ceu

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº5/2022

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 abril la actividad industrial registró una suba de +9,5% i.a. Si bien la actividad continúa con buen dinamismo, la mayor alza se debió en parte a una menor base de comparación dado que durante abril de 2021 impactó fuerte la segunda ola del Covid. En tanto, se registró una suba de +2,5% mensual respecto de marzo (sin estacionalidad).

- A nivel sectorial, 10 de los 12 sectores que componen el IPI CEU registraron subas interanuales durante el mes de abril, mientras que 2 registraron caídas.
- Las mayores subas se registraron en el sector **Automotor**, con un incremento de +49,5% i.a. impulsado principalmente por las exportaciones, pero también con subas en las ventas al mercado interno. También se registraron subas en la producción **Metalmecánica** (+11,2% i.a.), con alzas en todos los rubros al interior del sector, mientras que **Minerales no metálicos** registró una suba de +9,1% i.a., impulsado tanto por insumos para la construcción como la producción de cemento.
- En tanto, el sector de **Papel y Cartón** registró una suba de +6,5% i.a., aunque se evidencia una desaceleración respecto de los meses anteriores, con un menor impulso de papel para embalaje. De todos modos el sector se encuentra en niveles de producción elevados.
- Por otro lado, algunos sectores comenzaron a mostrar subas algo más moderadas y con algunas heterogeneidades al interior. Uno de ellos es la producción de **Metales Básicos**, que registró una suba de +5% i.a. aunque dispar al interior del sector: la producción de aluminio continúa recuperándose, alcanzando una suba de +11,6% i.a. (en gran medida por la baja base de comparación del sector, que se recuperó de manera lenta durante el 2021) mientras que la producción de acero, si bien registró una suba de +2,3% i.a., se debió exclusivamente a la baja base de comparación. Otro sector en una situación similar es el de **Alimentos y Bebidas**, que registró una suba de +3,1% i.a. El sector registró alzas principalmente en rubros como café, bebidas sin alcohol, pesca y arroz. En cambio, otros rubros como la molienda de oleaginosas (con menor producción agrícola durante el año), vinos, carne aviar y bovina registraron un peor desempeño, así como también el té y la yerba mate, que se vieron seriamente perjudicados por los incendios durante el mes de febrero en la provincia de Corrientes.

RESUMEN EJECUTIVO (II/II)

- Por otro lado, la industria de **Sustancias y Productos Químicos** registró una desaceleración en el ritmo de crecimiento, en parte por paradas de planta no programadas, marcando una suba de +2,1% i.a., con una situación heterogénea al interior del sector. Asimismo, las ventas al mercado interno de productos farmacéuticos acumularon en abril un incremento de +8,4% en los últimos 12 meses, según lo reportado por CILFA. En tanto, **Refinación de petróleo** registró una suba de +9,1% i.a., luego de dos meses consecutivos de caídas interanuales. A pesar de esta suba, el sector todavía se encuentra en niveles bajos de producción.
- Por último, continúan las caídas interanuales en el sector de **Electrónicos**, con la misma dinámica de los últimos meses (-17,7% i.a.).
- Los primeros datos disponibles de mayo muestran variaciones interanuales superiores a las registradas el mes anterior, aunque debe tenerse en consideración que el mes de mayo de 2021 también fue afectado por una suba considerable de casos de covid-19 tras la irrupción de la segunda ola, sumado a las restricciones a la circulación aplicadas durante la última semana del mes y la falta de insumos que había afectado a ciertas actividades (oxígeno), lo que dan como resultado una peor base de comparación.
- Si bien el primer semestre del año se encamina a cerrar con buenos niveles de producción, el panorama para el resto del año sigue mostrando elementos de incertidumbre. En la segunda encuesta a empresas, se registró cierto deterioro de las expectativas sectoriales. Las empresas encuestadas manifestaron que las dificultades locales en materia de costos, insumos y logística se agravaron desde el inicio de la invasión de Rusia a Ucrania. A los ya elevados precios de fletes y escasez de contenedores, se le suma a nivel local el faltante de gasoil, con problemas en la provisión de insumos y el despacho de mercadería (mayores costos y demoras). Este faltante también tiene un impacto negativo en la cosecha de cereales, oleaginosas y cultivos regionales. A nivel local, la aceleración de la inflación, las restricciones de divisas para la importación de insumos y el encarecimiento del crédito impactan en una suba de costos y condicionan la producción. Las perspectivas para el año siguen muy condicionadas por el devenir de la situación macroeconómica, internacional y la provisión de insumos.

ABRIL 2022

Actividad industrial

9,5%
INTERANUAL

+2,5%
MENSUAL
(DESEST.)

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

ABRIL 2022

Exportaciones MOI

64,3%
INTERANUAL

15,8%
EXPO MOA
INTERANUAL

42,5%
IMP. BIENES DE CAPITAL
INTERANUAL

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

MARZO 2022

Empleo industrial

3,1%
INTERANUAL
(+34,7 MIL PUESTOS)

0,3%
MENSUAL
(DESEST.)
(+3.267 PUESTOS)

Fuente:
CEU-UIA en base a SIPA.

MAYO 2022

Financiamiento

40,6%
TASA DE ADELANTOS EN CTA. CTE. NOMINAL ANUAL

+460 p.b.
VAR. I.A

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

Fuente:
CEU-UIA en base a BCRA

ABRIL 2022

Pequeñas y Medianas Industrias

31,9%
INCREMENTARON PRODUCCIÓN RESPECTO DEL I TRIMESTRE

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

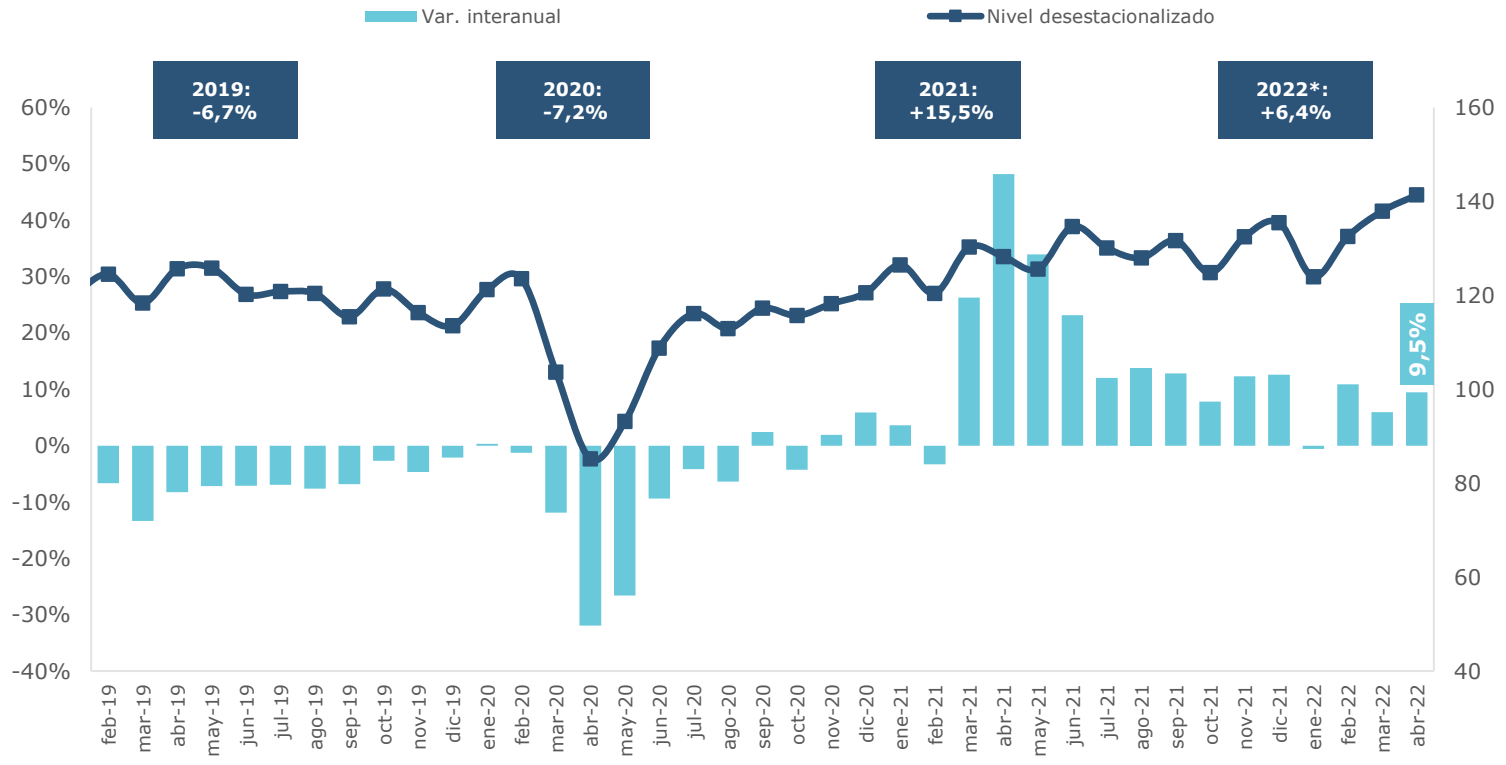
13,9%
CRÉDITO PYME
ABRIL
VAR I.A.

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 **abril** la actividad industrial registró una suba de +9,5% i.a., en parte producto de una menor base de comparación por los menores niveles de actividad durante abril de 2021 tras la irrupción de la segunda ola. En tanto, registró una suba de +2,5% mensual respecto de marzo (sin estacionalidad).
- Durante los **primeros cuatro meses** del año, la producción acumuló una suba de +6,4% con respecto al mismo período de 2021. En tanto, se ubicó un +9,5% por encima del mismo período de 2019.

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

***Nota:** Datos a abril 2022.

ACTIVIDAD GENERAL

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

(variaciones en %)

Rubro	Abril 2022-2021	Acum 2022
IPI-CEU	**9,5%**	**6,4%**
Alimentos y Bebidas	3,1%	1,3%
Productos del Tabaco	-10,5%	1,5%
Productos Textiles	-5,7%	-1,3%
Papel y Cartón	6,5%	12,0%
Edición e Impresión	5,9%	7,1%
Refinación del Petróleo	9,1%	1,6%
Sus. y Prod. Químicos	2,1%	6,5%
Caucho y Plástico	15,5%	5,5%
Minerales No Metálicos	9,1%	8,0%
Ind. Metálicas Básicas	5,0%	1,1%
Automotores	49,5%	27,3%
Metalmecánica Exc. Automotores	11,2%	6,5%

- A nivel sectorial, 10 de los 12 sectores que componen el IPI CEU registraron subas interanuales durante el mes de **abril**, mientras que 2 registraron caídas.
- Traccionaron principalmente al alza el sector Automotor, Caucho y Plástico, Metalmecánica, Minerales no metálicos, Refinación de Petróleo y Papel y Cartón.
- Presentaron caídas Productos del Tabaco y Productos textiles.

