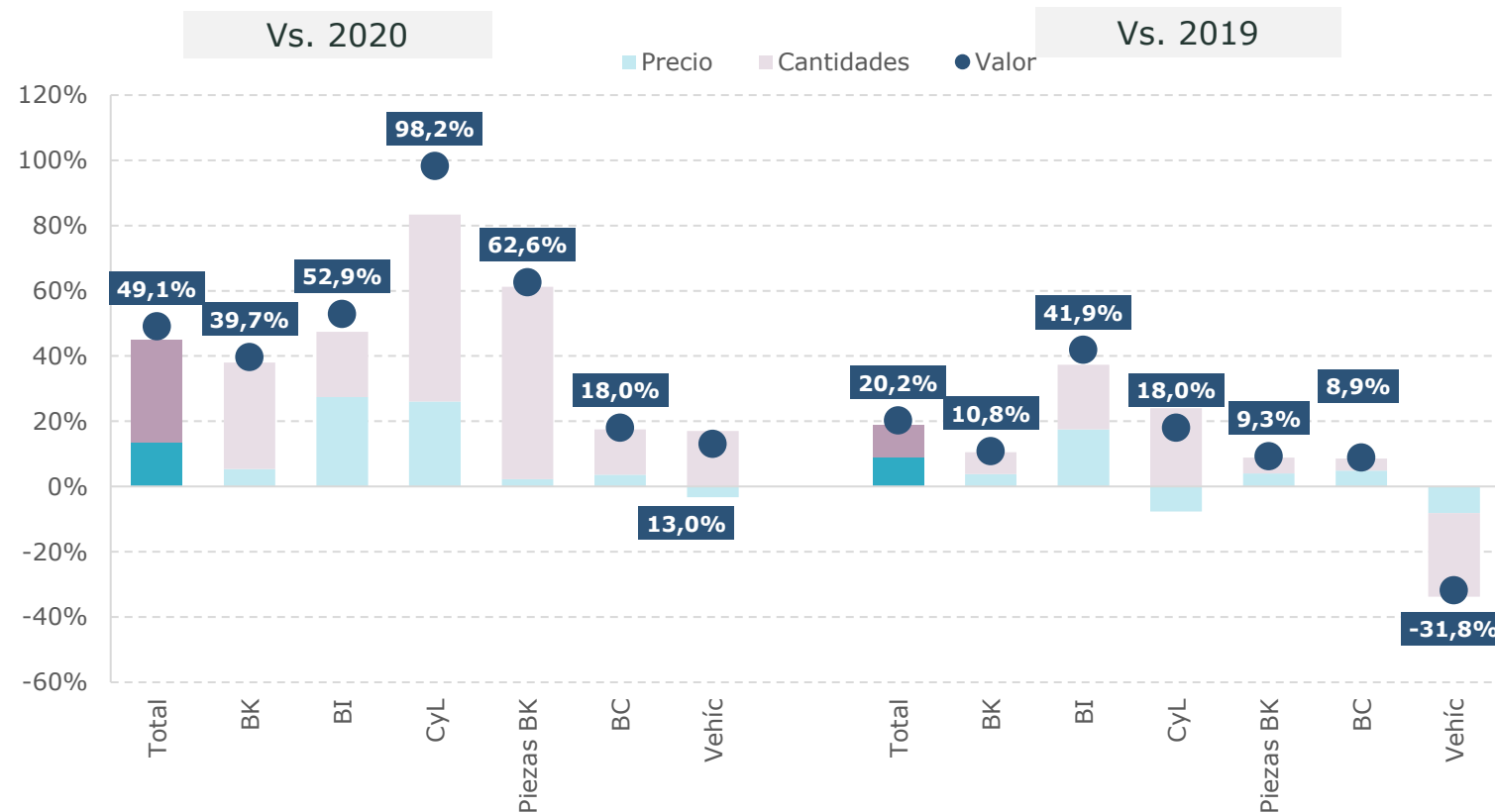
**Fuente:** CEU-UIA en base a INDEC

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

# COMERCIO EXTERIOR

## IMPORTACIONES POR USOS ECONÓMICOS

Variación acumulada a octubre, en %



- El valor de las importaciones totales aumentó +49,1% en el acumulado del año, con subas en todos los usos económicos. En comparación con 2019, el incremento fue menor (+20,2%) y la suba se extiende a todos los usos económicos excepto vehículos automotores.
- Esta misma tendencia siguieron los **bienes de capital** (+39,7%) **bienes intermedios** (+52,9%), los **combustibles y lubricantes** (+98,2%), las **piezas y accesorios para los bienes de capital** (+62,6%) y los **bienes de consumo** (+18,0%): la suba acumulada con respecto a 2020 fue mayor a la registrada en comparación a 2019.
- En cuanto a los **vehículos automotores de pasajeros**, se observa un crecimiento acumulado en la comparación con 2020 pero una caída con respecto a 2019 (+13,0% y -31,8% respectivamente)

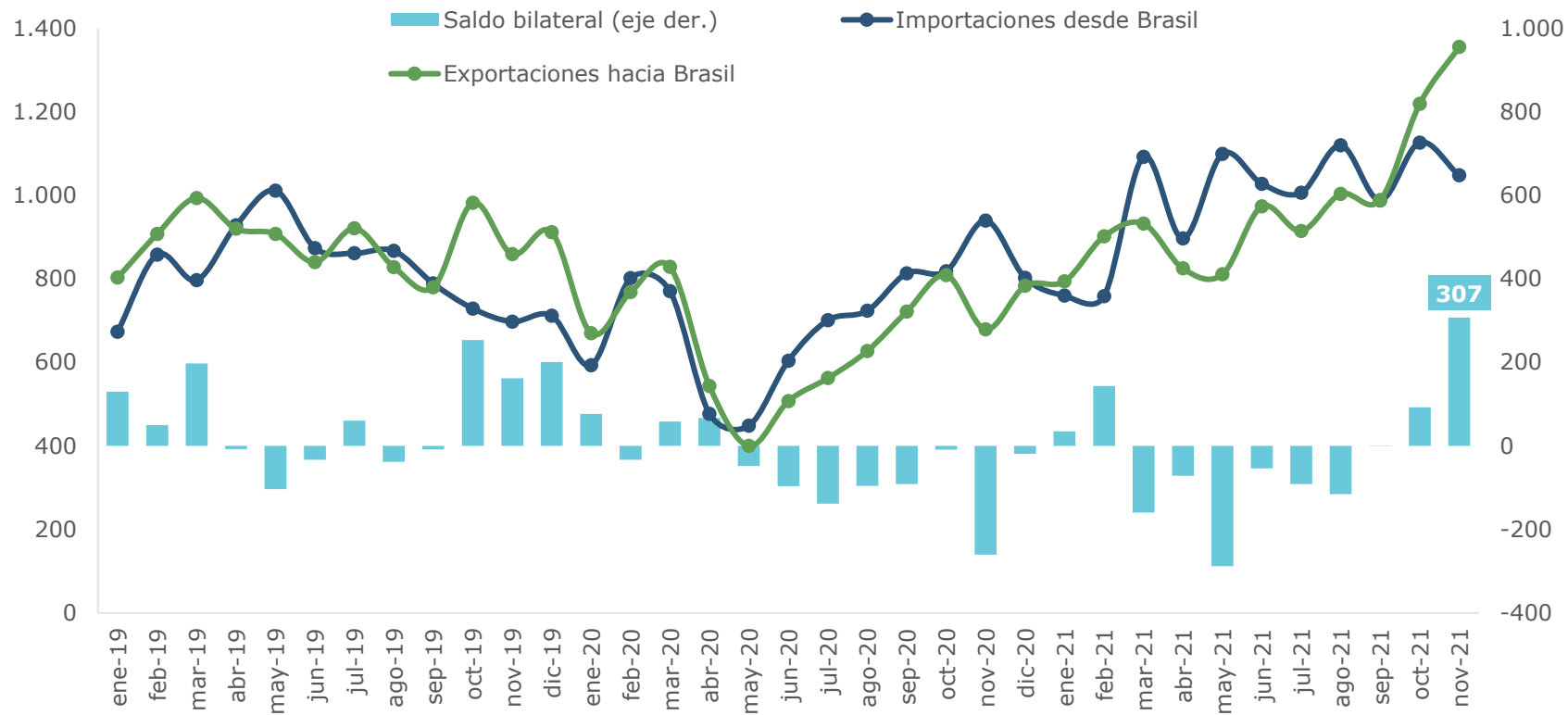
**Fuente:** CEU-UIA en base a INDEC.

**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)



### Noviembre 2021

**Exportaciones**  
USD 1.355 M

**Importaciones**  
USD 1.047 M

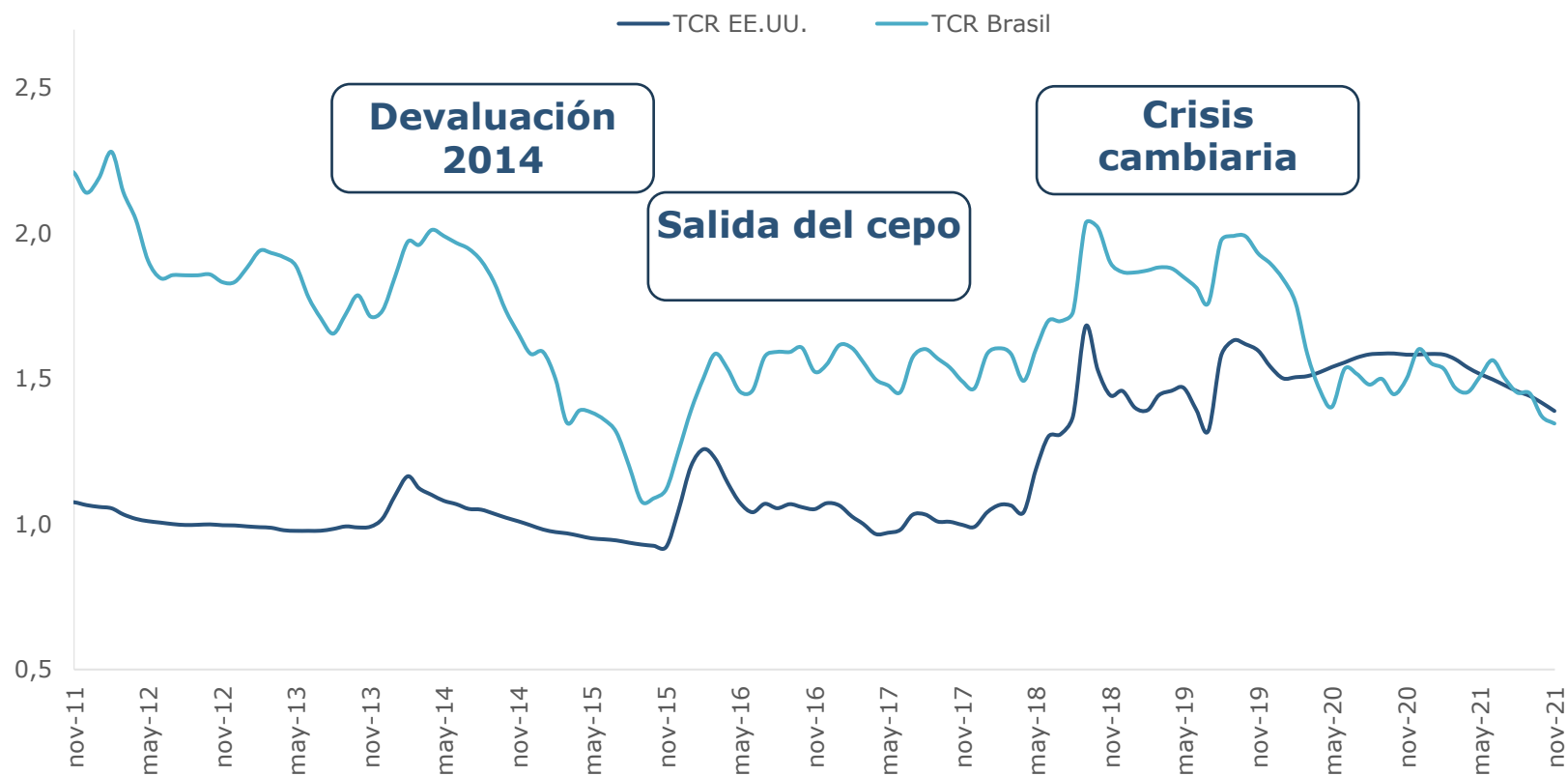
**Saldo comercial**  
USD 307 M

Fuente: CEU-UIA en base a MDIC Brasil

# COMERCIO EXTERIOR

## TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL

(dic. 2001=1)



