



# ceu

Centro de Estudios UIA

## INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº 2 · 2021

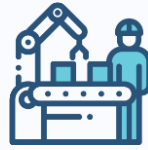


## INDICADORES

### ACTIVIDAD INDUSTRIAL

ENERO 2021

**IPI-CEU**  
**+5,4%**  
VARIACION  
INTERANUAL



**+4,6%** VAR. MENSUAL (DESEST.)

**+5,4%** VAR. ACUM. (ENE-2021)

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

### COMERCIO EXTERIOR

ENERO 2021

**EXPORTACIONES  
MOI**  
**-1,4%**  
VARIACION  
INTERANUAL



**EXPORTACIONES MOA**  
**+49,5%** VAR. I.A. (USD 2.460 M)

**IMPORTACIONES BIENES DE  
CAPITAL**  
**+12,2%** VAR. I.A. (USD 725 M)

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

### LABORALES

DICIEMBRE 2020

**EMPLEO  
INDUSTRIAL**  
**+0,7%**  
VARIACION  
INTERANUAL  
(+7,1 MIL PUESTOS)



**EMPLEO INDUSTRIAL**  
**+0,1%** VAR. MENSUAL  
**+721** PUESTOS DE TRABAJO

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

### FINANCIAMIENTO

FEBRERO 2021

**TASA DE  
ADELANTOS DE CC**  
**34,9%**



**TASA DE ADELANTOS DE CC**  
**-812 p.b.** VAR. I.A.

**CRÉDITO TOTAL SPNF REAL**  
**-4,5%** VAR. I.A.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA.

### PYMES

FEBRERO 2021

**CHEQUES  
RECHAZADOS**  
**1,4%**  
DEL TOTAL DE  
TRANSACCIONES



**CRÉDITO REAL PyME**  
**+29,2%** VAR. I.A.  
(ENERO 2021)

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

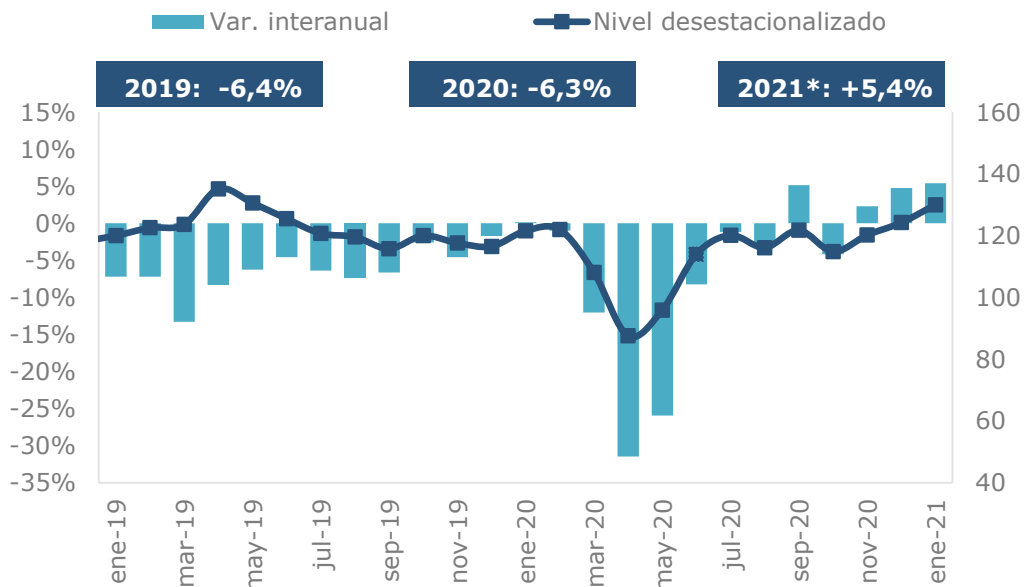
## RESUMEN EJECUTIVO

En enero, la **actividad industrial creció** +5,4% interanual y +4,6% en la medición desestacionalizada. Continuó la tendencia positiva de los dos meses anteriores y se volvió a encontrar por encima de los niveles pre-pandemia (febrero 2020), un +6,6%.

Al interior de la industria persisten heterogeneidades. Por un lado, existe un bloque de sectores que continúa con una fuerte recuperación. Este es el caso de **Minerales no Metálicos** (+22,2%) que registró el quinto aumento interanual consecutivo. Al mismo tiempo, el sector **Automotor** (+17,5%) continuó la expansión registrada durante los últimos meses de 2020, tanto en el mercado interno como en el mercado externo. En el caso de las actividades de **Metálicas Básicas** (+11,2%) la recuperación continuó por la mayor producción de acero (+24,3%) dado que la producción de aluminio continuó en niveles muy reducidos (-21,2%). Por último, el sector de **Alimentos y bebidas** (+0,4%) se mantuvo relativamente estable con respecto del mismo mes del año anterior. Al interior del mismo, se observó una heterogénea recuperación: por un lado, la molienda de oleaginosas, los lácteos y las bebidas impulsaron el crecimiento del sector, mientras que por el otro la carne vacuna, la carne aviar y el vino traccionaron el indicador a la baja. El sector continúa afectado por la vigencia de precios máximos y crecientes controles a la actividad.

### EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

VAR. I.A. EN % Y EN NIVEL SIN ESTACIONALIDAD 2004=100



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

Por otro lado, existen sectores que continuaron a la baja durante el primer mes del año. En el caso de la industria del **Papel y cartón** (-7,8%) la contracción corresponde a paradas de planta. En el caso de la **Refinación del petróleo** (-7,2%) la producción continuó en niveles muy reducidos. Finalmente, en el caso de las **Sustancias y productos químicos** (-3,3%), también en el marco de paradas y mantenimiento de planta.

En línea con la recuperación de buena parte del entramado productivo, la **utilización de la capacidad instalada** en la industria alcanzó un 57,2% en enero, 1,1 p.p. por encima de enero 2020. Respecto a un año atrás, las principales incidencias positivas se observan en las industrias metálicas básicas y en la metalmecánica.

En cuanto a la **demanda externa**, en el primer mes del año las exportaciones industriales (MOA sin complejo oleaginosas +MOI) se contrajeron -2% con respecto a enero 2020, alcanzando el menor nivel para el mes en cinco años. En el caso de las exportaciones MOI, las mismas acotaron su caída con respecto a los meses anteriores (-1,4%) producto de las mayores ventas de automóviles y de productos químicos y conexos. Se trata de la primera suba de estos productos, luego de varios meses en los que se registraron profundas caídas.

Los **primeros datos de febrero** continúan mostrando una recuperación sectorial. Por el lado del sector automotor, si bien la producción automotriz se contrajo (-16,5%), esto obedeció a paradas de planta por vacaciones, mientras que los patentamientos continuaron aumentando (+8,4% interanual). En el caso de la construcción, tanto los despachos de cemento (+18%) como los insumos para la construcción relevados por el Grupo Construya (+25,2%) continuaron con la recuperación iniciada durante el segundo semestre de 2020. En esta misma línea, la demanda de energía eléctrica por parte de grandes usuarios industriales volvió a incrementarse (+2,4%, de acuerdo a CAMMESA).

En lo que respecta al frente externo, las exportaciones hacia Brasil se expandieron al igual que en enero (+17,3%). Aún así, persisten heterogeneidades y el consumo masivo sigue sin aumentar en forma generalizada. La recaudación real del IVA DGI se volvió a mostrar afectada (-6,5%), evidenciando una recuperación más rápida por el lado de la oferta que por el lado de la demanda.

Al mismo tiempo, de acuerdo a la última encuesta realizada desde la UIA, **todavía persisten dificultades en el entramado productivo**. En enero el 22% de las firmas aseguró que no pudo hacer frente al pago de impuestos, siendo este tipo de pago el que más mora registra. Además, el relevamiento arrojó que aún hay una cantidad considerable de trabajadores dispensados de acudir al lugar de trabajo y prestar tareas debido a la pandemia (12,5% del personal en promedio), siendo las licencias por casos de Covid-19 las que más preocupan a las empresas. De este modo, persisten nuevos costos asociados a la emergencia sanitaria como la demanda temporal de empleo para cubrir trabajadores dispensados, el traslado del personal y los test preventivos y para contactos estrechos y sospechosos. Que se avance a un mayor ritmo en la campaña de vacunación es imprescindible para la continuidad de la producción en las plantas, donde no preocupan los contagios al interior de las mismas, pero sí los contagios sociales que luego repercuten en la producción. Por último, si bien hay empresas de sectores más dinámicos que ampliaron su dotación de trabajadores frente a la recuperación de la actividad, de la encuesta se desprende que un 69% de estas empresas contrataría personal adicional de no encontrarse vigentes las regulaciones actuales sobre el mercado de trabajo.

De cara al 2021, en un contexto donde persisten la incertidumbre, será fundamental priorizar la recuperación de la inversión y la productividad, de forma tal que se consolide una recuperación tanto de la producción industrial como del en el mercado laboral. Asimismo, es importante que la recuperación se vea acompañada de claros incentivos a la exportación que favorezcan el ingreso de divisas para que el crecimiento macroeconómico sea sostenible.

# ACTIVIDAD GENERAL

En enero, la **actividad industrial creció** 5,4% interanual, y +4,6% en la medición desestacionalizada. Así, acumula tres meses consecutivos de crecimiento. Con respecto a los niveles de la pre-pandemia (febrero 2020), se ubicó por encima de los mismos, un +6,6%.

Al interior de la industria persisten heterogeneidades. Por un lado, hay sectores que continúan con una fuerte recuperación. Este es el caso de la industria **Metalmecánica** (+31,2%), del bloque de **Minerales no metálicos** (+22,2%), la **Industria Automotriz** (+17,5%), **Caucho y Plástico** (+14,6%), Industrias **Metálicas Básicas** (+11,2%) y **Productos textiles** (+3,7%). **Alimentos y bebidas**, por su parte, se mantuvo relativamente estable (+0,4%) con respecto a enero del 2020.