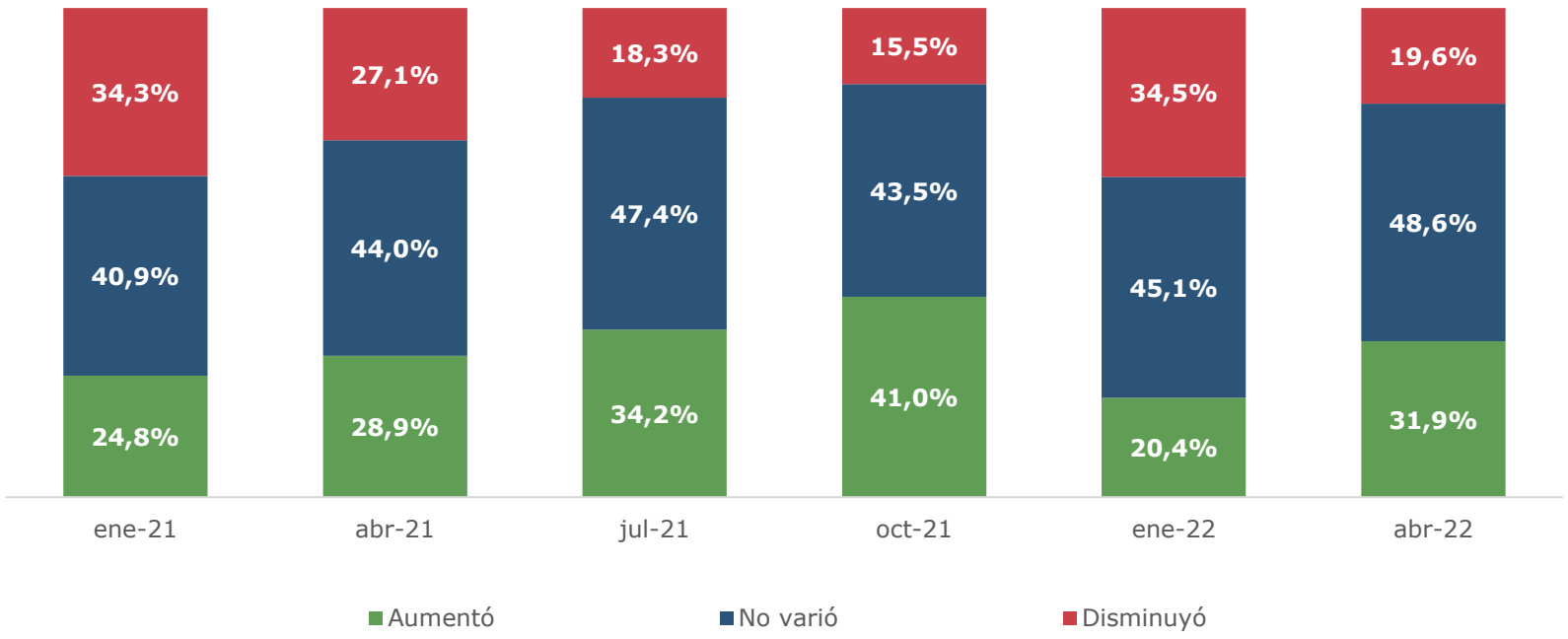
Fuente: CEU-UIA en base cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

***Nota:** Datos a abril 2022.

ACTIVIDAD PYMI

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN PYME

(en % del total empresas)



- Durante el mes de **abril**, la producción de las **PyMEs** mostró una recuperación en relación al primer trimestre del año. 31,9% de las empresas indicaron que habían expandido la producción frente a un 19,6% que la redujo. En enero, el porcentaje de empresas con suba de producción había sido del 20,4% mientras que las que habían reducido los niveles de producción habían alcanzado el 34,5%.
- Si bien los datos muestran una recuperación respecto de enero, se evidencia un menor dinamismo con respecto al último trimestre del año pasado.
- En tanto, en el **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).

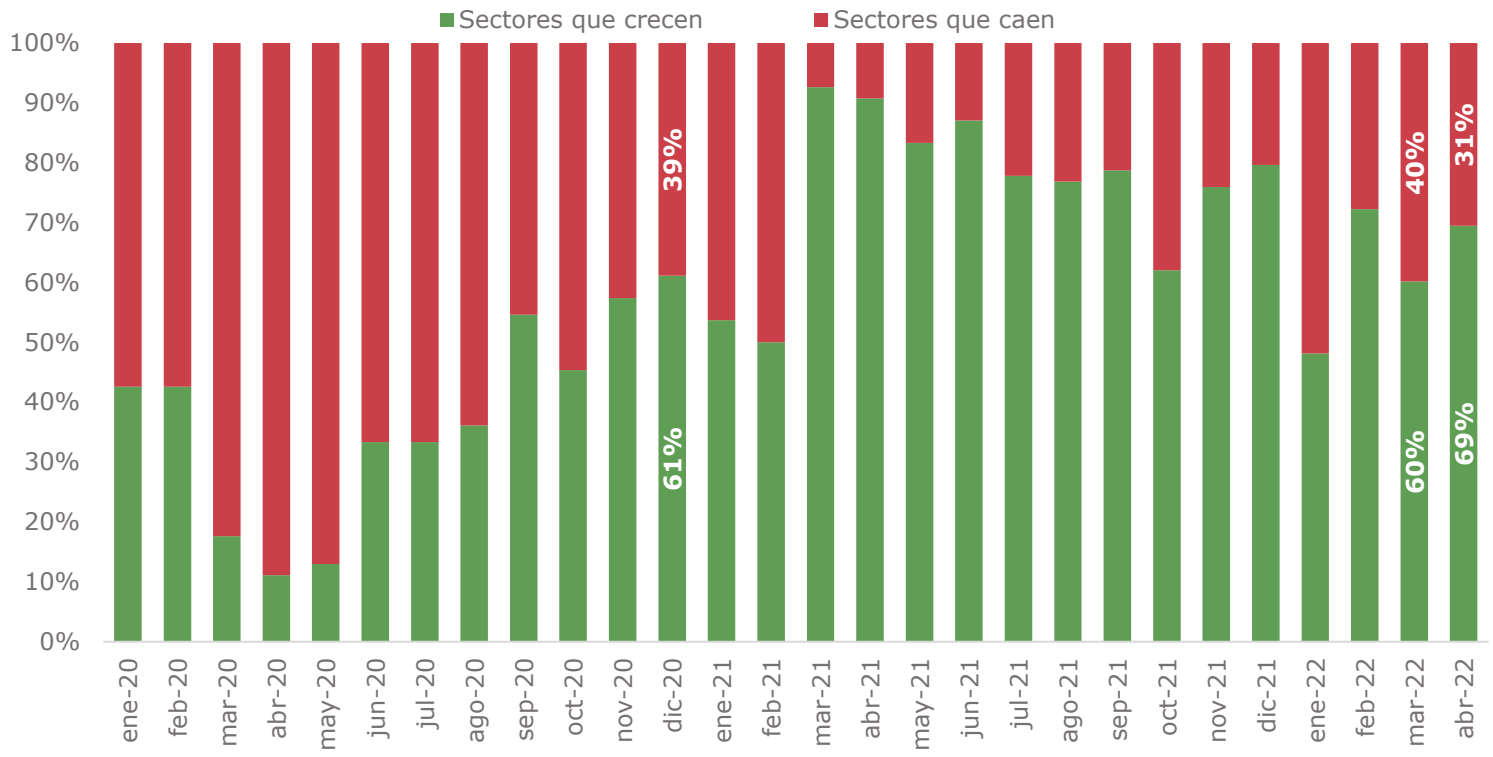
Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA

Nota: Se preguntó ¿Cómo ha evolucionado en su empresa la producción en el último mes en comparación con el promedio mensual del trimestre anterior?
*Existen efectos de estacionalidad en el indicador, con menor actividad durante el mes de enero por vacaciones y paradas de planta.

ACTIVIDAD GENERAL

INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

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



- En **abril** de 2022, el 69% de los 58 subrubros analizados presentó incrementos interanuales.
- Asimismo, durante el mes de **abril** la utilización de la capacidad de la industria se ubicó en 67,5%, marcando un aumento interanual de +4 p.p.
- Al interior de la industria, 10/12 sectores registraron aumentos interanuales: Las principales subas se registraron en el sector Automotor, Refinación del petróleo, Caucho y plástico y Metalmecánica. En tanto, Tabaco, y Sustancias y productos químicos se contrajeron en la comparación interanual.

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

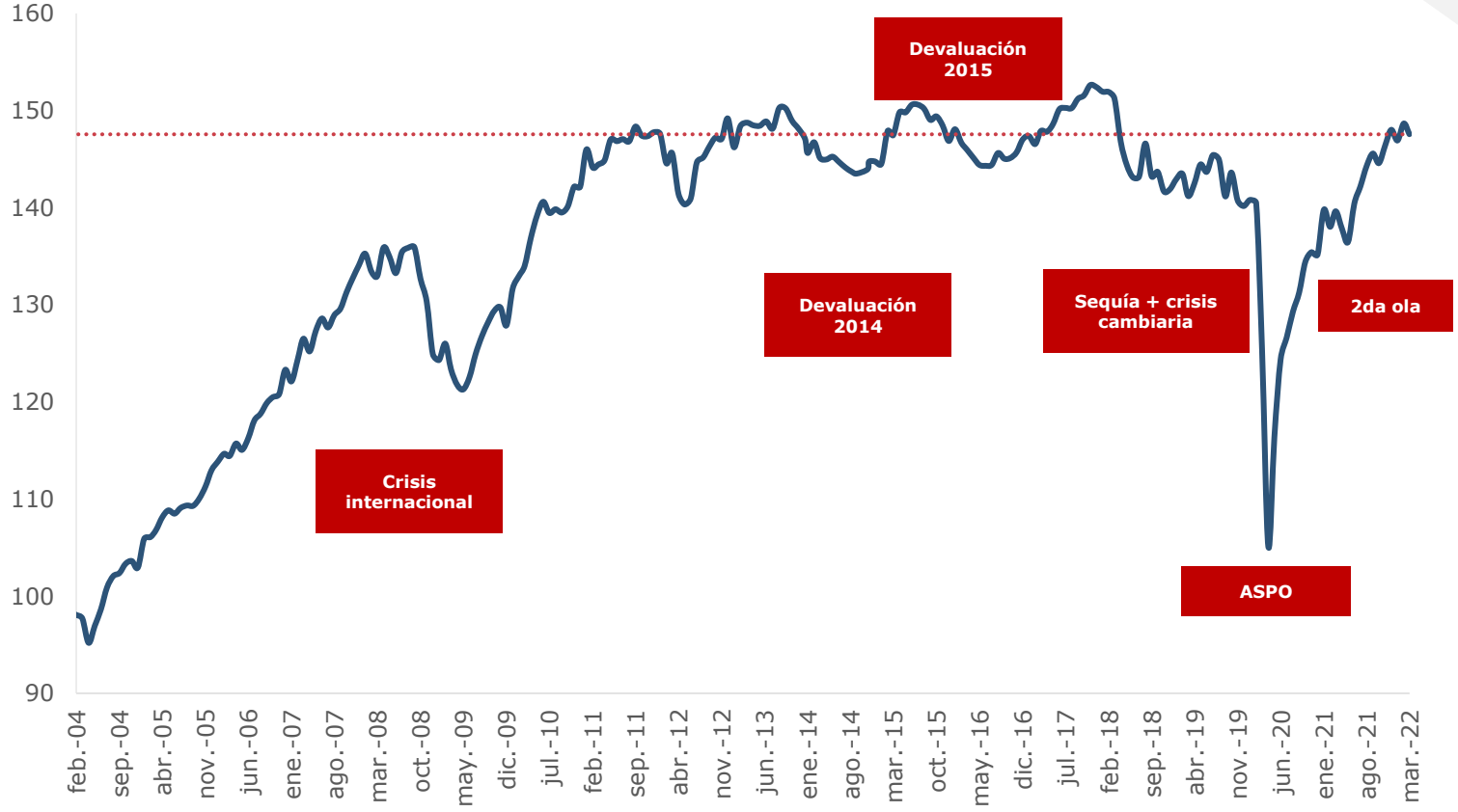
5. ANEXOS

@ceu_uia

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

EMAE SIN ESTACIONALIDAD

Índice 2004=100



EMAE mar-22

-0,7% mensual s.e.
+4,8% i.a.