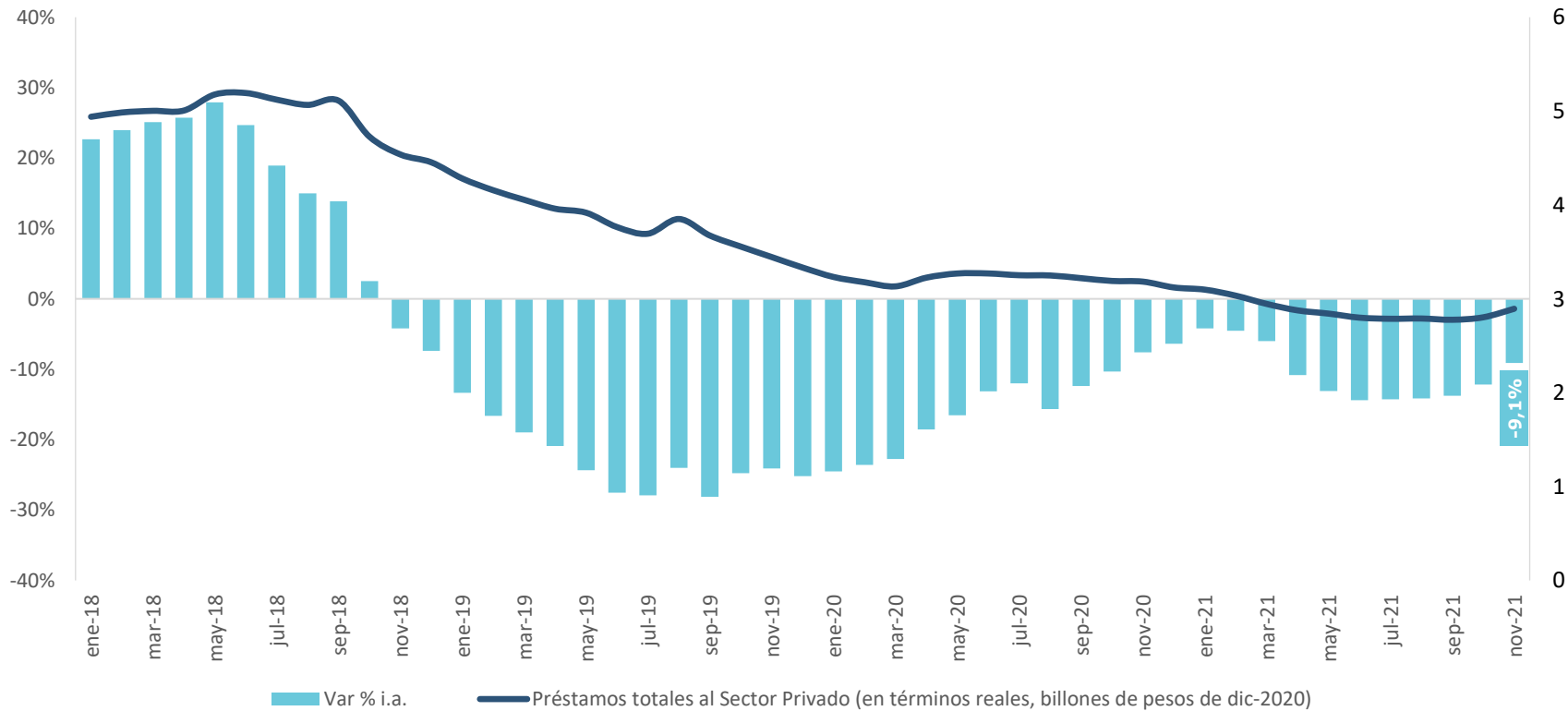
- En noviembre el **TCR** con Brasil cayó -1,8% en un contexto de leve devaluación nominal del real (el tipo de cambio real/USD se incrementó +0,3% en el mes) y acumula en el año una apreciación del 16,0%.
- Respecto al dólar, en noviembre el tipo de cambio se incrementó 1,1%. Igualmente, se dio una apreciación real de 2,0% en el mes. Así, en noviembre se ubica un 12,3% por debajo del nivel de cierre del año 2020.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

# FINANCIAMIENTO

## PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

(var. i.a. y montos deflactados en billones de pesos de dic-20)



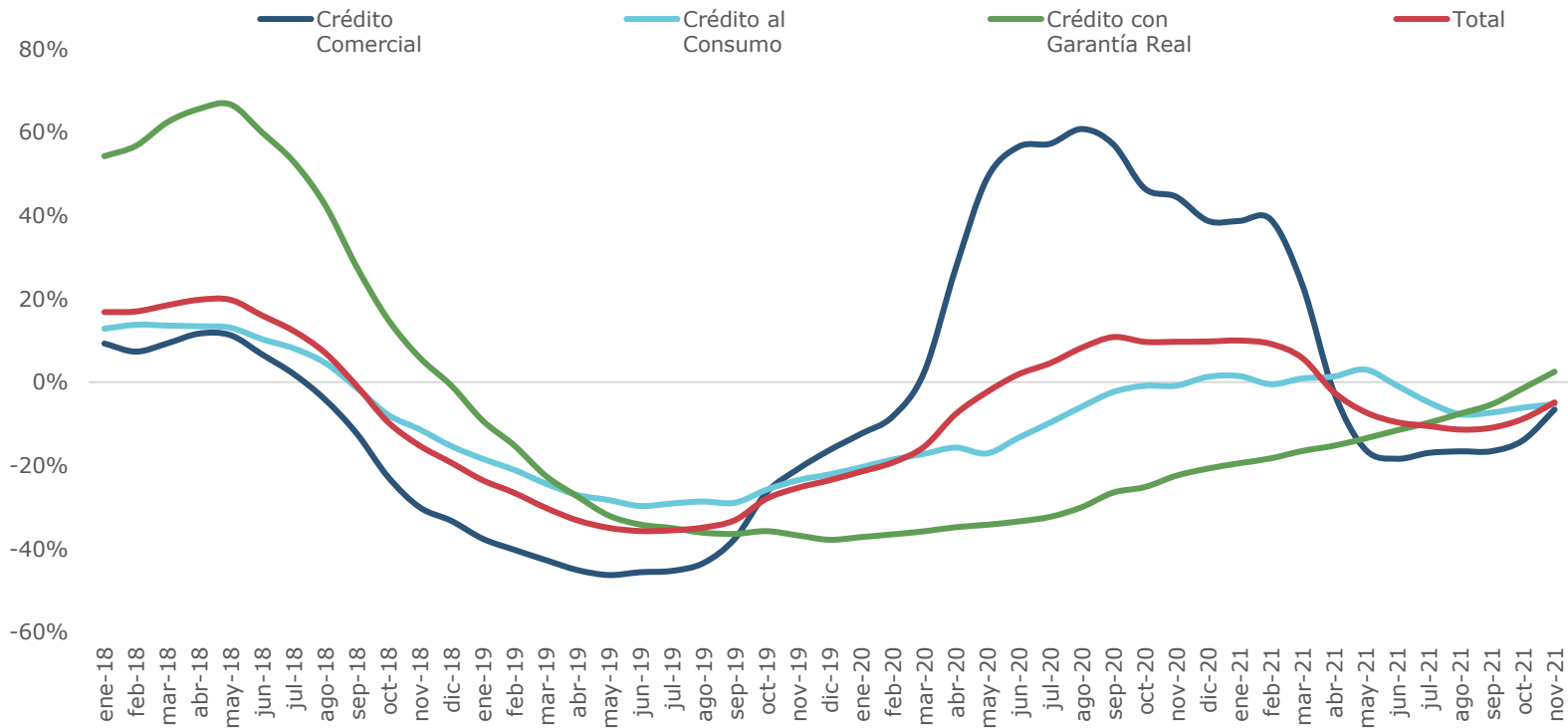
- Noviembre:** el stock de crédito real al sector privado (pesos y dólares) se contrajo un -9,1%. Los préstamos en dólares continúan con una fuerte contracción (-33,8% i.a.), mientras que los préstamos en pesos en términos reales mostraron una caída por octavo mes consecutivo (-4,9%), ubicándose por debajo de los niveles registrados durante gran parte del 2020, aunque lograron revertir la tendencia a la baja.
- En **noviembre** la tasa de adelantos en cuenta corriente se ubicó en 35,2%, y continúa por debajo de la inflación interanual (-16 p.p.). Respecto del mismo mes de 2020, la tasa se incrementó 289 puntos básicos.

