ceu

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº3/2022

ceu
Centro de Estudios UIA

ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA

2. CONTEXTO MACROECONÓMICO

3. INDUSTRIA GLOBAL

4. ACTIVIDAD SECTORIAL

5. ANEXO DE DATOS

@ceu_uia

RESUMEN EJECUTIVO (I/II)

En febrero la actividad industrial tuvo una suba mensual de +5,4% con respecto a enero (sin estacionalidad) y de +10,8% interanual. Se trató de una recuperación luego del impacto de la tercera ola de covid en enero, que afectó la producción.

A nivel sectorial, 10 de los 12 sectores que componen el IPI CEU registraron subas interanuales durante el mes de febrero, mientras que 2 registraron caídas.

El sector **Automotriz** fue uno de los que más impulsó la suba en la producción industrial, contribuyendo en cerca de un tercio de la suba mensual de la industria total en el mes de febrero. Registró una suba interanual de +72,7%, impulsada por las ventas al mercado interno de autos nacionales (+64,8% i.a.) y en menor medida exportaciones (+33%). Otros sectores que impulsaron la producción fueron el de **Minerales no metálicos**, con una expansión interanual de +12,3%, -traccionado principalmente por la producción de cemento, que creció más de un 15% i.a.- con subas también en el Índice Construya (+9,2% i.a.). Por su parte, el sector de **Papel y Cartón** registró una suba interanual (+13,1%). El sector continúa siendo impulsado por la producción de papel de embalaje, con un crecimiento de manera sostenida de la mano del comercio digital. La industria **Metalmecánica** también registró subas y se expandió +4,2% i.a.

En tanto, la industria de **Sustancias y Productos Químicos** registró un alza interanual de +9,9%, aunque con algunas heterogeneidades al interior del sector. Por otro lado, las ventas al mercado interno de productos farmacéuticos acumularon en febrero un incremento de +9,9% en los últimos 12 meses, según lo reportado por CILFA.

Algunos sectores registraron subas aunque con algunas heterogeneidades al interior. Tal es el caso del sector de **Alimentos y Bebidas**, que registró una suba de +3,2% i.a. Dentro del sector se destacan subas principalmente en rubros vinculados a los consumos sociales como destilados, gaseosas y chocolates. En cambio, otros rubros como la molienda de oleaginosas registraron un peor desempeño, así como también el vino, el café y la yerba mate. Esta última se encuentra afectada por la sequía y los incendios en la región noreste del país registrados durante febrero, lo que podría repercutir en una menor cosecha y producción para el año.

Por último, algunos sectores mostraron caídas interanuales. Uno de ellos es el sector de **Metales Básicos**, que se contrajo por segundo mes consecutivo (-1,2% i.a.). La caída se debió a la menor producción de Acero (-3,2% i.a.) en gran parte por paradas de planta programadas. En tanto, la producción de aluminio registró una suba (+4,7% i.a.), aunque todavía continúa en niveles relativamente bajos de producción

RESUMEN EJECUTIVO (II/II)

- Asimismo, el sector de **Refinación de Petróleo** registró una caída de -6,1% i.a. mientras que el sector de **Electrónicos** continuó con la misma dinámica de los últimos meses y se contrajo -11,4% i.a. El sector registró una fuerte expansión durante gran parte del año anterior, con niveles de consumo todavía rezagados, lo que dio como resultado una acumulación de stocks y por lo tanto menor producción.
- Los datos disponibles de **marzo** indican que siguió la recuperación de la actividad económica con cierta estabilización de las variaciones interanuales. Se mantuvo la suba de la producción automotriz, del sector de la construcción y de los rubros vinculados al sector agrícola. Sin embargo, se amesetó el consumo de energía eléctrica de Grandes Usuarios Industriales (+0,9% en términos interanuales) y los indicadores de consumo se vieron afectados por la aceleración de precios.
- Con estos datos, el panorama para el resto del año presenta algunos desafíos. En el plano local, si bien la aprobación del acuerdo con el FMI generó una caída en las cotizaciones paralelas del tipo de cambio e incrementó las reservas internacionales del Banco Central, persiste todavía una elevada incertidumbre macroeconómica, con una aceleración de la inflación desde fines del año pasado. Esto generó un cambio en el rumbo de la política monetaria por parte del Banco Central desde principios de año, con subas en las tasas de interés que se ve reflejado negativamente en el financiamiento del sector privado (-5,2% i.a. en marzo).
- En el plano internacional, el conflicto bélico en Ucrania impactó en una suba en los precios internacionales, principalmente en el gas natural y otros insumos claves para el sector industrial, lo que aceleró la inflación mundial y la presión sobre los costos productivos .
- Asimismo, también en el plano internacional el costo del transporte continúa siendo una de las principales problemáticas de la industria desde el año anterior. Esto genera dificultades en las empresas tanto para exportar bienes como para abastecerse de insumos. De acuerdo a la I Encuesta UIA del 2022, más del 80% de las empresas se vieron afectadas por la suba en el precio de los fletes y la escasez de contenedores, lo que generó que 2 de cada 3 empresas tuvieran que trasladar estas subas a precios mientras que 1 de cada 4 vieron limitadas sus exportaciones. Resulta clave monitorear la evolución de la oferta a nivel global y local. También será clave monitorear la oferta de energía de cara al período invernal y en un marco internacional incierto.
- En este marco, la encuesta identificó una mayor incertidumbre tanto local como internacional con amesetamiento de las expectativas. Si bien las expectativas para la situación económica tanto las empresas (51% cree que estará mejor dentro de un año) como de los sectores de actividad (45% cree que estará mejor) se mantuvieron relativamente estables respecto de relevamientos previos, continuó cayendo la expectativa sobre la situación económica del país: sólo un 25% de las empresas esperaba que la situación económica del país mejorara en el próximo año.

FEBRERO 2022

Actividad industrial

10,8%
INTERANUAL

+5,4%
MENSUAL
(DESEST.)

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

FEBRERO 2022

Exportaciones MOI

35,0%
INTERANUAL

4,1%
EXPO MOA
INTERANUAL

25,4%
IMP. BIENES DE CAPITAL
INTERANUAL

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

ENERO 2022

Empleo industrial

2,8%
INTERANUAL
(+31 MIL PUESTOS)

0,3%
MENSUAL
(DESEST.)
(+3.050 PUESTOS)

Fuente:
CEU-UIA en base a SIPA.

MARZO 2022

Financiamiento

37,2%
TASA DE ADELANTOS EN CTA. CTE. NOMINAL ANUAL

+113 p.b.
VAR. I.A

-5,2%
VAR I.A.
CRÉDITO TOTAL SPNF REAL

Fuente:
CEU-UIA en base a BCRA

III TRIMESTRE

Pequeñas y Medianas Industrias

13,6%
VENTAS PYME
III-21
VAR I.A.

1,4%
EMPLEO PYMI
III-21
VAR I.A.

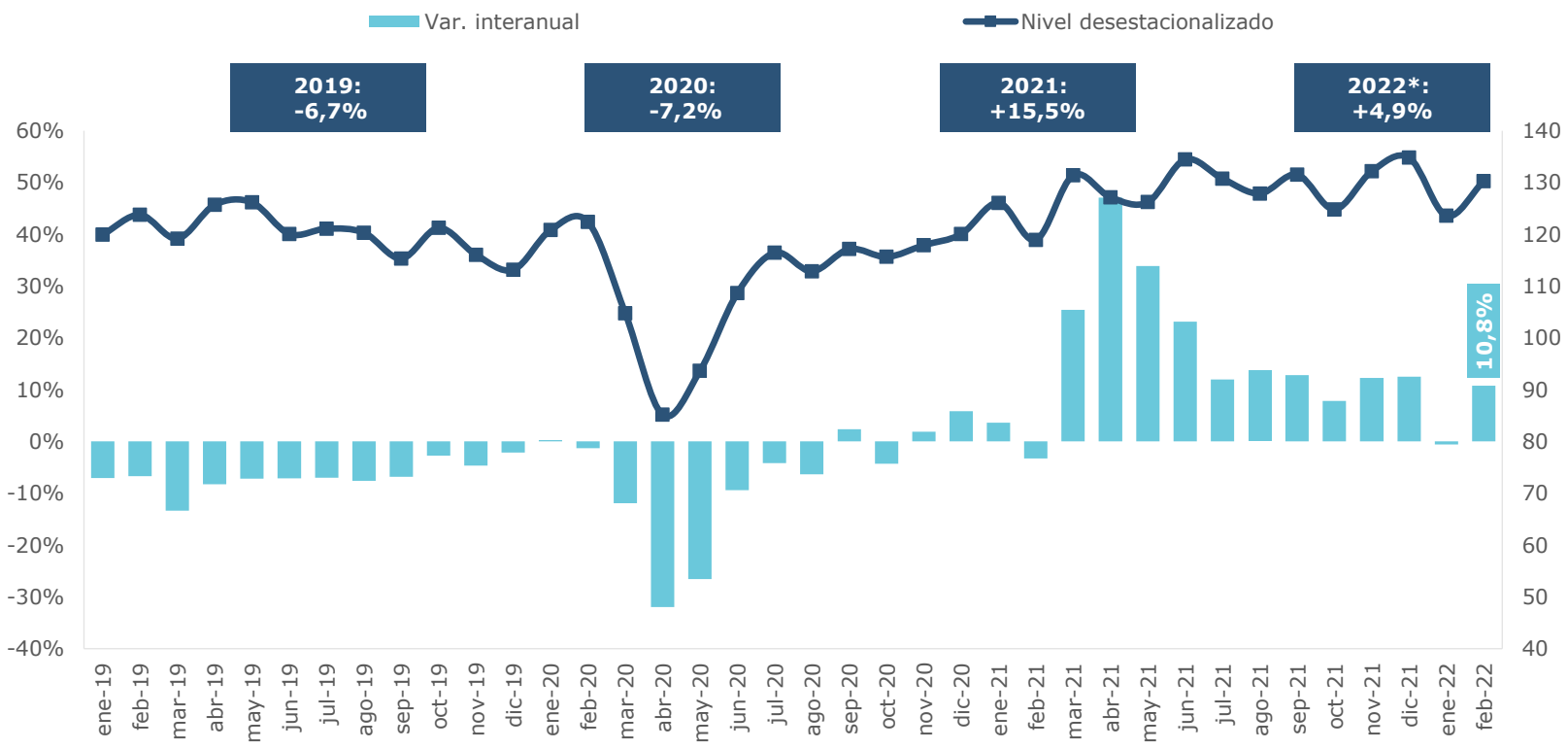
11,6%
CRÉDITO PYME
FEBRERO
VAR I.A.

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

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

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



- En febrero la **actividad industrial** tuvo una suba mensual de 5,4% con respecto a enero (sin estacionalidad) y de 10,8% interanual. Se trató de una recuperación luego del impacto de la tercera ola de covid en enero, que impactó en la producción. Aislando el efecto pandemia, respecto de febrero 2020 se expandió un +7,1% i.a.
- En el primer bimestre acumuló un incremento de +4,9% respecto del mismo período del año anterior y se ubicó un +5,1% con respecto al primer bimestre de 2020.

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

***Nota:** Datos a febrero 2022.

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

(variaciones en %)

Rubro	Febrero 2022-2021	Febrero 2022-2020	Acum. 2022*	Acum. 2022* vs 2020
IPI-CEU	**10.8%**	**7.1%**	**4.9%**	**5.1%**
Alimentos y Bebidas	3.2%	2.1%	-0.5%	0.3%
Productos del Tabaco	17.2%	34.4%	10.4%	20.2%
Productos Textiles	11.0%	21.5%	3.7%	10.5%
Papel y Cartón	13.1%	8.4%	15.2%	8.5%
Edición e Impresión	9.6%	6.8%	7.6%	6.2%
Refinación del Petróleo	-6.1%	-16.3%	-1.1%	-9.9%
Sus. y Prod. Químicos	9.9%	5.1%	9.0%	6.0%
Caucho y Plástico	9.9%	14.2%	-0.3%	9.6%
Minerales No Metálicos	12.3%	37.7%	6.9%	30.8%
Ind. Metálicas Básicas	-1.2%	-11.6%	-2.1%	-2.4%
Automotores	72.7%	44.1%	26.6%	22.8%
Metalmecánica Exc. Automotores	4.2%	7.9%	1.8%	6.0%

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

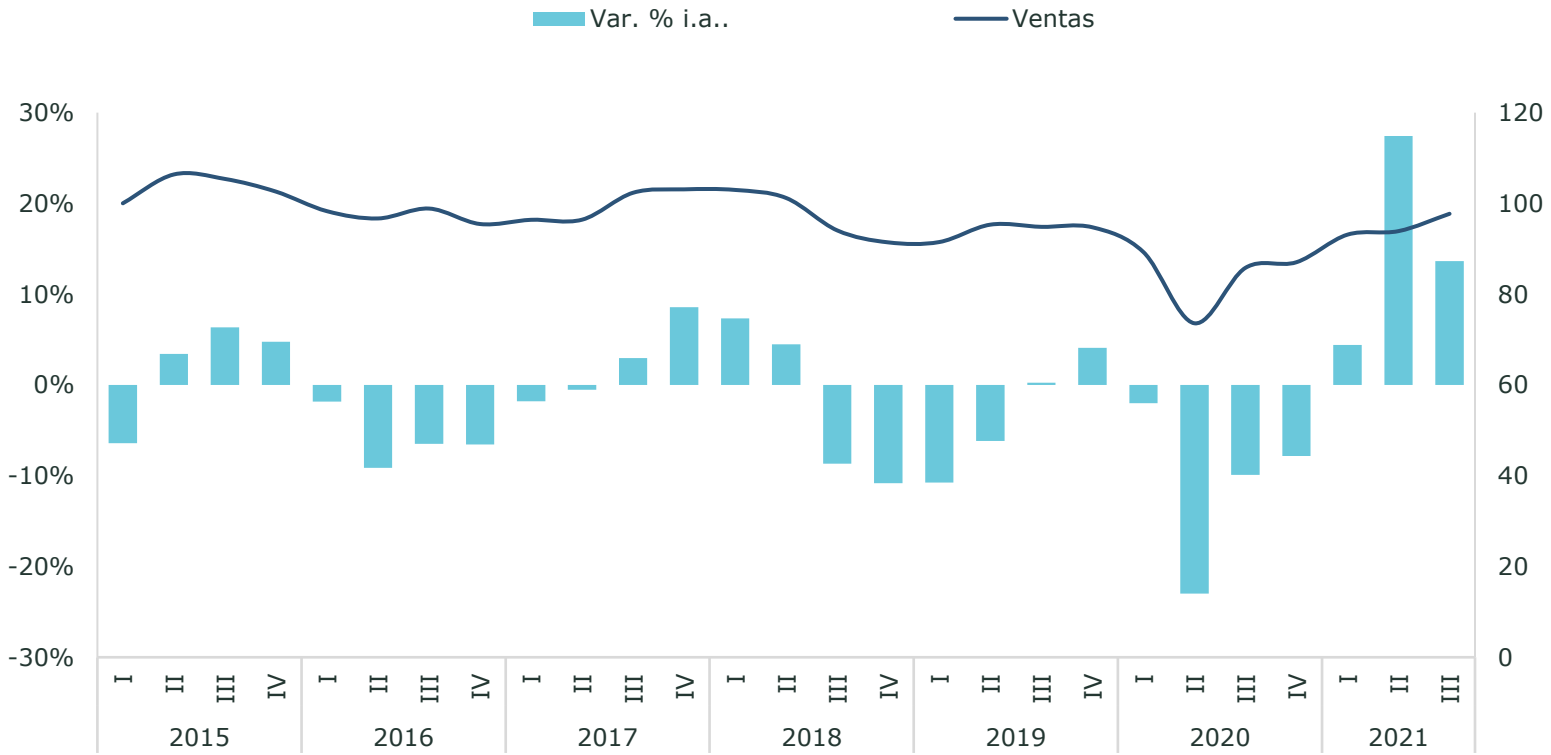
***Nota:** Datos a febrero 2022.

- A nivel sectorial, 10 de los 12 sectores que componen el IPI CEU registraron subas interanuales durante el mes de febrero, mientras que 2 registraron caídas.
- Traccionaron principalmente al alza el sector Automotriz, Tabaco, Papel y cartón, Minerales no metálicos, Sustancias y productos químicos y Caucho y plástico.
- Presentaron caídas Refinación del Petróleo y Metales básicos.
- En la comparación respecto de 2020, se repite la dinámica: 10 de 12 sectores marcaron incrementos, mientras que los mismos 2 se mantuvieron por debajo de aquellos niveles de producción.

ACTIVIDAD PYMI

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL PYMI

Índice de ventas deflactadas y desestacionalizadas PyME I-15=100 (eje derecho) y variación i.a.



Fuente: CEU-UIA en base a Fundación Observatorio PyME

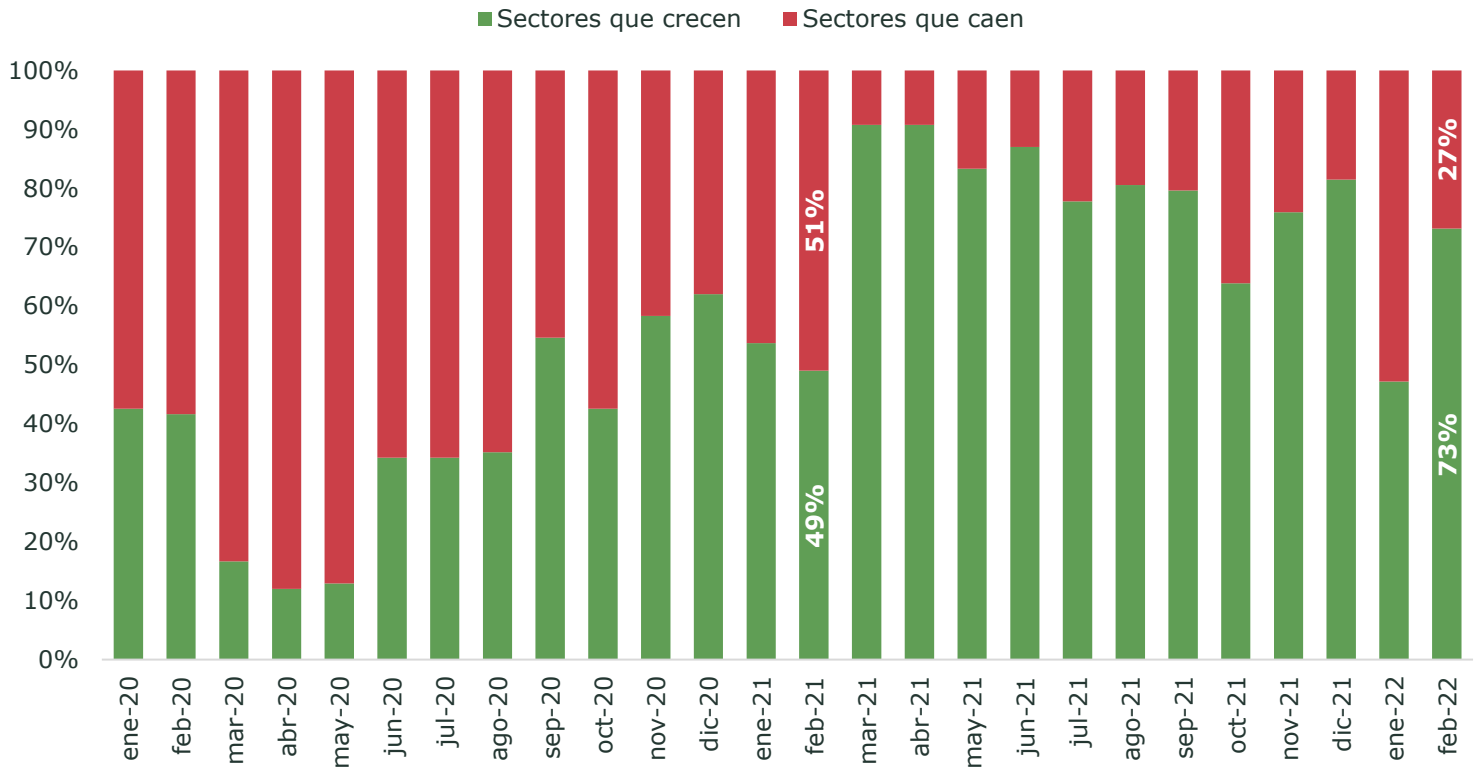
- Las ventas deflactadas de las Pequeñas y Medianas Empresas (**PyMEs**) se expandieron **+13,6% i.a.** durante el **tercer trimestre del 2021** de acuerdo a la Fundación Observatorio PyME (último dato disponible). De esta manera, durante los primeros tres trimestres del año registraron un incremento **interanual** de **+14,4% (acumulado al 3er trimestre del año)** y lograron superar los niveles prepandemia, con un alza de **+0,9%** respecto del mismo período de **2019.**

- En el **tercer trimestre de 2021**, el **empleo industrial** en las **PyMIs** registró un suba **interanual** de **+1,4%** (+7,2 mil puestos). Sin embargo, no logró superar los niveles del mismo trimestre de **2019** y se ubicó **-0,7%** por debajo de dicho nivel (-4 mil puestos).