+5,1% s.e. vs feb-20 prepandemia

Se ubica en niveles de marzo de 2018

+6,1% de var. acumulada 2022

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

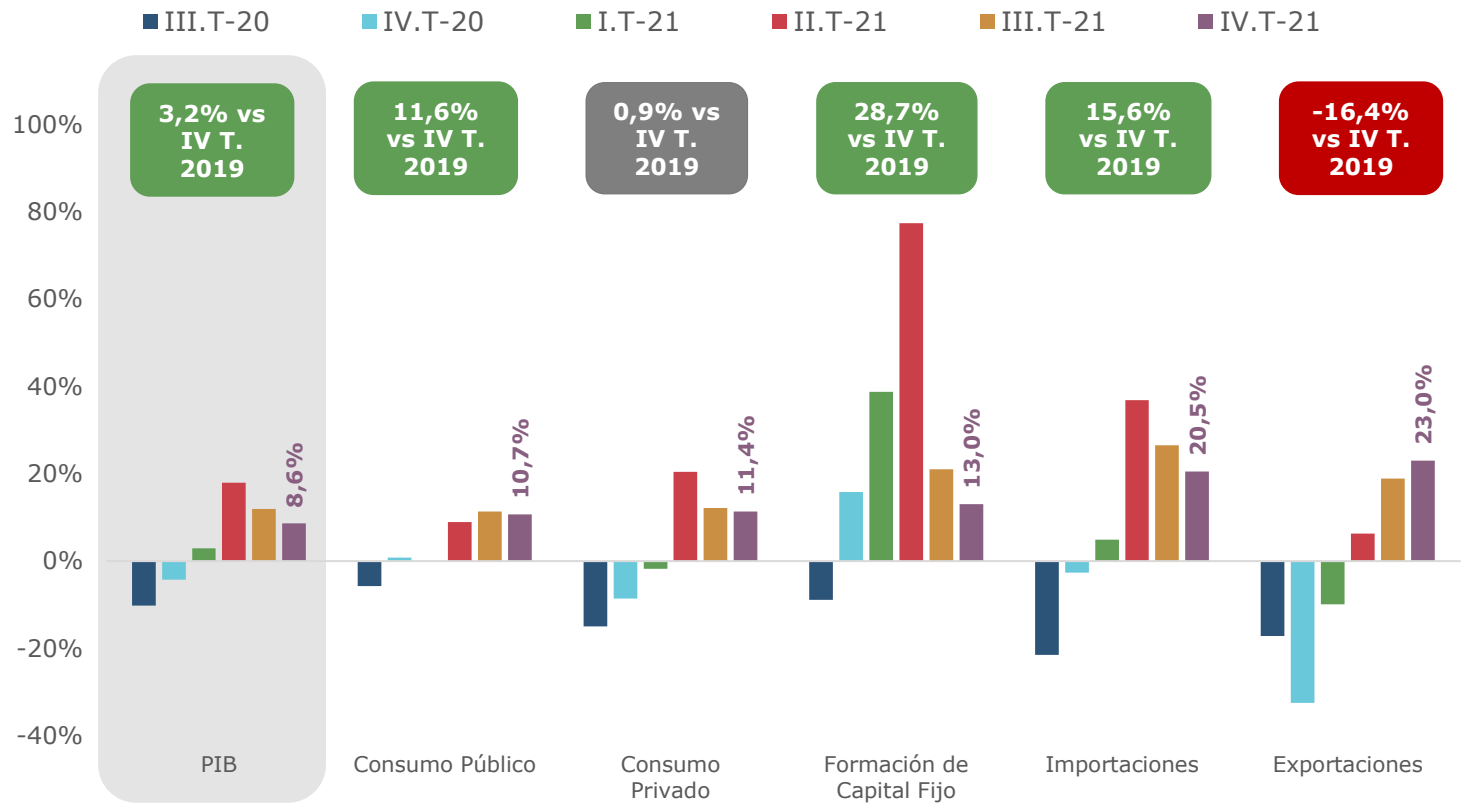
Las mayores subas se encontraron en Hoteles y restaurantes (+33,1%), Transporte y comunicaciones (+12,7%), Explotación de minas y canteras (12,1%) y Administración pública y defensa y planes de seg. Social (8,7%). Mientras que la Industria manufacturera se desaceleró (+3,6%) luego del mayor dinamismo de febrero y Agricultura, ganadería y caza continúa retrocediendo (-5,5%).

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DEMANDA

PIB REAL POR COMPONENTES DE DEMANDA

Variación interanual en %



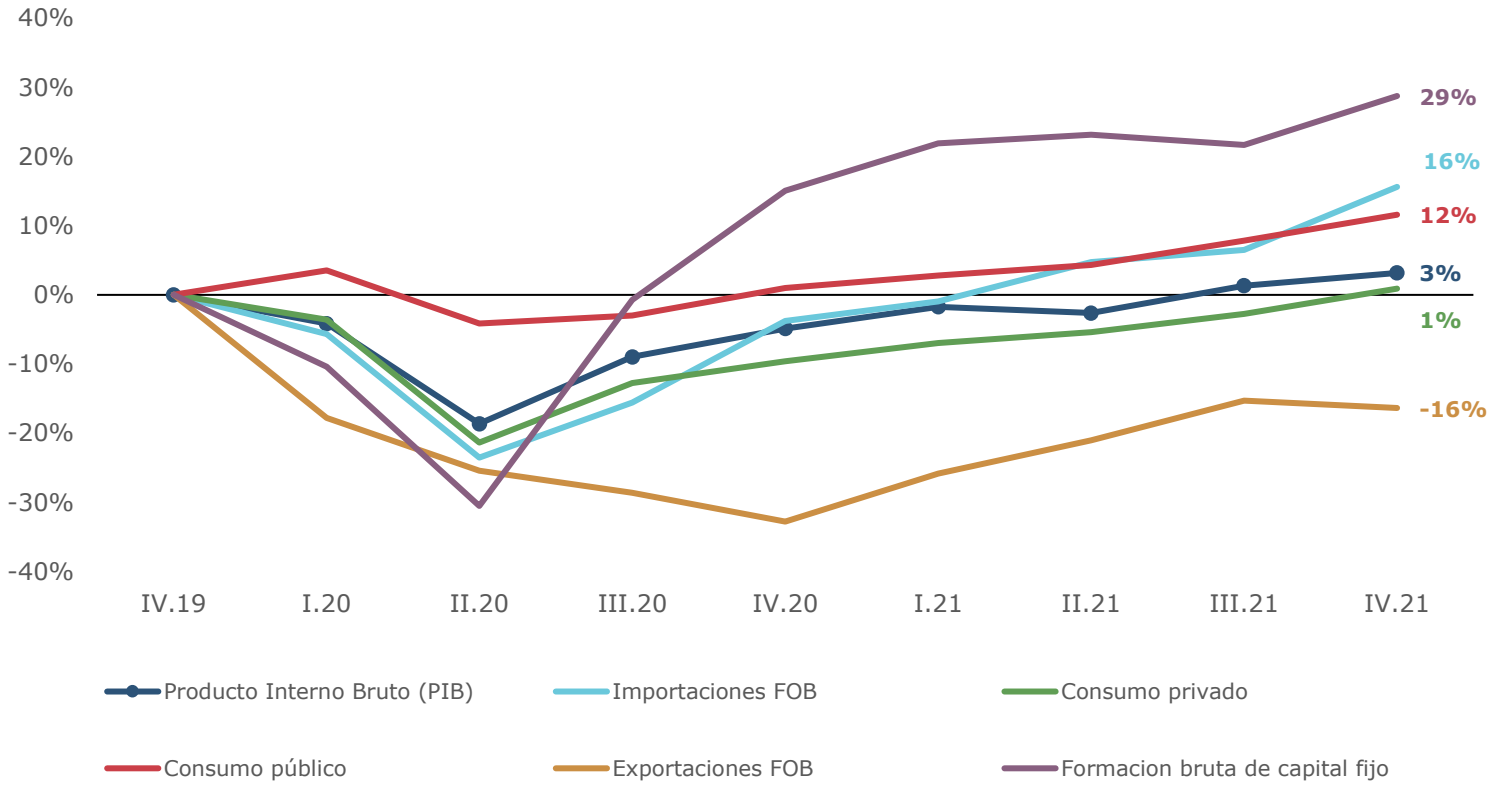
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

- 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	Abril	Mayo
Recaudación IVA DGI real	-3,6%	1,9%	-3,4%	4,9%	3,5%
Indice de confianza del consumidor (UTDT)	1,9	1,7	-1,3	0,4	0,9
Ventas en supermercados (M de $ a precios constantes)	4,3%	6,6%	-0,1%	s/d	s/d
Ventas en centros de compra (M de $ a precios constantes)	23,2%	32,9%	24,6%	s/d	s/d
Ventas al mercado de Naftas	13,0%	17,1%	12,2%	27,2%	s/d
Indice de salarios real	4,4%	1,9%	2,5%	s/d	s/d
Haber mínimo jubilatorio real	1,3%	0,2%	2,3%	18,8%	35,0%
Crédito al consumo real	-6,1%	-6,4%	-7,4%	-7,6%	-7,1%