**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



- El crédito **comercial** en términos reales continuó en noviembre con una caída interanual (-6,5%) luego de varios meses de fuerte expansión que habían motorizado la expansión del crédito durante el 2020. No obstante esta caída, se observa una reversión en la tendencia a la baja que se había observado durante gran parte del año.
- En tanto, el crédito al **consumo**, que se había expandido considerablemente durante el segundo semestre de 2020, registró en noviembre una caída de -5,3%.
- Por su parte, el crédito con **garantía real** registró una leve suba interanual (+2,5%), aunque se debió principalmente a la baja base de comparación.
- La falta de crédito a largo plazo es uno de los grandes obstáculos a la inversión, fundamental para una recuperación sostenida de la producción

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



# ÍNDICE

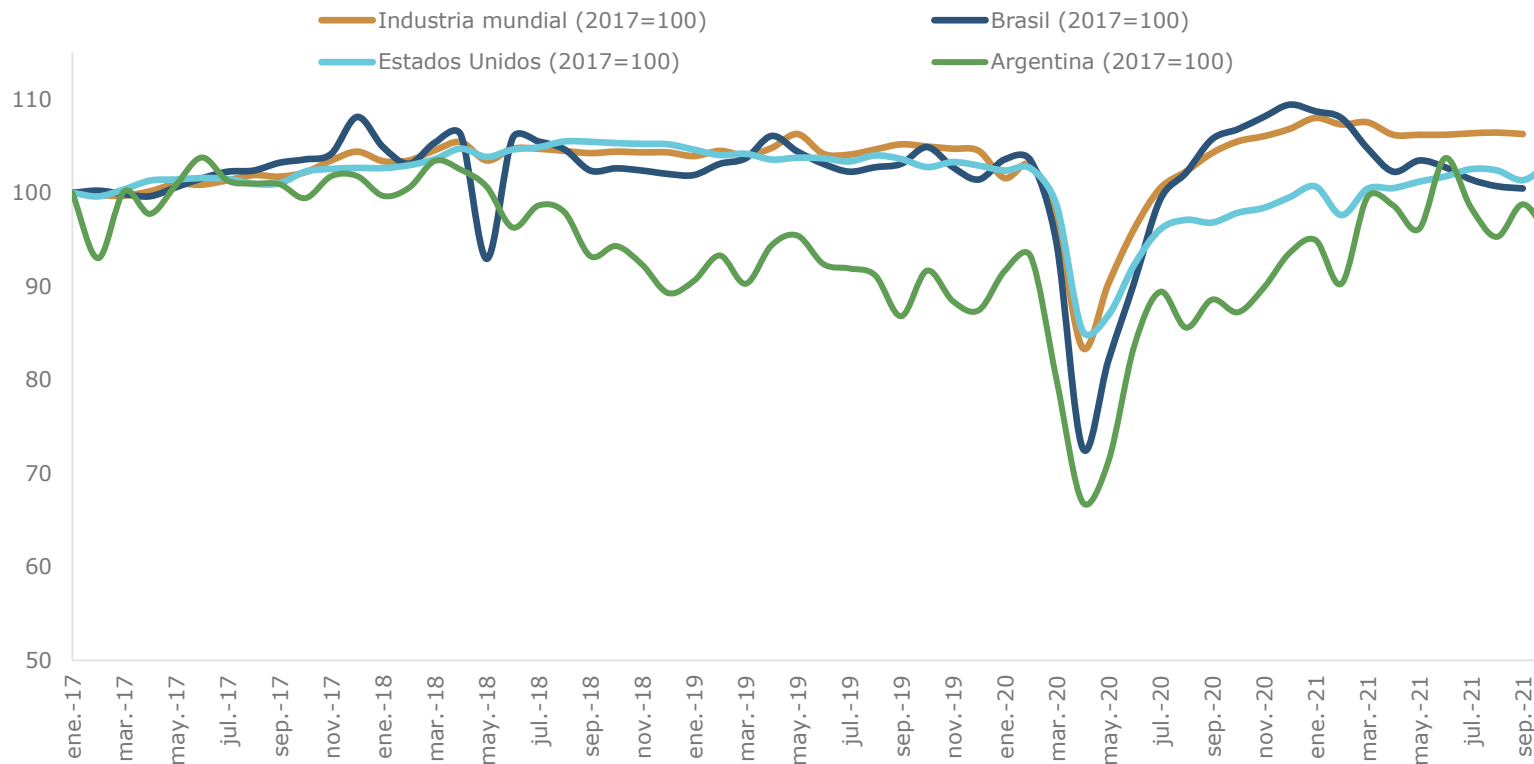
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
- 3. INDUSTRIA GLOBAL**
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
5. ANEXO DE DATOS



# INDUSTRIA GLOBAL

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

(en niveles, índice base 2017=100)



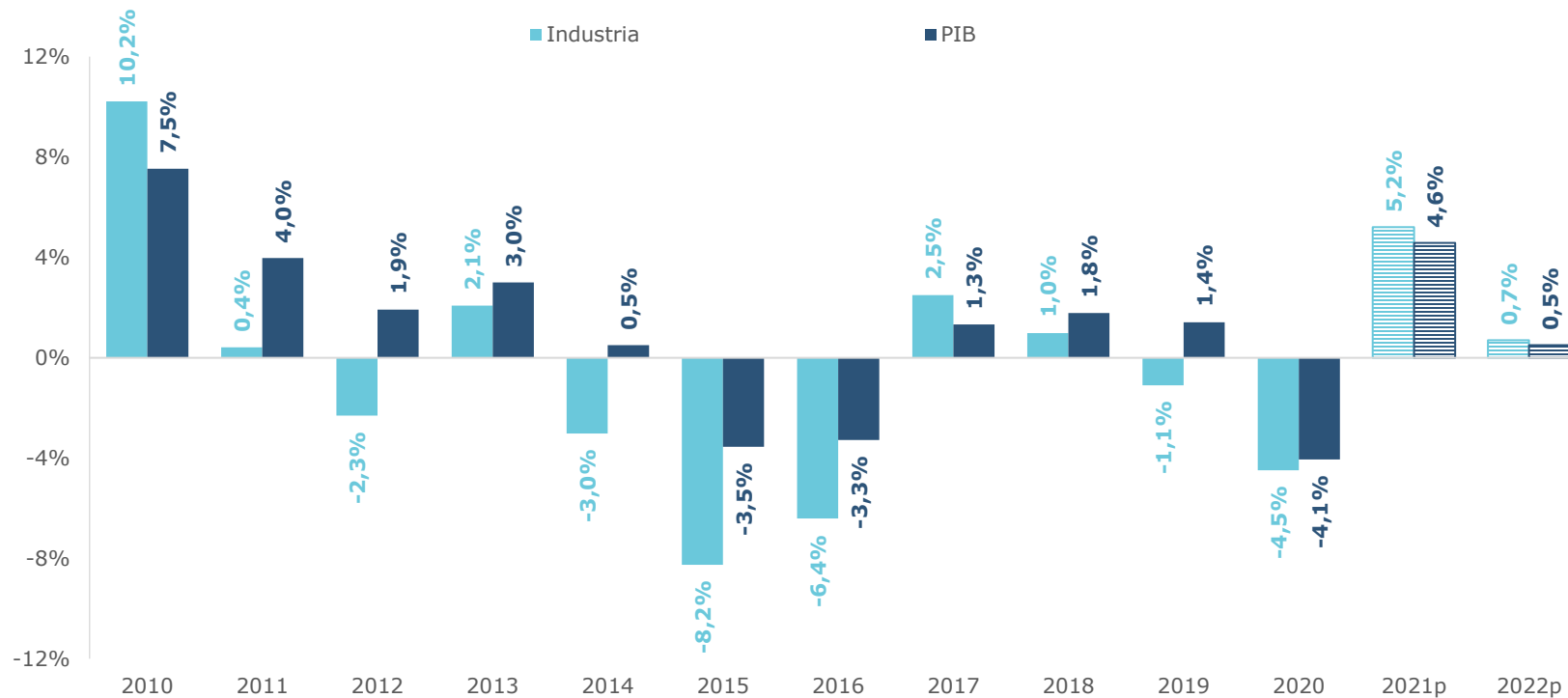
- **La industria manufacturera de Brasil** en septiembre registró una caída interanual de -5,0% vs. 2020 y de -2,5% vs. 2019. Con respecto a agosto cayó -0,2% y acumula una caída de -8,2% en los primeros nueve meses del año.
- Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en octubre registró un incremento de +1,7% mensual en la medición desestacionalizada, acumulando un crecimiento de 2,4% en los primeros diez meses del año según el Índice de Producción Industrial del Federal Reserve Bank de St. Louis. Las variaciones interanuales muestran un incremento en la comparación con 2020 (+5,3%) y con 2019 (+0,3%).

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

# INDUSTRIA GLOBAL

## PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL

(variación interanual)



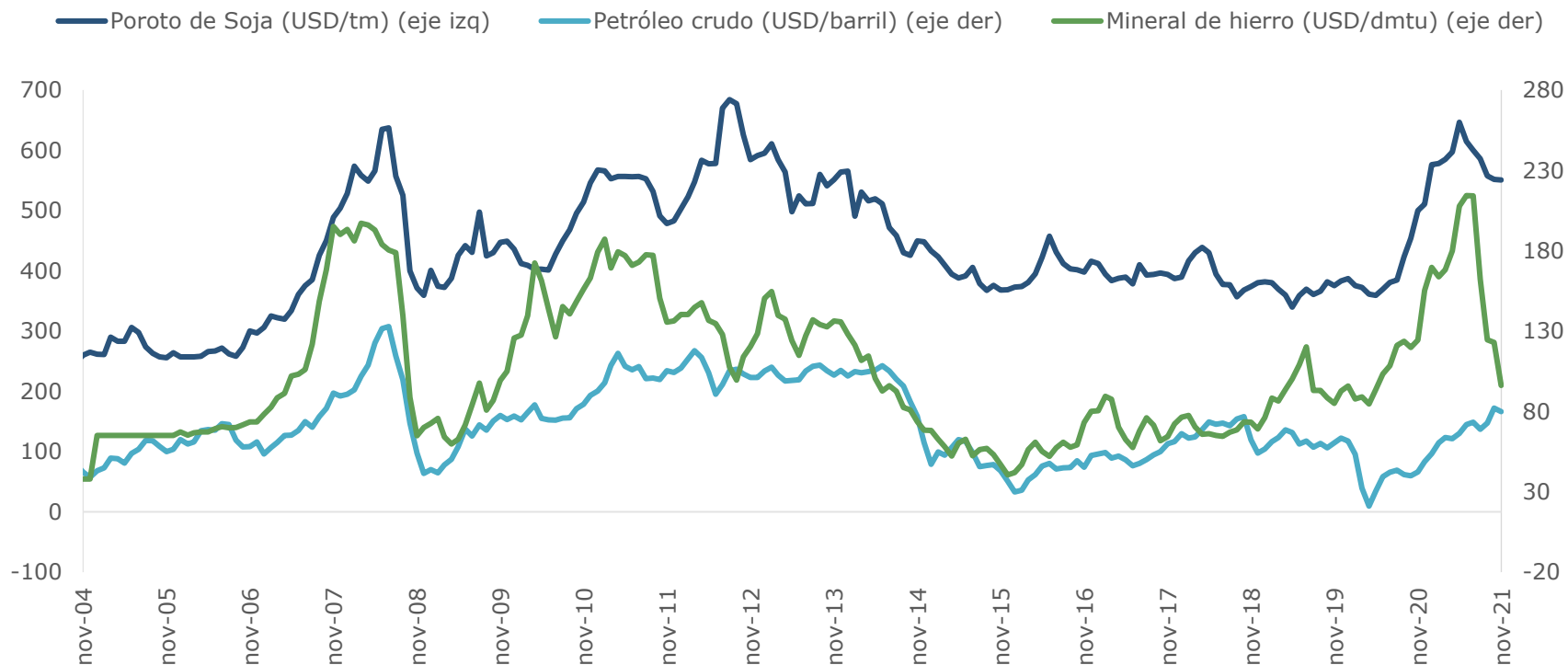
- Las expectativas para la industria publicadas por LatinFocus proyectan una expansión de +5,2% en 2021 y de 0,7% para 2022. Esto representa una caída respecto de las proyecciones del mes anterior para 2022 (-0,5 p.p.)
- Respecto al PBI, las expectativas publicadas por el Banco Central de Brasil proyectan un aumento de 4,6% para 2021 y de 0,5% para 2022. Para 2022, la caída con respecto a las proyecciones del mes anterior es de -0,22 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 noviembre, el precio del petróleo disminuyó -2,6% respecto del mes anterior. Esto representa un incremento de +88,9% interanual por la baja base de comparación.
- Por otra parte, en el mes de noviembre la soja disminuyó -0,2% respecto de octubre, pero todavía representa un incremento interanual de +10,1%.
- El mineral de hierro disminuyó -21,7% en el mes de noviembre y cayó por debajo de los 100 USD la tonelada métrica seca, -22,6% por debajo del nivel de hace doce meses.