ACTIVIDAD GENERAL

INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

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



- En febrero 2022 el 73% de los 58 subrubros analizados presentó incrementos interanuales.
- Asimismo, durante el mes de febrero la utilización de la capacidad de la industria se ubicó en 64,3%, marcando un aumento interanual de +6 p.p.
- Al interior de la industria, 10/12 sectores registraron aumentos interanuales: Traccionaron principalmente al alza la industria Automotriz, Sustancias y productos químicos, Edición e Impresión, Productos del tabaco, Papel y Cartón y textiles, mientras que Refinación del petróleo e Industrias metálicas básicas se contrajeron interanualmente.

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

ceu
Centro de Estudios UIA

ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA

2. CONTEXTO MACROECONÓMICO

3. INDUSTRIA GLOBAL

4. ACTIVIDAD SECTORIAL

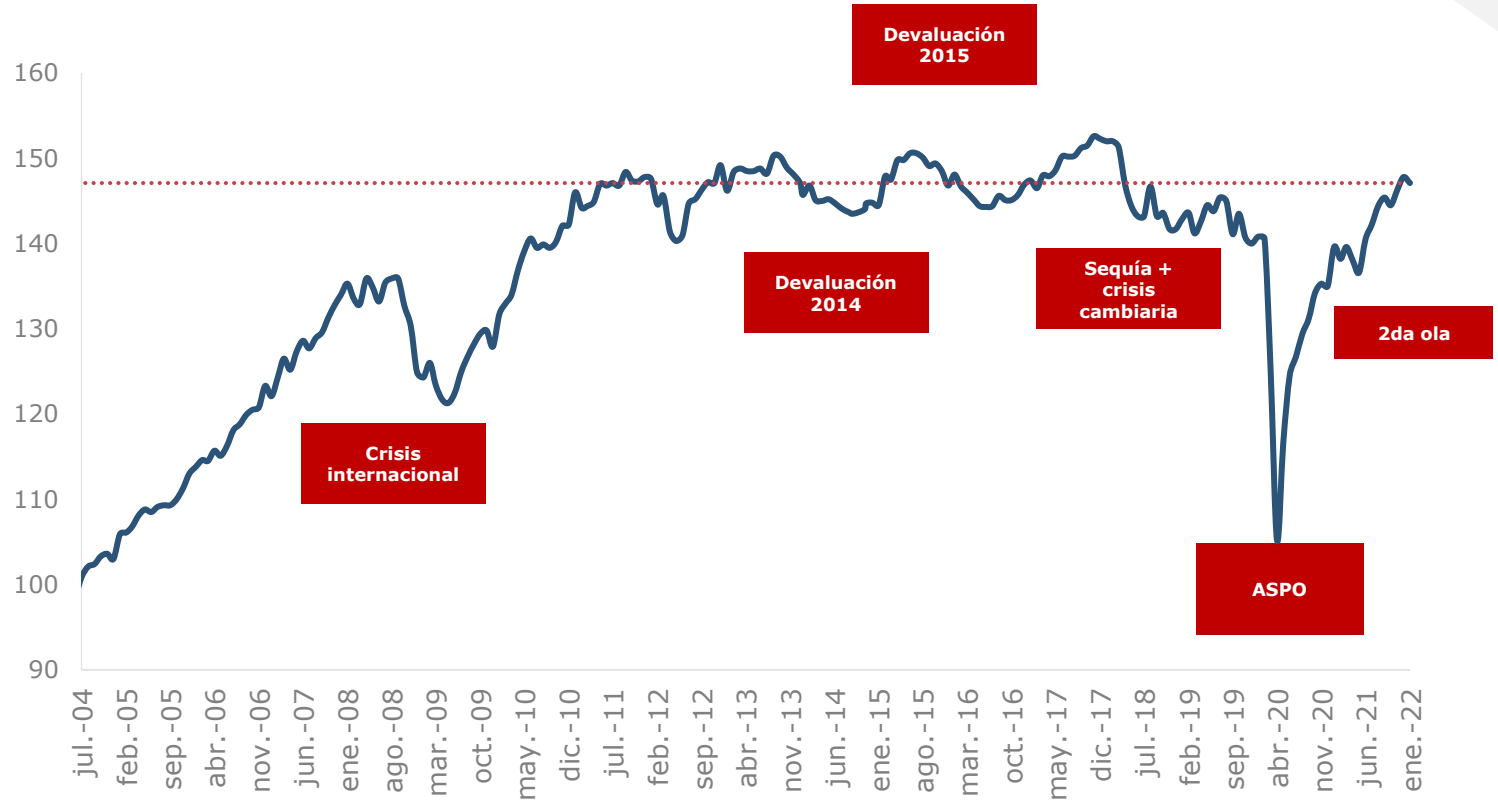
5. ANEXOS

@ceu_uia

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

EMAE SIN ESTACIONALIDAD

Índice 2004=100



Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

EMAE ene-22

-0,5% mensual s.e.
+5,4% i.a.

+4,5% vs. ene. 2020
+4,6% s.e. vs feb-20 prepandemia

Se ubica en niveles de abril de 2018

Var. acumulada 2022
+5,4%; -0,4% vs 2019

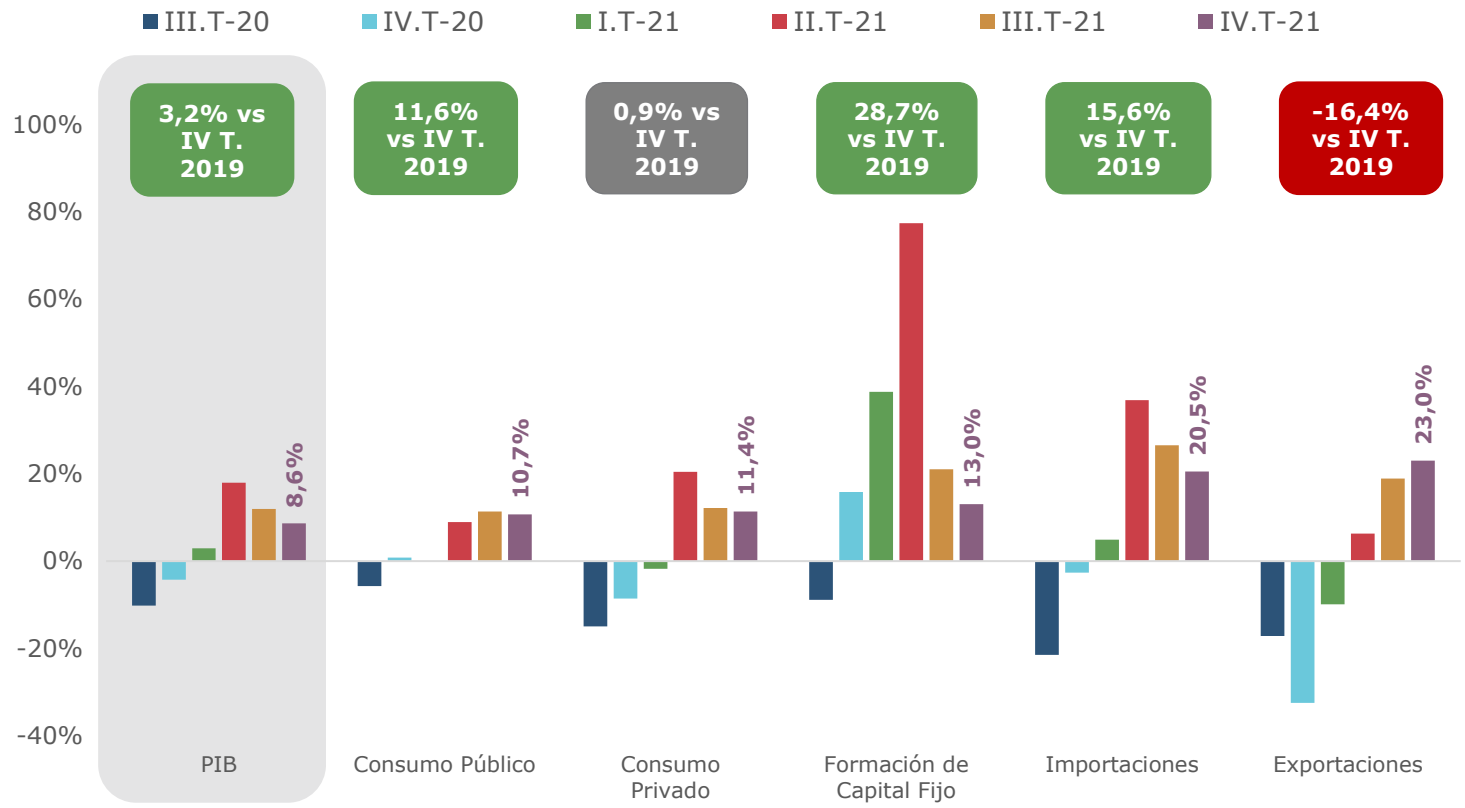
En enero de 2022 14/15 sectores registraron subas respecto del mismo período de 2020.

Las mayores subas se encontraron en Hoteles y restaurantes (51,5%), Explotación de minas y canteras (14%), Agricultura ganadería y silvicultura (10,6%).
Mientras que Industria manufacturera se mantuvo sin cambios (0%) y Pesca retrocedió (-15,4%).

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

PIB REAL POR COMPONENTES DE DEMANDA

Variación interanual en %



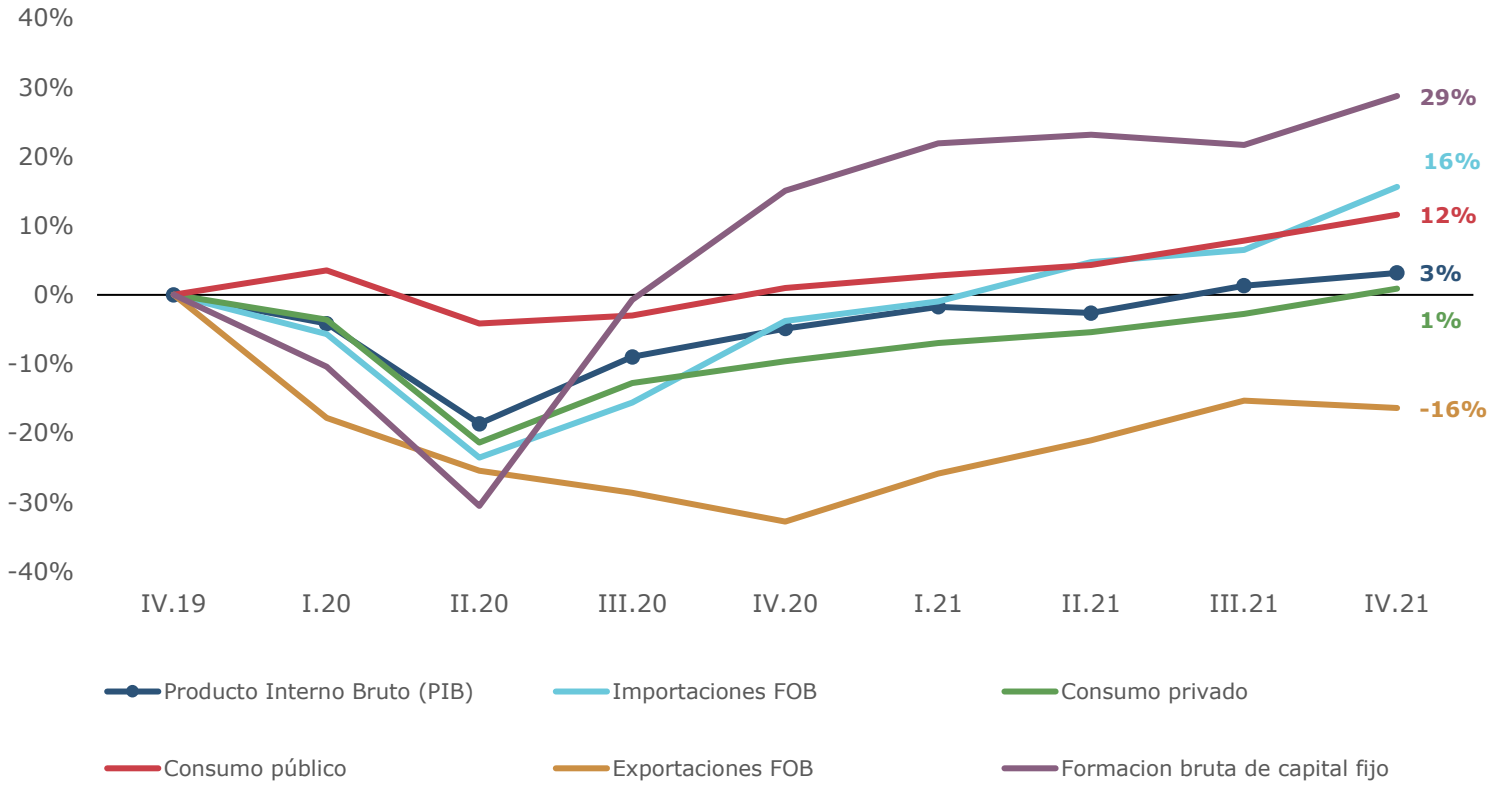
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

- Si bien todos los componentes de la demanda aumentaron en la comparación interanual, las exportaciones no lograron superar los niveles del IVT19. A su vez, hubo menor dinamismo por parte del consumo privado (principal componente de la demanda) que se ubica en magnitudes levemente superiores 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 exportaciones que retrocedieron.

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	Var. prom. Anual	Var anual vs. 2019
	III.T 2021	IV.T 2021			
C. Privado	2,8%	3,7%	0,9%	10,2%	-0,6%
C. Público	3,4%	3,5%	11,6%	7,8%	-2,3%
Exportaciones	7,3%	-1,3%	-16,4%	9,0%	-5,0%
Inversión	-1,2%	5,8%	28,7%	32,9%	4,2%
Importaciones	1,7%	8,6%	15,6%	21,5%	-0,2%
PIB	**4,1%**	**1,8%**	**3,2%**	**10,3%**	-0,6%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

Monitor de indicadores de consumo

(variaciones en %)

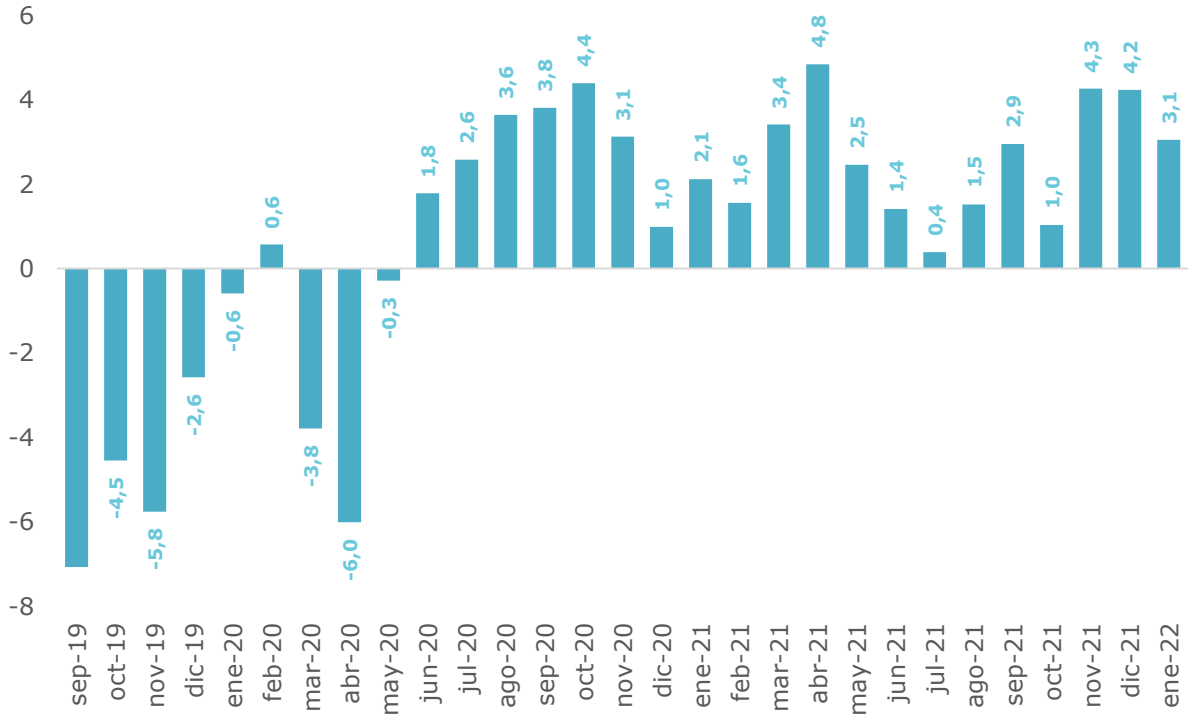
	Variación % anual		
	Enero	Febrero	Marzo
Recaudación IVA DGI real	-3,6%	1,9%	-3,4%
Indice de confianza del consumidor (UTDT)	1,9	1,7	-1,3
Ventas en supermercados (M de $ a precios constantes)	4,2%	s/d	s/d
Ventas en centros de compra (M de $ a precios constantes)	22,7%	s/d	s/d
Ventas al mercado de Naftas	-7,7%	-3,9%	s/d
Indice de salarios real	4,4%	s/d	s/d
Haber mínimo jubilatorio real	1,3%	0,2%	2,3%
Crédito al consumo real	-6,1%	-6,7%	-5,4%

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

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS INDUSTRIA

Variación mensual desestacionalizada, en miles



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

Asalariados Privados del Sector Industrial

+2,8% i.a. (+31 mil)
+4% vs 2020 (+43,7 mil)