Por otro lado, existen sectores que continuaron a la baja durante el primer mes del año: **Productos de tabaco** (-18,4%), **Papel y Cartón** (-7,8%), **Refinación del petróleo** (-7,2%), **Sustancias y productos químicos** (-3,3%) y **Edición e Impresión** (-1,2%).

## ACTIVIDAD INDUSTRIAL

VARIACIONES PORCENTUALES Y COMPARACIÓN S.E. PRE-PANDEMIA

Rubro	Enero 2021-2020	Enero 2021-2015	Nivel s.e. vs feb-20
<b>IPI-CEU</b>	<b>5,4%</b>	<b>-3,6%</b>	<b>6,6%</b>
Alimentos y Bebidas	0,4%	3,3%	-2,9%
Productos del Tabaco	-18,4%	-33,8%	-17,3%
Productos Textiles	3,7%	-32,0%	6,3%
Papel y Cartón	-7,8%	1,1%	-0,8%
Edición e Impresión	-1,2%	-17,4%	-3,7%
Refinación del Petróleo	-7,2%	-13,3%	-14,3%
Sus. y Prod. Químicos	-3,3%	-4,9%	-3,6%
Caucho y Plástico	14,6%	10,9%	13,5%
Minerales No Metálicos	22,2%	1,7%	16,0%
Ind. Metálicas Básicas	11,2%	-7,1%	-6,2%
Automotores	17,5%	-3,6%	86,0%
Metalmecánica Exc. Automotores	31,2%	2,6%	24,1%

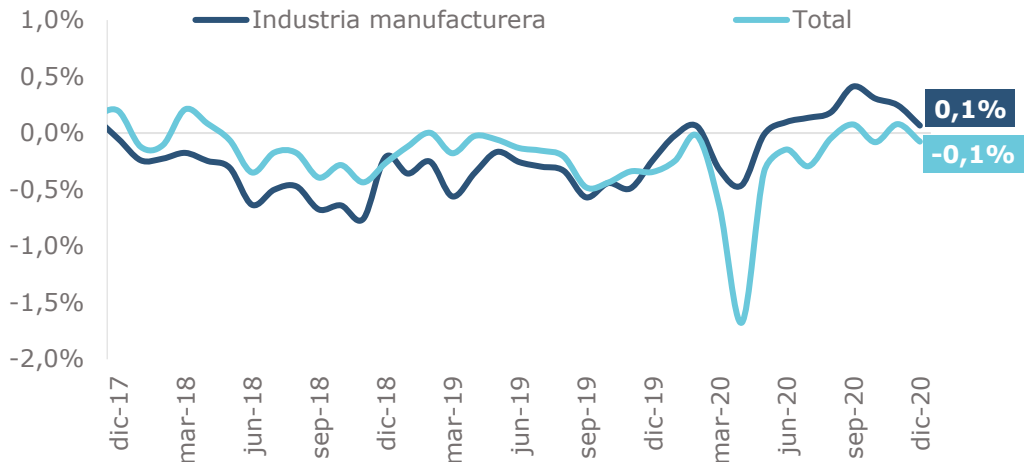
**Fuente:** CEU-UIA en base cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

## EMPLEO

En **diciembre** los asalariados registrados del sector privado presentaron una **leve caída mensual** de **-0,1%** s.e. (-4.438 trabajadores), mostrando una estabilización desde agosto. En la **industria**, si bien el empleo asalariado registrado aumentó por séptimo mes consecutivo, el **incremento fue muy leve (+0,1%; +721 trabajadores)** y se observa una clara desaceleración.

### ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS

(VARIACIÓN MENSUAL, SERIE DESESTACIONALIZADA)

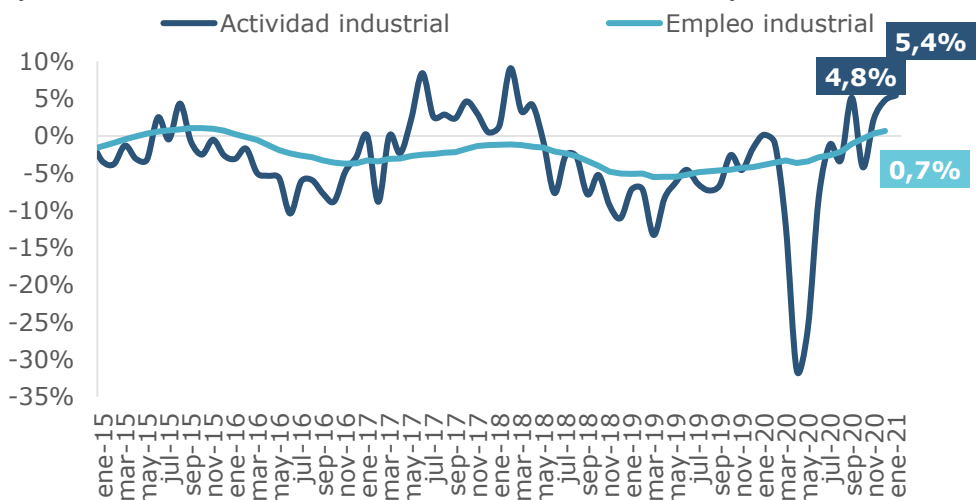


**Fuente:** CEU-UIA en base a SIPA.

La **caída interanual** en los puestos de trabajo asalariados registrados del sector privado fue del **-3,4%** (-202 mil trabajadores) y se mantuvo elevada en el marco de la crisis del COVID-19, aunque se recorta mes a mes. Asimismo, se registró un **aumento interanual de puestos industriales** por segundo mes consecutivo (**+7.099; +0,7%**). En la industria, si bien hubo un cambio de tendencia y mantiene una evolución positiva, su ritmo de incremento es menor que el de la recuperación de la actividad y ha comenzado a desacelerarse.

### EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD Y EMPLEO INDUSTRIAL

(VARIACIONES INTERANUALES EN PORCENTAJE)



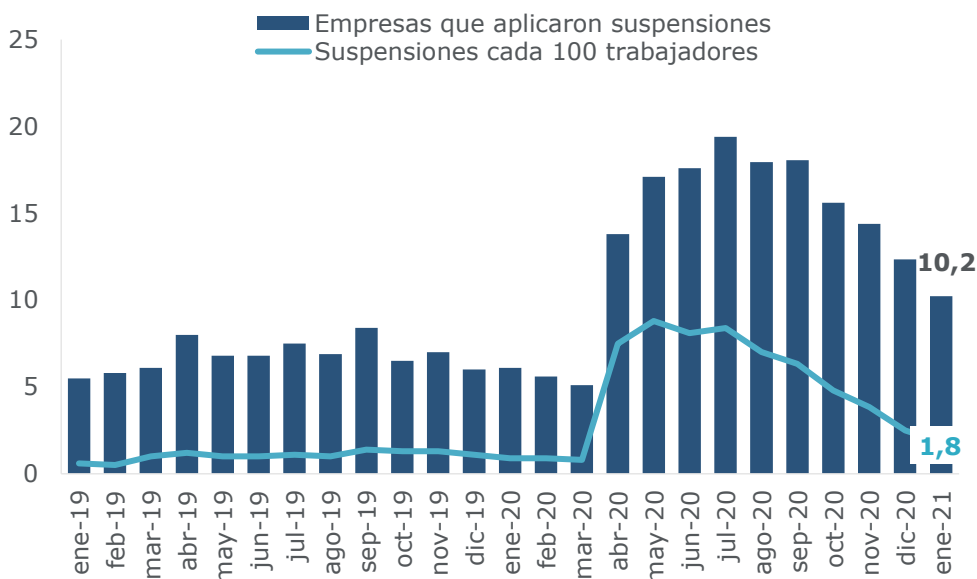
**Fuente:** CEU-UIA en base a SIPA y relevamientos propios.

De todas formas, a pesar del escenario de rebote de la actividad aún hay dificultades relacionadas con la debilidad de la demanda, trabajadores dispensados del deber de asistir al lugar de trabajo y dificultades de abastecimiento de algunos insumos.

A pesar de la reactivación de la producción industrial y la progresiva normalización de la actividad económica en general, en enero las expectativas netas de contratación para el próximo trimestre se mantuvieron negativas por segundo mes consecutivo. La prórroga de las regulaciones de emergencia en el mercado de trabajo afectan la recuperación del empleo, lo que sumado al escenario de incertidumbre dificulta el crecimiento del empleo formal.

En las empresas que aún presentan dificultades, las suspensiones continúan siendo una de las principales herramientas para adecuar la organización del trabajo a la producción, en el actual contexto regulatorio.

## SUSPENSIÓN DE TRABAJADORES DEL SECTOR PRIVADO (EN PORCENTAJES)



**Fuente:** CEU-UIA en base a Encuesta de Indicadores Laborales (EIL)

A pesar de esto, con la reactivación de la producción, las **suspensiones** se fueron reduciendo gradualmente y en enero alcanzaron al **1,8% de los trabajadores**, la tasa más baja desde el mes de abril. Sin embargo, continúan 0,9 puntos porcentuales por sobre el guarismo de enero 2019. Además, alcanzan al **10,2% de las empresas**, evidenciando las dificultades que todavía se enfrentan.