Fuente: CEU-UIA en base al Banco Mundial

# ÍNDICE

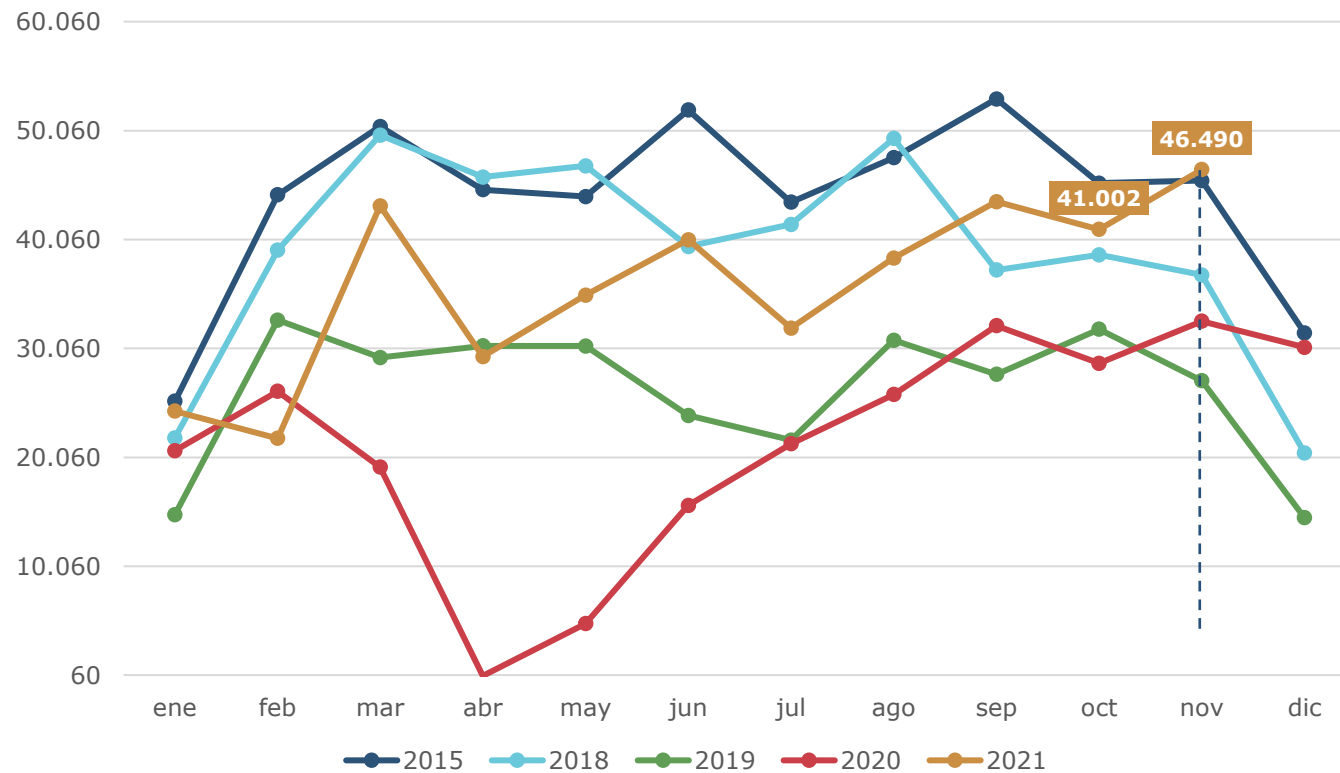
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
- 4. ACTIVIDAD SECTORIAL**
5. ANEXO DE DATOS



# AUTOMOTOR

## PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

(Producción mensual; en unidades)



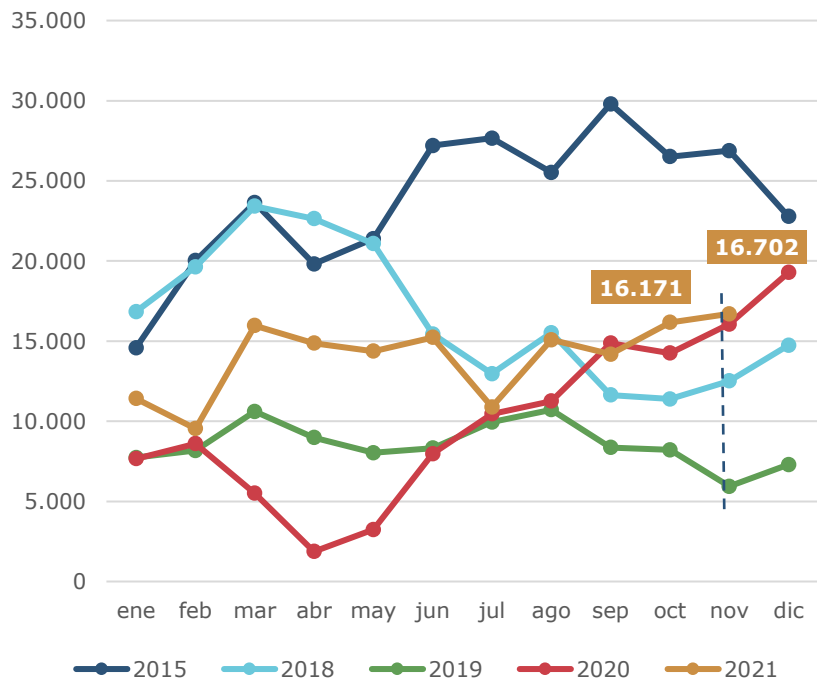
Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

- En **octubre**, la producción automotriz registró nuevamente un alto incremento (42,8%), que se mantuvo también en comparación con respecto a 2019 (para aislar el efecto de la base de comparación), con un aumento de +28,8% i.a., registrando el sexto incremento consecutivo. En la medición desestacionalizada se registró una contracción del -4,8% con respecto a septiembre, cambiando la tendencia, debido a una menor cantidad de días hábiles respecto al mes anterior. Acumula en los primeros diez meses del año una suba de +79,2%.
- La suba fue motorizada por las exportaciones que registraron un aumento de +74,4%, i.a., marcando el valor máximo desde 2015 para el mes de octubre. En la comparación respecto a 2019 se registraron incrementos tanto en las ventas a concesionarios (+96,9%), como en las exportaciones (+34,1%). Sin embargo el mercado interno continuó teniendo menor dinamismo. En octubre las ventas a concesionarios de vehículos nacionales marcaron un incremento +13,5% i.a. y revirtieron la tendencia del mes pasado. A pesar del aumento continúan los limitantes en la oferta vinculadas a la restricción de importación de autopartes, en conjunto con los faltantes de semiconductores a nivel global e inconvenientes de logística internacional, por lo que encuentra obstáculos para suplir la demanda que se encuentra en niveles sostenidos y altos.
- Las exportaciones a Brasil registraron altos incrementos (+77,1%), repitiéndose en la comparación vs 2019 (+25,3%).

# AUTOMOTOR

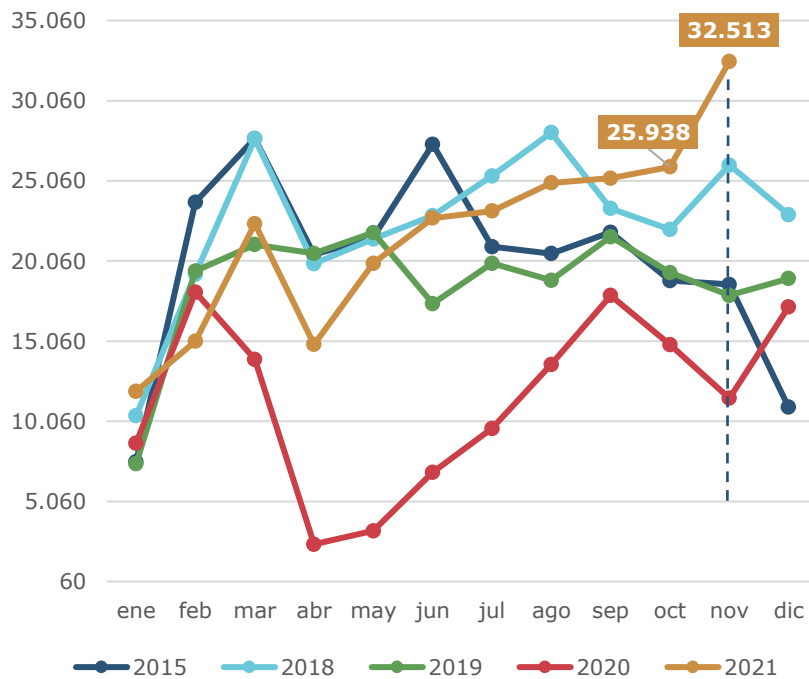
## VENTAS A CONCESIONARIOS (VEH. NACIONALES)

(Producción mensual; en unidades)



## EXPORTACIONES

(Producción mensual; en unidades)