Asalariados Totales del Sector Privado

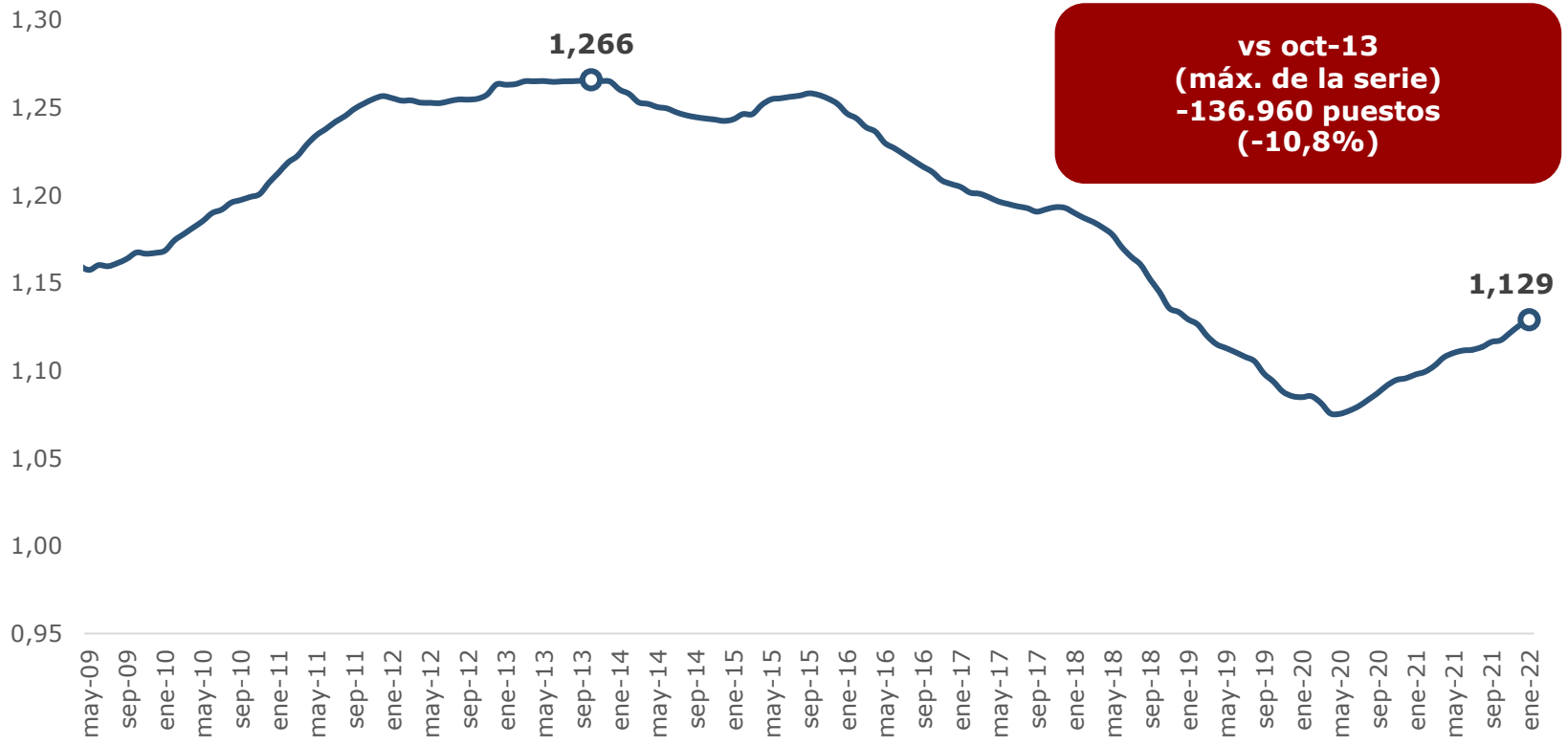
+3,7% i.a. (+213,9 mil)
+0,7% vs 2020 (+42,6 mil)

- En **enero**, el **empleo industrial** registró un suba **mensual** de **+0,3%** (+3.050 trabajadores) respecto de diciembre, similar a la variación registrada el mes anterior. En tanto, en la comparación anual registró una suba de **+2,8%** (+31.041 trabajadores), mientras que contra enero de 2020 la suba fue todavía mayor: **+4%** (+43.719 trabajadores). Sin embargo, debe tenerse en consideración la baja base de comparación por la crisis macroeconómica iniciada a medidos del 2019.
- Por otro lado, **el total de asalariados del sector privado** registró una suba **mensual** de **+0,5%** (+29.199 trabajadores) respecto de diciembre y de **+3,7% i.a.** (+213.990 trabajadores). Asimismo, logró superar los niveles prepandemia: **+0,7%** vs enero 2020 (+42.644 trabajadores).

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

En millones, sin estacionalidad



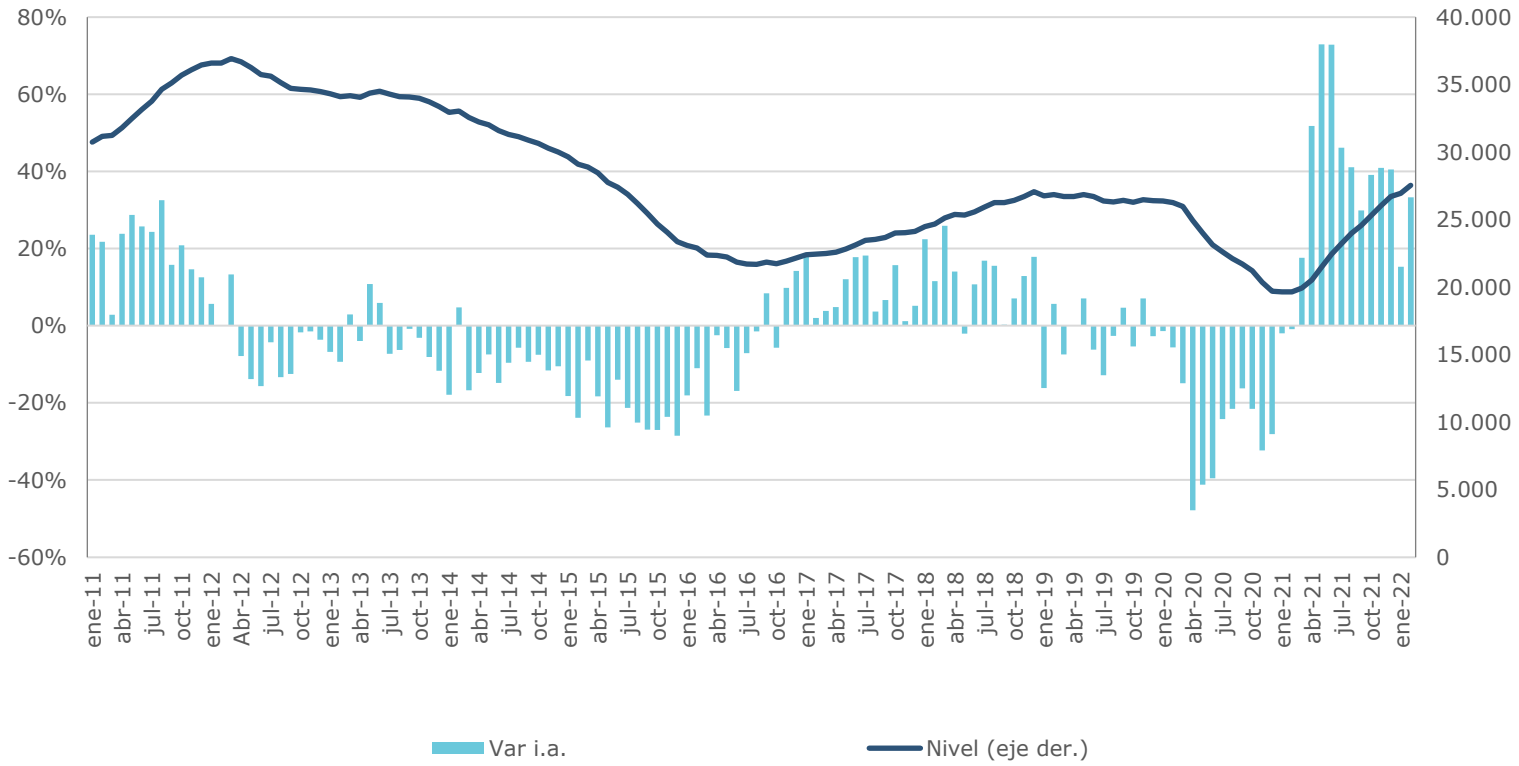
- Se observa un cambio en la tendencia del empleo industrial a partir de mediados del año 2020.
- Sin embargo, si se analiza en perspectiva, en **enero** de 2022 el empleo industrial se ubicaba todavía 137 mil trabajadores por debajo del máximo de octubre de 2013 (-10,8%).

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

COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES INDUSTRIALES

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



- Las **exportaciones industriales** (MOA excepto Oleaginosas y cereales + MOI excepto Piedras y metales preciosos) registraron un crecimiento de +33,3% en febrero, respecto del mismo período de 2021 y de +17,1% respecto del mismo mes de 2020.
- Al interior de las exportaciones industriales, la suba fue pareja: las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) se incrementaron +27,9% anual, y +20,9% contra 2020.
- Por su parte, las MOI (exceptuando piedras y metales preciosos) mostraron un crecimiento de +36,4% respecto del mismo mes de 2021 y de +38,9% en comparación a enero 2020.

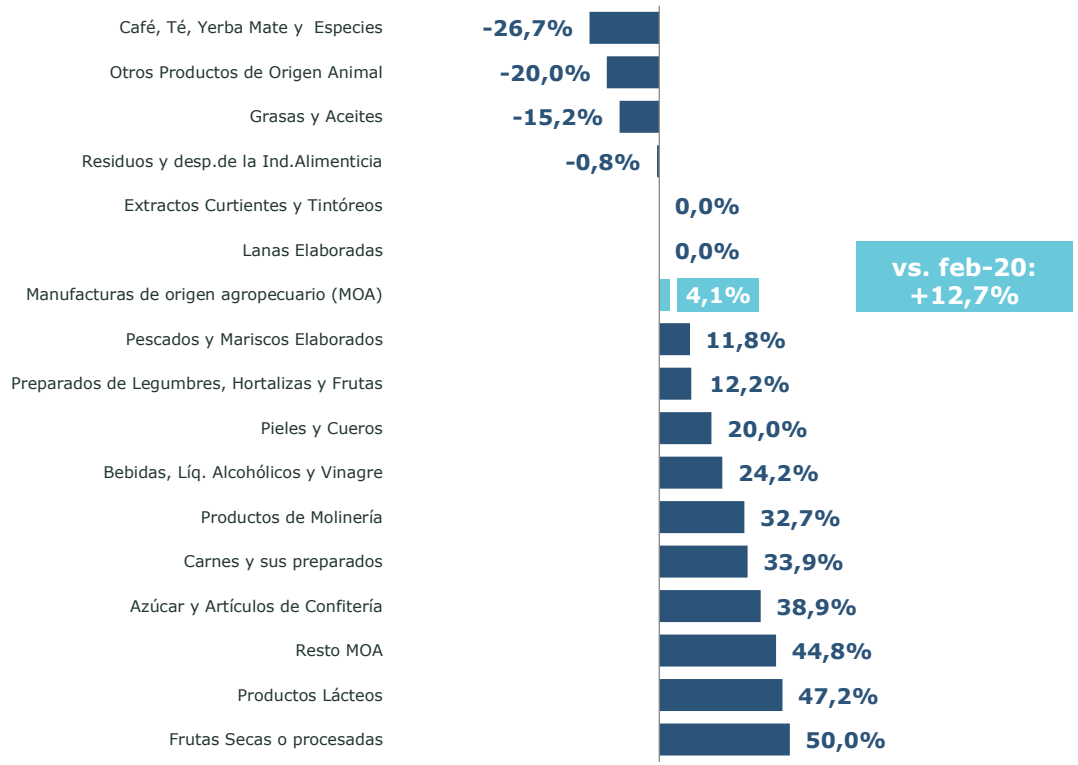
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

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

COMERCIO EXTERIOR

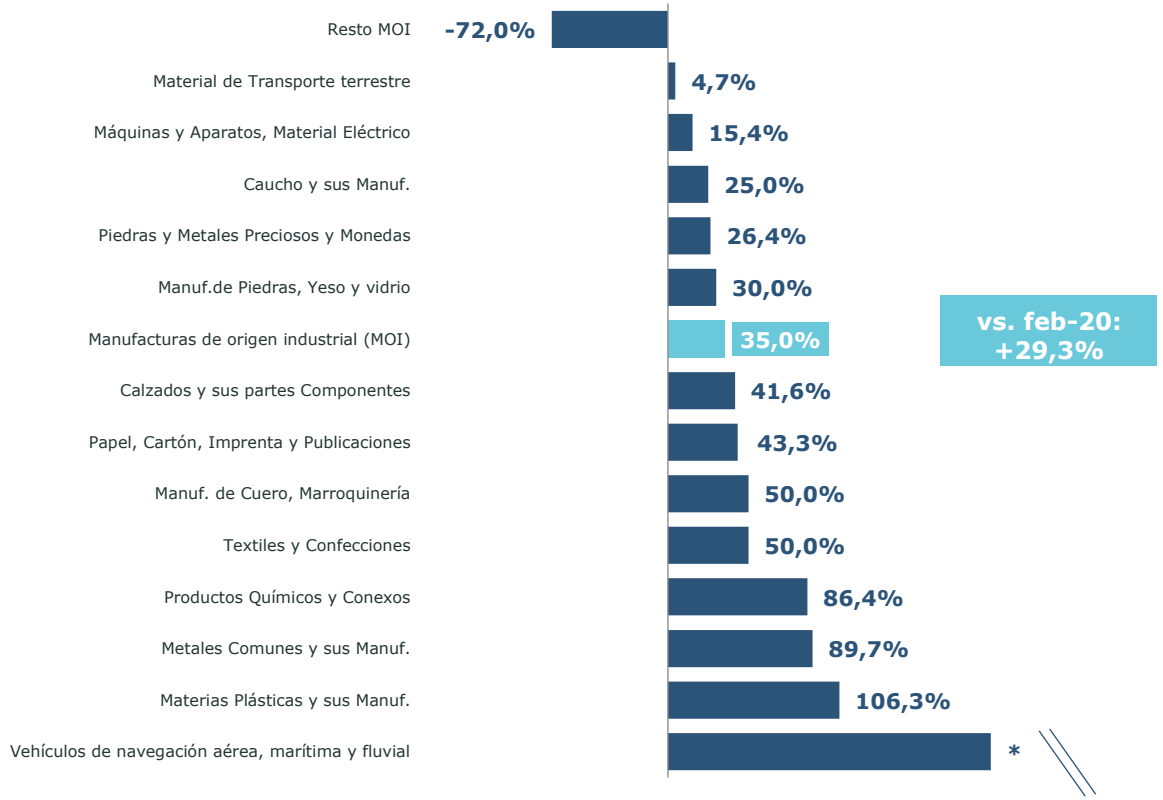
EXPORTACIONES MOA

Variación interanual en febrero, en %



EXPORTACIONES MOI

Variación interanual en febrero, en %



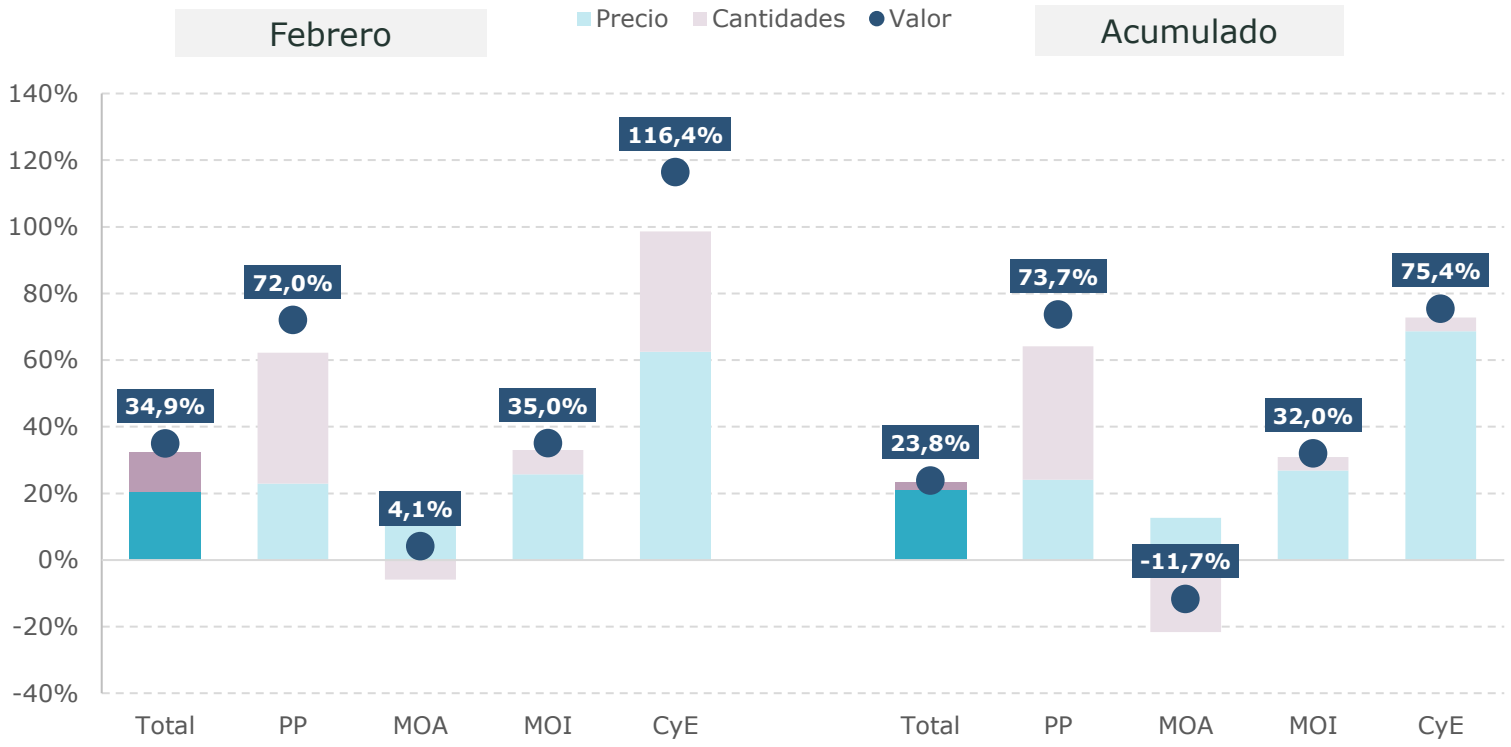
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

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

COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Variación interanual y acumulada, en %



- Las exportaciones de febrero alcanzaron el nivel más alto para ese mes de toda la serie (desde 1992). La suba interanual se debe tanto a la suba de precios como de cantidades, a excepción de las manufacturas de origen agropecuario que presentaron una caída en las cantidades exportadas.
- En la comparación acumulada, el incremento en las exportaciones es menor y se debe fundamentalmente al incremento de los precios, ya que las cantidades solo crecieron 2,2%, nuevamente con caídas en manufacturas de origen agropecuario.
- Las **manufacturas de origen agropecuario** aumentaron respecto de 2021 por una suba de los precios, ya que las cantidades cayeron. En la comparación acumulada, la suba de los precios no fue suficiente para contrarrestar la baja en las cantidades y eso dio como resultado una caída de -11,7% en el rubro.
- Por su parte, las **manufacturas de origen industrial** se incrementaron en la comparación interanual y acumulada, con subas en los precios y las cantidades en ambos casos.