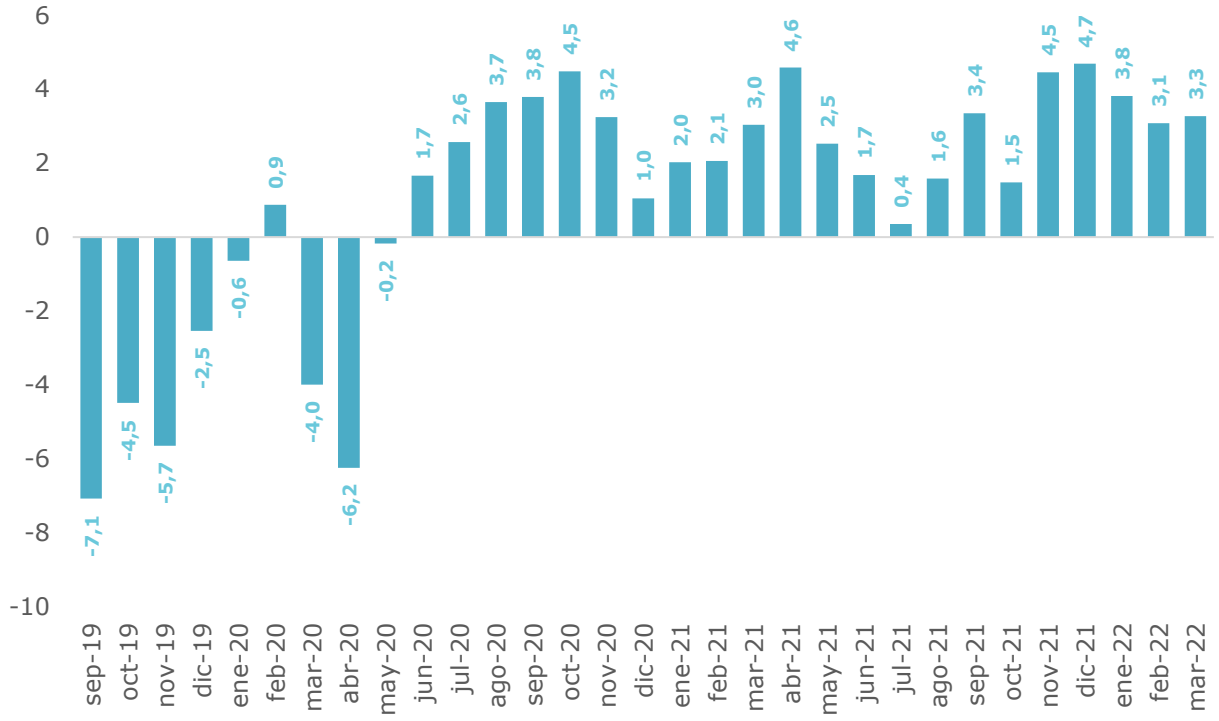
Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

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

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS INDUSTRIA

Variación mensual desestacionalizada, en miles



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

Marzo 2022

Asalariados Privados del Sector Industrial

+3,1% i.a. (+34,7 mil)
+1,7% vs 2019 (+19 mil)

Asalariados Totales del Sector Privado

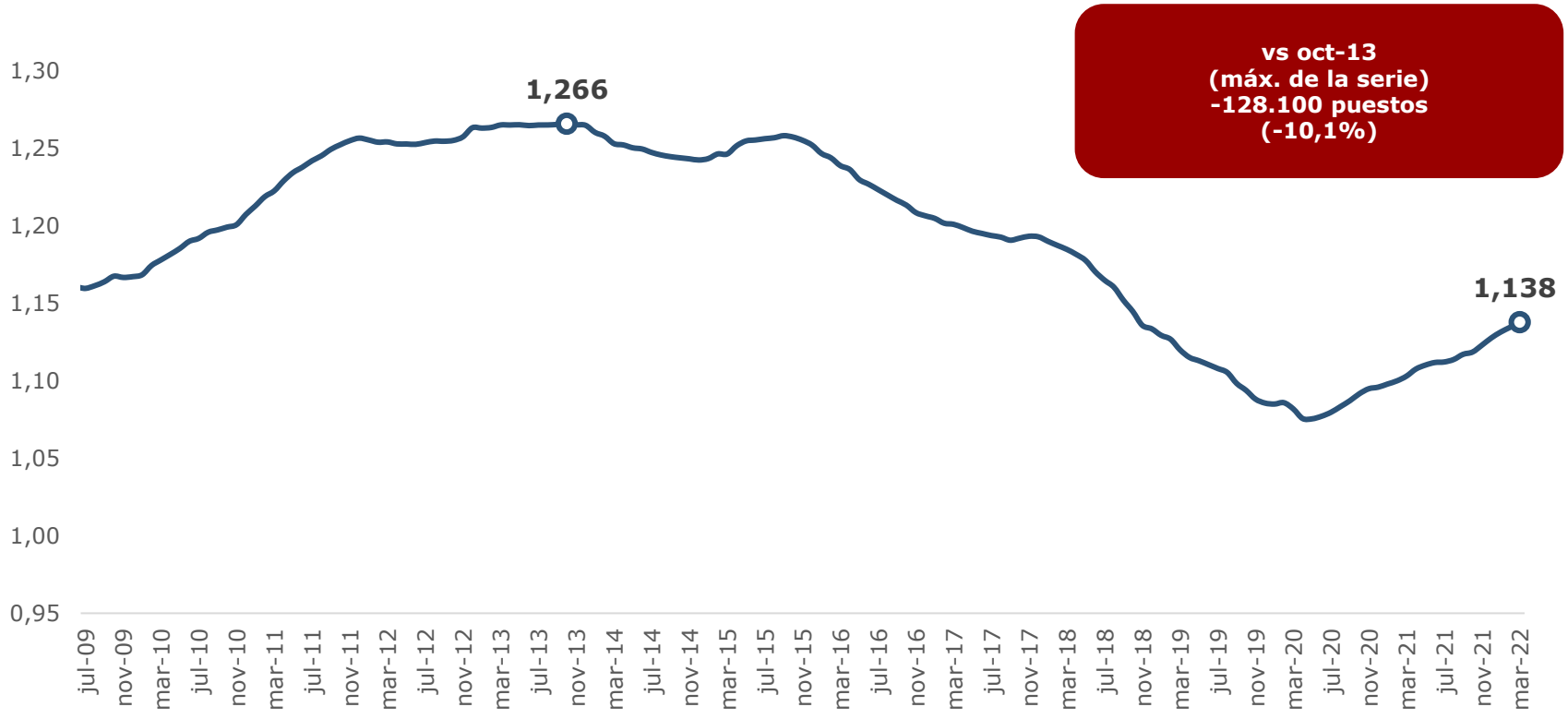
+3,7% i.a. (+219 mil)
-0,8% vs 2019 (-50,9 mil)

- En **marzo**, el **empleo industrial** registró un suba **mensual** de **+0,3%** (+3.267 trabajadores) respecto de febrero, manteniendo estable la suba mensual respecto del mes anterior. En tanto, en la comparación anual registró una suba de **+3,1%** (+34.742 trabajadores).
- Por otro lado, **el total de asalariados del sector privado** registró una suba **mensual** de **+0,3%** (+20.796 trabajadores) respecto de febrero y de **+3,7% i.a.** (+218.997 trabajadores).
- Los datos del último relevamiento realizo por UIA indicaron que durante el mes de abril el empleo continuó con un buen dinamismo. Asimismo, en el relevamiento se abordaron cuestiones vinculadas a perfiles laborales, reclutamiento y formación profesional.

EMPLEO

ASALARIADOS PRIVADOS REGISTRADOS EN LA INDUSTRIA

En millones, sin estacionalidad



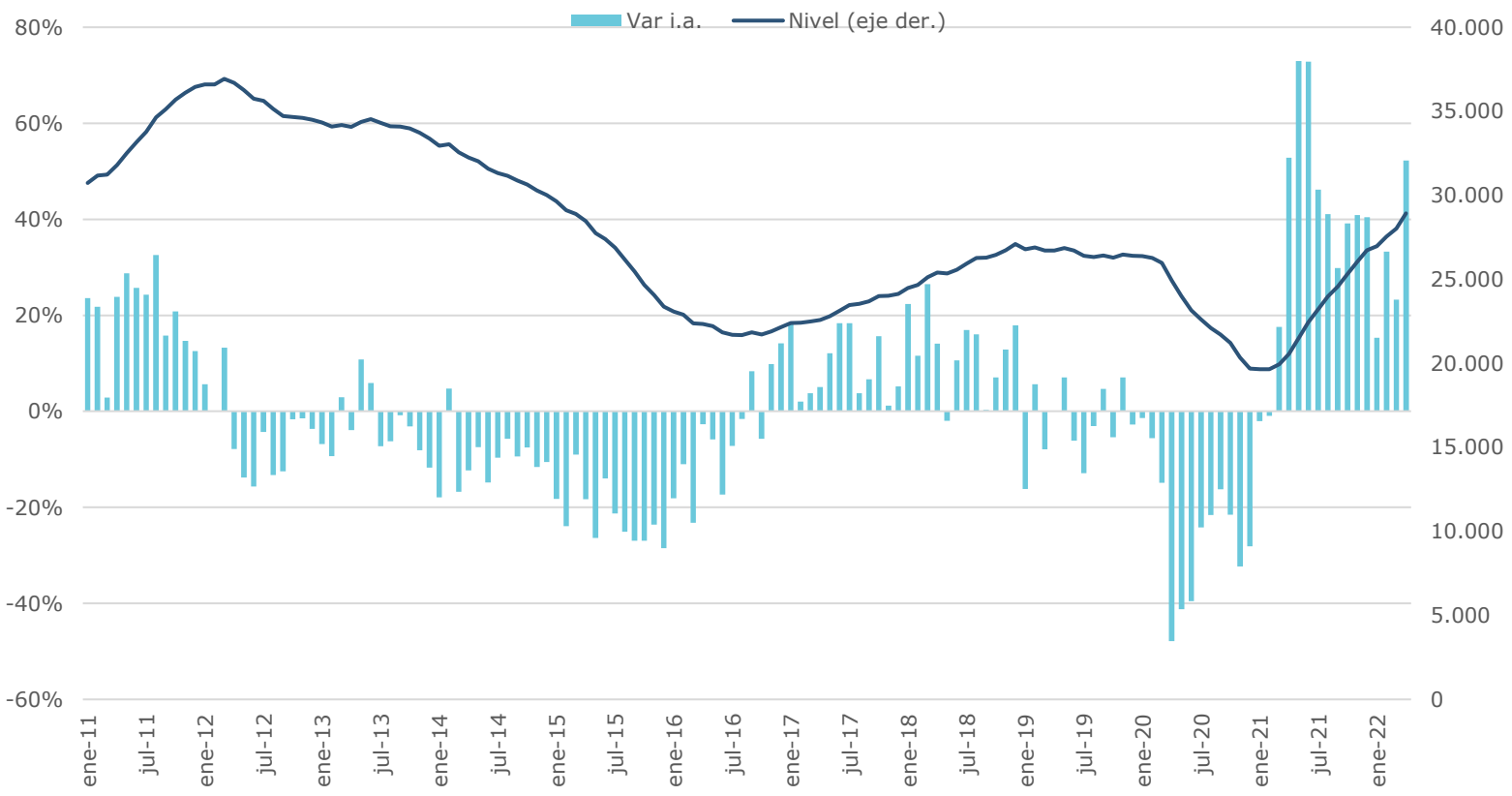
- Se observa un cambio en la tendencia del empleo industrial a partir de mediados del año 2020.
- Sin embargo, si se analiza en perspectiva, en **marzo** de 2022 el empleo industrial se ubicaba todavía 128 mil trabajadores por debajo del máximo de octubre de 2013 (-10,1%).