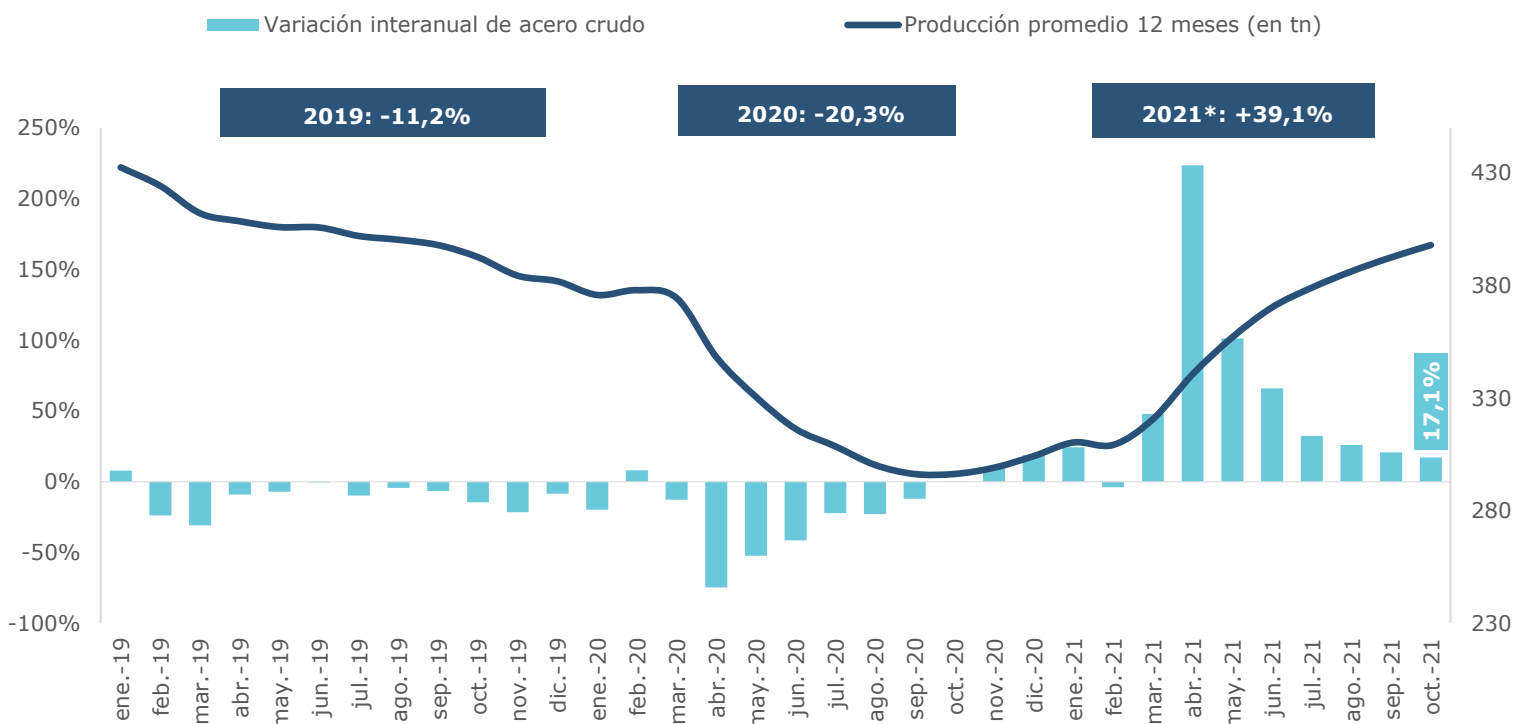
- Los datos adelantados de **noviembre** registran nuevamente una expansión en la producción automotriz (+42,7%) mientras que en la medición desestacionalizada se registró una expansión de +11,5% con respecto a octubre.
- La comparación con respecto a 2019 es de +71,6% i.a., registrando el séptimo incremento consecutivo. En los primeros once meses del año acumuló un incremento del +74%.
- La industria automotriz sigue liderando la recuperación económica. Es de vital importancia seguir en el desarrollo e implementación de políticas públicas en toda la cadena de valor, para así poder continuar invirtiendo y exportando más y a nuevos mercados, y buscan solucionar las limitaciones en la oferta del mercado interno, producida por faltante de autopartes tanto por cupos a las importaciones como por el conflicto global de semiconductores y de logística.

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

# METALES BÁSICOS

## PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

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



- El sector **Metales Básicos** mostró en **octubre** un alza respecto del mismo mes de 2020 (+18%), mientras que en la comparación con 2019 registró una suba de +5,4%.
- La producción de **acero** se expandió un **17,1%** durante el mes de **octubre** en relación al mismo mes de 2020. De acuerdo con la Cámara Argentina del Acero, la producción de acero crudo en octubre fue de **447.700 toneladas**. De este modo, se ubicó un **+17,3%** por encima de los niveles de **2019**.
- Durante el mes de **octubre** el sector se vio impulsado principalmente por la demanda para maquinaria e implementos agrícolas, junto con la construcción, aunque con bajas en la demanda del sector automotriz. Por otro lado, comienza a recuperarse el nivel del Río Paraná, aunque continúa la preocupación por la bajante del Río Paraguay, río por el que viene gran parte del mineral de hierro de Brasil, lo que afecta los costos logísticos del sector.

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

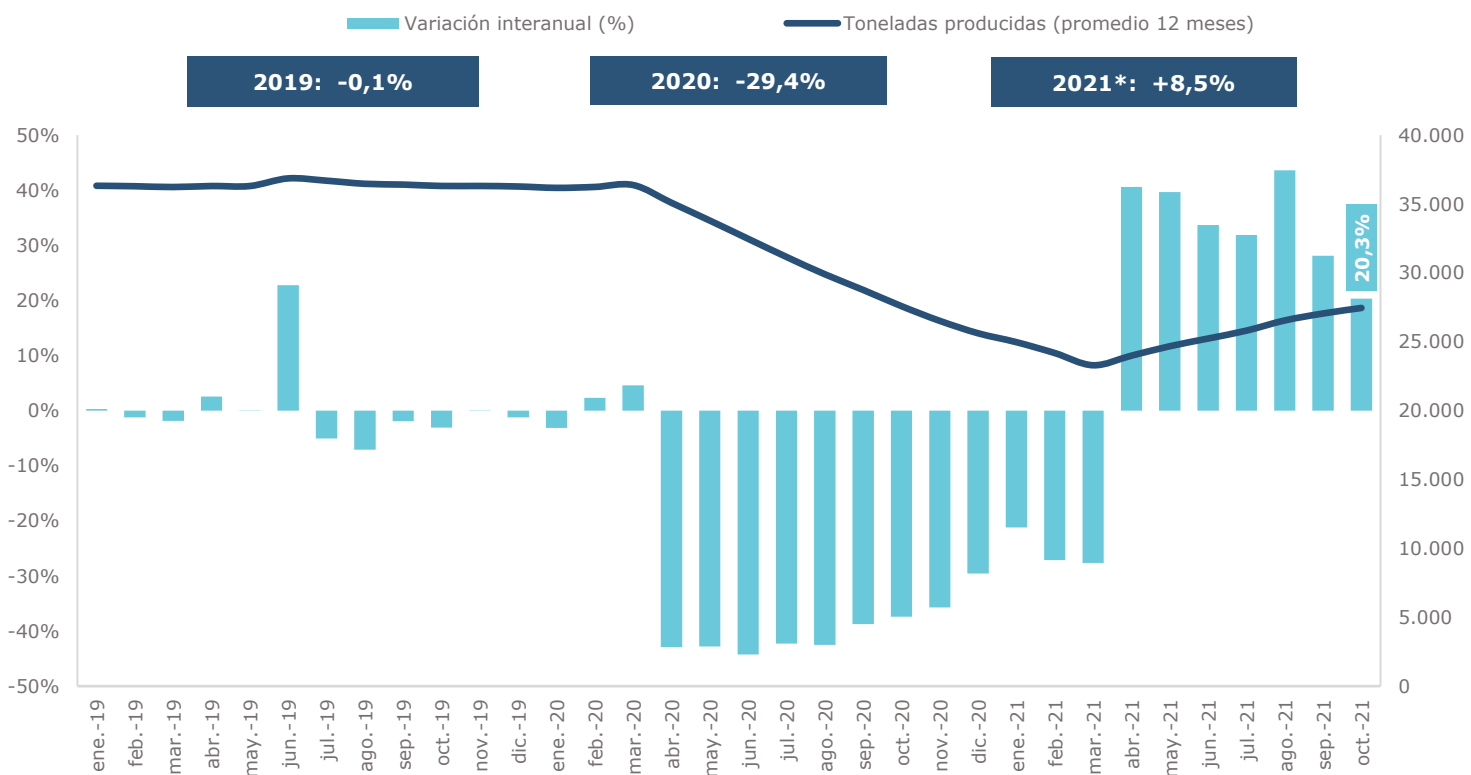
**Nota:** Acumulado a octubre 2021.



# METALES BÁSICOS

## PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO

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



- En relación con la producción aguas arriba, el **hierro primario** totalizó en **octubre** las 311.200 toneladas, expandiéndose un 19,8% i.a. y un 13,9% respecto del mismo mes de 2019.
- En cuanto a productos terminados, la producción de **laminados en caliente** tuvo una suba de +6,8% i.a., y de +4,9% respecto del mismo mes de 2019, al producirse 419.000 toneladas, mientras que la producción de **laminados en frío** se contrajo un -17,1% i.a. con un total de 116.600 toneladas producidas, registrando no obstante un nivel de producción mayor al del mismo mes de 2019 (+3,9%)
- Cabe destacar que los aumentos en la comparación contra el último trimestre de 2019 se deben en gran parte a la baja base de comparación producida por los efectos de la crisis macroeconómica y cambiaria.
- Por otro lado, según datos de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA), la producción de **aluminio** se expandió +20,3% i.a. en **octubre**, alcanzando las 28.512 toneladas. No obstante, si aislamos el efecto de la pandemia y comparamos con el mismo mes de 2019 se observa una caída del -24,8%.

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

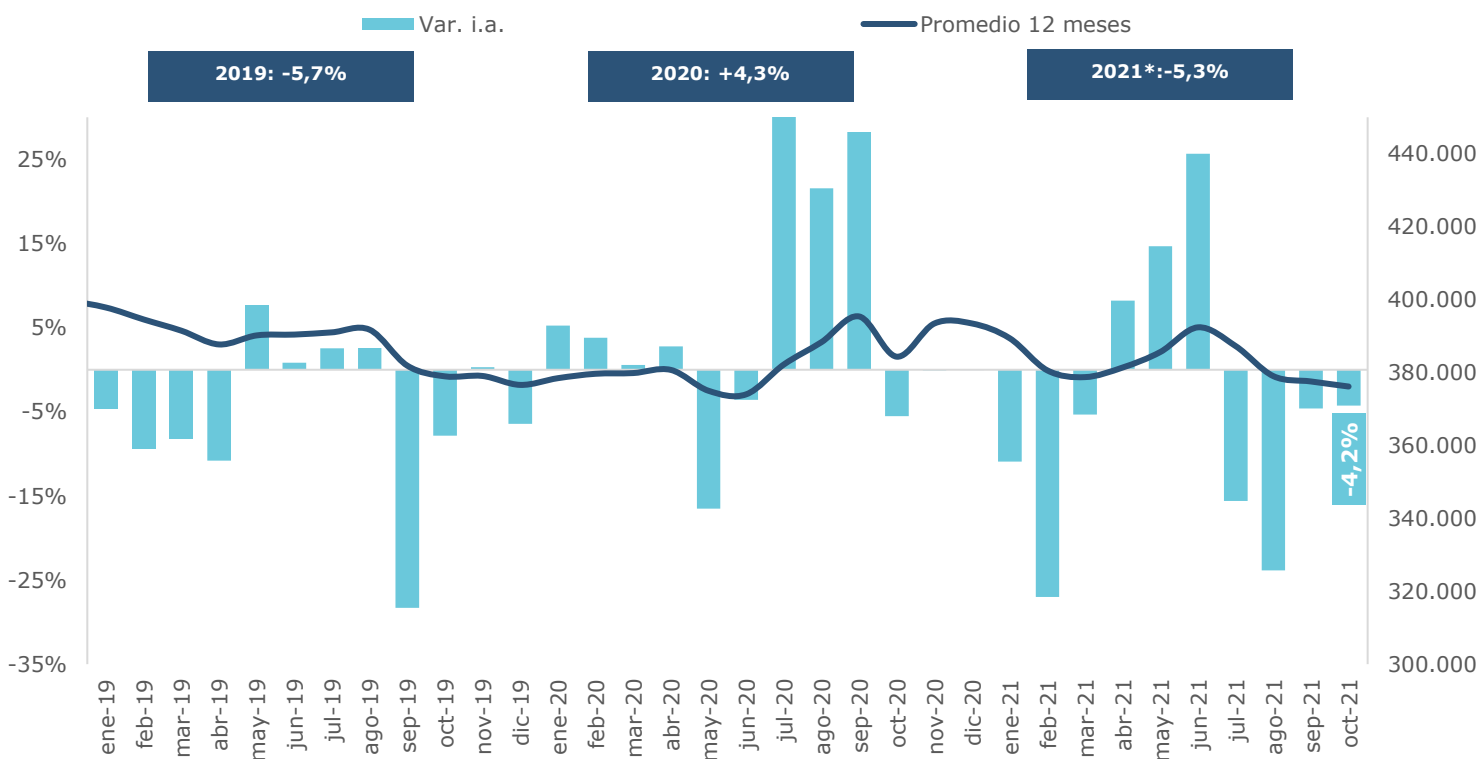
**Nota:** Acumulado a octubre 2021.



# SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

## PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

Variación interanual y promedio 12 meses (en toneladas)



- La producción de **sustancias y productos químicos** registró un incremento interanual en el mes de **octubre** (+7,8%), continuando con la dinámica positiva de los últimos 8 meses. En la comparación vs. octubre 2019 marca un incremento de +2,9%. En los primeros diez meses del año, el sector continua la tendencia positiva, registrando una suba +7,3%, mientras que en la misma comparación vs. 2019 marca un incremento de 11,1%.

- En particular, el rubro **químico y petroquímico** –relevado por la **Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP)**– registró una contracción interanual de -4,2% en octubre, acumulando cuatro meses consecutivos a la baja. Se ubica un -9,5% por debajo de los niveles del mismo mes de 2019. Al interior de este sector, presentaron caídas interanuales 3/5 rubros, traccionando a la baja Básicos inorgánicos, Agroquímicos y fertilizantes y Polímeros y elastómeros, mientras que petroquímicos intermedios y Básicos inorgánicos marcaron aumentos interanuales. En la comparación vs octubre 2019 registraron caídas todos los rubros. En los primeros diez meses del año se acumuló una caída de -5,3%.

- En el mes de octubre se registraron aumentos significativos en las exportaciones del sector (+138% i.a.), tanto por los mayores volúmenes como por el aumento de precios.

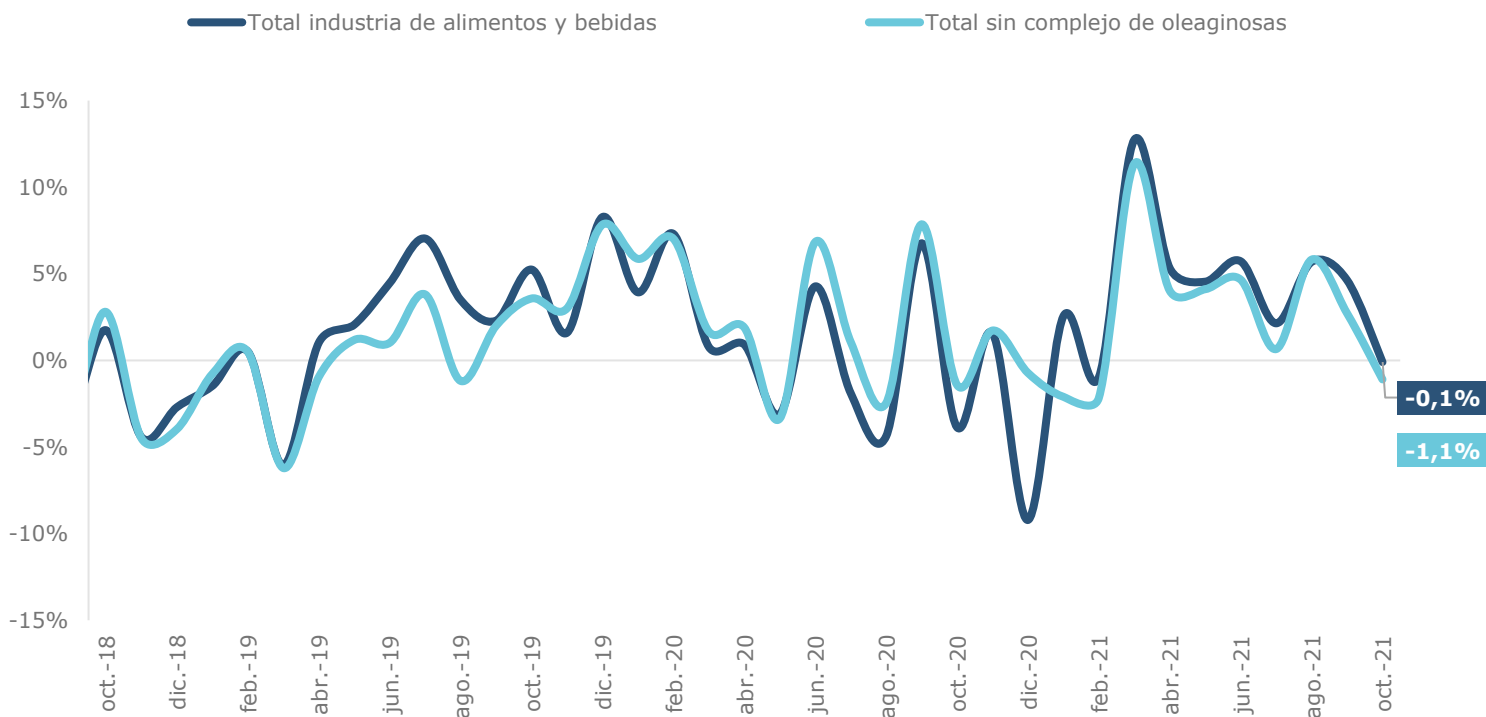
**Fuente:** CEU-UIA en base a CIQyP e INDEC.

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

# ALIMENTOS Y BEBIDAS

## PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

variación interanual



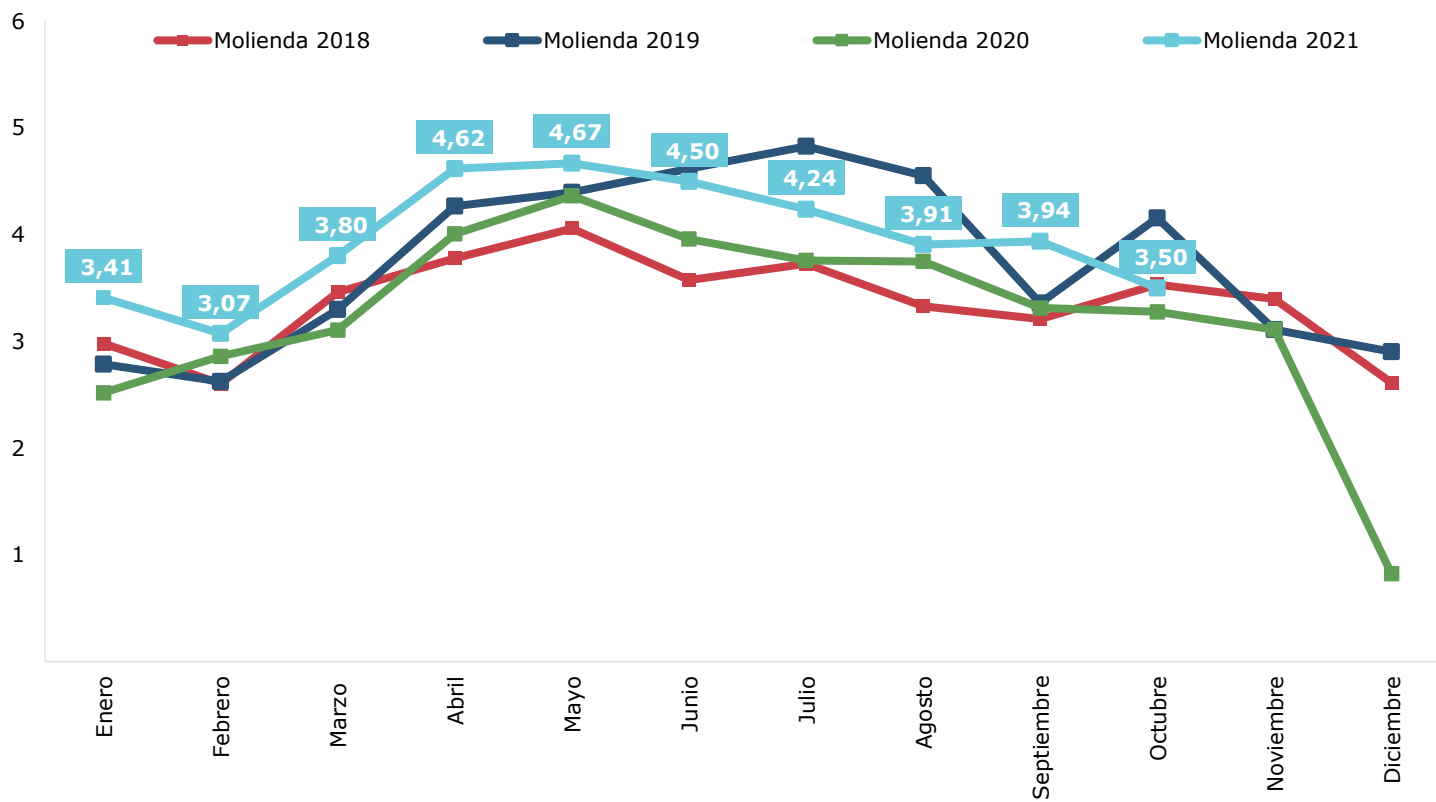
- La producción de **alimentos y bebidas** registró en **octubre** una caída interanual de **-0,1%** de acuerdo a la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL). No obstante, durante los primeros diez meses de 2021 acumula una suba de **4,2%** respecto al mismo período del año anterior. Descontando al complejo de oleaginosas, la caída fue aun mayor (**-1,1% i.a.**), mientras que en el acumulado crecimiento se ubicó en **2,7%**.
- En **octubre**, al interior del sector se observan heterogeneidades, encontrando algunos rubros con buen desempeño tales como café, té y bebidas no alcohólicas (asociados a consumos sociales, que habían sido muy limitados durante el año anterior) y otros rubros con peor desempeño como carne, vino, yerba, entre otros.

Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

# ALIMENTOS Y BEBIDAS

## MOLIENDA GRANOS OLEAGINOSOS

Molienda mensual, en millones de tn



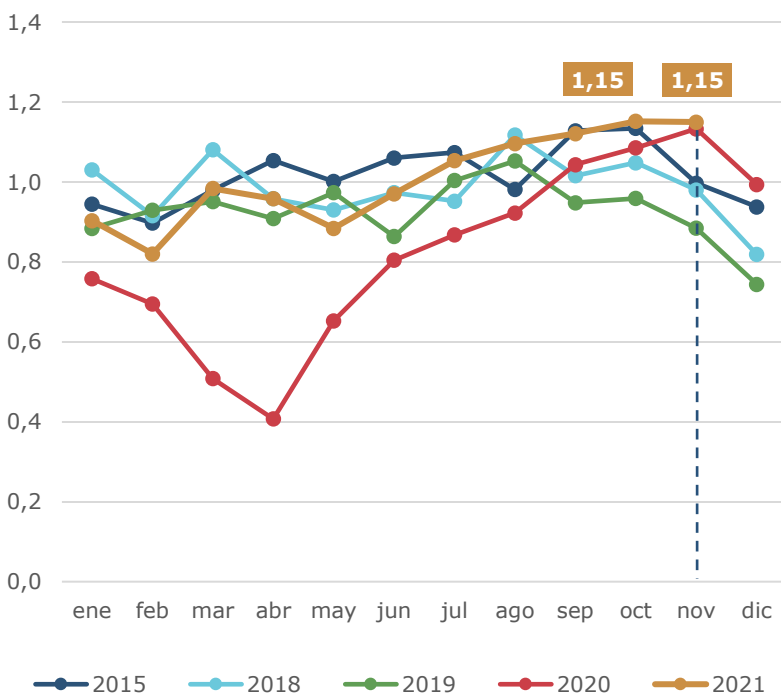
Fuente: CEU-UIA en base a MAGYP y CIARA

- En **octubre** la molienda de harina de trigo registró una caída de -4,6% i.a., mientras que las oleaginosas muestran una desaceleración respecto de los meses anteriores, con un alza en la soja (+6,7% i.a.) y una leve caída en la molienda de girasol (-0,6% i.a.). No obstante ello y a pesar de las complicaciones logísticas por el aumento internacional en el costo de los fletes, todavía se benefician de precios internacionales altos. En ese marco, la liquidación de divisas de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) informó en octubre un incremento del 40,9% i.a, alcanzando los USD 2.417 millones, histórico para el mes, con una suba acumulada en los primeros diez meses de 66,7% respecto del mismo período del año anterior. Durante noviembre continuó la tendencia alcista aunque más atenuada (+17,8% i.a.) alcanzando los USD 2.043 millones.
- La faena de bovinos registró en octubre una merma de -13,9% i.a, acumulando en lo que va del año una caída del -7,5%. En tanto, la producción porcina registró una suba de +1,2% i.a. y acumula +6,8%. Por su parte, la producción aviar registró un merma de -5,8% i.a. y acumula una contracción de -3,2% en lo que va del año.

# MINERALES NO METÁLICOS

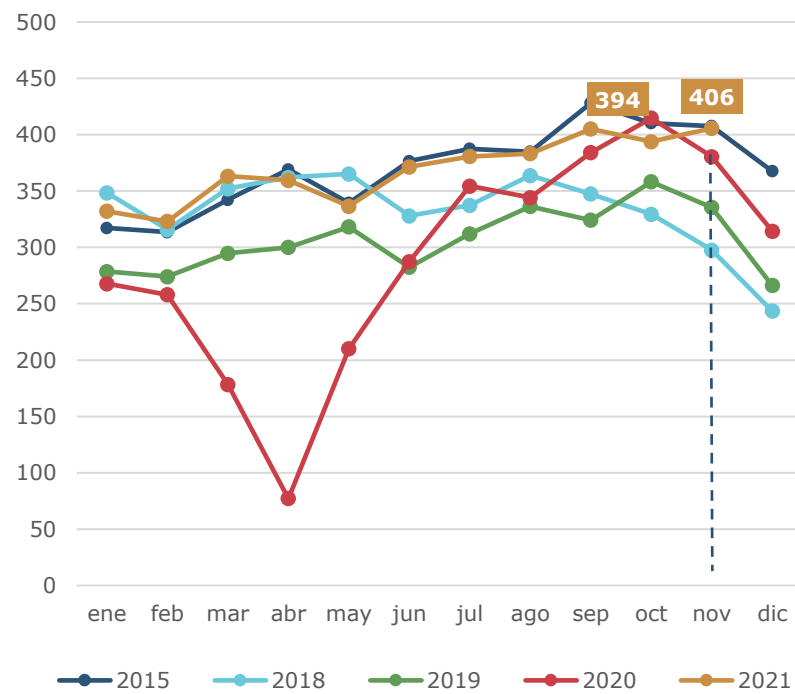
## DESPACHOS DE CEMENTO

(Niveles mensuales en millones de ton)



## CONSTRUYA

(Índice de producción mensual jun 2002=100)



- El bloque de **minerales no metálicos** marcó una leve contracción interanual en el mes de **octubre** (-0,8%). Se expandieron los despachos de cemento (+6,1%), mientras que traccionó a la baja el indicador Construya (-5%) registrando una caída transitoria debido a un alta base de comparación. Con respecto a octubre 2019 se encontró un +13,9% por encima.
- Por otro lado, según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, en octubre se registró un aumento del +8,3% i.a. Con respecto al mismo mes de 2019, se encuentra un +7,3% por encima. Al interior del indicador registraron aumentos interanuales en 8/14 rubros, mientras que en la comparación vs. 2019 se expandieron 9/14 rubros.
- Los datos preliminares de noviembre marcaron una expansión de +4,7% i.a., continuando con el amesetamiento de los incrementos por una paulatina recuperación de la actividad en el segundo semestre del 2020. Se registraron aumentos tanto en el Índice Construya (+6,6%) como en los Despachos de cemento registraron un incremento (+1,5%). En la comparación vs noviembre 2019, se mantiene un +24,6% por encima. A noviembre de 2021 se acumula un aumento del +28,3% para los primeros once meses del año.

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



# INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

## PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO

variación interanual, 2020-2021

Fecha	Var. i.a.			
	Celulares	Televisores	Acondicionadores de aire	Total industria electrónica
ene-20	1,0%	209,6%	-51,3%	<b>48,7%</b>
feb-20	-15,3%	185,7%	-45,2%	<b>57,0%</b>
mar-20	-54,2%	-0,3%	-62,5%	<b>-35,4%</b>
abr-20	-94,1%	-96,5%	-95,9%	<b>-94,6%</b>
may-20	-79,2%	-59,0%	-68,1%	<b>-71,0%</b>
jun-20	-15,0%	18,5%	-43,0%	<b>-6,9%</b>
jul-20	-9,0%	19,2%	-13,5%	<b>-0,5%</b>
ago-20	-50,0%	-37,1%	-51,6%	<b>-47,3%</b>
sep-20	39,7%	45,9%	24,3%	<b>39,0%</b>
oct-20	67,2%	65,6%	19,7%	<b>56,9%</b>
nov-20	77,6%	67,0%	160,1%	<b>94,1%</b>
dic-20	79,4%	35,3%	174,9%	<b>97,4%</b>
ene-21	42,2%	84,1%	563,7%	<b>212,5%</b>
feb-21	72,6%	1,2%	289,8%	<b>84,6%</b>
mar-21	271,1%	132,9%	1198,6%	<b>345,8%</b>
abr-21	2412,1%	6020,6%	8166,7%	<b>4206,3%</b>
may-21	361,6%	195,8%	581,1%	<b>334,4%</b>
jun-21	82,9%	35,6%	222,2%	<b>87,4%</b>
jul-21	33,6%	-1,0%	45,2%	<b>26,2%</b>
ago-21	121,0%	72,5%	166,5%	<b>114,6%</b>
sep-21	23,3%	-16,9%	-9,5%	<b>9,4%</b>
oct-21	-22,2%	-32,8%	-20,2%	<b>-24,4%</b>
<b>oct 2021 vs. oct 2019</b>	<b>30,0%</b>	<b>11,3%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>20,3%</b>

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

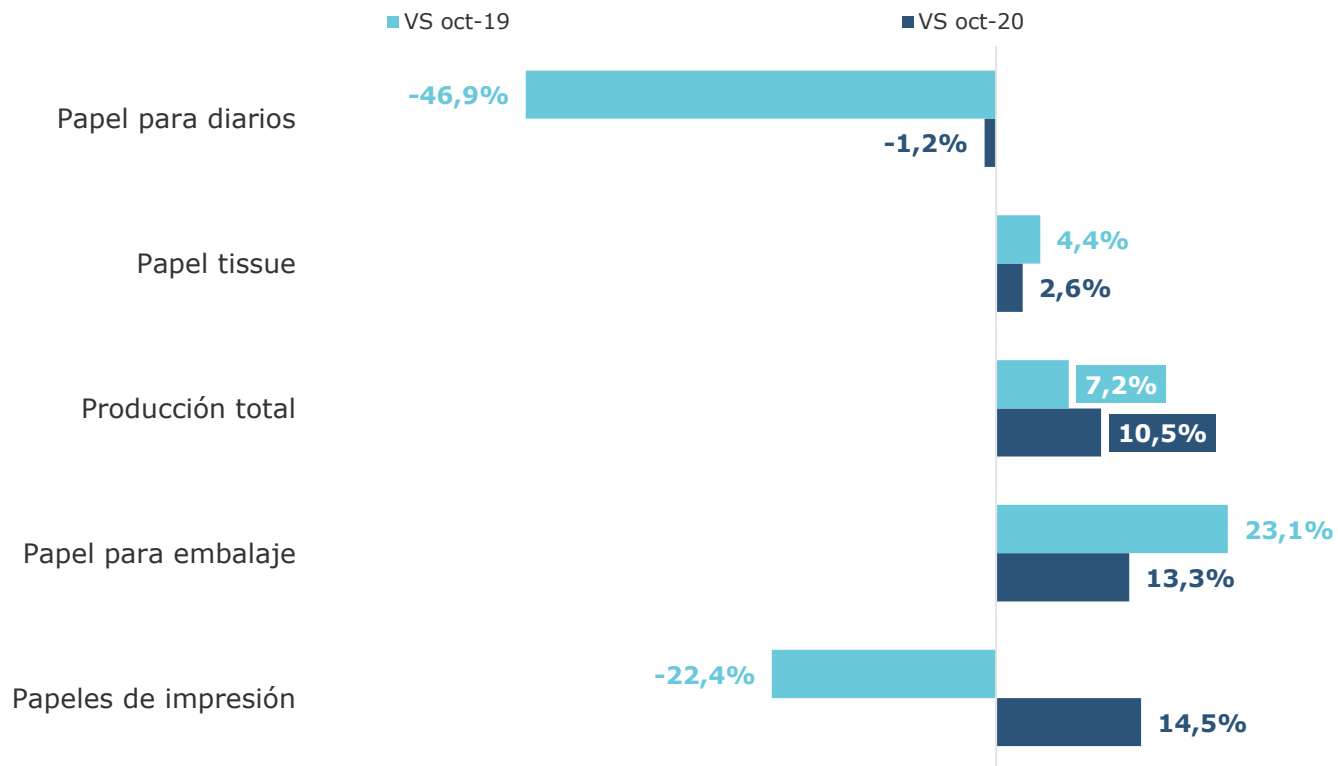
**Nota:** los elevados números correspondientes al mes de abril de 2021 se deben a la baja base de comparación, dado que durante el mes de abril de 2020 las actividades estaban paralizadas por el ASPO.