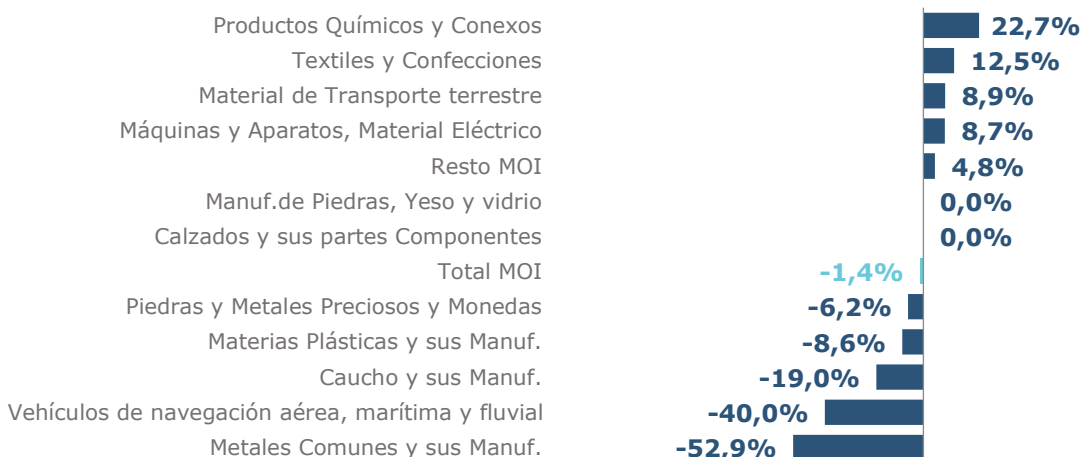
## COMERCIO EXTERIOR

En enero, el intercambio comercial revirtió la tendencia de los últimos 12 meses, con un incremento en las exportaciones del +7,3% i.a (USD 4.219 millones), alcanzando el mayor nivel para el mes en ocho años. La suba fue debido al atraso que sufrieron en el mes de diciembre por los conflictos sindicales.

Este impacto se vio en las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (**MOA**), que fue el único rubro que se expandió durante enero, con un alza de +49,5% interanual, tanto por aumento de precios (+18,2%), como de cantidades (+26,4%). Este dato se explica mayormente por el aumento de residuos y desperdicios de la industria (+92,7%), grasas y aceites (+84,9%) y productos lácteos (+32,6%). En cambio, cayeron carnes y sus preparados (-13%), extractos curtientes (-4,8%), entre otros subrubros.

Las **exportaciones de manufacturas de origen industrial (MOI) cayeron -1,4%** interanual y desaceleraron el ritmo de contracción. Hubo un aumento de los precios (+3,3%), que no fue suficiente para compensar la caída de cantidades (-4,6%). Al interior, compensaron la caída principalmente aumentos en categorías con mucho volumen: Productos químicos y conexos (+22,7%), Material de transporte terrestre (+8,9%) y Maquinaria y aparatos eléctricos (+8,8%). Para estos subrubros se trata de los primeros incrementos en mucho tiempo, por lo que los niveles se encuentran en niveles reducidos. En tanto, siguieron a la baja metales comunes (-52,9%), materias plásticas (-8,6%), caucho (-19%) y papel y cartón (-5,6%).

### EXPORTACIONES MOI – PRINCIPALES SECTORES VARIACIÓN INTERANUAL, ENERO 2021



Las exportaciones de **combustibles y energía** cayeron -1,4% producto de caída en los precios (-26,4%), ya que las cantidades aumentaron un +33,9%: esto es exclusivamente producto de la merma en carburantes (-52%), ya que los demás productos crecieron. Así también, las ventas externas de **productos primarios** se retrajeron -30% en enero por las menores ventas.

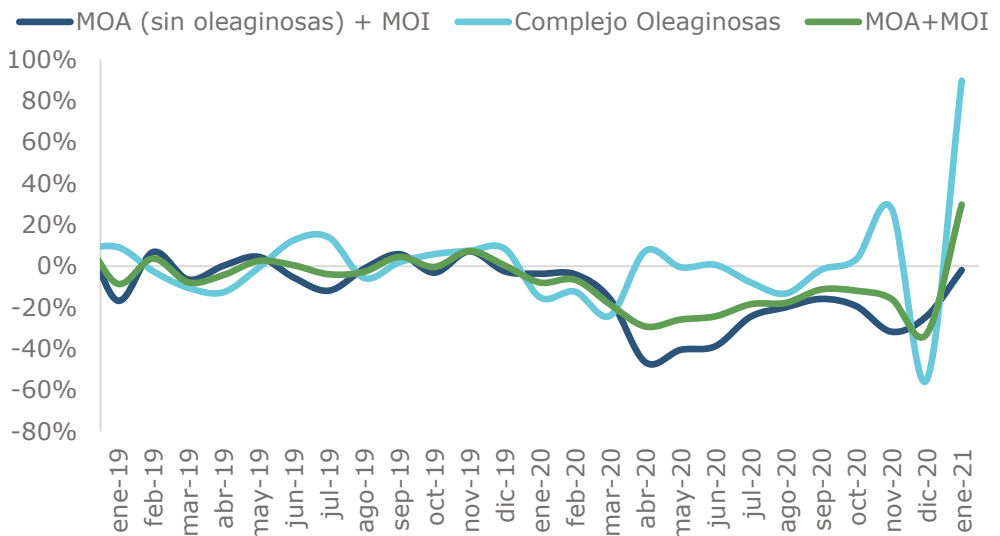
En relación al **comercio con Brasil**, las exportaciones MOI se expandieron 7,6% interanual en enero producto de los aumentos registrados en todos los rubros, a excepción de materias plásticas y sus manufacturas.

Respecto de las importaciones, en enero crecieron por tercer mes consecutivo. Con respecto al entramado productivo, las importaciones de **bienes de capital** (+12,2%) y las de **bienes intermedios** (+14,2%) volvieron a expandirse durante el mes, así también se incrementaron las de **bienes de consumo** (+3,9%). Al mismo tiempo, las importaciones de **piezas y accesorios para bienes de capital** (+2,5%) también se expandieron en términos interanuales. Por su parte, las importaciones de **combustibles y lubricantes** (-14,7%) fueron las únicas en contraerse.

El valor de las **importaciones totales** se expandió entonces +8,7% durante enero, tanto por las mayores cantidades (+7,3%) como por los precios (+1,4%).

Estos datos dieron como resultado un saldo comercial positivo de USD 1.068 millones durante enero. Al comparar el resultado comercial con el de enero 2020, se desprende que el mismo aumentó un +2,3%.

## EXPORTACIONES INDUSTRIALES (MOA+MOI) VARIACIÓN INTERANUAL, 2019-2021



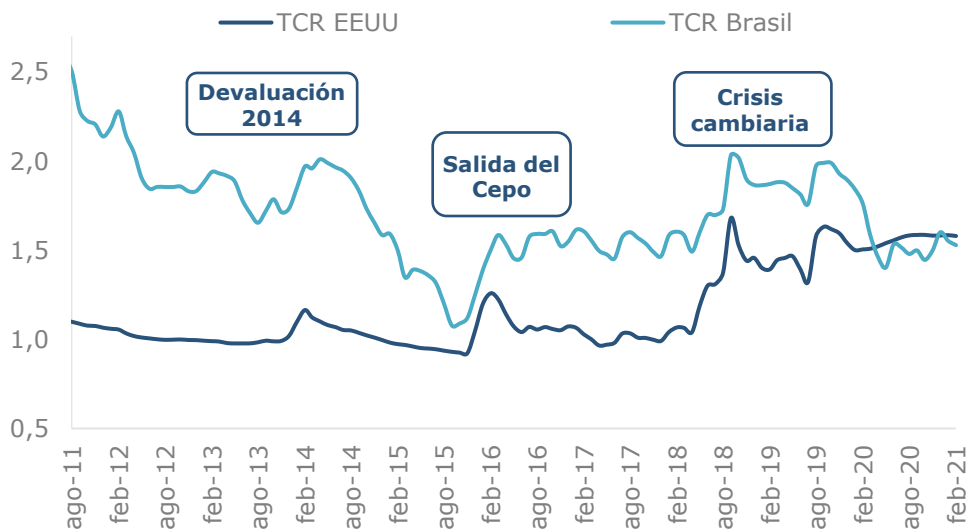
Fuente: CEU-UIA en base a datos de INDEC.

Según datos preliminares del Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior (MDIC) de Brasil, el aumento de exportaciones en febrero fue de +17,3% interanual, alcanzando los USD 888 millones, mientras que las importaciones cayeron un -5,2% i.a. la primera caída luego de 5 meses de subas consecutivas, llegando a los USD 759 millones, dando como resultado un superávit de USD 129 millones, el mayor para el mes de febrero desde 2013.

Durante febrero, el tipo de cambio en Brasil aumentó un 1,1% respecto de enero. En el mismo período en Argentina, el tipo de cambio subió 3,1% con una inflación de 3,6%. Como resultado, el tipo de cambio real bilateral entre el peso y el real disminuyó un -1,6% durante el período analizado. En comparación con un año atrás, el tipo de cambio real bilateral cayó -13,2%.

## TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL BRASIL

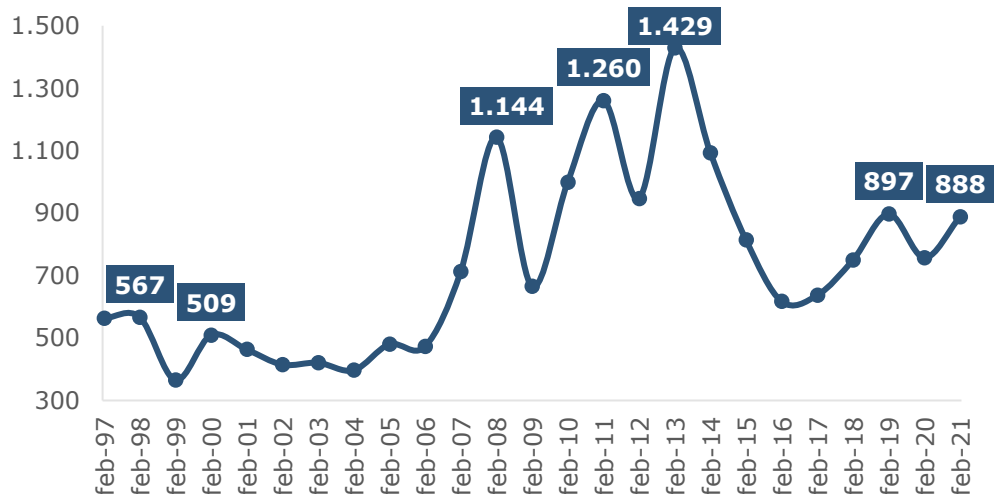
DIC 2001=100



Fuente: CEU-UIA en base a BCRA , IBGE y FRED St. Louis.