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 +52,3% en abril, respecto del mismo período de 2021.
- Al interior de las exportaciones industriales, la suba fue relativamente pareja: las MOA (exceptuando oleaginosas y cereales) se incrementaron +31,4% interanual.
- Por su parte, las MOI (exceptuando piedras y metales preciosos) mostraron un crecimiento de +65,1% respecto del mismo mes de 2021.

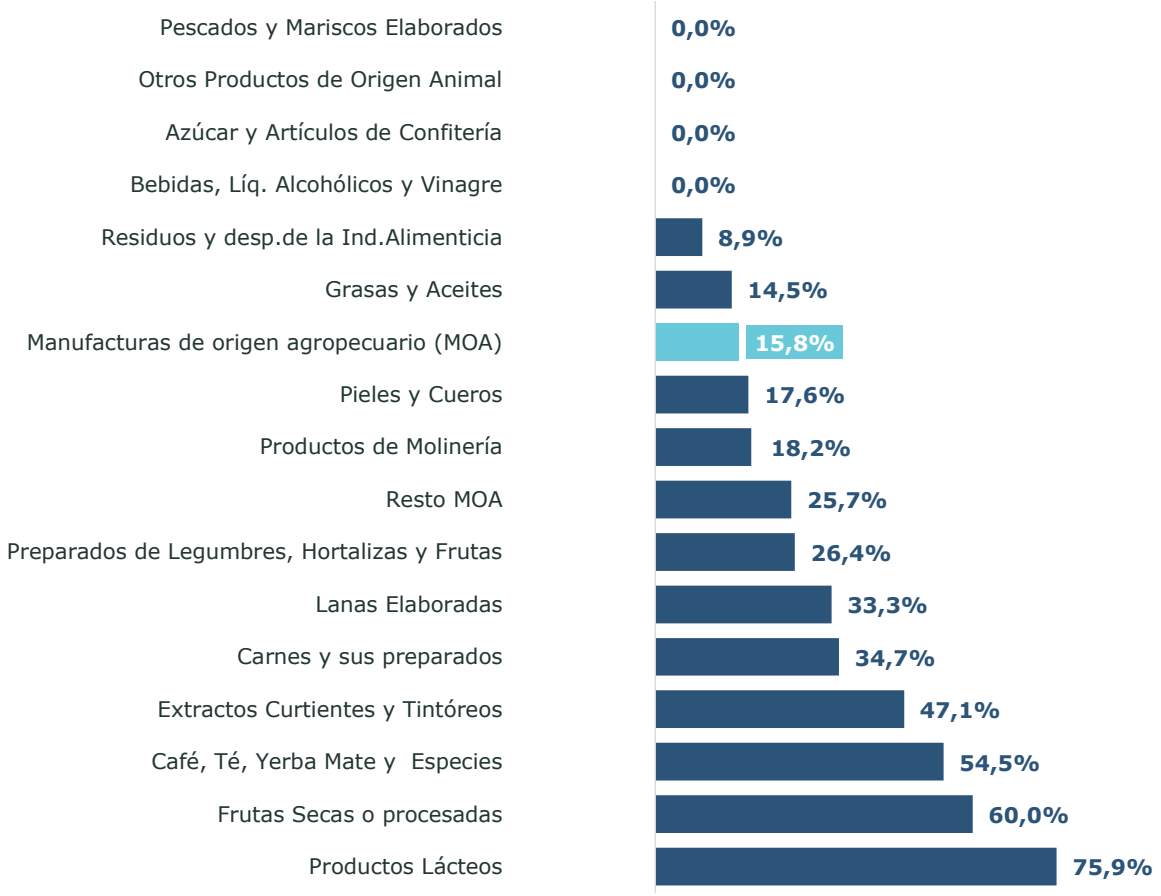
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

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

COMERCIO EXTERIOR

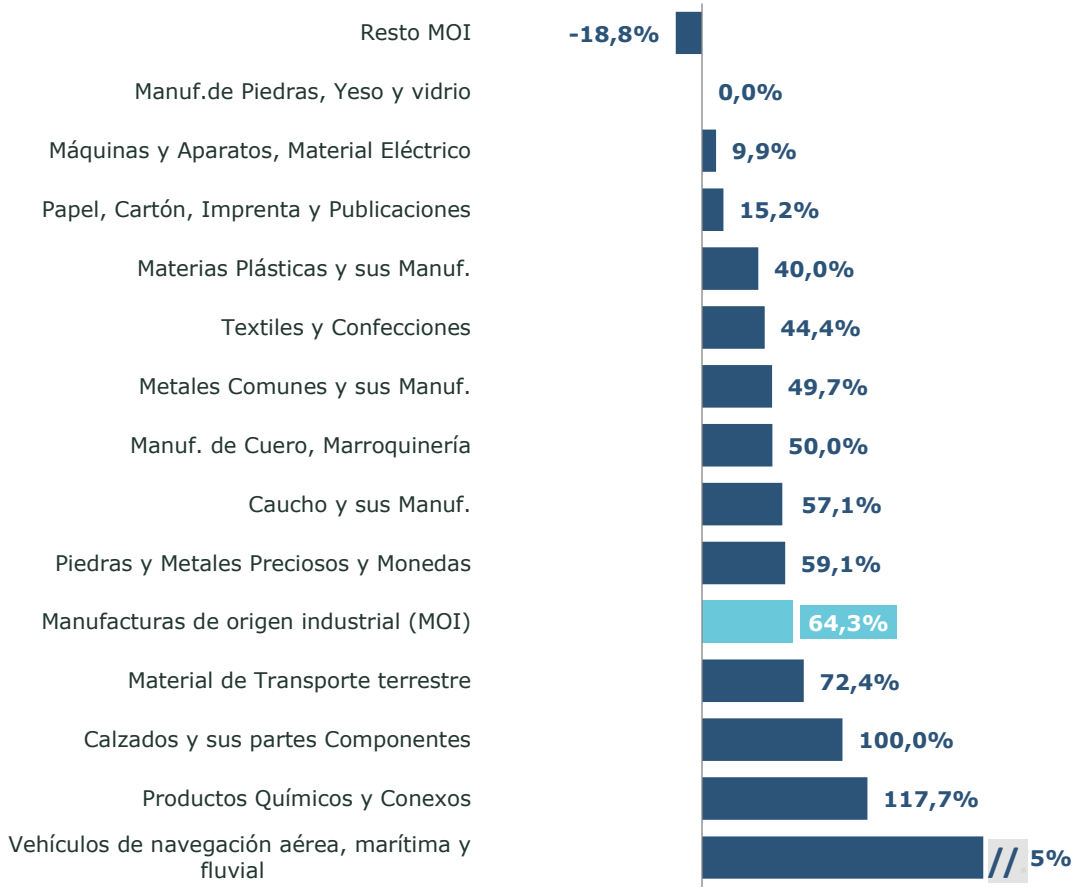
EXPORTACIONES MOA

Variación interanual en abril, en %



EXPORTACIONES MOI

Variación interanual en abril, en %

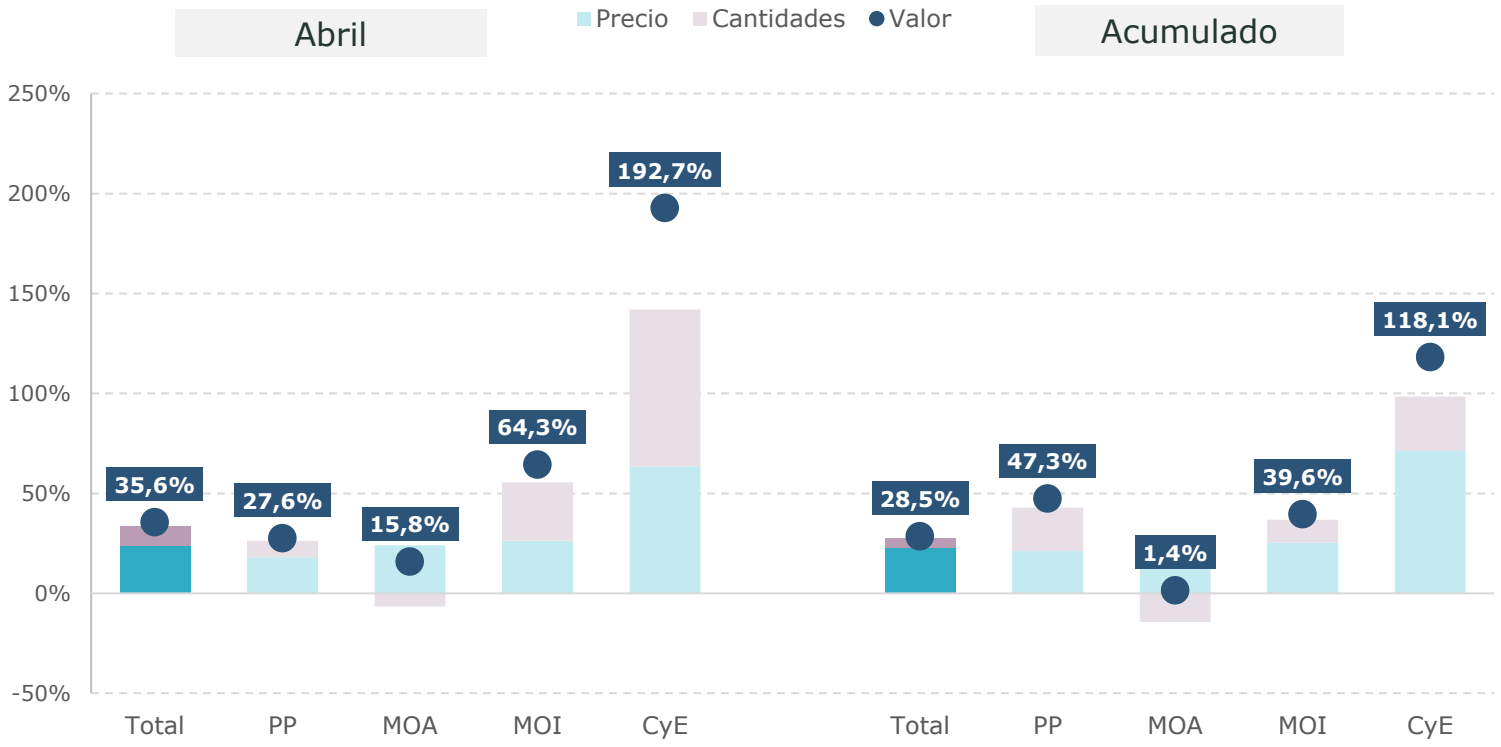


Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

EXPORTACIONES

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS

Variación interanual y acumulada, en %



- Las exportaciones de abril alcanzaron el nivel más alto para ese mes de toda la serie. La suba interanual se debe principalmente a la suba de precios y en menor medida a la de cantidades, a excepción de las manufacturas de origen agropecuario que presentaron una caída en las cantidades exportadas.
- En el acumulado a abril, el incremento en las exportaciones es menor y se debe fundamentalmente al incremento de los precios, ya que las cantidades solo crecieron 4,8%, 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 alcanza a contrarrestar la baja en las cantidades y eso dio como resultado un suba del 1,4% 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.