- En **octubre**, la actividad de la **industria electrónica** registró una caída interanual (-24,4%). Esto se debe en gran parte a la rápida recomposición de la producción a partir del segundo semestre de 2020, que dejó una alta base de comparación.
- Dentro del sector, se observaron caídas interanuales en todos los rubros. La mayor contracción se registró en la producción de televisores (-32,8%), mientras que celulares y acondicionadores de aire mostraron caídas de -22,2% y -20,2% respectivamente.
- Al comparar con igual mes del año 2019, para aislar el efecto de la pandemia, se observa una expansión del sector en su conjunto (+20,3%), con incrementos en la producción de celulares (+30%) y televisores (+11,3%) mientras que la producción de aires acondicionados se registró una caída de -4,4%.
- El rezago en el consumo en comparación con los niveles de producción que se venía observando durante los últimos meses generó un exceso de stock, por lo que es posible que el estancamiento en la producción se mantenga durante los próximos meses.

# PAPEL Y CARTÓN

## PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN

Var i.a. y vs. 2019



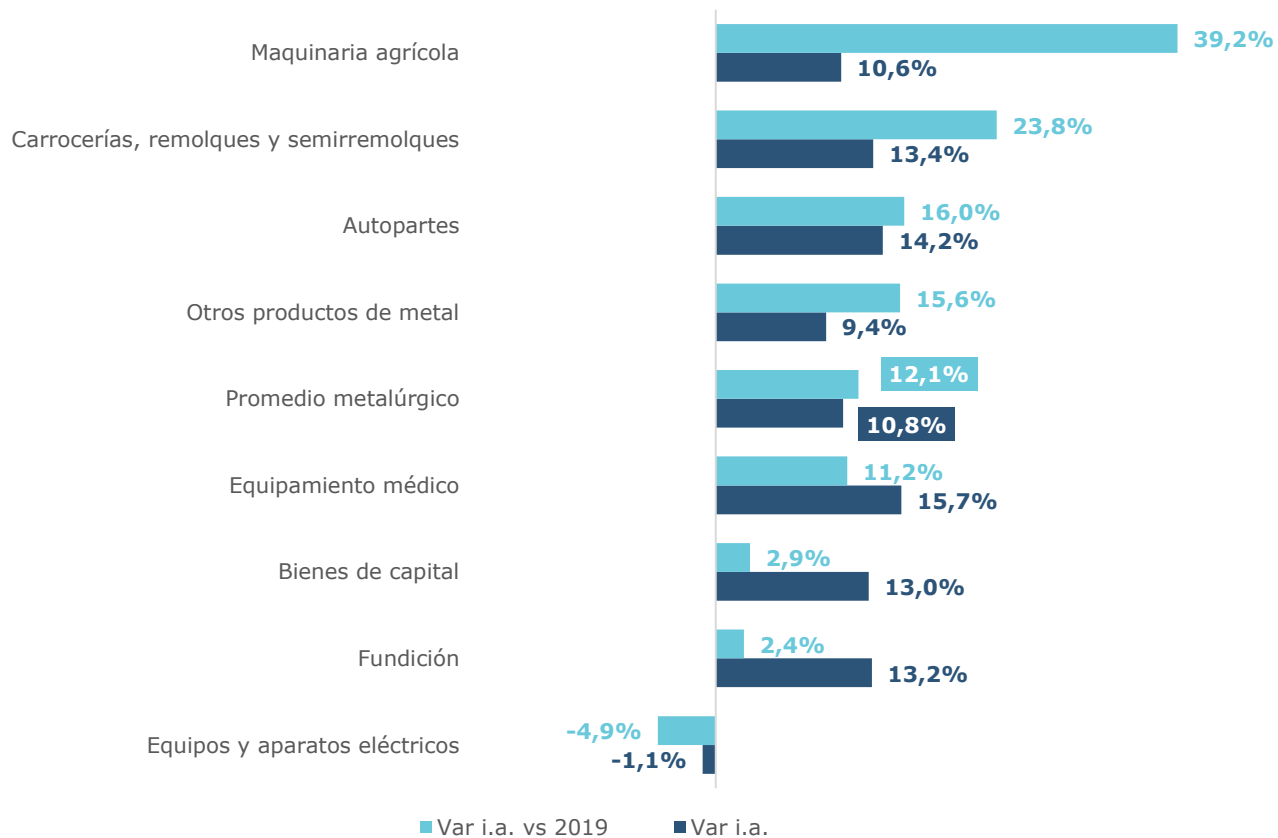
Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

- Durante el mes de **octubre**, la producción de **papel y cartón** registró un incremento interanual de +10,5% mientras que comparando con el mismo mes de 2019 la suba fue de +7,2%.
- A pesar del crecimiento, dentro del sector se observan grandes heterogeneidades: la producción de papel para embalaje impulsa la suba del sector dada la expansión del *e-commerce* a partir de la pandemia, con un crecimiento sostenido tanto respecto a 2020 (+13,3%) como a 2019 (+23,1%). En menor medida se registran subas en el segmento de papel tissue, con un alza de +2,6% i.a. y +4,4% respecto de 2019.
- Por otro lado, papeles para impresión muestra una suba interanual de +14,5%, aunque está asociada principalmente a la baja base de comparación, mientras que contra 2019 registra una caída pronunciada (-22,4%).
- Por último, papel para diarios continúa con mínimos históricos en su producción como consecuencia de los cambios en los patrones de consumo durante la pandemia, registrando una caída interanual de -1,2% y de -46,9% respecto de 2019.

# METALMECÁNICA

## PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(variación interanual y vs. 2019; octubre 2021)



- En **octubre**, la producción **metalúrgica** registró un aumento del 10,8% interanual, repitiendo el incremento en la comparación vs. 2019 (+10,8%). En la medición desestacionalizada registró una expansión de +0,8% con respecto a septiembre.
- Acumula en los primeros diez meses del año un incremento del +20,6% con respecto al mismo período del año anterior, mientras que se ubica un 5,2% por encima de los mismos meses de 2019.
- Al interior del sector, todos los rubros presentaron incrementos interanuales y respecto de 2019, a excepción de Equipos y aparatos eléctricos. Respecto de octubre 2019 traccionaron principalmente al alza Maquinaria agrícola, Carrocerías y remolques y Autopartes.

Fuente: CEU-UIA en base a ADIMRA



# ÍNDICE

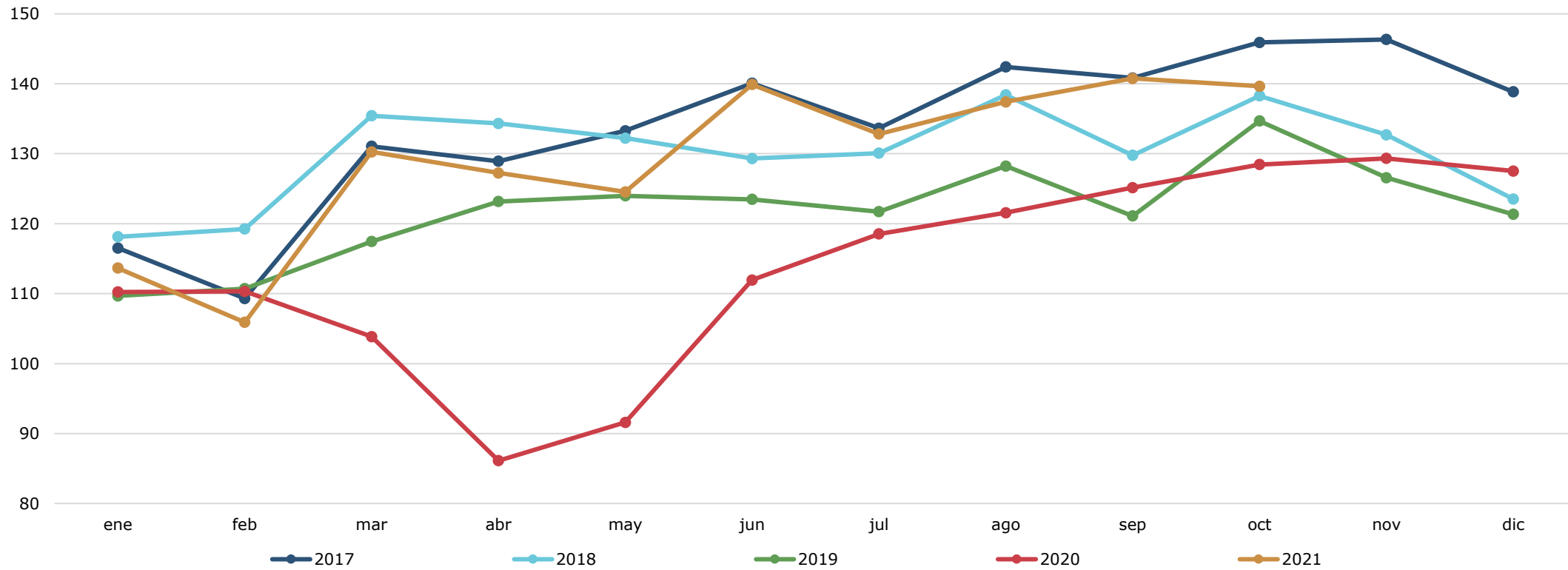
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO
3. INDUSTRIA GLOBAL
4. ACTIVIDAD SECTORIAL
- 5. ANEXO DE DATOS**



# ANEXO DE DATOS

## IPI CEU

Índice base 2004 = 100



Fuente: CEU-UIA

# IPI-CEU

## VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación en %

Sector	Ponderación	Acum. oct-21 VS Acum. oct-20	Acum. oct-21 VS Acum. oct-19	Acum. oct-21 VS Acum. oct-15	Acum. oct-21 VS Acum. oct-11
<b>IPI-CEU</b>	<b>100,0%</b>	<b>16,6%</b>	<b>6,4%</b>	<b>-7,0%</b>	<b>-11,9%</b>
Sus. y Prod. Químicos	16,3%	7,3%	11,1%	4,3%	10,5%
Minerales No Metálicos	4,0%	31,4%	14,6%	0,0%	7,7%
Alimentos y Bebidas	20,5%	4,2%	4,9%	1,3%	2,1%
Papel y Cartón	3,6%	8,0%	2,7%	0,6%	-3,3%
Refinación del Petróleo	9,9%	9,8%	-3,5%	-13,8%	-5,1%
Caucho y Plástico	4,1%	20,5%	8,0%	-9,1%	-7,4%
Ind. Metálicas Básicas	11,0%	33,5%	-2,6%	-6,5%	-12,3%
Edición e Impresión	6,0%	4,0%	-2,9%	-15,4%	-16,9%
Productos del Tabaco	0,8%	5,9%	6,1%	-12,5%	-18,4%
Metalmecánica Exc. Automotores	14,3%	19,7%	5,2%	-13,2%	-19,0%
Productos Textiles	2,2%	26,5%	-1,5%	-23,3%	-25,5%
Automotores	7,3%	79,1%	26,9%	-22,8%	-48,8%
Var. Población	-	1,0%	1,9%	6,2%	11,0%

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

# SECTORES – EVOLUCIÓN RECIENTE

## CRECIMIENTO POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

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

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

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

# SECTORES – PERSPECTIVA HISTÓRICA

## VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

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

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

# ceu

Centro de Estudios UIA

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

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



@ceu\_uia