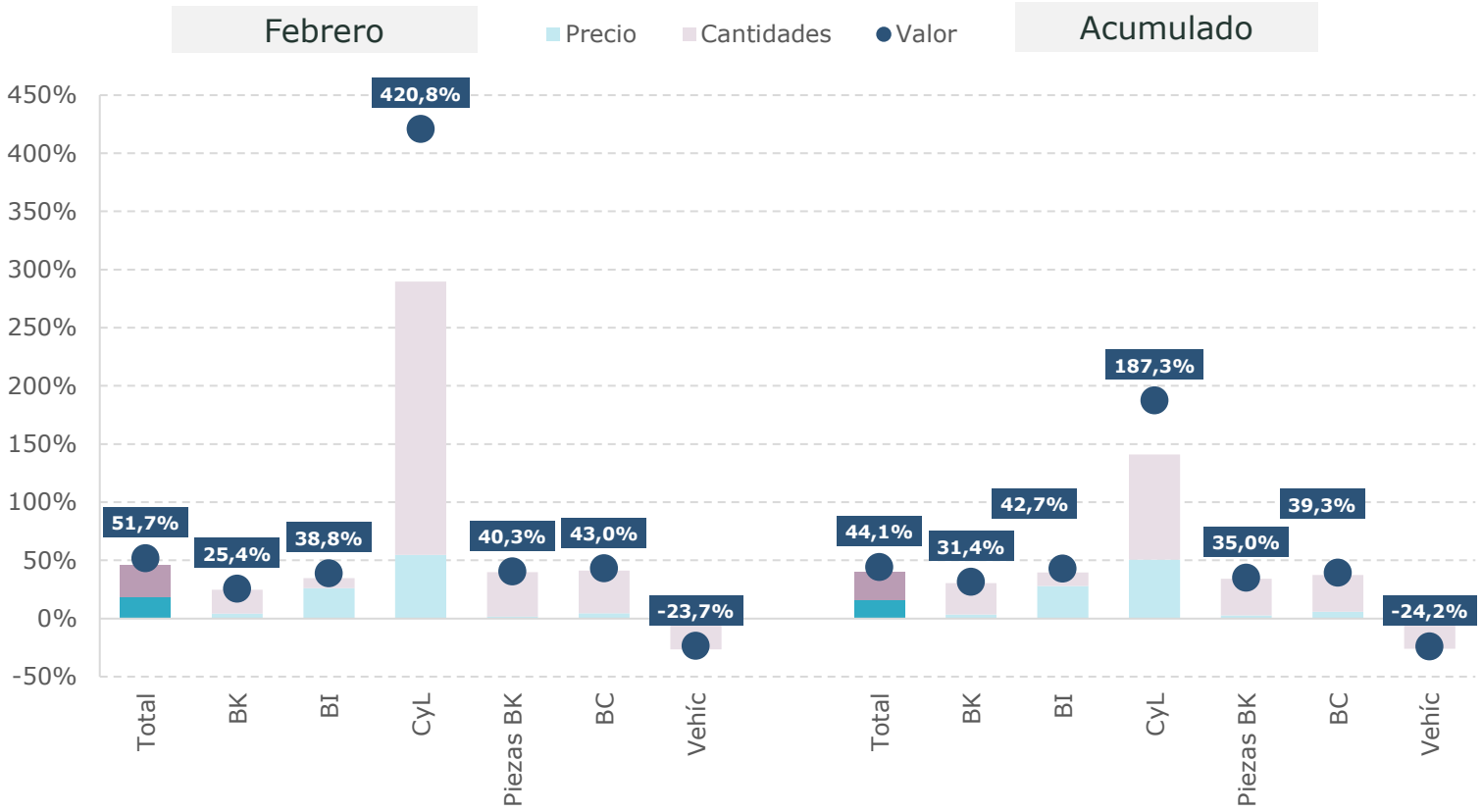
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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

COMERCIO EXTERIOR

IMPORTACIONES POR USOS ECONÓMICOS

Variación interanual y acumulada, en %



- El nivel alcanzado por las importaciones en febrero representa el más alto para el mes de toda la serie (desde 1992). El incremento interanual se extiende a todos los usos, a excepción de los vehículos automotores por una caída en las cantidades importadas de los mismos.
- En el acumulado, la tendencia es similar. Se observan subas en todos los usos económicos y una baja en las cantidades importadas de vehículos automotores, lo que lleva a una caída en el valor importado de dicho uso.

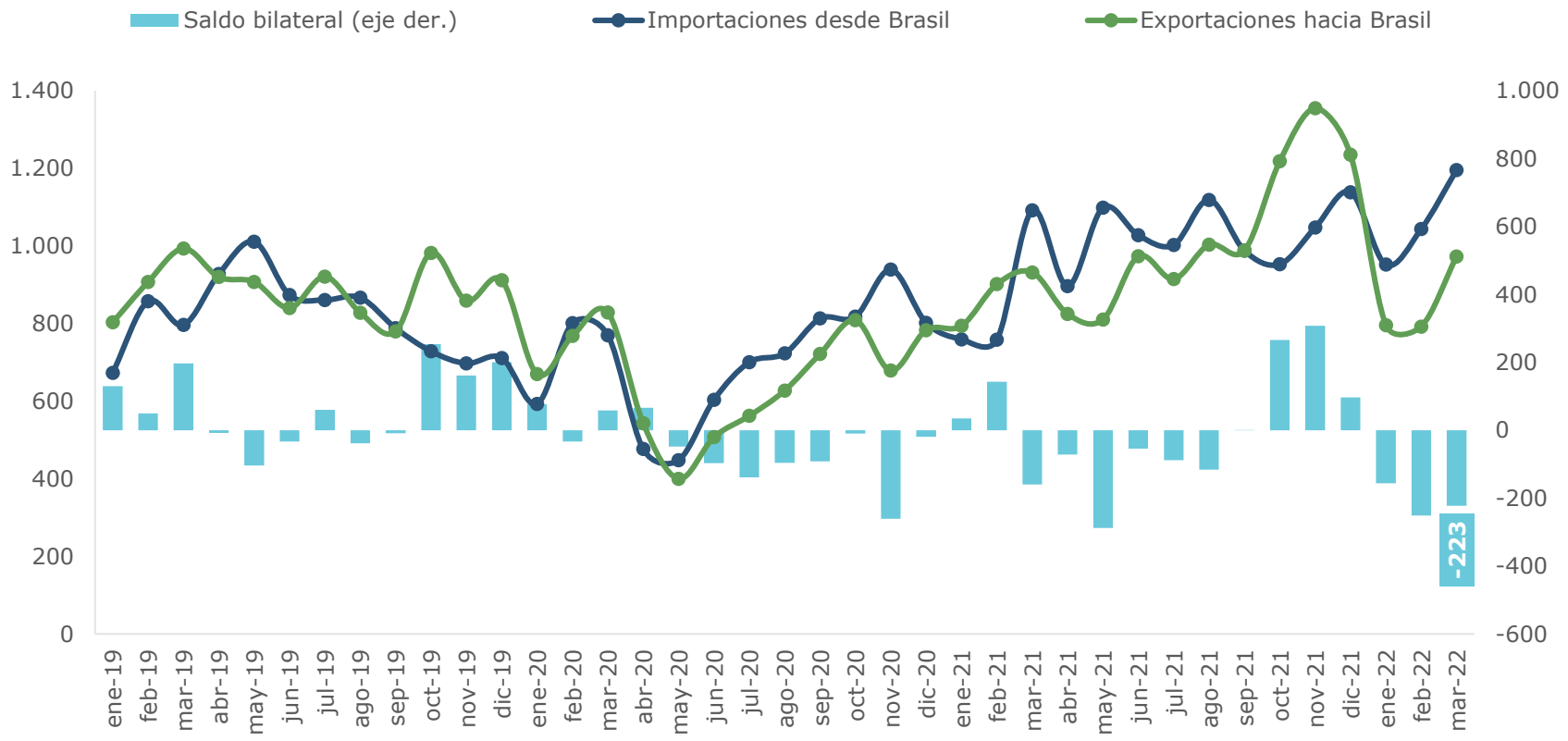
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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

COMERCIO EXTERIOR

SALDO COMERCIAL BILATERAL – ARGENTINA BRASIL

(en millones de dólares)



Marzo 2022

Exportaciones
USD 973 M

Importaciones
USD 1.096 M

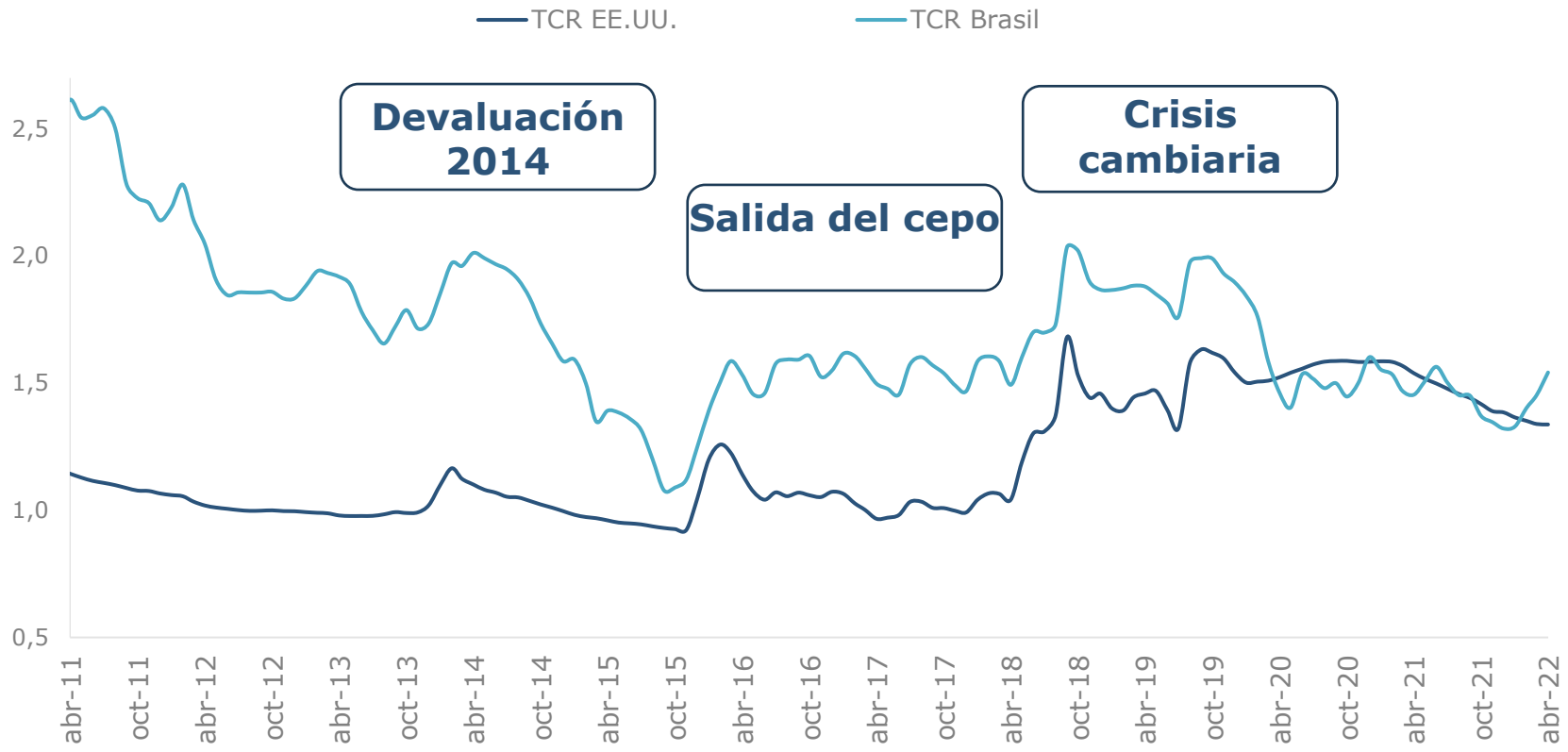
Saldo comercial
USD -223 M

Fuente: CEU-UIA en base a MDIC Brasil

COMERCIO EXTERIOR

TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL

(dic. 2001=1)



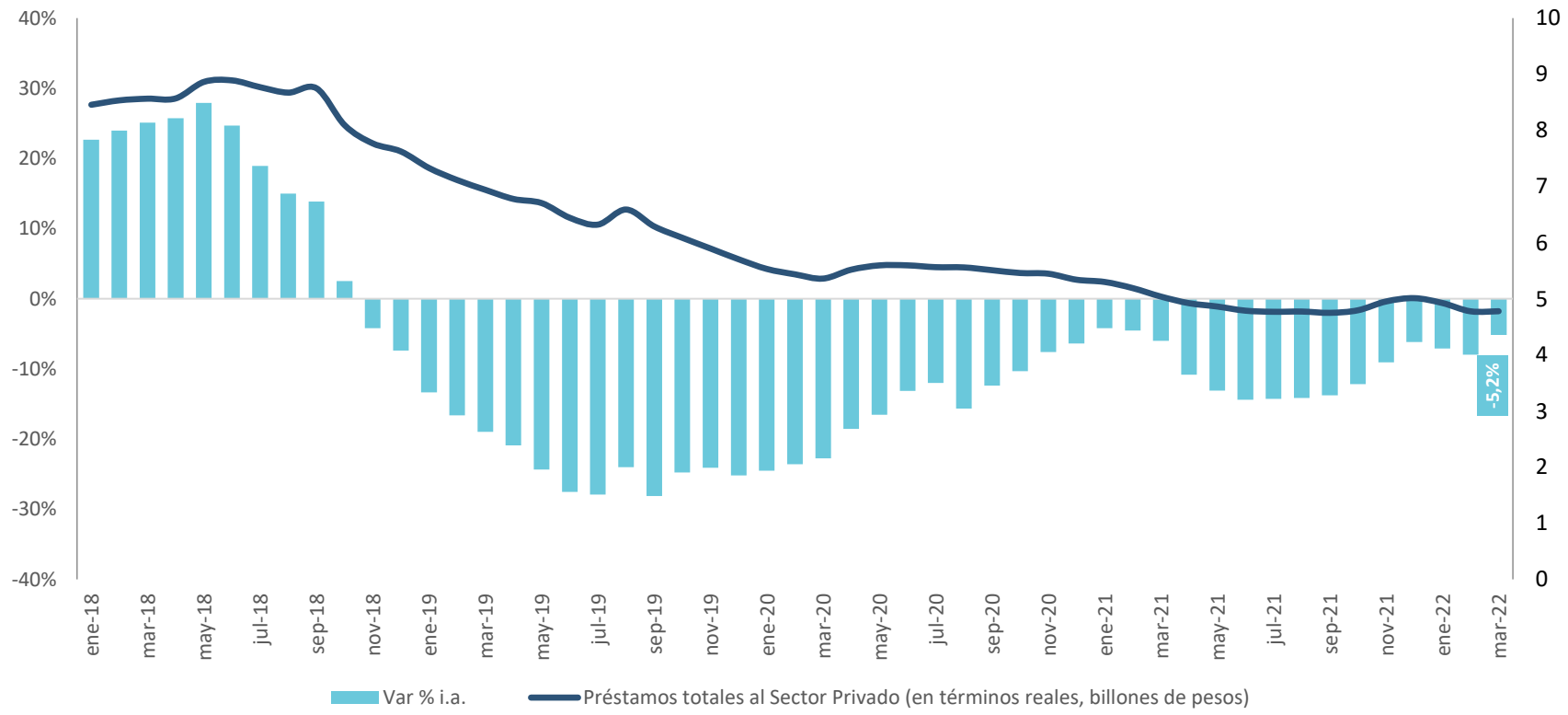
- En marzo el TCR con Brasil aumentó +3,7% en un contexto de apreciación nominal del real (el tipo de cambio Real/USD disminuyó -4,2% en el mes) y acumuló en el año una depreciación real del 12,%.
- Respecto al dólar, en marzo el tipo de cambio nominal se incrementó +3,0%. Igualmente, se dio una apreciación real de +0,9% en el mes. Así, en marzo se ubica un +3,3% por debajo del nivel de cierre el año 2021, siendo el valor más bajo desde julio 2019.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

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



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

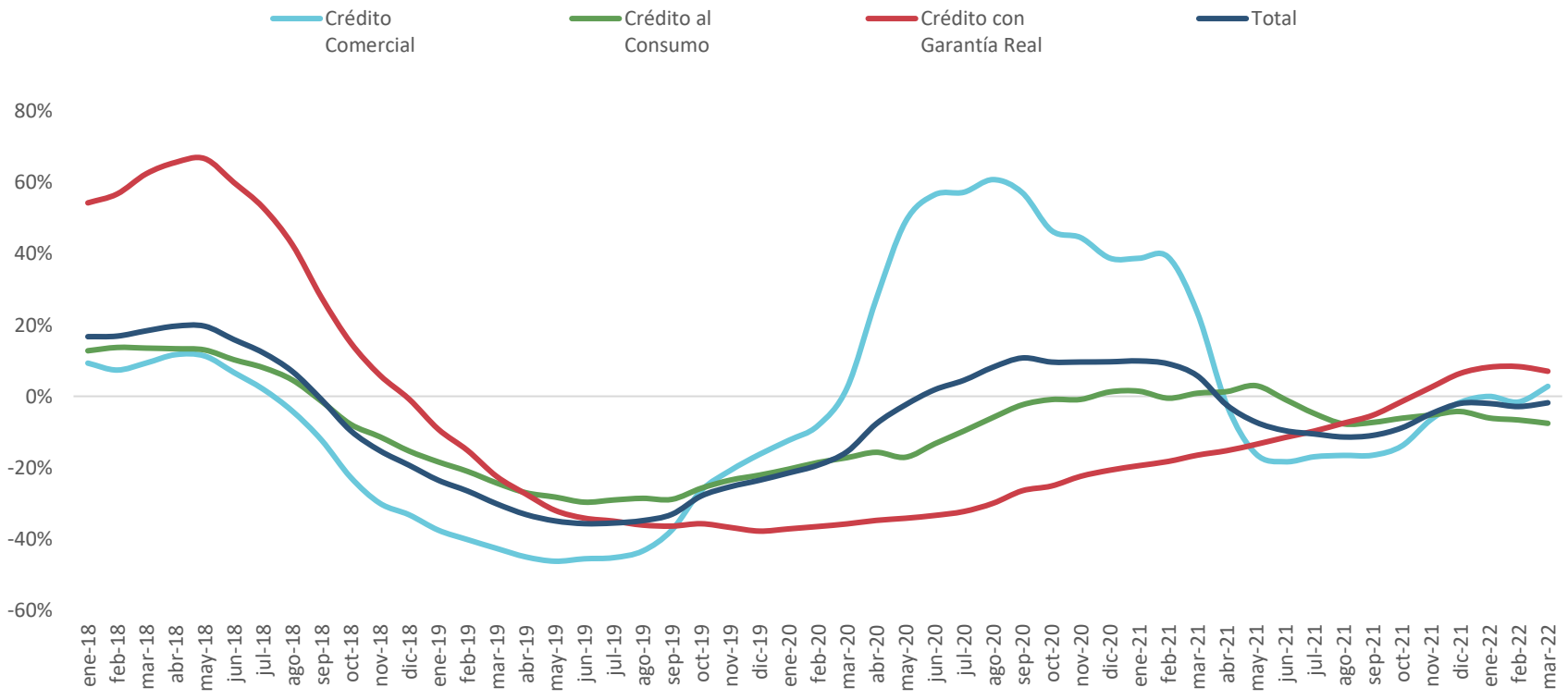
- **Marzo:** el stock de crédito real al sector privado (pesos y dólares) se contrajo un **-5,2%.** Los préstamos en dólares continúan con una fuerte contracción (-40,3% i.a.), mientras que los préstamos en pesos en términos reales registraron una suba de +0,5% i.a. Esta suba está asociada principalmente a la baja base de comparación del año anterior, ya que el financiamiento en pesos muestra un estancamiento en las variaciones mensuales con una leve tendencia a la baja.

- Los cambios en el rumbo de la política monetaria por parte del BCRA generaron un impacto en las tasas de interés. La tasa de **adelantos en cuenta corriente** se ubicó en **37,2%** durante el mes de **marzo**, registrando el cuarto aumento mensual consecutivo, con un incremento interanual de 112,8 puntos básicos. No obstante la suba, continúa por debajo de la inflación interanual (-14,3 p.p.).