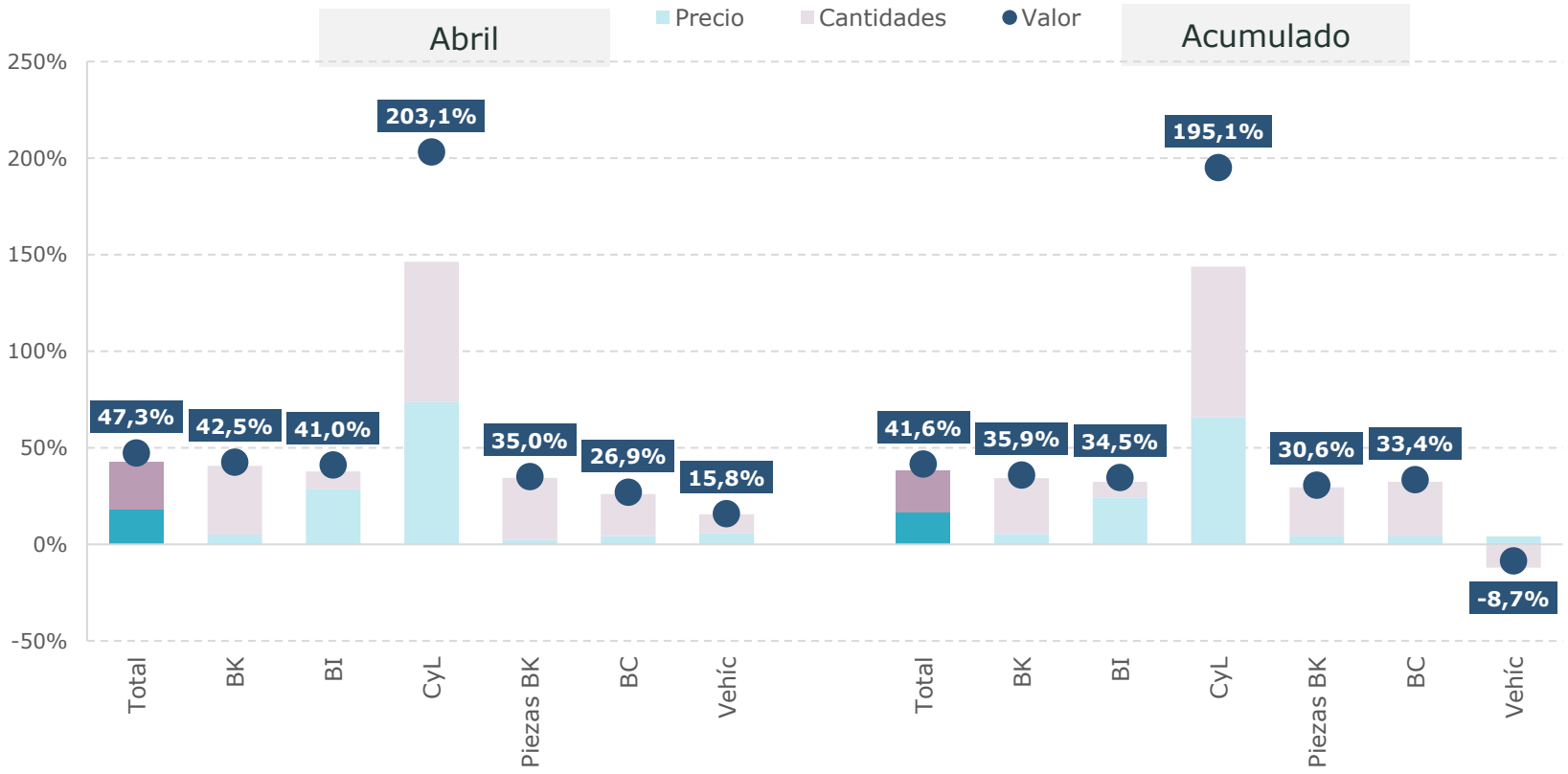
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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

IMPORTACIONES

IMPORTACIONES POR USOS ECONÓMICOS

Variación interanual y acumulada, en %



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

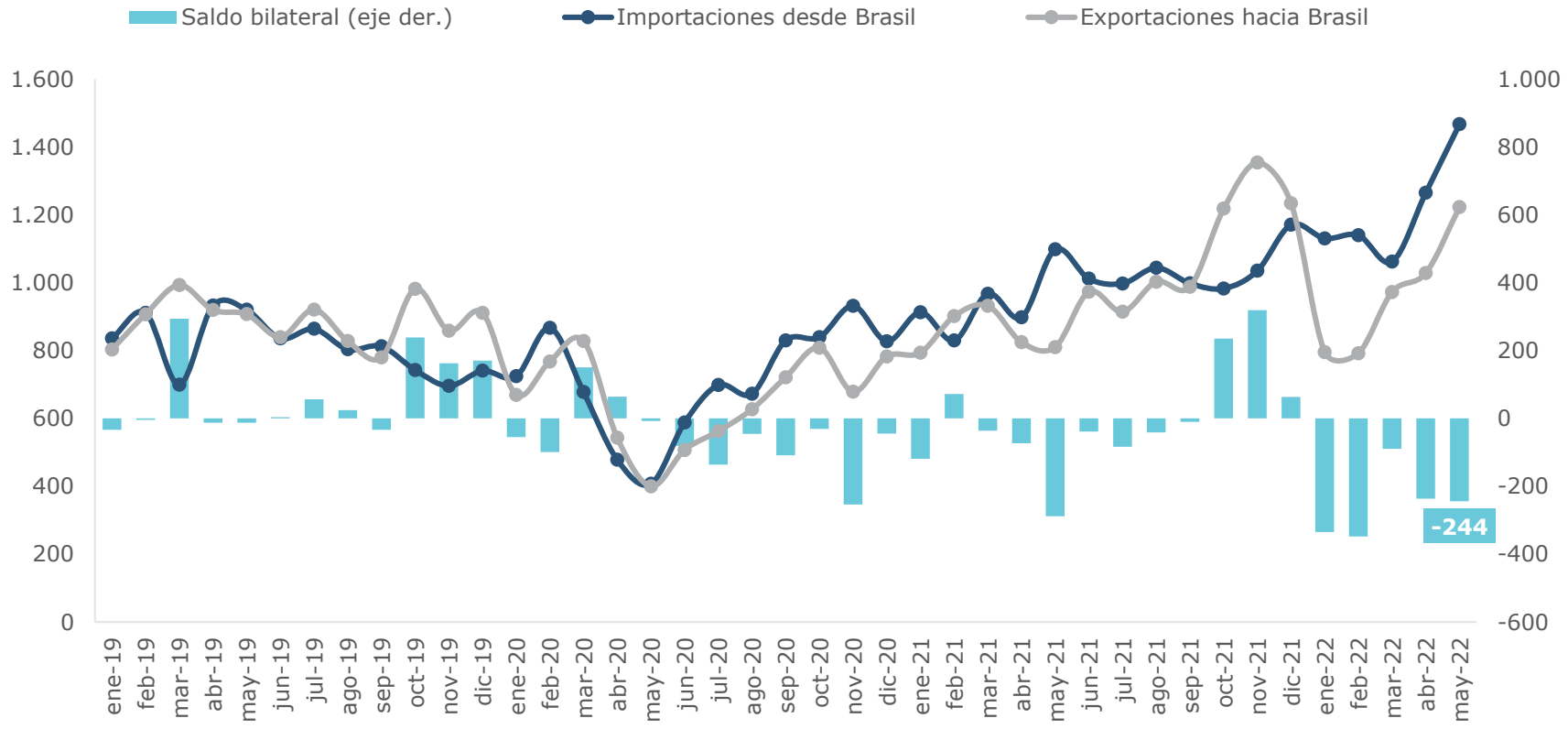
Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

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)



Mayo 2022

Exportaciones
USD 1.223 M

Importaciones
USD 1.467 M

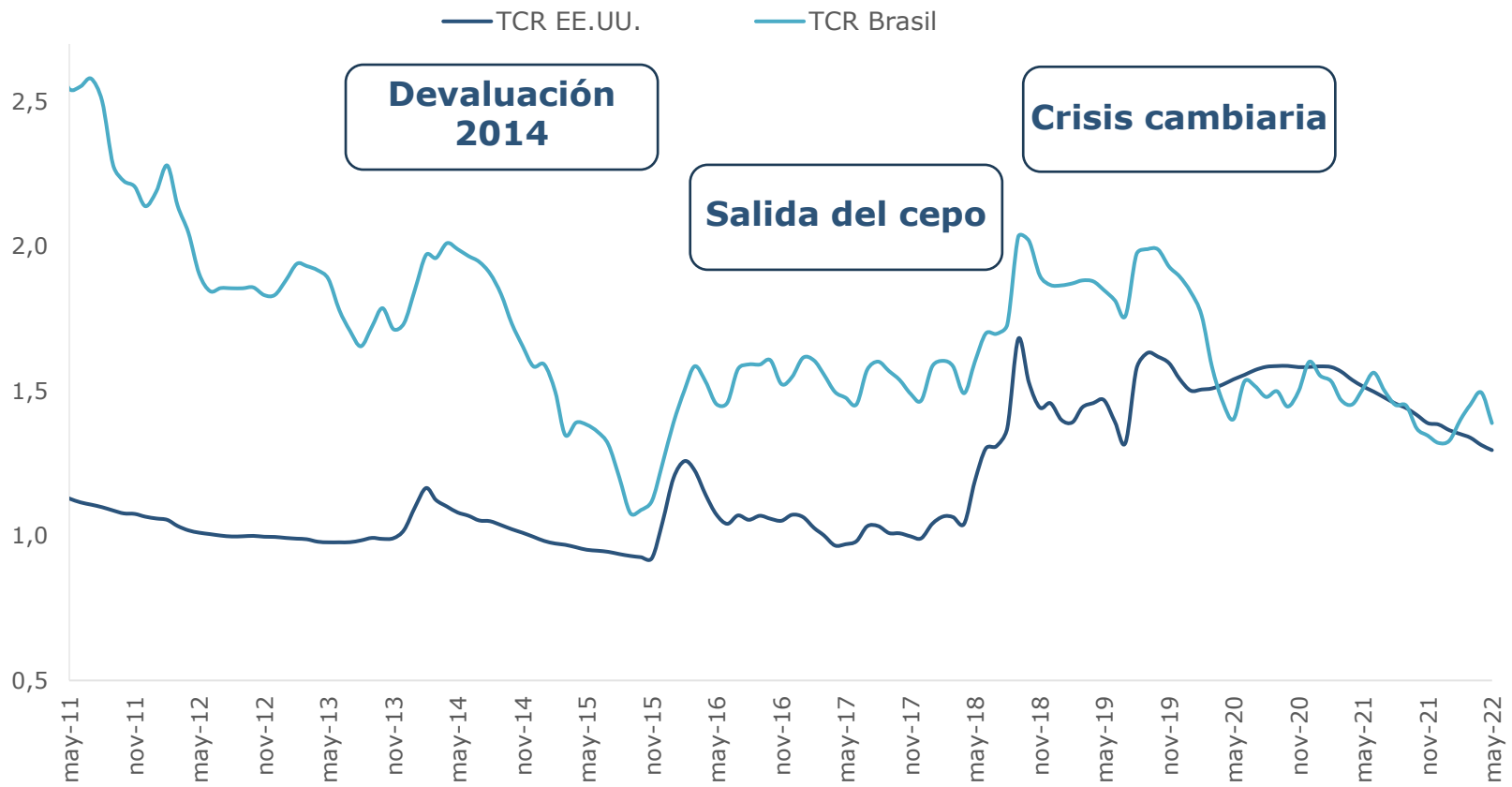
Saldo comercial
USD -244 M

Fuente: CEU-UIA en base a MDIC Brasil

COMERCIO EXTERIOR

TIPO DE CAMBIO REAL BILATERAL

(dic. 2001=1)