## EXPORTACIONES A BRASIL, FEBRERO DE CADA AÑO

EN MILLONES DE DÓLARES



Fuente: CEU-UIA en base a MDIC Brasil.

## FINANCIAMIENTO

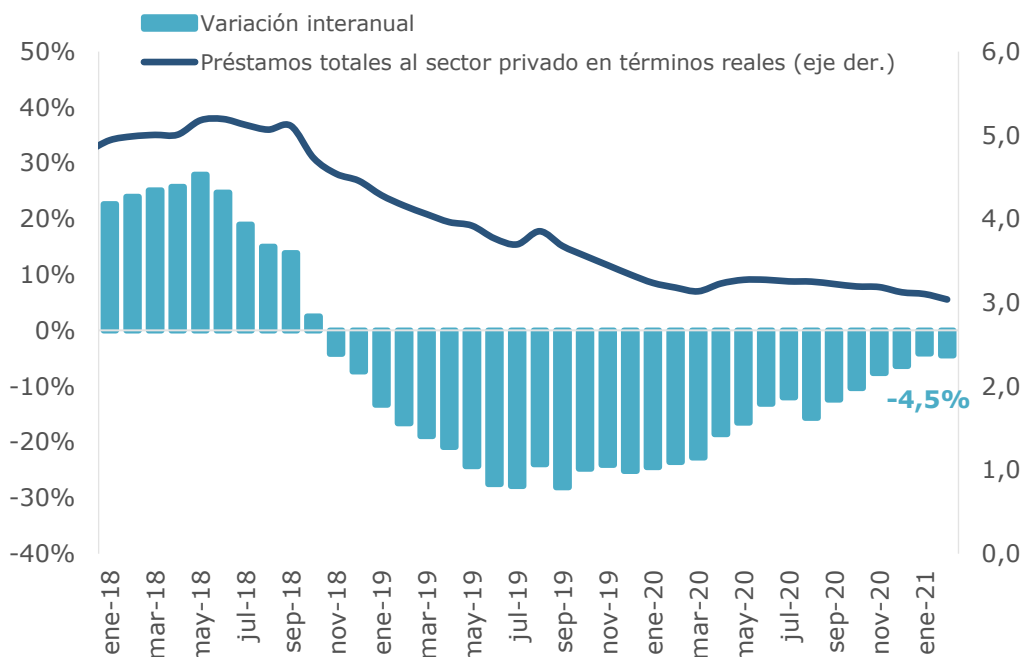
El **stock de crédito real al sector privado** (pesos y dólares) se contrajo nuevamente en el mes de **febrero un -4,5%**. Si bien se puede ver una moderación de la contracción en los últimos meses, la caída interanual del mes superó en 0,4 p.p a la del mes de enero. Sin embargo, se vuelve necesario diferenciar la evolución según moneda, ya que mientras los préstamos en dólares se contrajeron fuertemente (-24,9% i.a.), los préstamos en pesos en términos reales aumentaron +9,2%, acumulando nueve meses ininterrumpidos de incrementos interanuales tras 21 meses de caída.

En febrero, la tasa de adelantos en cuenta corriente, se mantuvo estable ubicándose en 34,9%, continuando por debajo de la inflación (4,1 p.p.) Hacia los primeros días de marzo se puede ver un leve aumento en la misma, promediando 36,1% en lo que va del mes.

En cuanto al volumen de **cheques rechazados**, en febrero alcanzó el **1,4%** de las transacciones cursadas durante el mes. Estos datos muestran una caída respecto al mes de enero, manteniéndose estable en términos interanuales.

### PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

VAR. I.A. Y MONTOS DEFLACTADOS (BILLONES DE PESOS DE DIC-20)



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

## INDUSTRIA GLOBAL

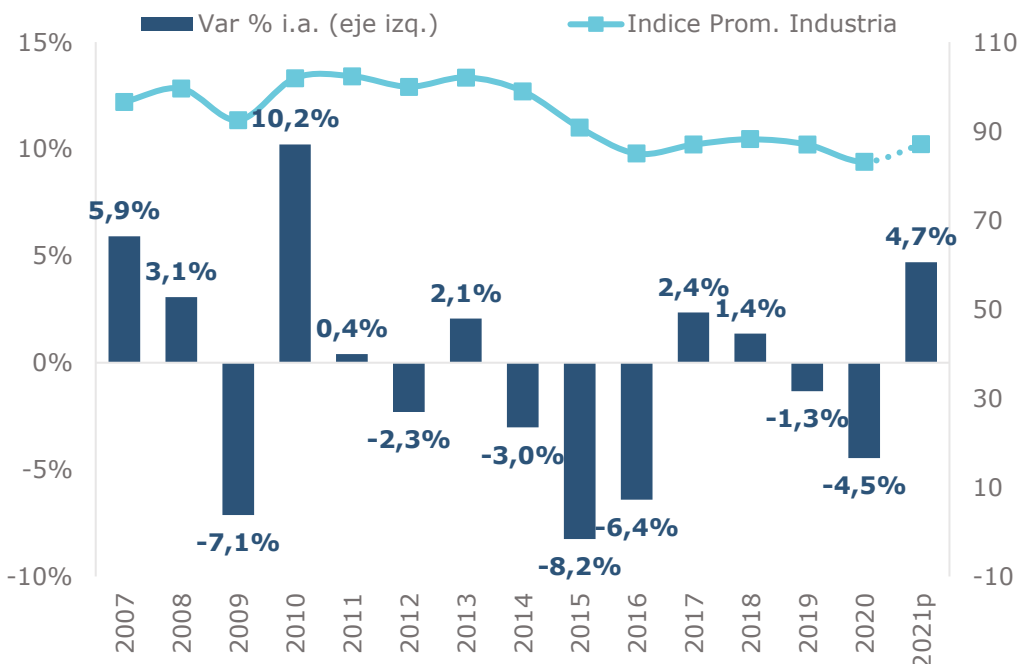
La **industria manufacturera de Brasil** registró un incremento interanual de +2,3% en enero y una leve contracción de -0,5% con respecto a diciembre. Se trata de la quinta suba interanual desde que comenzó la crisis económica originada por la pandemia y se encontró un +5,4% por encima de febrero 2020.

El 68% de los rubros registró subas en sus niveles de producción, siendo los que más crecieron fabricación de productos textiles (+21,7%), fabricación de maquinaria y equipo (+17,6%), fabricación de productos de metal (+12,9%), minerales no metálicos (+11,4%), productos de caucho plástico (+9,5%) y fabricación de maquinaria, aparatos y materiales eléctricos (+9,2%). Al incluir al sector minero (+0,2%), la **producción industrial en su conjunto** también crece (+2%).

Aún persiste un 32% de los **rubros industriales** manufactureros brasileros con caídas interanuales. Los que más traccionaron a la baja fueron fabricación de otros equipos de transporte (-36,6%), reparación e instalación de máquinas y equipos (-13,2%), fabricación de equipos informáticos y productos electrónicos (-10%), y fabricación de productos alimenticios (-5,5%).

Las expectativas para la industria publicadas por el Banco Central de Brasil proyectan una expansión de +4,7% en 2021, esto significa una leve desmejora en las proyecciones respecto un mes atrás (0,5 p.p.).

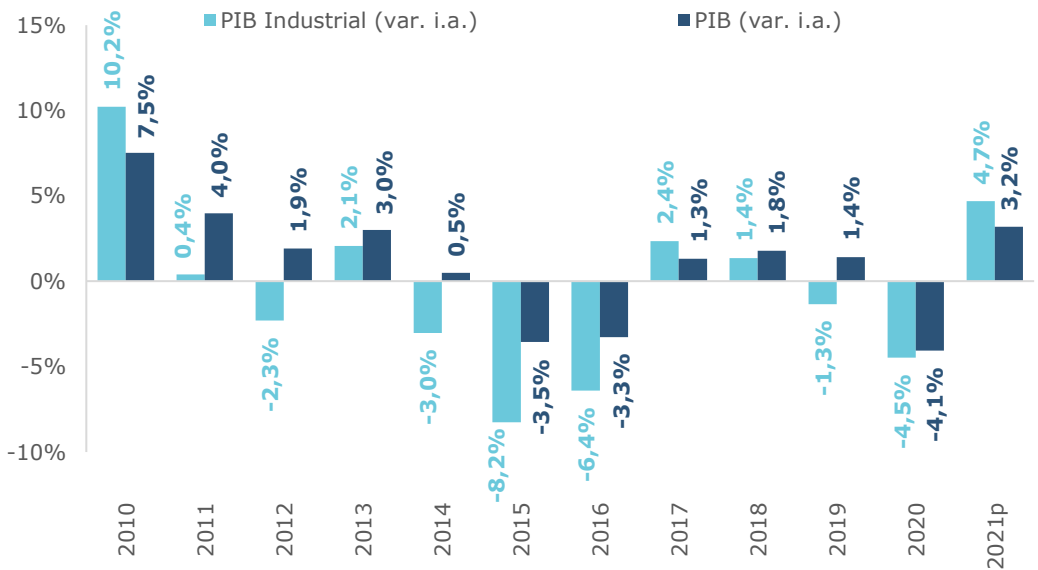
### INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL EN NIVELES Y VARIACIÓN INTERANUAL