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS EN PESOS AL SECTOR PRIVADO SEGÚN TIPO DE CRÉDITO

Var. i.a. en % en términos reales



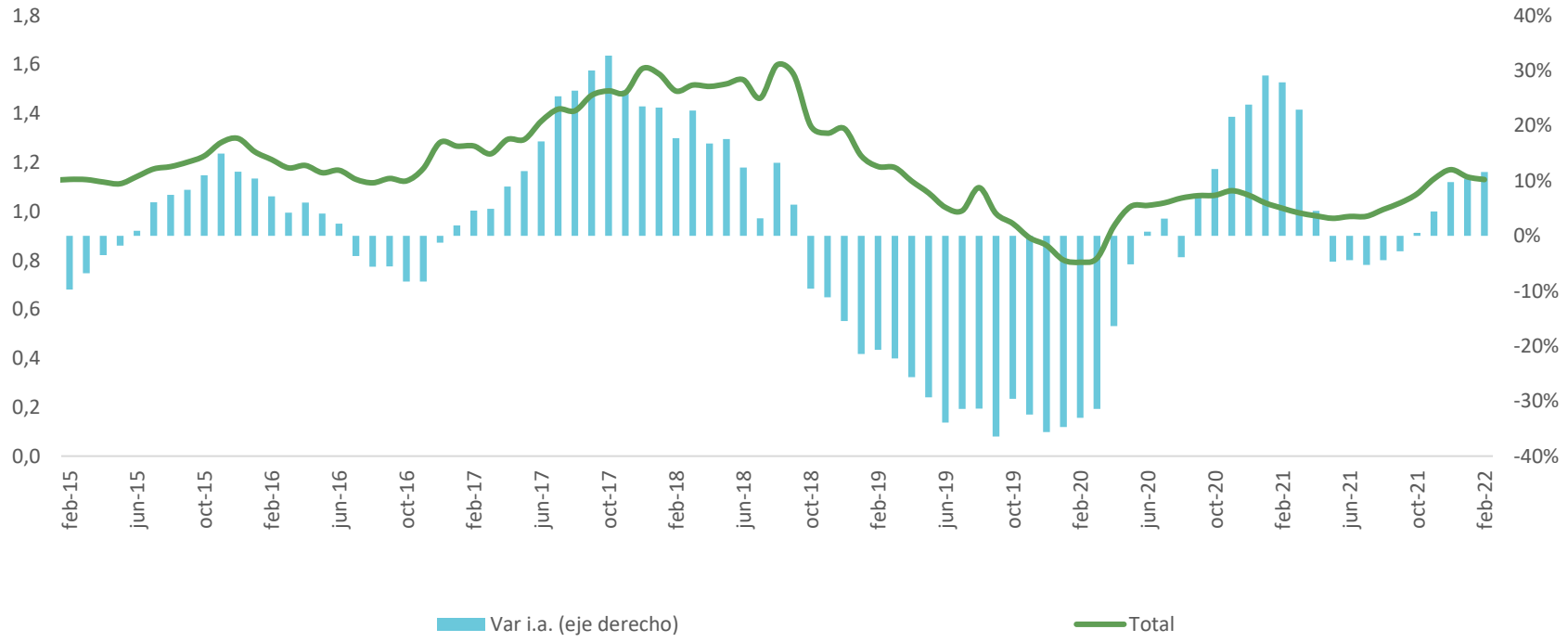
- En **marzo** el **crédito comercial** en pesos en términos reales registró una caída interanual de -7,4%).
- En tanto, el **crédito al consumo** también registró una contracción interanual (-4,9%) i.a..
- Por su parte, el **crédito con garantía real** registró una suba interanual +2,2%, aunque se debió principalmente a la baja base de comparación.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

FINANCIAMIENTO

EVOLUCIÓN DEL FINANCIAMIENTO REAL PyME

En billones de pesos de febrero de 2021



- Durante **febrero**, el stock de crédito real (pesos y dólares) a las **PyMEs** registró una suba interanual de +11,6%. Al comparar con el mismo mes de **2020**, registra una suba todavía mayor: +42,6%.

- Asimismo, la participación de las PyMEs sobre el total de crédito a las empresas alcanzó en febrero el 49,4%.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

ceu
Centro de Estudios UIA

ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA

2. CONTEXTO MACROECONÓMICO

3. INDUSTRIA GLOBAL

4. ACTIVIDAD SECTORIAL

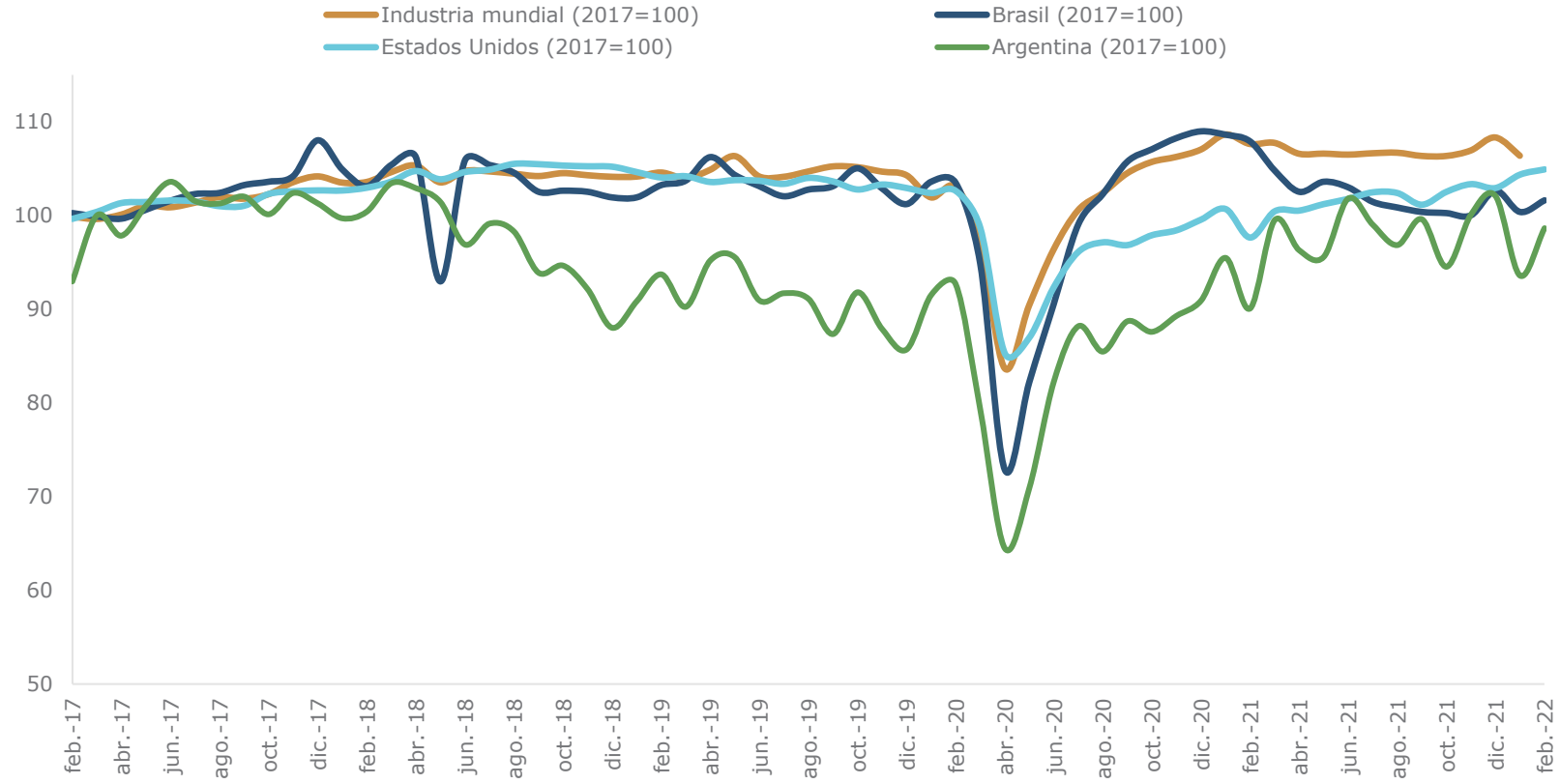
5. ANEXOS

@ceu_uia

INDUSTRIA GLOBAL

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL, EE.UU. Y ARGENTINA

(en niveles, índice base 2017=100)



- **La industria manufacturera de Brasil** en febrero registró una suba interanual de +5,5% vs. 2021 y de +6,7% vs. 2020. Con respecto a enero subió +1,2% en la medición desestacionalizada.

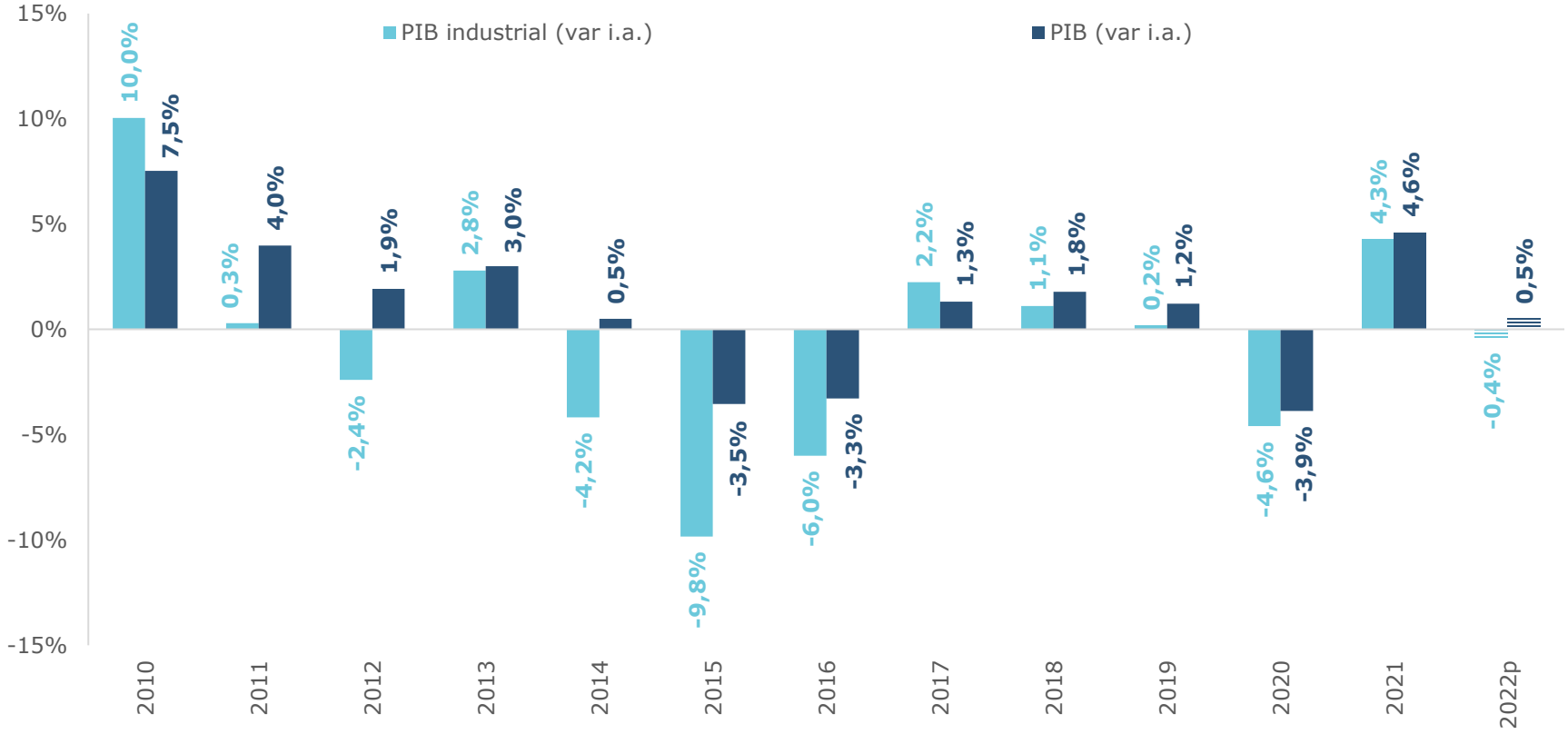
- Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en febrero registró un incremento de +0,5% mensual en la medición desestacionalizada según el Índice de Producción Industrial del Federal Reserve Bank de St. Louis. Las variaciones interanuales muestran un incremento en la comparación con 2021 (+7,4%) y con 2020 (+2,5%).

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

INDUSTRIA GLOBAL

PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL

(variación interanual)



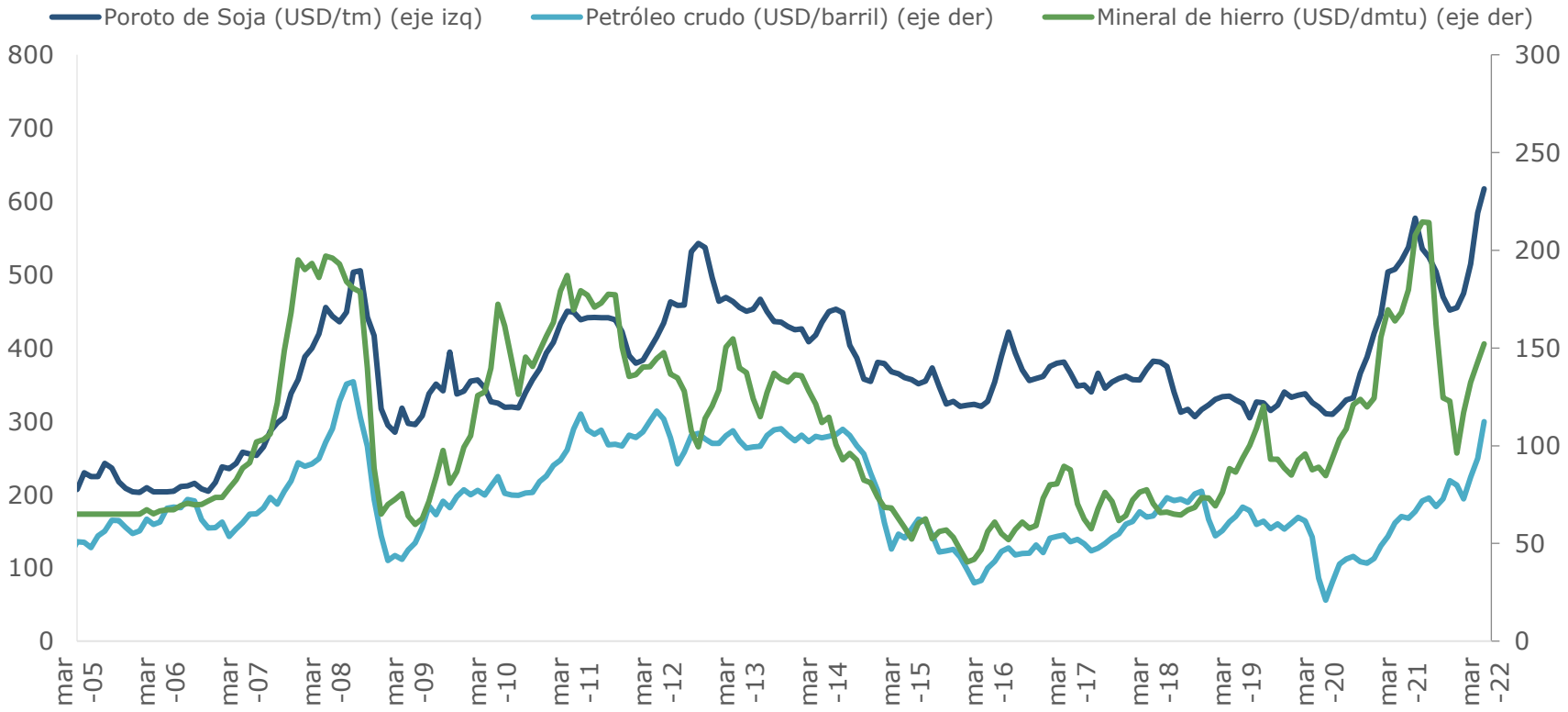
- Las expectativas para la industria brasileña publicadas por Latin Focus proyectan una caída de -0,4% para 2022. Esto representa una baja respecto de las proyecciones del mes anterior (-0,3 p.p.)
- Respecto al PBI, las expectativas publicadas por el Banco Central de Brasil proyectan una suba de 0,5% para 2022. El incremento con respecto a las proyecciones del mes anterior es de +0,2 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)



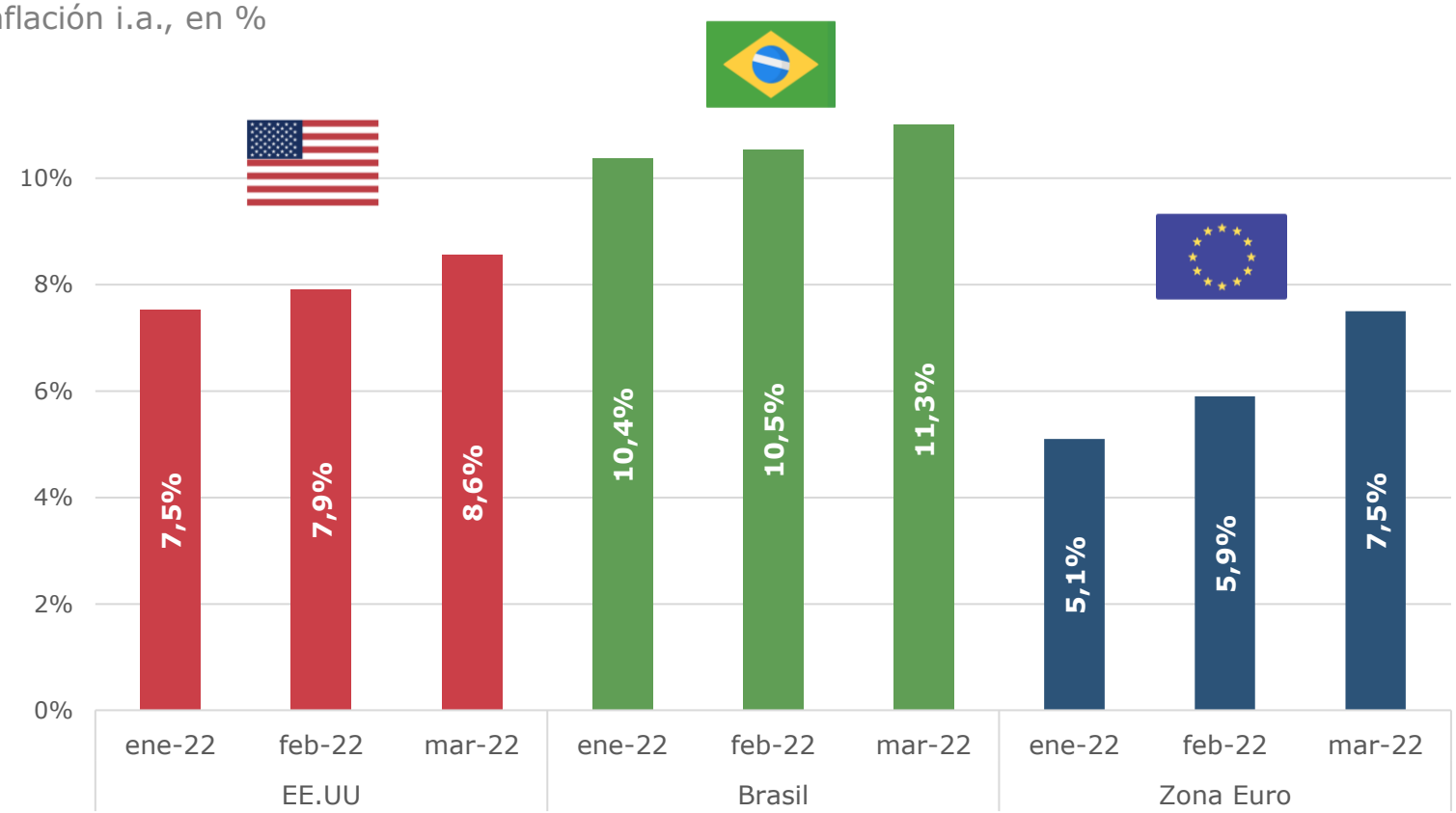
- En marzo, el precio del petróleo se incrementó +20,2% respecto del mes anterior, llegando a 112,4 USD por barril. Esto representa una suba de +76,1% interanual.
- Por otra parte, en el mes de marzo la soja se incrementó +8,9% respecto de febrero, representando un aumento interanual de +23,1%. Alcanzando los 620 USD la tonelada.
- El mineral de hierro se incrementó +6,5% en el mes de marzo, alcanzando los 152 USD la tonelada métrica seca, -9,6% por debajo del nivel de hace doce meses.