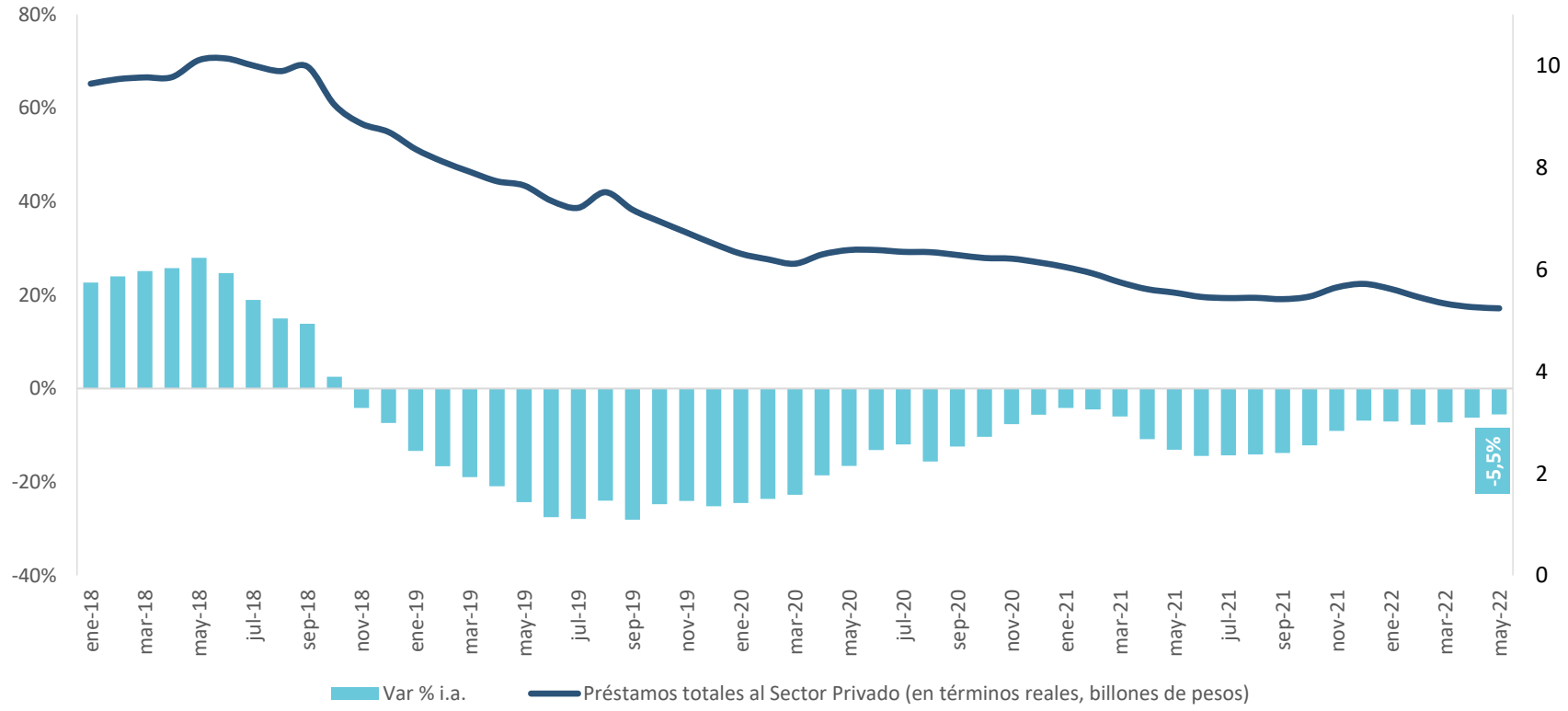
Fuente: CEU-UIA en base a BCRA

- En mayo el TCR con Brasil cayó -7,1% en un contexto donde el tipo de cambio Real/USD aumentó 6,8%. Aún así, en lo que va del año, el TCR con Brasil acumula una suba del 5,2%.
- Respecto al dólar, en mayo el tipo de cambio nominal se incrementó 3,9%, la mayor suba desde enero 2021.
- Igualmente, se dio una caída del tipo de cambio real de 1,3% en el mes debido a la mayor suba de precios (5,1% en mayo). Así, se ubica un 6,4% por debajo del nivel de cierre el año 2021, siendo el valor más bajo desde mayo 2018.

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO

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



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

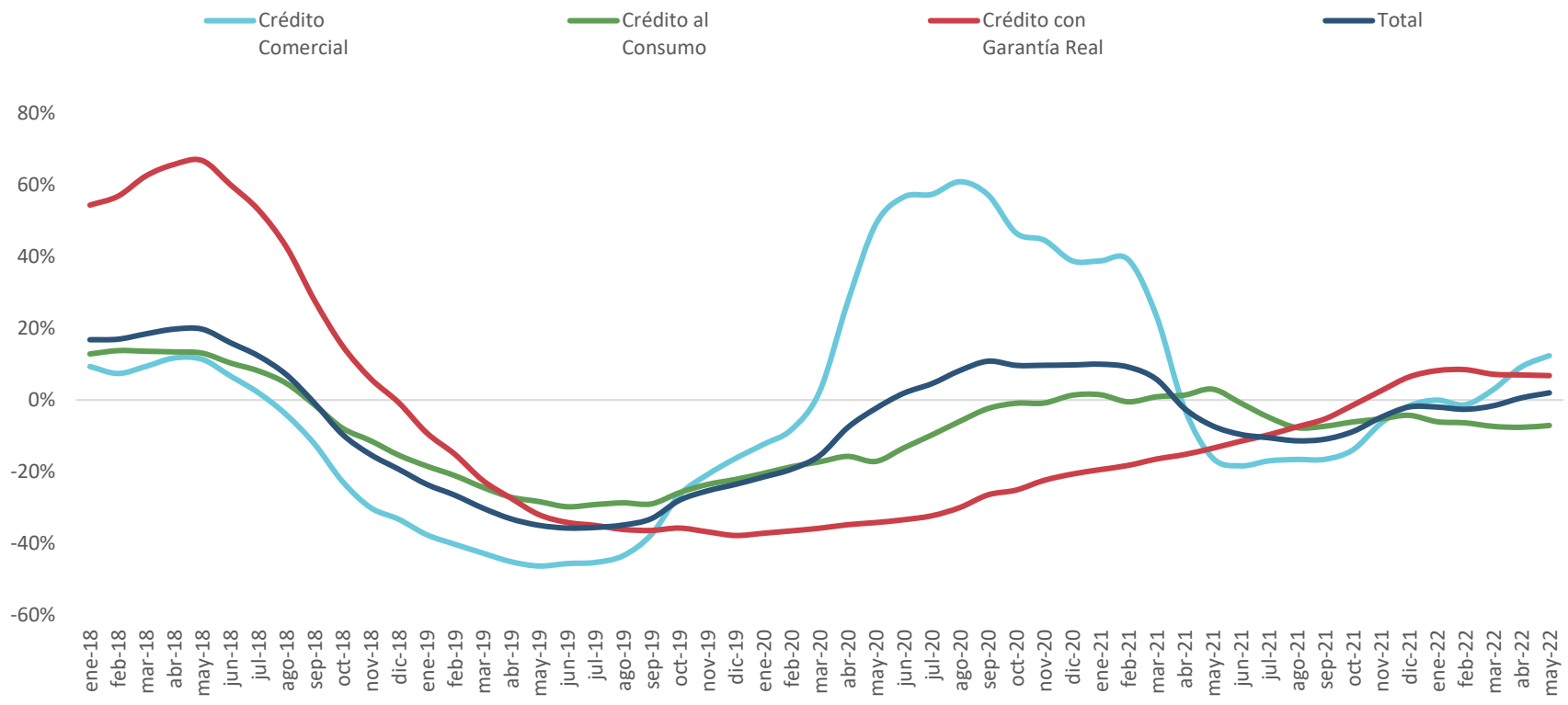
- **Mayo:** el stock de crédito real al sector privado (pesos y dólares) se contrajo un **-5,5%.** Los préstamos en dólares continúan con fuertes caídas interanuales (-47,8%), mientras que los préstamos en pesos en términos reales registraron una leve suba de +2% i.a. Sin embargo, esta suba está asociada exclusivamente a la baja base de comparación del año anterior, ya que el financiamiento en pesos muestra un estancamiento en los últimos meses con una leve tendencia a la baja.

- Los cambios en el rumbo de la política del BCRA y la suba de la tasa de política monetaria continúan impactando en las tasas de interés de mercado. La tasa de adelantos en cuenta corriente se ubicó en 40,6% durante el mes de **mayo**, registrando el sexto aumento mensual consecutivo, con un incremento interanual de 460 puntos básicos. A pesar de la suba, la tasa continúa por debajo de la inflación interanual (-20,3 p.p.).