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

## PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL

### VARIACIÓN INTERANUAL

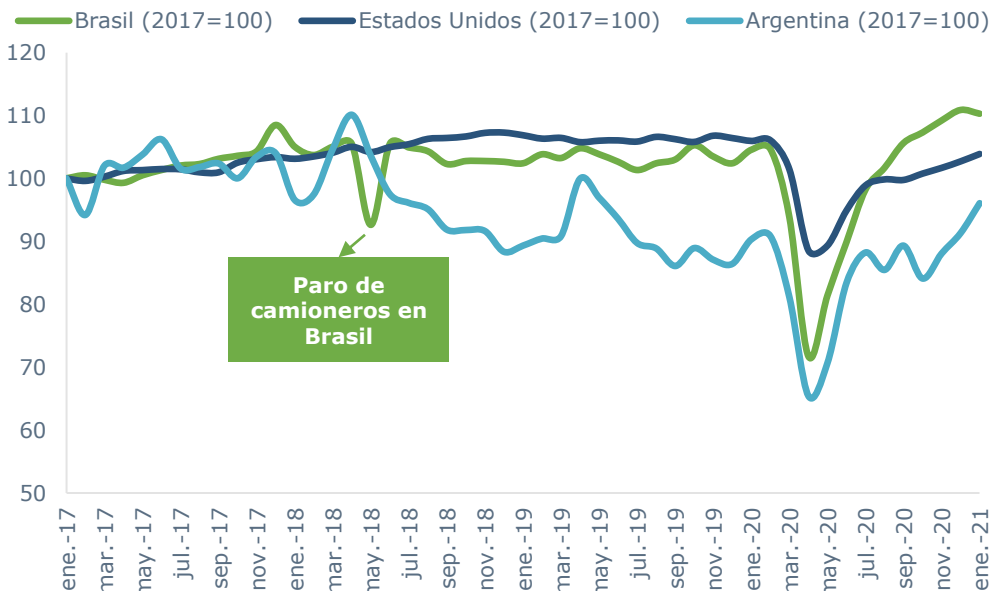


**Fuente:** CEU-UIA en base a datos de IBGE y Banco Central de Brasil.

Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en enero registró una caída interanual de -2% y un incremento de +1,1% mensual en la medición desestacionalizada, según el Índice de Producción Industrial de la Federal Reserve Bank de St. Louis. Los datos adelantados de febrero profundizan la caída registrando un -4,2% con respecto al mismo mes del año anterior, y un -2,2% respecto a enero, acumulando una contracción del -3,1% en el primer bimestre del 2021. Se espera que los indicadores se reviertan debido a las medidas tomadas desde el gobierno y el gran plan fiscal de recuperación económica de USD 1,9 billones.

## ÍNDICES DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

### SERIES DESESTACIONALIZADAS

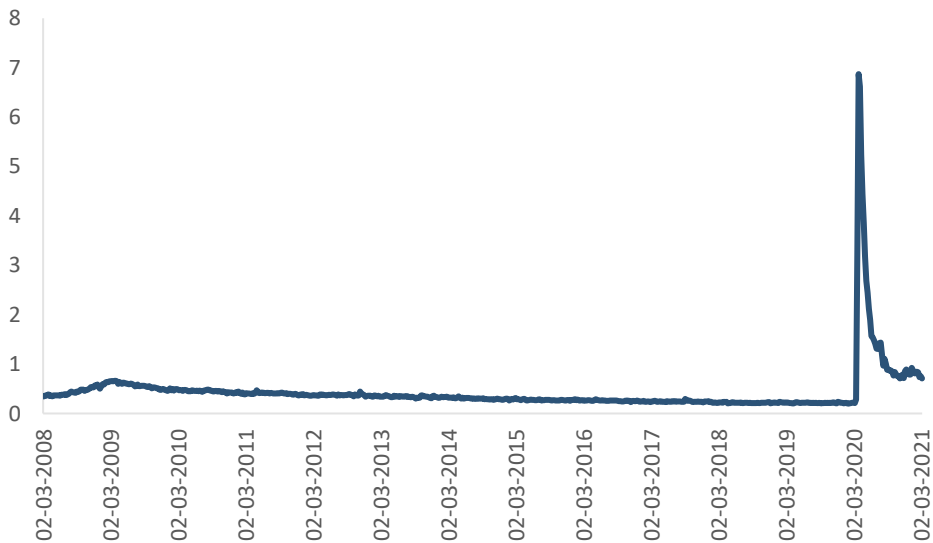


**Fuente:** CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado, IBGE y Reserva Federal de Saint Louis.

En el plano laboral, los datos de febrero muestran el estancamiento en la producción industrial, estando lejos de recuperar los niveles pre pandemia. La tasa de desempleo de Estados Unidos registró una leve mejora ubicándose en 6,2%. Las solicitudes de seguro de desempleo por su parte, acumularon desde el 21 de marzo del 2020 81,1 millones, con un promedio semanal de 1,6 millones. Hacia la primera semana de marzo las solicitudes disminuyeron, alcanzando los mismos niveles que hacia principio de noviembre.

Por su parte, las ventas minoristas registraron un aumento interanual en enero de +7,6%. Este dato se enmarca en un contexto de medidas que buscan incentivar al consumo a través de subsidios a las familias. Sin embargo, el indicador registró una caída del -3% en el mes de febrero vinculada a las bajas temperaturas históricas que se registraron en el país. Se espera que las políticas de gasto reviertan rápidamente este indicador.

## SOLICITUD SEGURO DE DESEMPLEO EN EEUU EN MILLONES



**Fuente:** CEU-UIA en base a Reserva Federal de Saint Louis.

En cuanto al precio de las materias primas, en febrero el precio del petróleo aumentó +13,3% interanual, mientras que el precio de la soja local avanzó +53% durante el mismo período. Así, durante el primer bimestre del 2021 el precio del petróleo acumuló un aumento de +23%, mientras que el precio de la soja local lo hizo en un +50,9%.

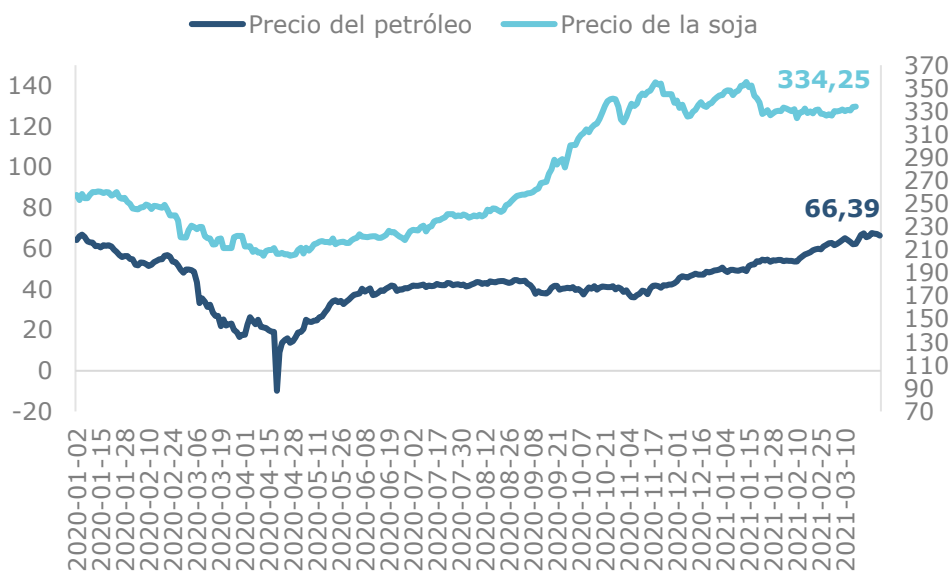
En el caso del petróleo, el aumento se explica por la fuerte caída de existencias. Por otro lado, la aceleración de la inflación en Estados Unidos hizo que el rendimiento de los bonos cayera y se desplacen hacia los mercados futuros del petróleo, mientras que la evolución positiva de la soja, se explica por el aumento de la demanda por parte de China y a la caída de las exportaciones de Brasil por la sequía y de Estados Unidos por la helada, lo que genera incertidumbre y presiona los precios al alza.

Durante el mes de febrero y los primeros días de marzo, tanto el petróleo WTI como el Brent aumentaron su valor. Hacia el 16 de marzo ambas cotizaciones promediaban USD 66 el barril, el mayor valor alcanzado desde mayo del 2019.

Este incremento se explica, principalmente, a que la OPEP elevó sus previsiones sobre la demanda petrolera mundial para este año, conjuntamente con la mejora de la pandemia en EEUU y los avances en los planes de vacunación, lo que lleva al relajamiento de algunas restricciones.

Por otra parte, hacia mitad del mes de marzo la soja se mantiene con una leve tendencia al alza, ubicándose en los USD 334 la tonelada.

## EVOLUCIÓN PRECIO COMMODITIES EN DÓLARES POR TONELADA Y POR BARRIL



**Fuente:** CEU-UIA en base a Reserva Federal de Saint Louis y Bolsa de Comercio de Rosario.  
\*El precio del petróleo es el promedio entre el WTI y el Brent.



# ACTIVIDAD SECTORIAL

Durante enero, el 55% de **los 58 subrubros analizados** presentaron incrementos con respecto a enero 2020, mientras que el 45% restante operó a la baja.