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

INDUSTRIA GLOBAL

EVOLUCIÓN PRECIOS INTERNACIONALES

Inflación i.a., en %



Fuerte preocupación por suba de precios en varios países del mundo

Estados Unidos tuvo en febrero la inflación interanual más alta de los últimos 40 años

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

ceu
Centro de Estudios UIA

ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA

2. CONTEXTO MACROECONÓMICO

3. INDUSTRIA GLOBAL

4. ACTIVIDAD SECTORIAL

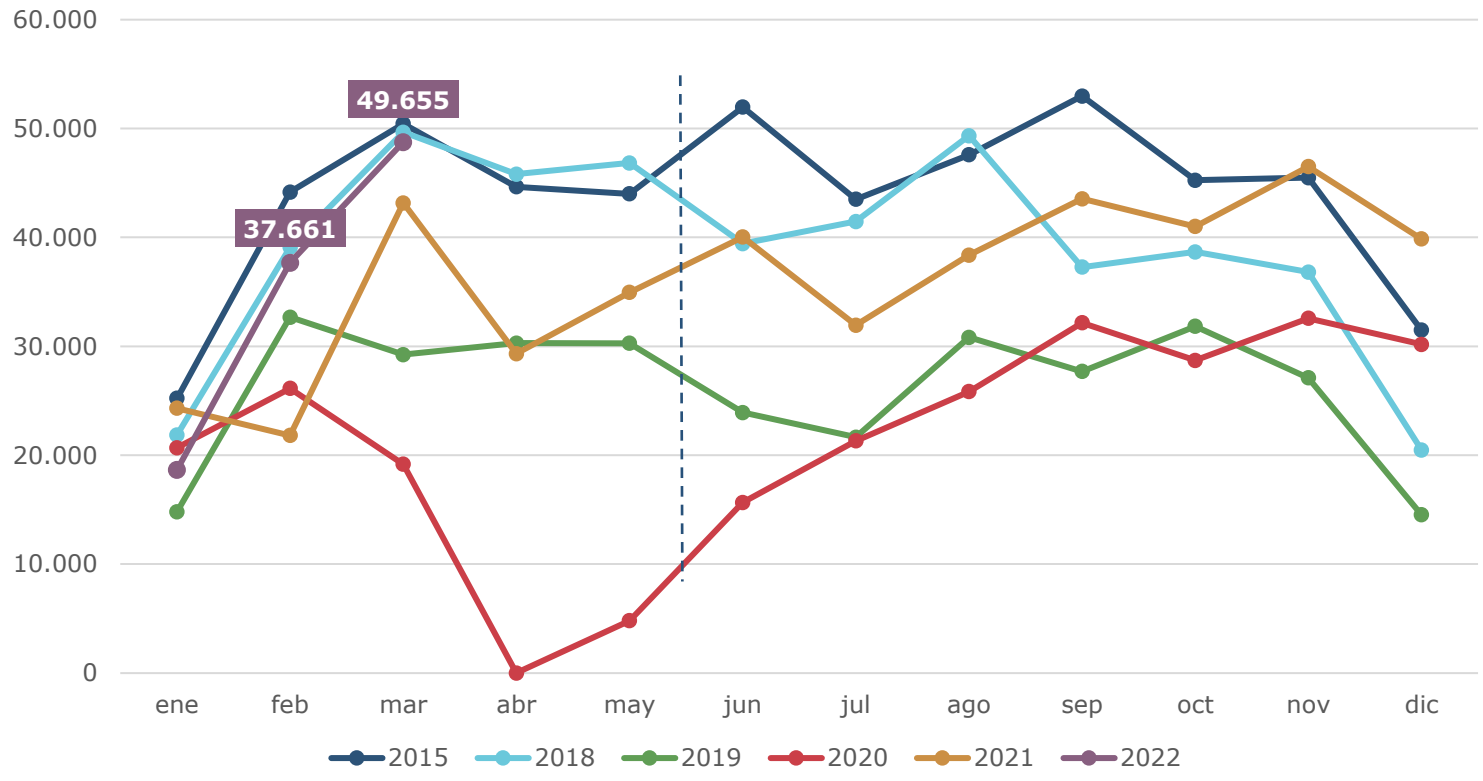
5. ANEXOS

@ceu_uia

AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

(Producción mensual; en unidades)



Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

- En **febrero,** la producción automotriz registró una expansión (+72,7% i.a.), retomando así la dinámica virtuosa de 2021, mientras que en la medición desestacionalizada se registró una expansión de +21,5% con respecto a enero. Aislando el efecto pandemia, marcó un incremento de +44,1% vs. febrero 2020.

- Traccionaron al alza principalmente las ventas al mercado interno, las cuales marcaron una expansión del +68,4% i.a., mientras que las exportaciones se incrementaron un +33%. En la comparación respecto a febrero 2020 se registraron incrementos tanto en las exportaciones (+10,5%), como en las ventas a concesionarios de autos nacionales (+86,6%).

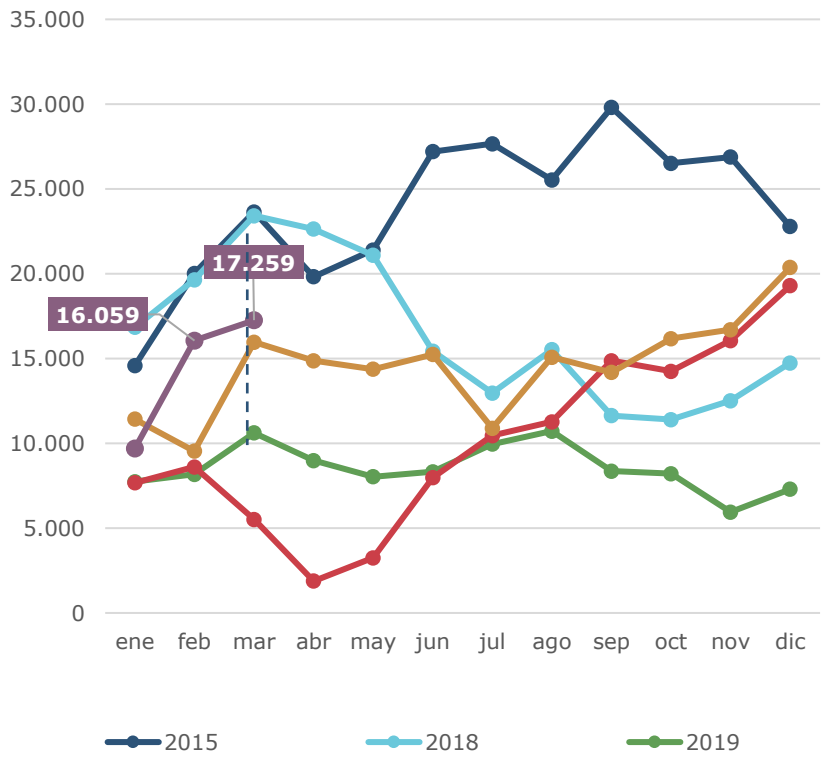
- En la misma línea, las exportaciones Brasil registraron subas interanuales (+42,9%), y respecto de 2020 (+4,4%).

- Al primer bimestre la producción automotriz registró una suba de 22,1% con respecto al mismo período del año anterior. Las exportaciones acumularon un incremento de +8,7%, mientras que las ventas al mercado interno se incrementaron un 22,9% los primeros dos meses del año, compensando en todos los casos las caídas del mes de enero.

AUTOMOTOR

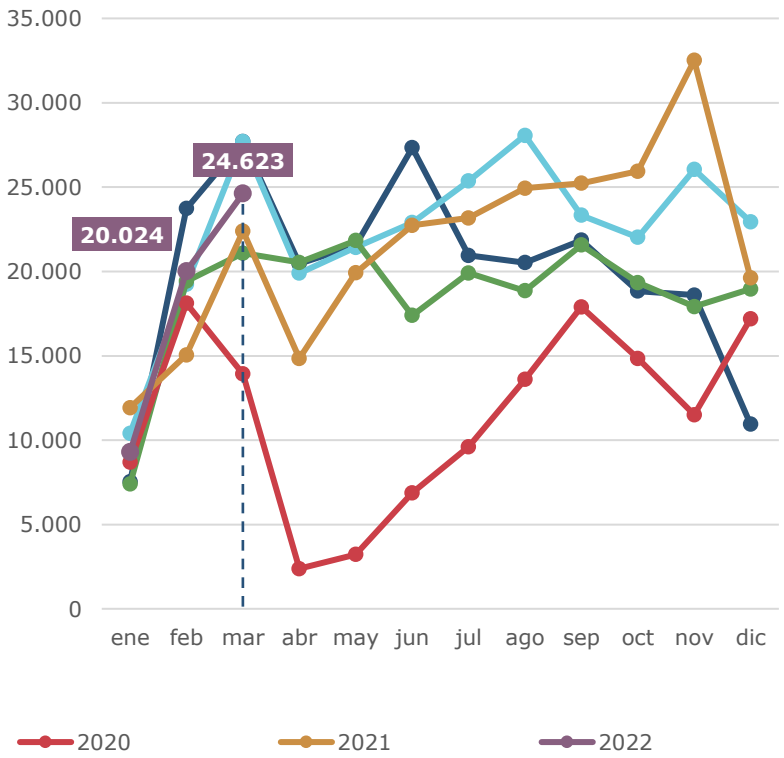
VENTAS A CONCESIONARIOS (VEH. NACIONALES)

(Producción mensual; en unidades)



EXPORTACIONES

(Producción mensual; en unidades)



Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

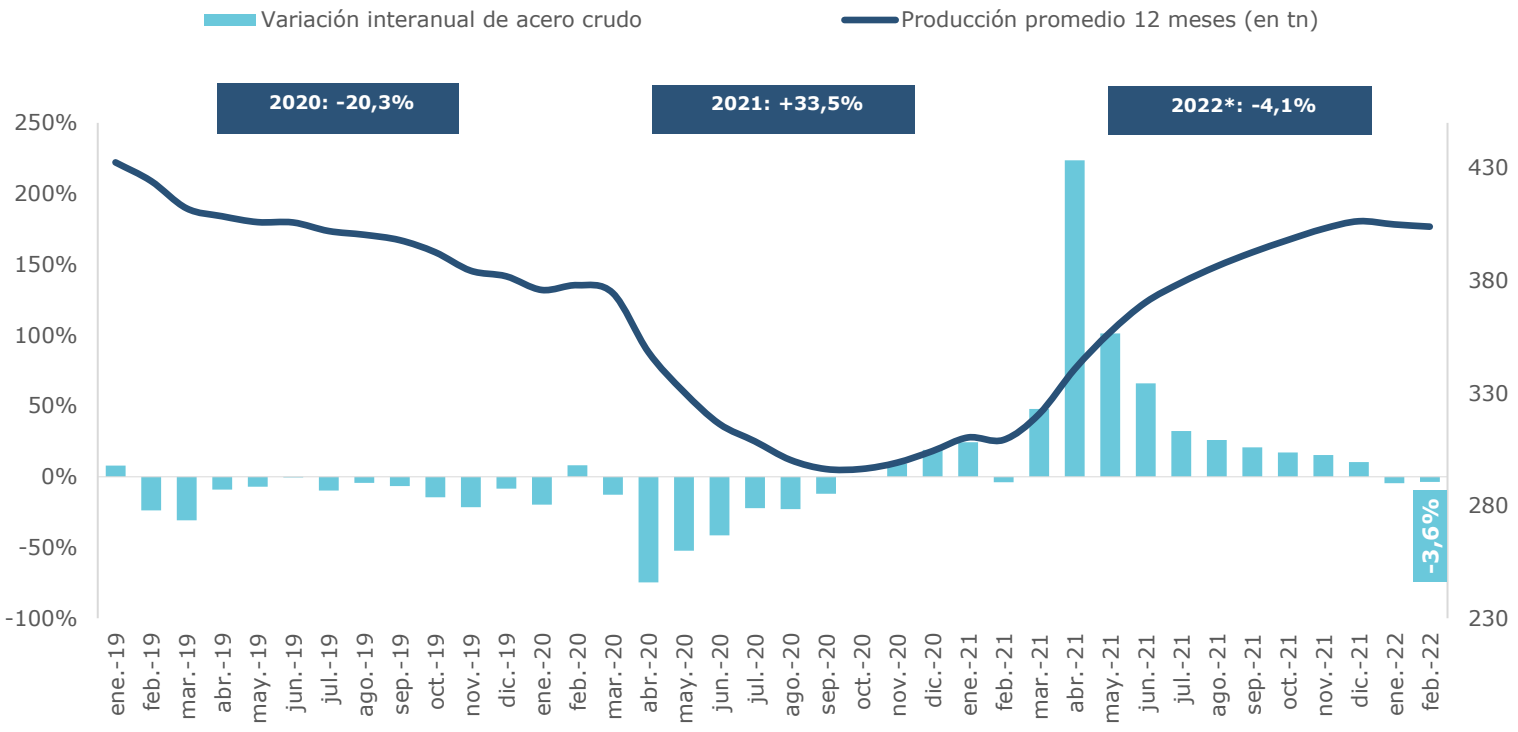
- Los datos adelantados de **marzo** registraron una nueva expansión en la producción automotriz (+12,9% i.a.), y muestra una estabilización en los incrementos debida a una alta base de comparación producto de la recuperación de la actividad desde marzo 2021. En la medición desestacionalizada se registró una expansión de +12,9% con respecto a febrero.

- Durante marzo, continuó la tendencia de crecimiento del sector que se viene dando desde hace un año. Sin embargo, existen ciertas preocupaciones que impactan negativamente en los flujos de las cadenas de valor, tales como las dificultades de abastecimiento globales de semiconductores y los problemas logísticos, así como también los cambios en las condiciones de pagos al exterior, impuestas recientemente por el Banco Central, que podrían afectar a las estimaciones de crecimiento del sector de 2022.

METALES BÁSICOS

PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

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



Fuente: CEU-UIA en base a CAA

Nota: *acumulada al mes de febrero

- El sector **Metales Básicos** mostró en el mes de **febrero** una caída interanual de **-1,2%**, principalmente debido a paradas técnicas programadas para mantenimiento de plantas.

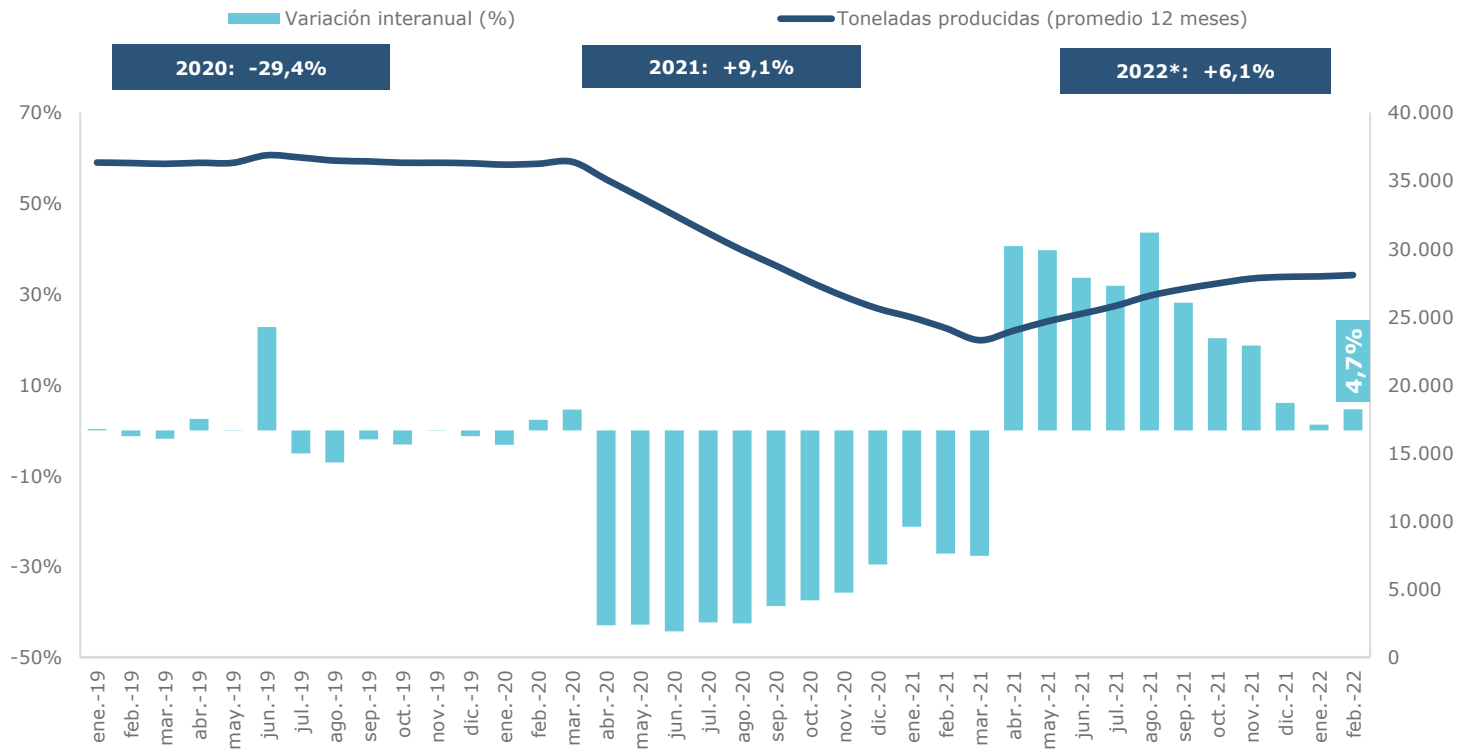
- Al interior del sector, el **acero crudo** registró una caída de **-3,6% i.a.** Se trata de la segunda caída interanual consecutiva. De acuerdo con la Cámara Argentina del Acero la **producción** de acero crudo alcanzó en **febrero** las 318.900 toneladas.

- La menor actividad durante el mes estuvo vinculada a la inactividad de algunas plantas del sector por paradas técnicas programadas para mantenimiento. A pesar de la menor actividad durante el mes, se registró una recuperación algunos segmentos de la demanda como en el sector automotriz. En la misma línea, la construcción también mostró una recuperación respecto del mes anterior, mientras que la demanda proveniente tanto del sector de maquinaria agrícola como del sector energético se mantuvo en un buen nivel.

METALES BÁSICOS

PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO

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



Fuente: CEU-UIA en base a CAIAMA

Nota: *acumulado al mes de marzo

- En relación con la producción aguas arriba, la producción de **hierro primario** registró en febrero un incremento interanual de **+5,7%**, al producirse 259.600 toneladas.

- En tanto, los productos terminados registraron caídas: la producción de **laminados en caliente** se contrajo **-1,7% i.a.** alcanzando las 354.500 toneladas, mientras que la producción de **laminados en frío** registró una nueva caída interanual **(-22,2%)** con un total de 95.500 toneladas producidas.

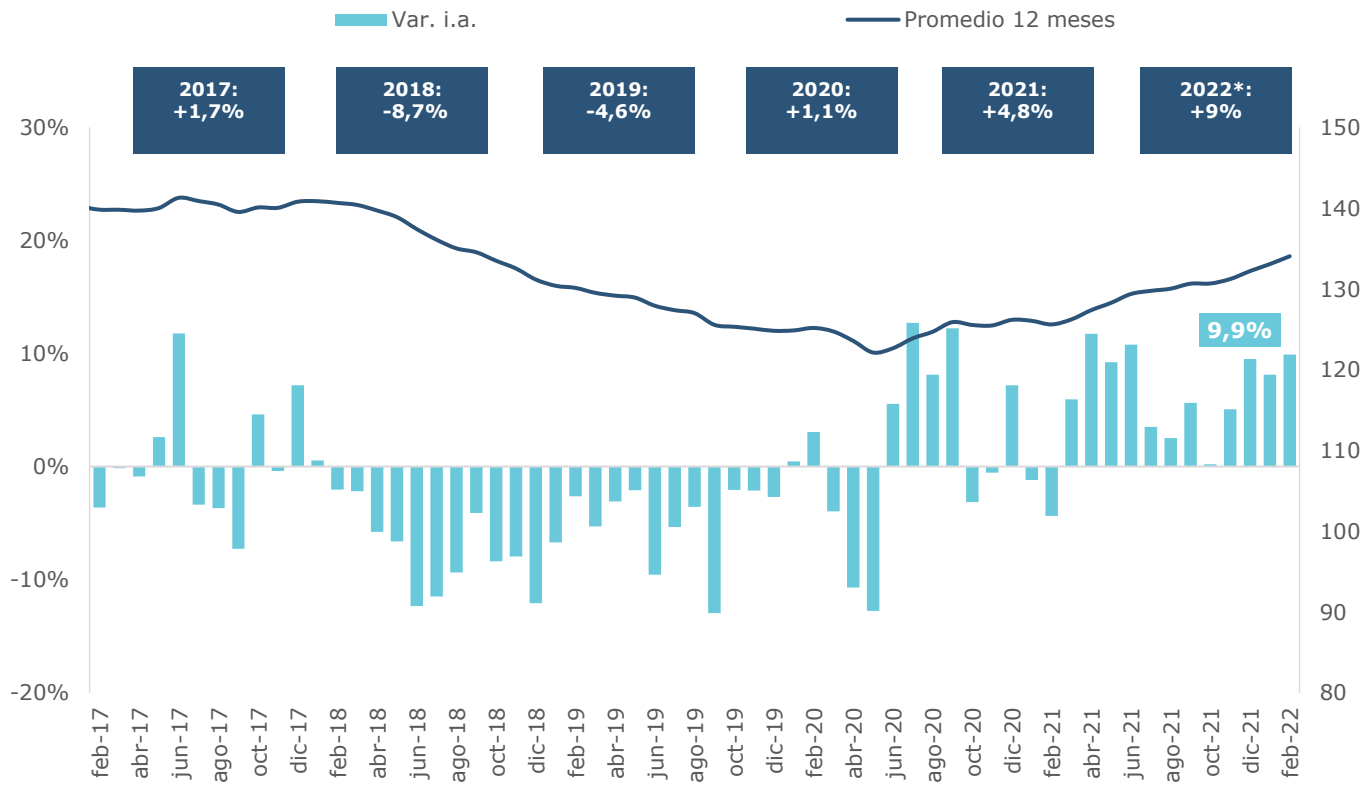
- Por otro lado, según datos de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA), la producción de **aluminio** se expandió **+4,7%** i.a. en **febrero** y alcanzó las 26.599 toneladas producidas. Sin embargo, esto se debió a la baja base de comparación, ya que si aislamos el efecto de la pandemia y comparamos con el mismo mes de **2020** se observa una caída del **-23,7%.**

- Los datos adelantados de **marzo** muestran una producción de 31.313 toneladas, con una suba interanual (**+12,6%**) pero una caída respecto de 2020 (**-18,6%**).

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

Variación interanual y promedio 12 meses (Índice base 2004=100)



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

***Nota:** Datos a febrero 2022.

- La producción de **sustancias y productos químicos** registró un incremento interanual en el mes de febrero (+9,9%). Traccionaron al alza principalmente las Materias primas de plástico y caucho sintético, Gases industriales y productos químicos básicos y Agroquímicos, mientras que los productos farmacéuticos se mantuvieron estables y los Detergentes y jabones y las Pinturas marcaron contracciones. En tanto, al primer bimestre acumula una suba de +9%.

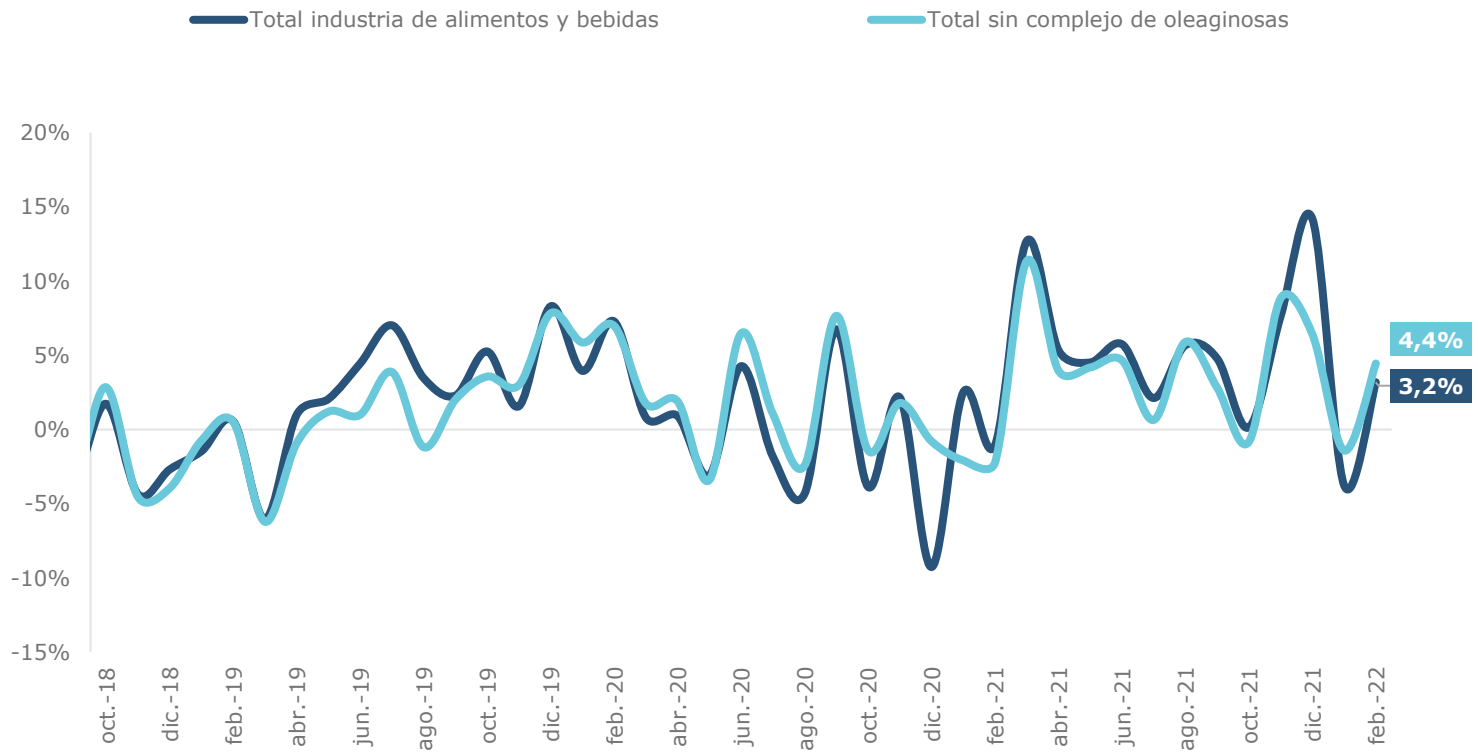
- En particular, el rubro **químico y petroquímico** –relevado por la **Cámara de la Industria Química y Petroquímica** (CIQYP)– registró una considerable expansión interanual de +35,5% en febrero. Al interior de este sector, presentaron aumentos interanuales 3/5 rubros. Traccionaron al alza Básicos orgánicos, Polímeros termoplásticos, y Agroquímicos y fertilizantes, mientras que los productos Intermedios y los Básicos inorgánicos marcaron caídas interanuales. Registraron una gran suba las exportaciones, que marcaron un incremento interanual del +156%, mientras que las ventas locales aumentaron un +34% i.a. Ambos casos las subas se dieron tanto en precios como en cantidades. Al primer bimestre registra un incremento de +21,2% con respecto al mismo período del año anterior.

- Por otro lado, las ventas al mercado interno de productos farmacéuticos acumularon en febrero un incremento de +9,9% en los últimos 12 meses, según lo reportado por CILFA.

ALIMENTOS Y BEBIDAS

PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

variación interanual



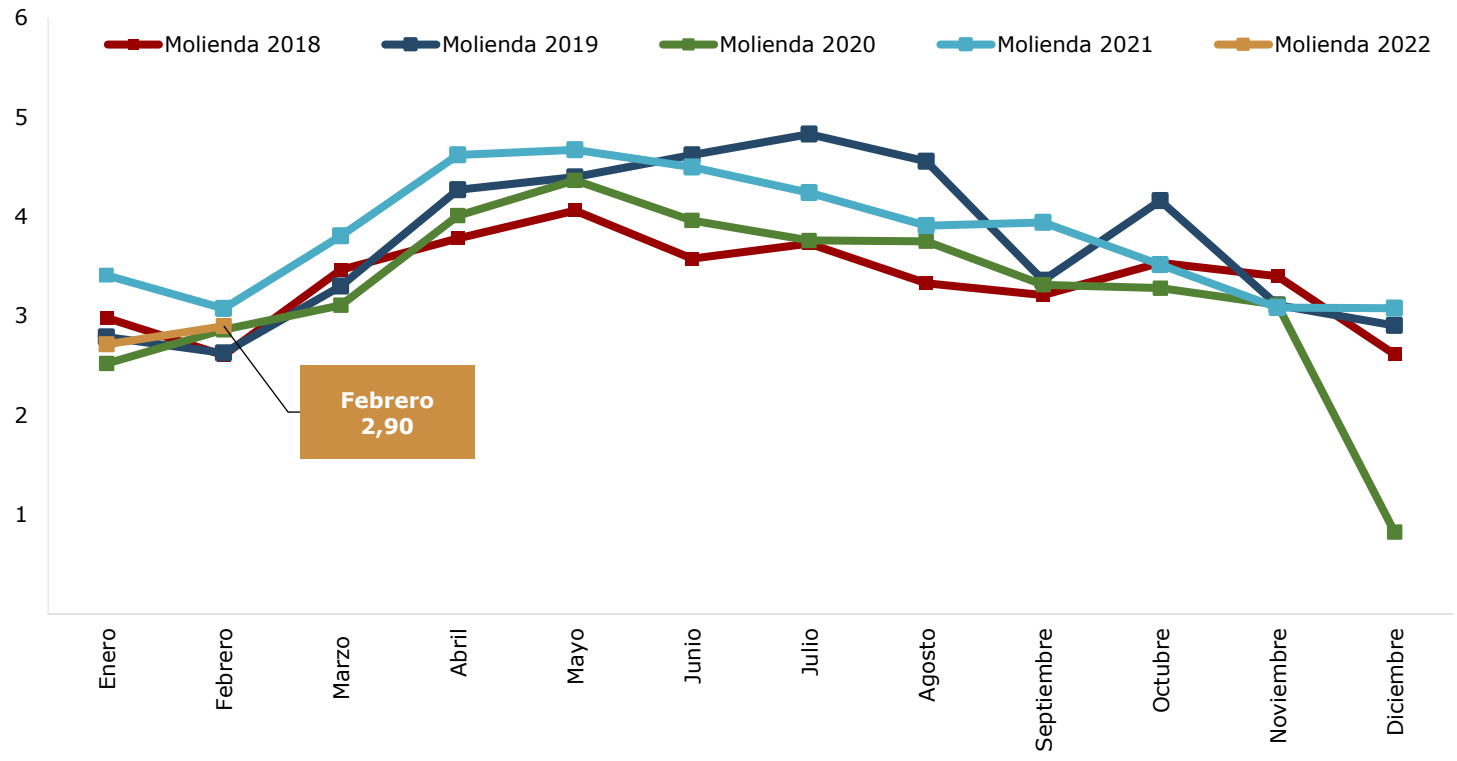
Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

- La producción de **alimentos y bebidas** registró en **febrero** una suba interanual de +3,2% de acuerdo a la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL). Al descontar el complejo de oleaginosas, la suba fue un poco mayor: +4,4% i.a.
- En **febrero**, al interior del sector se observan heterogeneides, encontrando rubros con subas, entre las que se destacan aquellos vinculados a los consumos sociales como destilados, gaseosas y chocolates, junto con otros como chacinados, carne aviar y pesca. En cambio, otros rubros como la molienda de oleaginosas registraron un peor desempeño, así como también el vino, el café y la yerba mate.
- Esta última se encuentra afectada por la sequía y los incendios en la región noreste del país registrados durante febrero, lo que podría repercutir en una menor cosecha y producción para el año.

ALIMENTOS Y BEBIDAS

MOLIENDA GRANOS OLEAGINOSOS

Molienda mensual, en millones de tn



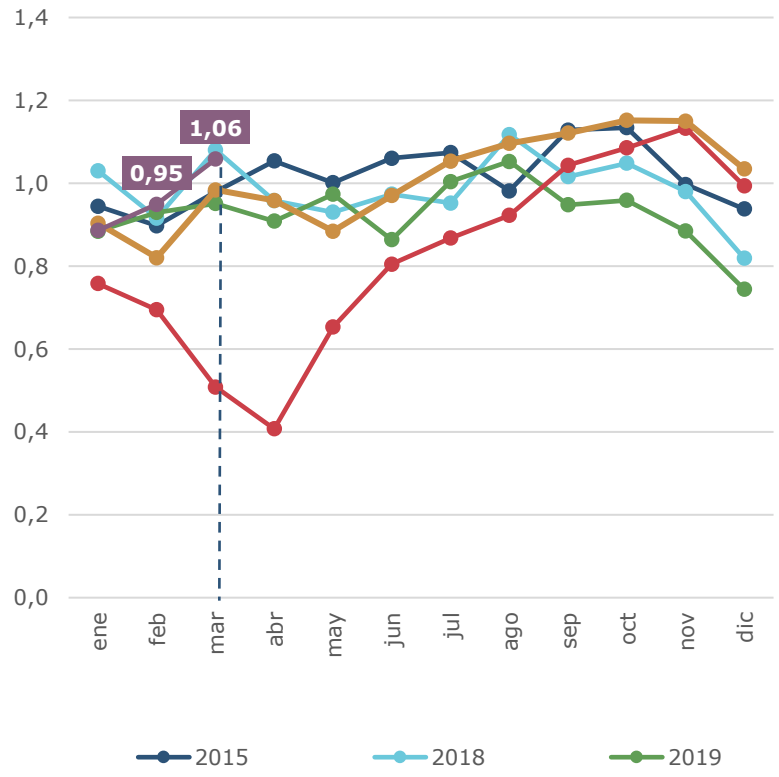
Fuente: CEU-UIA en base a MAGYP y CIARA

- En **febrero** la molienda de harina de **trigo** registró una suba de +1,1% i.a., mientras que las oleaginosas mostraron una situación heterogénea: por un lado, la molienda de **girasol** registró una suba de +16,2% i.a. mientras que la molienda de **soja** se contrajo en un -7,5%.
- Aún así, la liquidación de **divisas** de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) informó en **febrero** un incremento del 38,1% i.a., alcanzando los USD 2.500 millones, impulsada por la suba de los precios internacionales. Durante marzo se registró una suba más moderada (+4,6%) y alcanzó los USD 2.900 millones.
- Por último, la faena aviar registró en el mes de **febrero** una expansión del 7% i.a, mientras que en el caso de la bovina la suba fue de +2,3% i.a., luego de cinco meses consecutivos de caídas. En tanto, la faena porcina registró una caída de -1,8% i.a.

MINERALES NO METÁLICOS

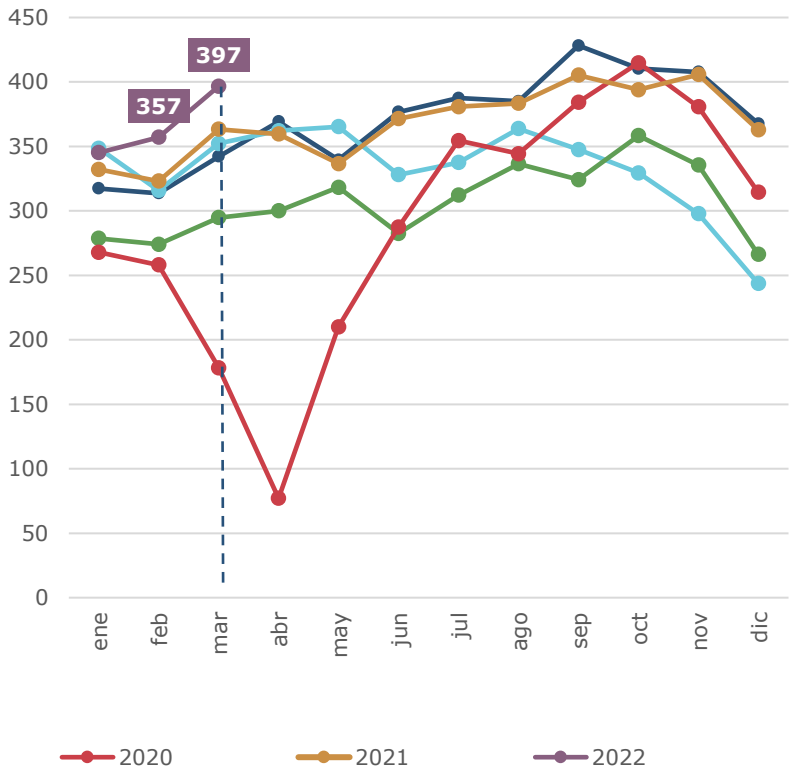
DESPACHOS DE CEMENTO

(Niveles mensuales en millones de ton)



CONSTRUYA

(Índice de producción mensual jun 2002=100)



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

- El bloque de **minerales no metálicos** marcó un incremento interanual en el mes de febrero (+12,3%). Se expandieron tanto los Despachos de cemento (+15,7%) como el Índice Construya (+10,5%). Con respecto a febrero 2020 se encontró un +37,7% por encima. Así, el sector se ubico en los niveles máximos para este mes desde que se obtienen datos (1994).

- En el primer bimestre de 2022 el sector acumuló un aumento de +6,9% respecto al mismo período del año anterior y un 30,8% por encima de los primeros dos meses de 2020.

- Por otro lado, según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, en febrero se registró un incremento del 8,6% i.a. y revirtió así la baja del mes anterior. Con respecto al mismo mes de 2020, se encuentra un +33,2% por encima. Al interior del indicador registraron subas interanuales en 9/13 rubros, mientras que en la comparación vs. 2020 se expandieron todos los rubros.

- Los datos preliminares de marzo, marcaron una expansión de +7,6% i.a. Tanto el Índice Construya (+9,2%), como los despachos de cemento (+7,2%) registraron incrementos interanuales. Continúa la estabilización de los incrementos debido a una base de comparación mas alta producto de la recuperación de la actividad luego del ASPO.

INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO

variación interanual

Fecha	Var. i.a.			
	Celulares	Televisores	Acondicionadores de aire	Total industria electrónica
abr-21 *	2.412,1%	6.020,6%	8.166,7%	**2.984,6%**
may-21	361,6%	195,8%	581,1%	**322,3%**
jun-21	82,9%	35,6%	222,2%	**76,2%**
jul-21	33,6%	-1,0%	45,2%	**25,5%**
ago-21	121,0%	72,5%	166,5%	**113,0%**
sep-21	23,3%	-16,9%	-9,5%	**11,0%**
oct-21	-22,2%	-32,8%	-20,2%	**-24,3%**
nov-21	-25,5%	-24,7%	-29,3%	**-26,0%**
dic-21	-0,8%	-12,5%	-30,3%	**-7,6%**
ene-22	20,8%	-71,2%	-34,3%	**-10,2%**
feb-22	-8,2%	-11,4%	-41,3%	**-11,4%**
mar-22	-21,9%	-0,8%	-30,1%	**-18,5%**

- En **febrero**, la actividad de la industria **electrónica** registró una caída interanual de **-11,4%,** debido en gran parte a la alta base de comparación durante el primer trimestre del 2021 tras la rápida recomposición de la producción.
- Se registraron caídas interanuales en todos los rubros, siendo más fuerte en la producción aires acondicionados (-41,3%), seguido por la producción de televisores (-11,4%) y celulares (-8,2%).
- Desde mediados del 2021 el sector muestra una desaceleración en los niveles de producción. Esto está asociada a los todavía rezagados niveles de consumo en relación al rápido repunte de la producción desde mediados de 2020 que generó un acumulación de los stocks, por lo que se espera que esta tendencia continúe durante los próximos meses.
- Los datos adelantados de **marzo** muestran la misma dinámica de los meses anteriores. La producción total se contrajo un **-18,5% i.a.**, con caídas en todos los rubros al interior del sector: aires acondicionados se contrajo -30,1%, seguido por celulares (-21,9%) y televisores (-0,8%).