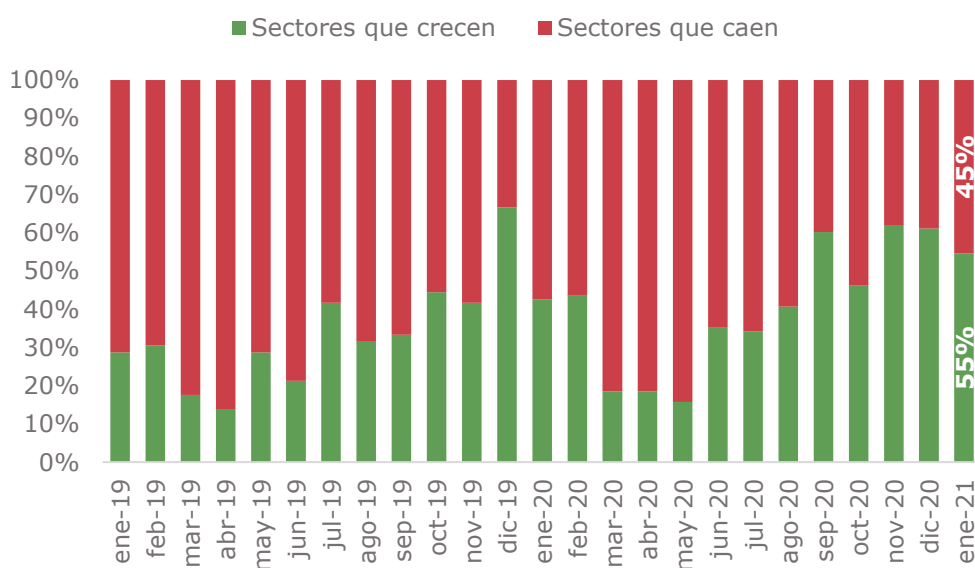
En línea con la recuperación de buena parte de las ramas industriales, la utilización de la capacidad instalada de la industria mostró por segunda vez una caída mensual y se ubicó en 57,2% en enero, con una contracción mensual de -1,2 puntos respecto de diciembre y un aumento de +1,1 p.p. respecto de enero del año pasado.

Los sectores con **utilización de la capacidad productiva** de la industria por encima del promedio fueron alimentos y bebidas, papel y cartón, refinación del petróleo, sustancias y productos químicos, industrias metálicas básicas y minerales no metálicos.

En cambio, productos del tabaco, productos de caucho y plástico, edición e impresión, metalmecánica, productos textiles e industria automotriz se encontraron en niveles más reducidos.

## INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

% DE SECTORES QUE CRECEN/DECRECEN EN LA VAR. I.A.



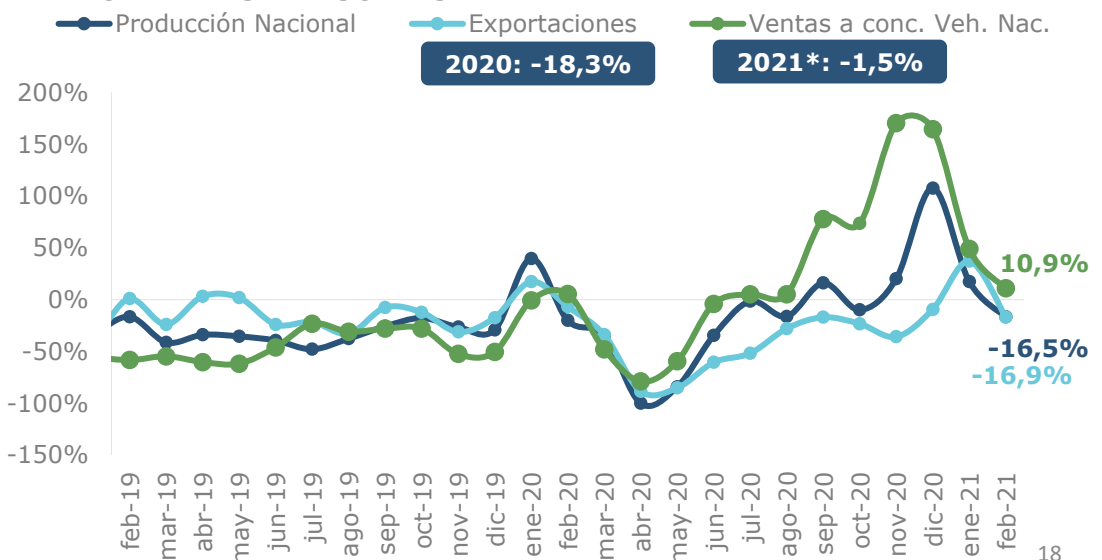
**Fuente:** CEU-UIA en base a datos de cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

## AUTOMOTOR

En enero, la producción continuó su sendero de crecimiento con un aumento del +17,5% interanual. Este dato se explicó, principalmente por el impulso del mercado interno que avanzó +48,9% interanual, alcanzando el valor más alto de producción para este mes desde 2017. La recomposición nacional vuelve a responder en gran medida, a los incentivos derivados de la brecha cambiaria. También se presentó una recuperación de las exportaciones (+37,2%), que revirtió la caída de los 11 meses anteriores. Esto se dio gracias a nuevos acuerdos bilaterales y recuperación de la actividad económica en nuestros principales socios comerciales. Los principales mercados de destino presentaron incrementos internauales, siendo estos Brasil, México, Uruguay y Colombia. La reciente reducción de los derechos de exportación para las exportaciones incrementales va en línea con el desarrollo de un modelo exportador especializado, con productos de alto valor agregado, que generen una mayor producción e ingreso de divisas para el país.

Los datos adelantados de febrero revirtieron las tendencias. La producción nacional marcó una caída del -16,5% interanual producto que este febrero tuvo la particularidad de registrar la parada de cuatro plantas por vacaciones y la adecuación de sus líneas de producción. Por su parte, las ventas al mercado interno continuaron en aumento (+10,9%), mientras que las exportaciones se contrajeron (-16,9%) interrumpiendo la recuperación inminente del mes anterior. Si bien los valores de febrero no fueron positivos, están vinculados a particularidades estacionales. Desde el sector se está trabajando con los diferentes actores de la cadena de valor y en diferentes proyectos para políticas públicas que generen las condiciones necesarias para favorecer el crecimiento del rubro.

### PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES NACIONALES EN UNIDADES MENSUALES



Fuente: CEU-UIA en base a datos de ADEFA.

# METALES BÁSICOS

La producción de metales básicos se expandió un +11,2% interanual en enero, creciendo en la medición desestacionalizada un +4% respecto a diciembre.

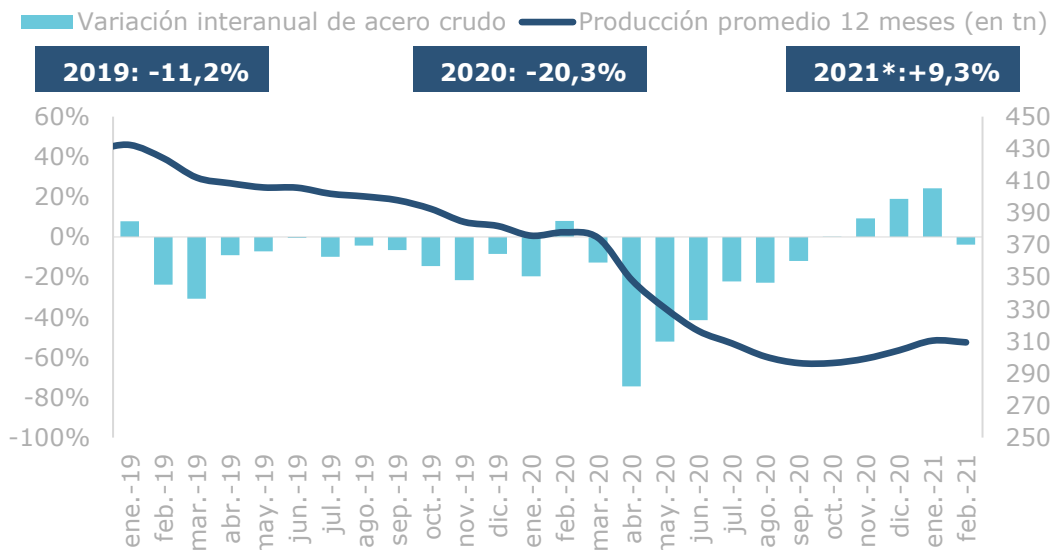
Según la Cámara Argentina del Acero, la producción de **acero crudo** en enero fue de 370.700 toneladas, lo que equivale a un incremento de +24,3% respecto a igual mes de 2020.

Los datos adelantados de febrero muestran una caída en la producción de **acero** de -3,8% en términos interanuales, debido a paradas de planta previstas y demoradas desde el año pasado por la gran demanda del mercado. Los sectores que traccionaron la demanda del acero al alza durante el mes fueron el de la agroindustria, la maquinaria agrícola e implementos, los electrodomésticos y los envases de hojalata para alimentos y desinfectantes.

La producción de tubos sin costura y de hidrocarburos continuaron operando en niveles reducidos, no obstante este último sector mostró un repunte con respecto a los meses anteriores.

## PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

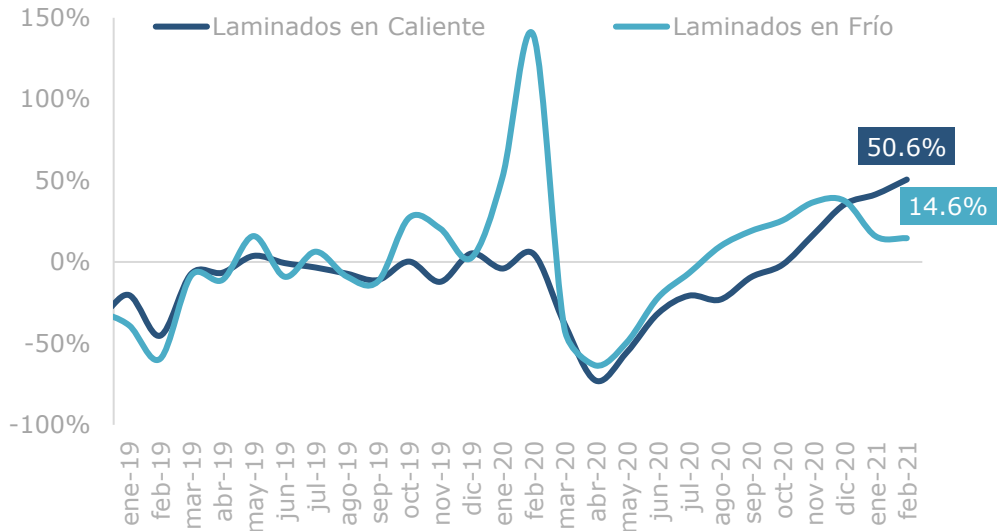
VARIACIÓN INTERANUAL Y NIVEL PROMEDIO EN TN (EJE DER.)



Fuente: CEU-UIA en base a la Cámara Argentina del Acero.

En relación con la producción aguas arriba, el **hierro primario** totalizó en enero las 241.700 toneladas, incrementándose +16,7% interanual. En cuanto a productos terminados, la producción de **laminados en caliente** aumentó 41,5%, al producirse 410.600 toneladas, mientras que la de **laminados en frío** fue de 139.100 toneladas, registrando un incremento interanual de +15,7%.

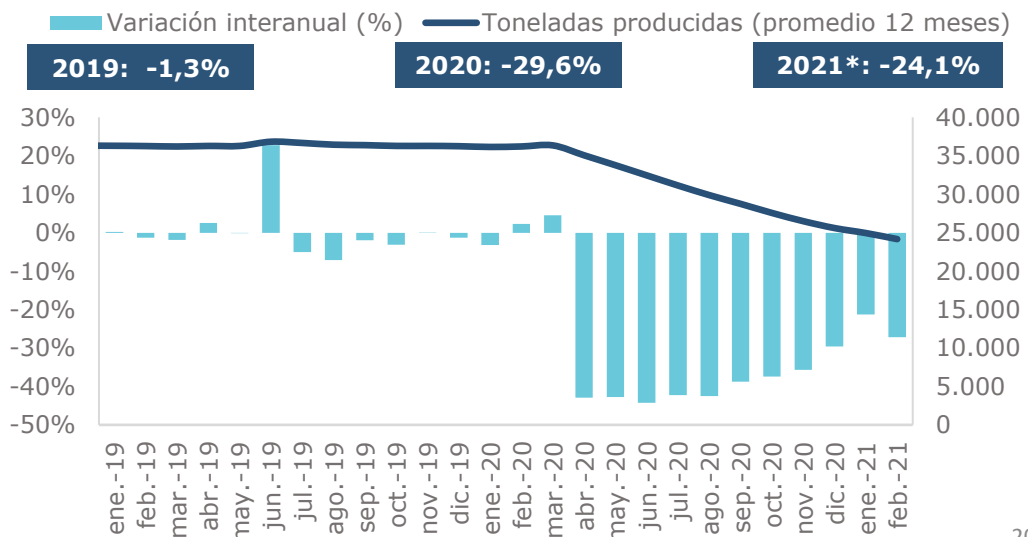
## PRODUCCIÓN DE LAMINADOS VARIACIÓN INTERANUAL



**Fuente:** CEU-UIA en base a la Cámara Argentina del Acero.

Por otro lado, según datos de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA), la producción de **aluminio** cayó -21,2% durante enero, al alcanzar las 28.828 toneladas. Los datos preliminares de febrero muestran una caída interanual de -27,2% en los niveles de producción, profundizando la caída de los dos meses anteriores, lo que implica que en el primer bimestre la producción de aluminio se recortó en un -24,1%.

## PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO EN TONELADAS Y VARIACIÓN INTERANUAL



**Fuente:** CEU-UIA en base a datos de CAIAMA.

# SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

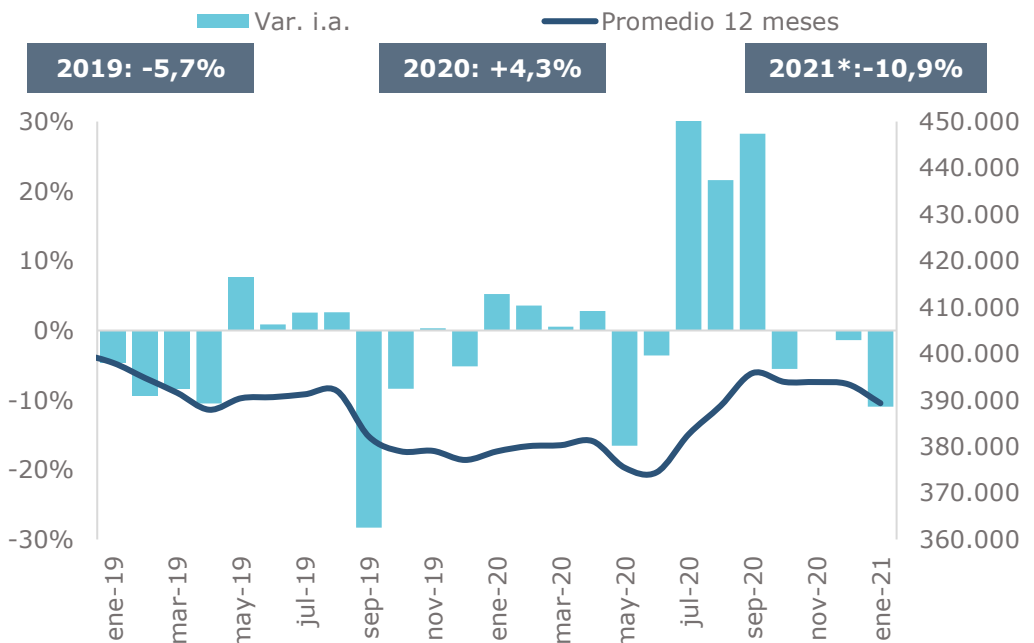
Luego de varios meses de elevada suba, a excepción de octubre, la producción de sustancias y productos químicos registró una caída en febrero en la comparación interanual **(-3,3%)**. Traccionaron a la baja materias primas plásticas y caucho sintético (-2,3%), productos químicos básicos (-1,8%), agroquímicos (-0,6%) y gases industriales (-0,5%). En la medición desestacionalizada, el indicador cayó un -6,8% respecto de diciembre. Esto está vinculado a la parada de plantas por falta de materias primas, fallas de planta y mantenimiento.

En particular, el **rubro químico y petroquímico** –relevado por la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP)– registró una reducción interanual de -10,9% en enero. Al interior de este sector, sólo petroquímicos intermedios presentó una suba (+17,9%), mientras que traccionaron a la baja polímeros y elastómeros (-16,5%), básicos orgánicos (-15,5%), básicos inorgánicos (-12,2%) y agroquímicos y fertilizantes (-6,1%).

Las ventas locales -producto del bajo nivel de producción de enero y caída de demanda en algunos productos- registran una caída del -18% mensual, sin embargo, en la medición interanual presenta un crecimiento del +5%. Por otro lado, las exportaciones continúan sin poder recuperarse, contrayéndose -14% en enero respecto al mismo mes del año anterior.

## PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

VARIACIÓN INTERANUAL Y PROMEDIO 12 MESES (EN TONELADAS)



Fuente: CEU-UIA en base a datos de CIQYP.

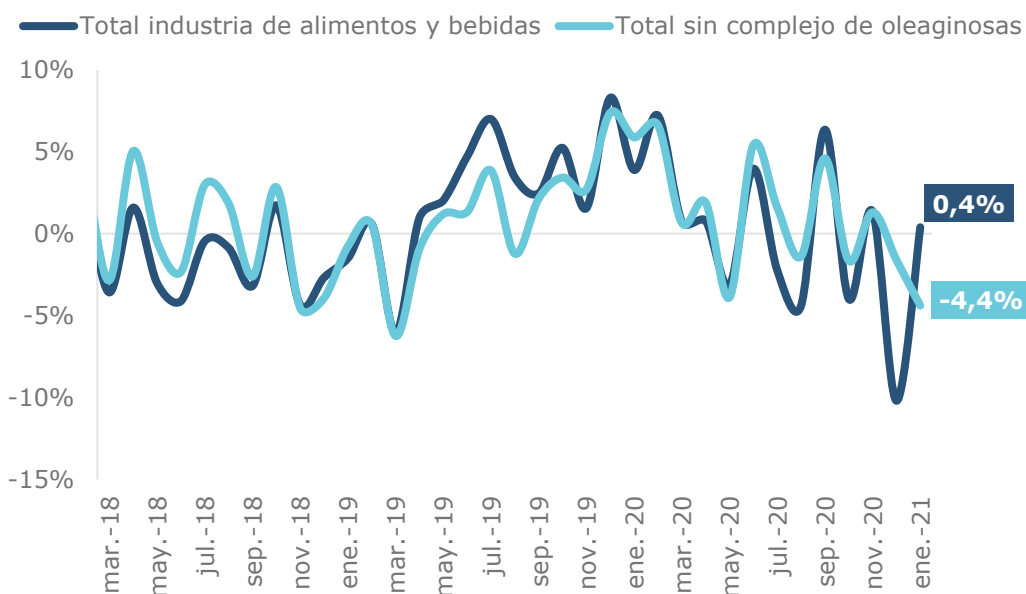
\*La comparación surge de comparar 12 meses hasta enero 2021 vs. 12 meses hasta enero 2020.

# ALIMENTOS Y BEBIDAS

La **producción de alimentos y bebidas** registró en enero un leve incremento de +0,4% interanual, según la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL).

Descontando al complejo oleaginosas, se registra una caída del -4,4% i.a., profundizando la contracción del mes anterior.

## PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS VARIACIÓN INTERANUAL



**Fuente:** CEU-UIA en base a los datos de la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticio (COPAL).

Al interior del sector, los rubros que traccionaron el indicador a al alza fueron lácteos, chocolates, vinos y carnes. Mientras que los que atenuaron el aumento fueron panificados y pastas, arroz, bebidas sin alcohol.