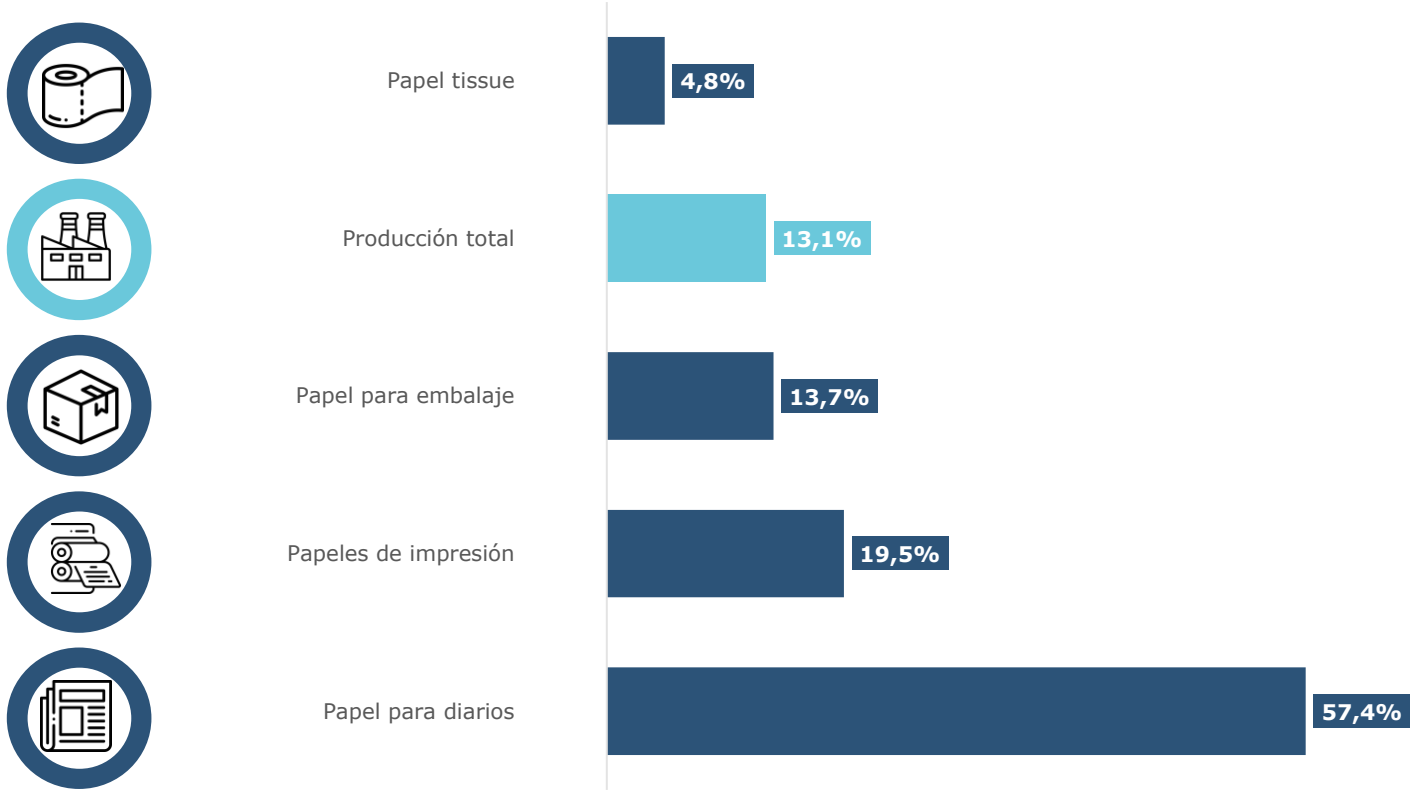
Fuente: CEU-UIA en base a AFARTE

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.

PAPEL Y CARTÓN

PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN

Var i.a. en %



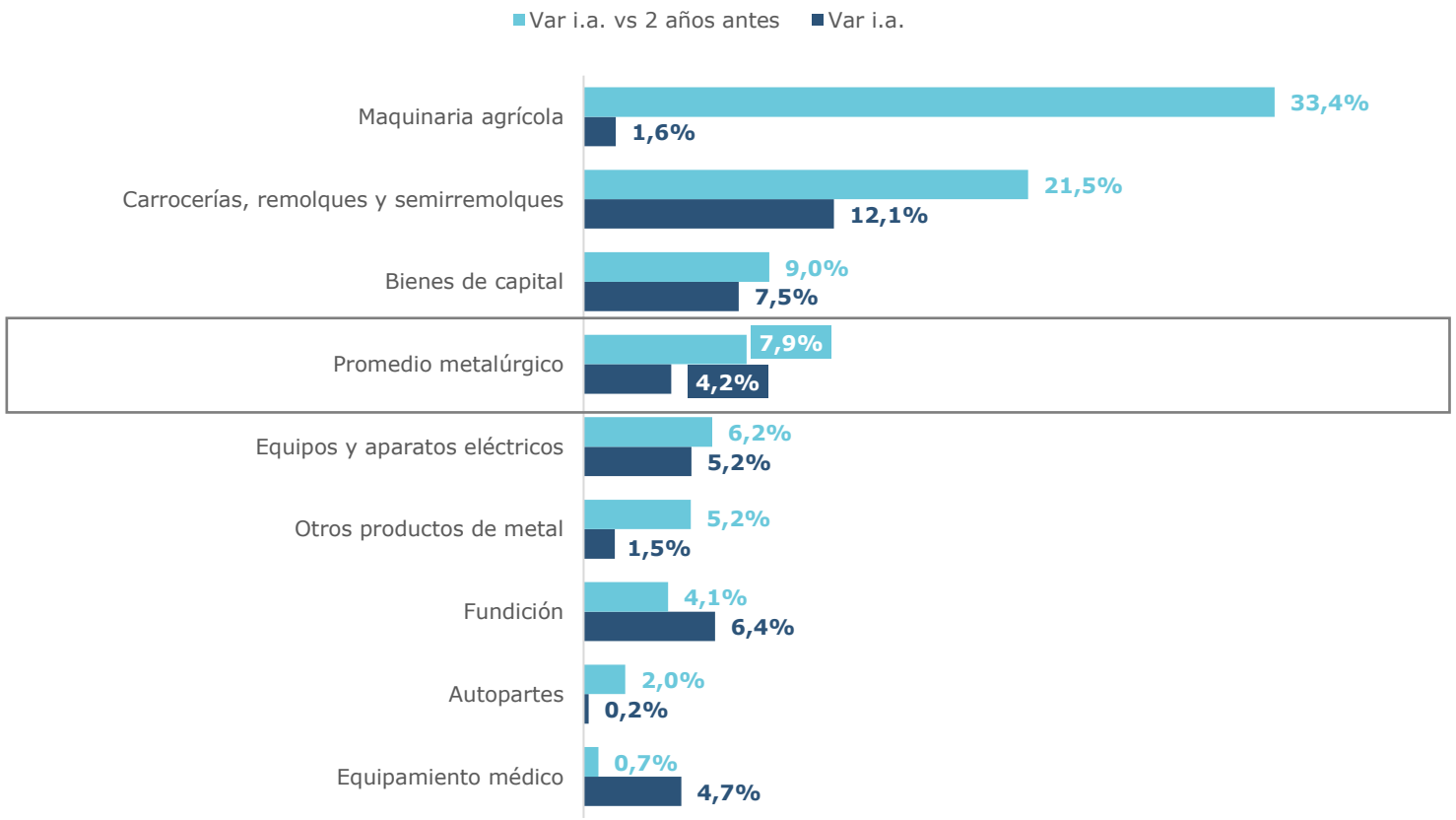
Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

- Durante el mes de **febrero**, la producción **de papel y cartón** registró una incremento interanual de **+13,1%.**
- Al interior del sector todos los rubros marcaron incrementos interanuales. Las mayores subas se registraron en la producción de papel para diarios (+57,4% i.a.) y papeles de impresión (+19,5% i.a.), en ambos casos vinculado a una baja base de comparación. El sector continúa siendo impulsado por la producción de papel de embalaje, que registró una suba de +13,7% i.a. y continúa mostrando un crecimiento sostenido de la mano del comercio digital.
- Por último, la producción de papel tissue registró una suba interanual de +4,8%.
- Al primer bimestre el sector acumuló una suba de +15,2% respecto del mismo período del año anterior.

METALMECÁNICA

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(variación interanual y vs. 2020; febrero 2022)



Fuente: CEU-UIA en base a ADIMRA

- Luego de la leve caída en el mes de enero (-0,6% i.a.), la producción metalúrgica registró en febrero un aumento del 4,2% interanual, repitiendo el incremento en la comparación vs. febrero 2020 (+7,9%). Así retoma la dinámica de 2021, aunque continúa estabilizando los incrementos producto de la mayor base de comparación del 2021. En la medición desestacionalizada registró una expansión de +6,2% con respecto a enero.
- Acumuló en el primer bimestre un incremento del +1,8% con respecto al mismo período del año anterior, mientras que se ubicó un 6% por encima de los mismos meses de 2020.
- Al interior del sector, todos los rubros presentaron incrementos interanuales y respecto de 2020. Respecto de febrero 2020 traccionaron principalmente al alza Maquinaria agrícola, Carrocerías y remolques y Bienes de capital.

ceu
Centro de Estudios UIA

ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA

2. CONTEXTO MACROECONÓMICO

3. INDUSTRIA GLOBAL

4. ACTIVIDAD SECTORIAL

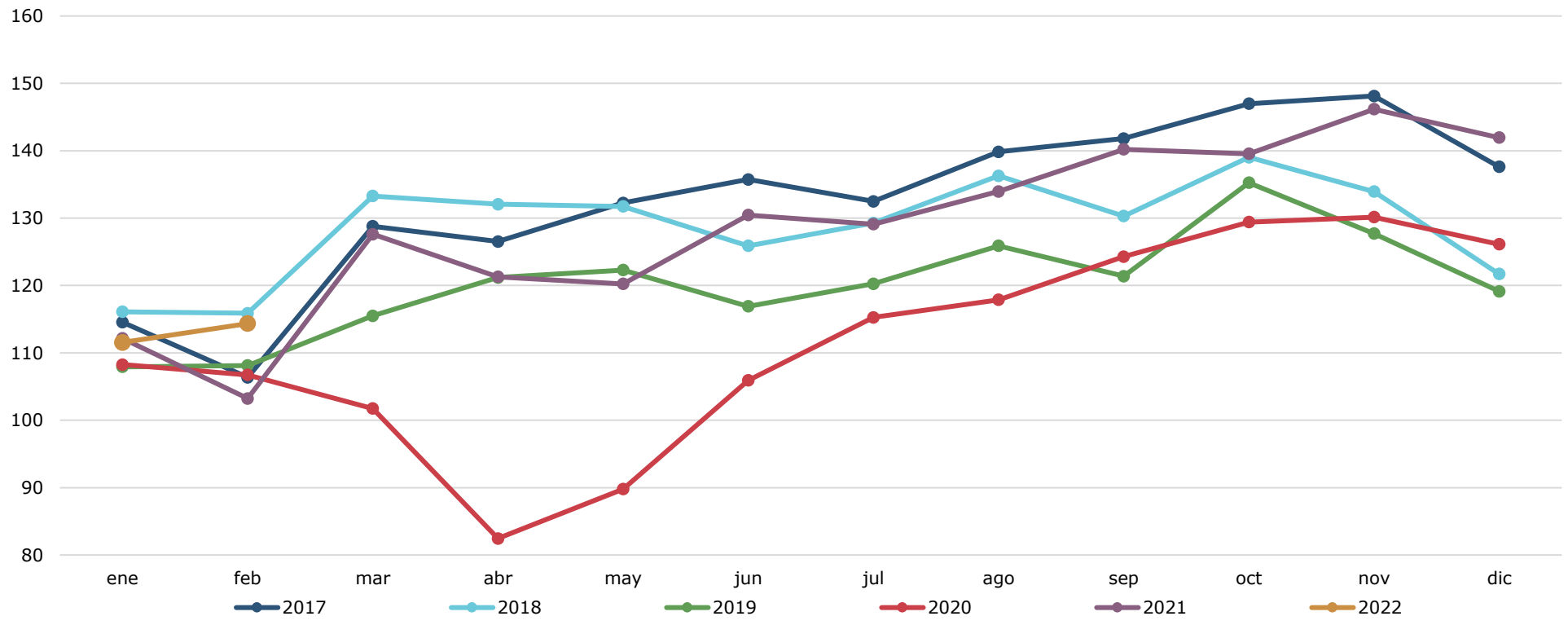
5. ANEXOS

@ceu_uia

ANEXO DE DATOS

IPI CEU

Índice base 2004 = 100



Fuente: CEU-UIA

IPI-CEU

VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación en %

	feb-22				
Sector	**Ponderación**	**Var Acum. 2022**	**Var 2022 vs 2020**	**Var 2022 vs 2015**	**Var 2022 vs 2011**
IPI-CEU	**100,0%**	**4,9%**	**5,1%**	**-6,7%**	**-9,0%**
Minerales No Metálicos	4,0%	6,9%	30,8%	8,5%	11,2%
Alimentos y Bebidas	20,5%	-0,5%	0,3%	4,8%	3,8%
Papel y Cartón	3,6%	15,2%	8,5%	6,7%	2,0%
Sus. y Prod. Químicos	16,3%	9,0%	6,0%	0,5%	0,8%
Productos del Tabaco	0,8%	10,4%	20,2%	-0,8%	-7,3%
Refinación del Petróleo	9,9%	-1,1%	-9,9%	-14,8%	-7,7%
Ind. Metálicas Básicas	11,0%	-2,1%	-2,4%	-3,2%	-9,9%
Caucho y Plástico	4,1%	-0,3%	9,6%	0,0%	-11,0%
Edición e Impresión	6,0%	7,6%	6,2%	-9,0%	-18,6%
Metalmecánica Exc. Automotores	14,3%	1,8%	6,0%	-20,8%	-19,0%
Automotores	7,3%	26,6%	22,8%	-18,4%	-32,6%
Productos Textiles	2,2%	3,7%	10,5%	-27,7%	-40,4%
Var. Población	-	0,9%	1,9%	7,2%	12,1%

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

SECTORES – EVOLUCIÓN RECIENTE

CRECIMIENTO POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

Rama	Participación IV. Trim 2021	II Trim 2021	III. Trim 2021	IV. Trim 2021	Variación I.A. IV. Trim. 2021 vs IV. Trim. 2019
Total Industria manufacturera	**100,0%**	**33,1%**	**12,8%**	**8,5%**	**10,3%**
Maquinaria y equipo	8,3%	76,4%	32,8%	11,2%	42,9%
Curtido y cuero	2,1%	158,2%	70,3%	79,6%	37,8%
Vehículos automotores	4,4%	227,9%	31,7%	20,5%	34,8%
Equipos de transporte	0,3%	165,1%	84,7%	68,7%	32,7%
Prendas de vestir	3,3%	139,7%	51,2%	40,6%	23,6%
Minerales no metálicos	5,1%	91,3%	12,5%	2,7%	18,2%
Maquinaria de oficina	0,3%	126,1%	13,3%	10,8%	17,0%
Radio y televisión	1,9%	107,3%	0,5%	-19,5%	12,0%
Caucho y plástico	4,4%	39,9%	14,4%	4,3%	11,4%
Reparación	1,0%	32,3%	12,4%	8,4%	9,7%
Reciclamiento	0,1%	32,3%	12,4%	8,4%	9,7%
Productos químicos	15,1%	14,2%	5,6%	6,1%	8,9%
Papel	3,3%	8,8%	9,9%	7,8%	7,6%
Metales básicos	7,2%	96,9%	36,6%	10,6%	4,9%
Tabaco	0,3%	7,4%	-14,0%	8,1%	4,6%
Textiles	1,8%	63,0%	17,4%	9,2%	4,5%
Alimentos y Bebidas	26,0%	6,4%	5,2%	7,1%	4,3%
Aparatos eléctricos	1,3%	54,2%	7,3%	1,8%	2,8%
Edición e Impresión	1,8%	2,8%	7,1%	3,9%	2,0%
Productos de metal	4,3%	61,3%	13,0%	8,4%	1,2%
Muebles, colchones y otras industrias	2,7%	26,5%	-17,2%	-6,6%	-2,0%
Refinación de petróleo	3,3%	28,9%	15,7%	18,8%	-2,5%
Madera	1,3%	16,9%	-6,6%	-11,5%	-3,8%
Instrumentos médicos	0,7%	26,6%	11,3%	6,4%	-4,1%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

La industria creció un +8,5% i.a. en el cuarto trimestre, y +10,3% respecto de 2019. Los sectores industriales de mayor suba respecto de 2019 fueron Maquinaria y Equipo (+42,9%), Curtido y Cuero (+37,8%) y Fabricación de vehículos automotores (+34,8%)

En tanto, algunos sectores todavía registran bajas contra 2019, entre los que se encuentran Instrumentos Médicos (-4,1%), Madera (-3,8%) y Refinación de Petróleo (-2,5%)

SECTORES – PERSPECTIVA HISTÓRICA

VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

Ramas Industriales	Participación sobre VAB Industrial	4to trimestre 2021 millones de $ constantes	Var i.a.	Var vs 2019	Var vs 2015	Var vs 2011
Total Industria manufacturera	**100%**	**122.710**	**8,5%**	**10,3%**	**-4,6%**	**-9,6%**
Productos químicos	15,1%	18.486	6,1%	8,9%	-0,1%	7,9%
Minerales no metálicos	5,1%	6.207	2,7%	18,2%	4,5%	4,9%
Alimentos y Bebidas	26,0%	31.877	7,1%	4,3%	0,8%	2,6%
Radio y televisión	1,9%	2.328	-19,5%	12,0%	-20,0%	2,4%
Refinación de petróleo	3,3%	4.053	18,8%	-2,5%	-5,3%	1,8%
Maquinaria y equipo	8,3%	10.219	11,2%	42,9%	8,5%	0,7%
Curtido y cuero	2,1%	2.562	79,6%	37,8%	4,0%	-6,6%
Papel	3,3%	3.997	7,8%	7,6%	0,6%	-8,5%
Metales básicos	7,2%	8.785	10,6%	4,9%	-0,9%	-10,2%
Reciclamiento	0,1%	153	8,4%	9,7%	-5,0%	-10,5%
Caucho y plástico	4,4%	5.384	4,3%	11,4%	-16,7%	-10,8%
Tabaco	0,3%	396	8,1%	4,6%	-13,5%	-16,2%
Vehículos automotores	4,4%	5.346	20,5%	34,8%	11,9%	-19,9%
Reparación	1,0%	1.219	8,4%	9,7%	-5,0%	-22,1%
Muebles, colchones y otras industrias	2,7%	3.278	-6,6%	-2,0%	-25,5%	-23,6%
Productos de metal	4,3%	5.241	8,4%	1,2%	-10,8%	-26,0%
Madera	1,3%	1.596	-11,5%	-3,8%	-12,4%	-27,0%
Instrumentos médicos	0,7%	801	6,4%	-4,1%	-29,1%	-28,1%
Aparatos eléctricos	1,3%	1.555	1,8%	2,8%	-33,1%	-29,3%
Prendas de vestir	3,3%	4.082	40,6%	23,6%	-18,6%	-30,7%
Textiles	1,8%	2.242	9,2%	4,5%	-31,7%	-33,6%
Maquinaria de oficina	0,3%	394	10,8%	17,0%	-37,3%	-39,6%
Equipos de transporte	0,3%	343	68,7%	32,7%	-32,2%	-47,1%
Edición e Impresión	1,8%	2.165	3,9%	2,0%	-13,5%	-63,8%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

ceu

Centro de Estudios UIA

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

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

@ceu_uia