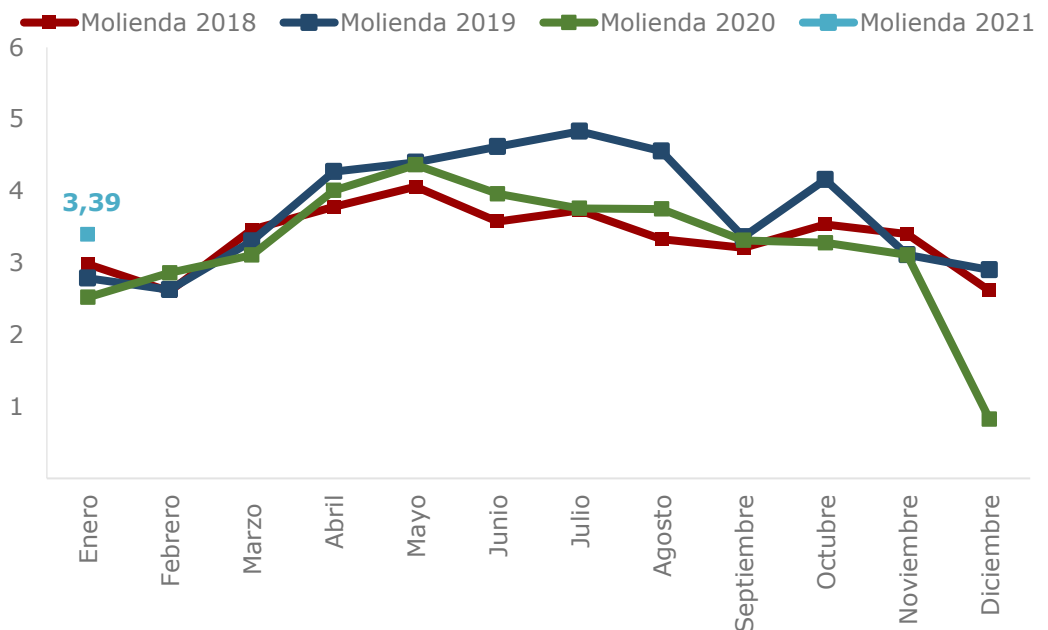
En base a los datos de la **molienda** del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, en enero el trigo registró una merma interanual de -14,7% en la molienda de trigo pan y -14,4% en la molienda de harina de trigo, atenuando levemente la merma del mes anterior. Asimismo, las **oleaginosas** presentaron en enero un aumento interanual en la molienda de soja (+38,5%), mientras que en la de girasol se registró una desaceleración de la contracción, respecto a los meses anteriores (-5,6%). Dichas subas se explican por la fuerte caída de diciembre producto de las medidas de fuerza tomada por los sindicatos, entre otros factores.

Por el lado de la **producción pecuaria**, los bovinos registraron en enero una caída del -12,7% i.a, mientras que la producción porcina se expandió un +0,8% i.a.

En cuanto a la **liquidación de divisas de los industriales oleaginosos y los exportadores de cereales**, la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) registró en enero un ingreso de USD 2.140 millones (+32,6% i.a.), mientras que en febrero esta cifra fue de USD 1.810 millones, aumentando interanualmente un +122,1% y registrando el mayor valor de febrero desde que se obtienen datos, a excepción del 2014. Esta cifra se debe al incremento de los precios internacionales de los productos industrializados a base de soja y de los commodities en general, conjuntamente con la regularización de embarques demorados en diciembre por los conflictos sindicales y la liquidación de stocks para facilitar el ingreso de la próxima cosecha gruesa.

## MOLIENDA GRANOS OLEAGINOSOS

MOLIENDA MENSUAL, EN MILLONES DE TN



**Fuente:** CEU-UIA en base a CIARA-CEC y al Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación.

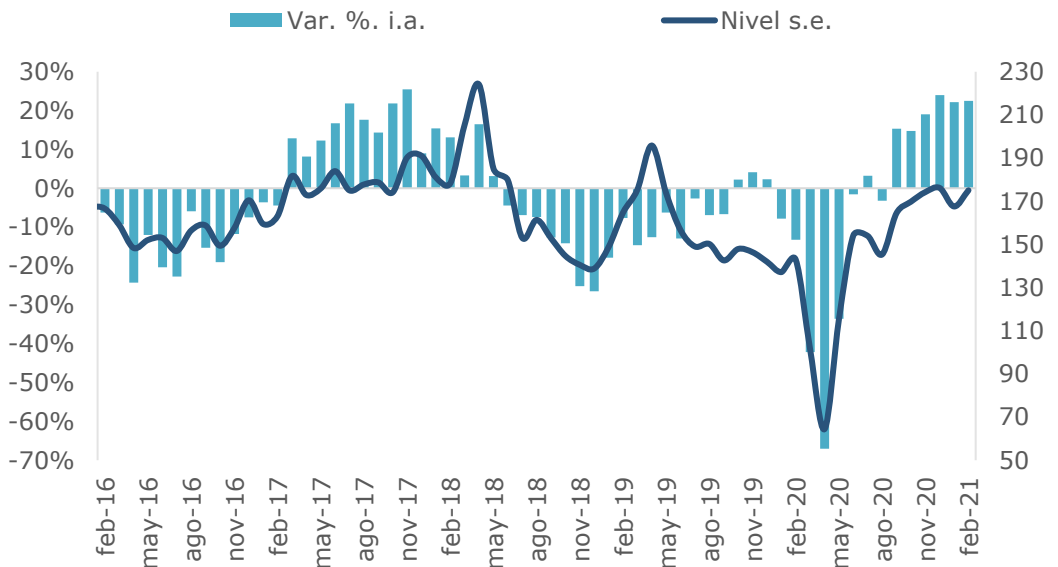
# MINERALES NO METÁLICOS

El bloque de minerales no metálicos registró en enero un incremento de +22,2% interanual, continuado la tendencia positiva de los meses anteriores. Subieron tanto los despachos de cemento (+19,2%) como el indicador Construya (+24%).

Según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, la suba de enero (+23,2%) fue por el desempeño positivo de todos los rubros a excepción de Yeso (-3,3%). Los sectores que traccionaron al alza fueron principalmente ladrillos huecos (+44,1%), hierro redondo y aceros para la construcción (+30,2%), hormigón elaborado (+29,4%), cemento portland (+20,1%) y pinturas para construcción (+13,2%). Al interior de las provincias, el indicador de los despachos de cemento continuó avanzando, incluso en provincias que demoraron más en retomar los niveles pre pandemia.

Los datos preliminares de febrero marcaron un incremento de +22,5% para el bloque. Esta cifra se explica tanto por el desempeño de los despachos de cemento como por la industria de insumos, materiales y productos utilizados en la construcción que registraron incrementos interanuales de +18% y +25,2% respectivamente. Para el año se espera que el sector sea uno de los motores de la recuperación, impulsado por la inversión pública y el aumento de la obra privada.

## EVOLUCIÓN DEL BLOQUE MINERALES NO METÁLICOS (NIVEL S.E. Y VAR % I.A.)



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



# INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

En **enero**, la actividad de la industria electrónica de consumo se expandió en **+212,5%** en términos interanuales, continuando con la tendencia positiva de los últimos 4 meses.

En el caso de los **celulares**, en enero la expansión fue de **+42,2%**, al producirse 145.416 unidades más que un año atrás.

Al mismo tiempo, los **televisores** registraron un incremento de **+84,1%** con 81.155 unidades más producidas en términos interanuales.

En relación a los **acondicionadores de aire**, en enero el aumento de su producción fue de **+563,7%**, al producirse 154.265 unidades más respecto de un año atrás.

Las elevadas ventas durante el primer mes del año se enmarcan en un contexto de elevada brecha cambiaria, sumada a las restricciones a la compra de divisas y un posible faltante de stock por las restricciones a las importaciones. A su vez, el programa Ahora 12 es otro pilar fundamental en el aumento de la demanda del sector.

## 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>

## PAPEL Y CARTÓN

La producción nacional de **papel y cartón** se contrajo un -7,8% durante **enero** comparado al mismo mes del año anterior. Este dato se explica por las fuertes caídas en términos interanuales de papel para diarios (-97,2%), así como en papel de impresión (-49,6%). Compensaron la caída papel para embalaje (+6,7%), papel para corrugar (+9,2%) y papel tissue (+3,7%). Dicha reducción se explica por las paradas de planta durante el mes, así también por el incendio en la planta Ledesma.

En cuanto a la **exportación**, en enero se registró una caída de -16% interanual, revirtiendo la recuperación registrada en el trimestre anterior. El dato se explica por la contracción de papel para corrugar (-24,4%), papeles para embalaje (-22,4%) y papel de impresión (-21,3%), mientras que papel tissue (+4%) atenuó el indicador. En el caso de papel para diarios, nuevamente no se registraron exportaciones del subrubro.

Siguiendo la misma dinámica, **las importaciones** registraron una merma de -16,1% interanual en enero. El desempeño se debe a la disminución de las importaciones en todos los rubros: papel para diarios (-43,9%), papel de impresión (-24,4%), papel para corrugar (-20,4%), papel para embajale (-10,3%) y papel tissue (-8%)

En cuanto al consumo nacional aparente, en **enero** se contrajo un -9,7%, comparado al mismo mes del año anterior. Este dato se explica por las reducciones en papel para diarios (-81,3%), papel de impresión (-44,8%), mientras que papel para corrugar (+4,2%), papel tissue (+3,5%) y papel para embalaje (+3,3%) impulsaron el indicador al alza, compensando la caída del mes.

### PRODUCCIÓN PAPEL Y CARTÓN

EN TN, VAR. INTERANUAL EN %