FINANCIAMIENTO

PRÉSTAMOS EN PESOS AL SECTOR PRIVADO SEGÚN TIPO DE CRÉDITO

Var. i.a. en % en términos reales



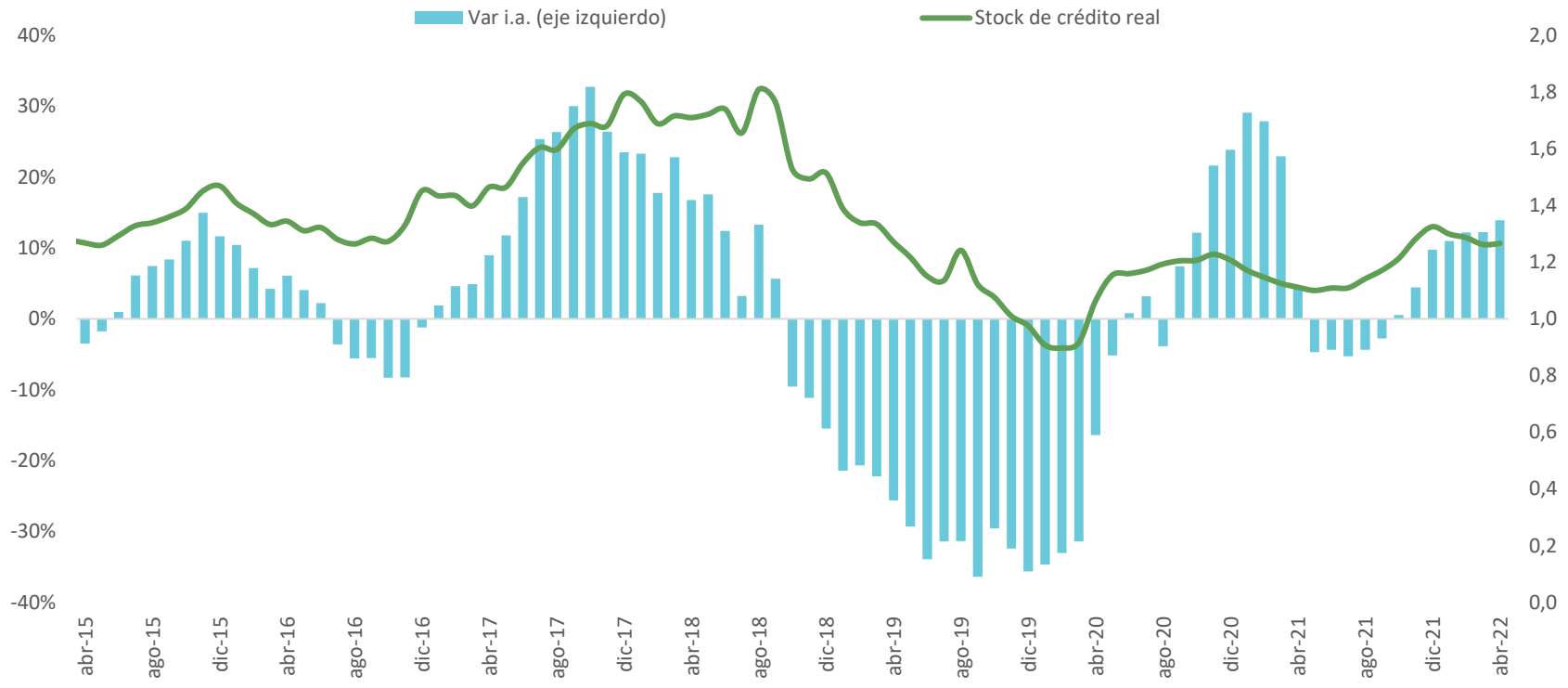
- En **mayo** el **crédito comercial** en pesos en términos reales registró una suba interanual de +12,3%, aunque se debió principalmente a la baja base de comparación del mismo mes del año anterior.
- En tanto, el **crédito al consumo** volvió a retroceder durante el mes (-7,1%) i.a..
- Por su parte, el **crédito con garantía real** registró una suba interanual +6,7%, aunque se debió también a la baja base de comparación.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

FINANCIAMIENTO

EVOLUCIÓN DEL FINANCIAMIENTO REAL PyME

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



Fuente: CEU-UIA en base a BCRA e INDEC

- Durante **abril**, el stock de crédito real (pesos y dólares) a las **PyMEs** registró una suba interanual de +13,9%. Al considerar sólo los créditos en pesos, la suba fue todavía mayor: +27,2%.
- Asimismo, la participación de las PyMEs sobre el total de crédito a las empresas volvió a crecer y alcanzó en abril el 49,8%.
- No obstante ello, se observa desde los últimos meses un amesetamiento en el financiamiento a las PyMEs.

ceu
Centro de Estudios UIA

ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA

2. CONTEXTO MACROECONÓMICO

3. INDUSTRIA GLOBAL

4. ACTIVIDAD SECTORIAL

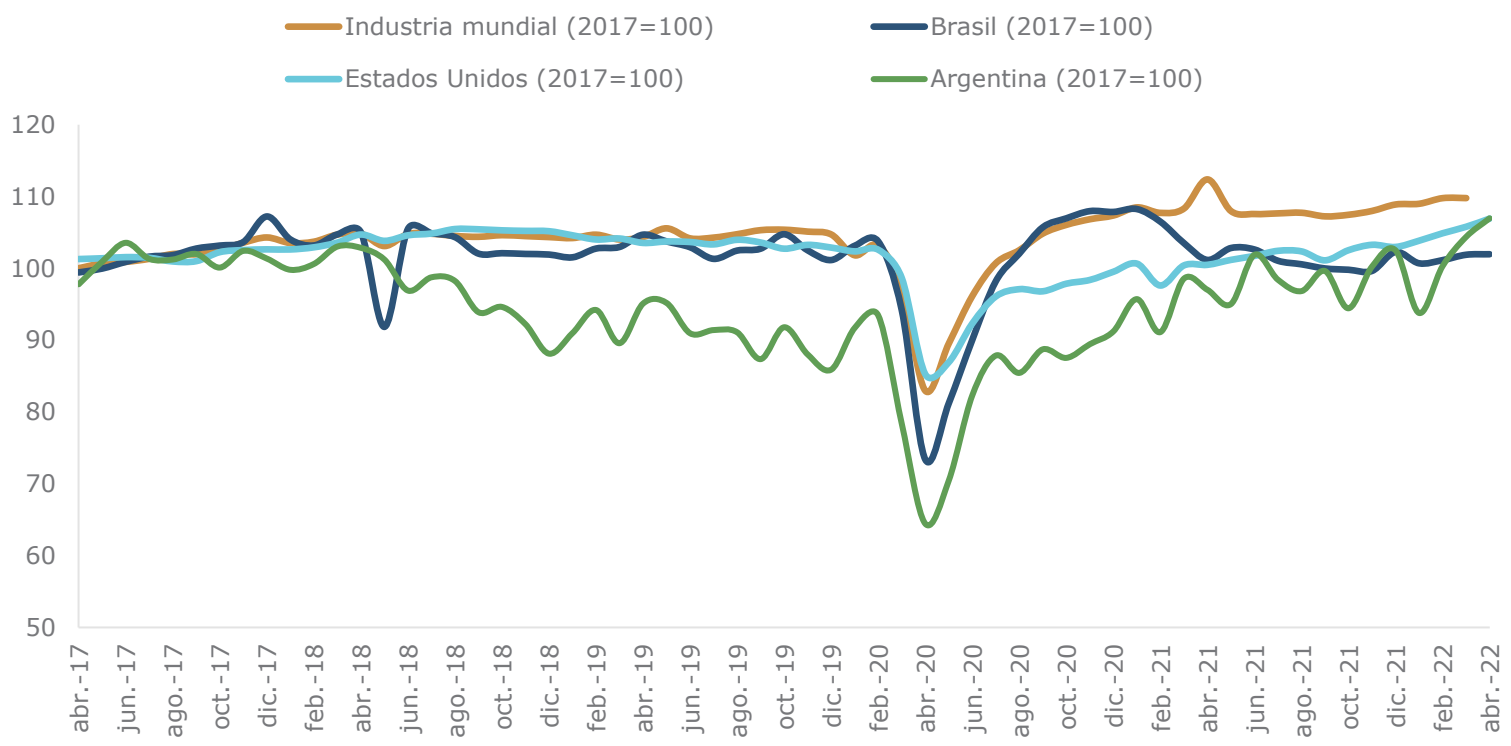
5. ANEXOS

@ceu_uia

INDUSTRIA GLOBAL

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL, EE.UU. Y ARGENTINA

(en niveles, índice base 2017=100)



- **La industria manufacturera de Brasil** en **abril** registró una contracción interanual de **-0,5%**. Sin embargo, con respecto a **marzo** registró un alza de **+0,1%** en la medición desestacionalizada.

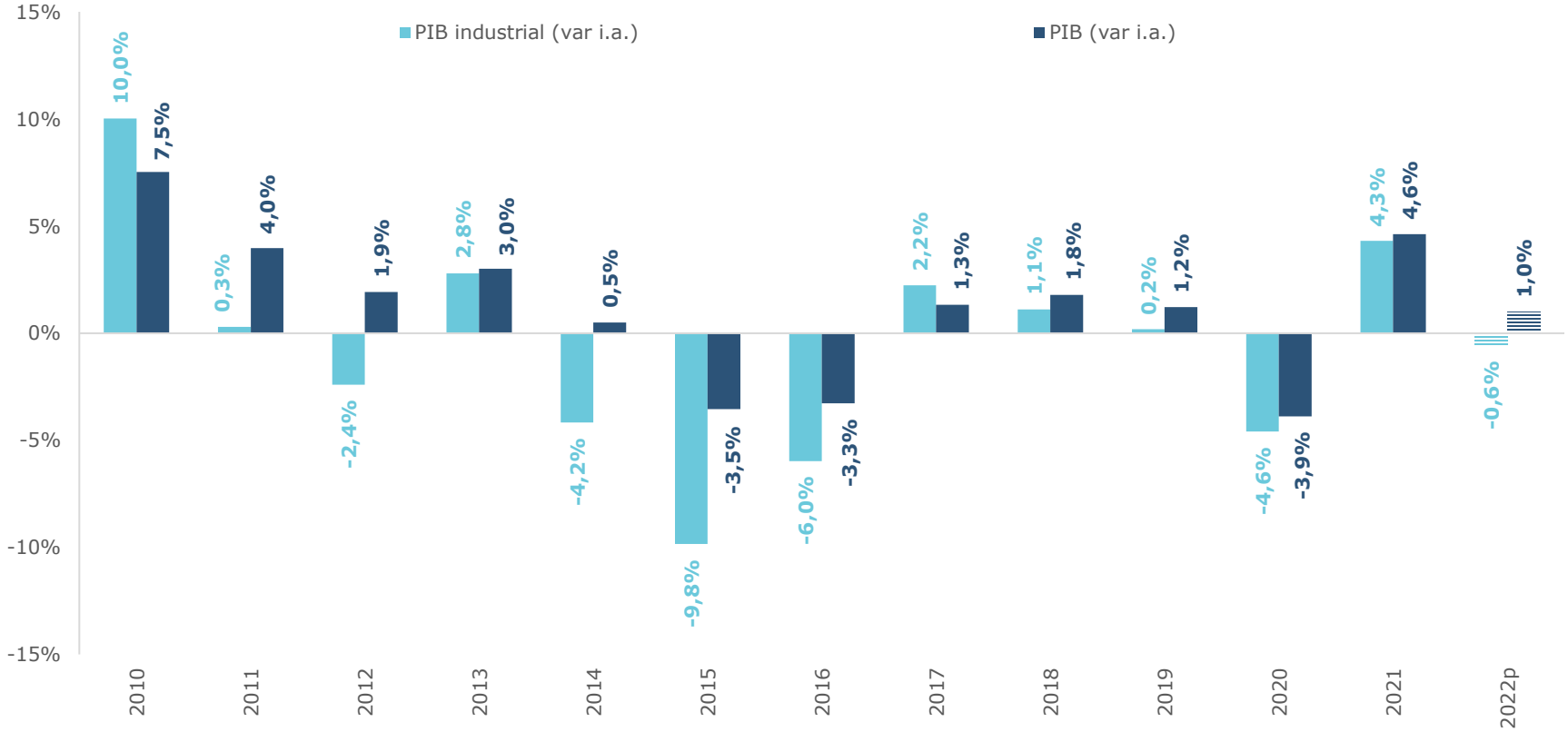
- Por su parte, la **industria de Estados Unidos** en **abril** registró un incremento de **+1,1% mensual** en la medición desestacionalizada según el Índice de Producción Industrial del Federal Reserve Bank de St. Louis. Las variaciones **interanuales** muestran un incremento en la comparación con 2021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

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

INDUSTRIA GLOBAL

PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL

(variación interanual)



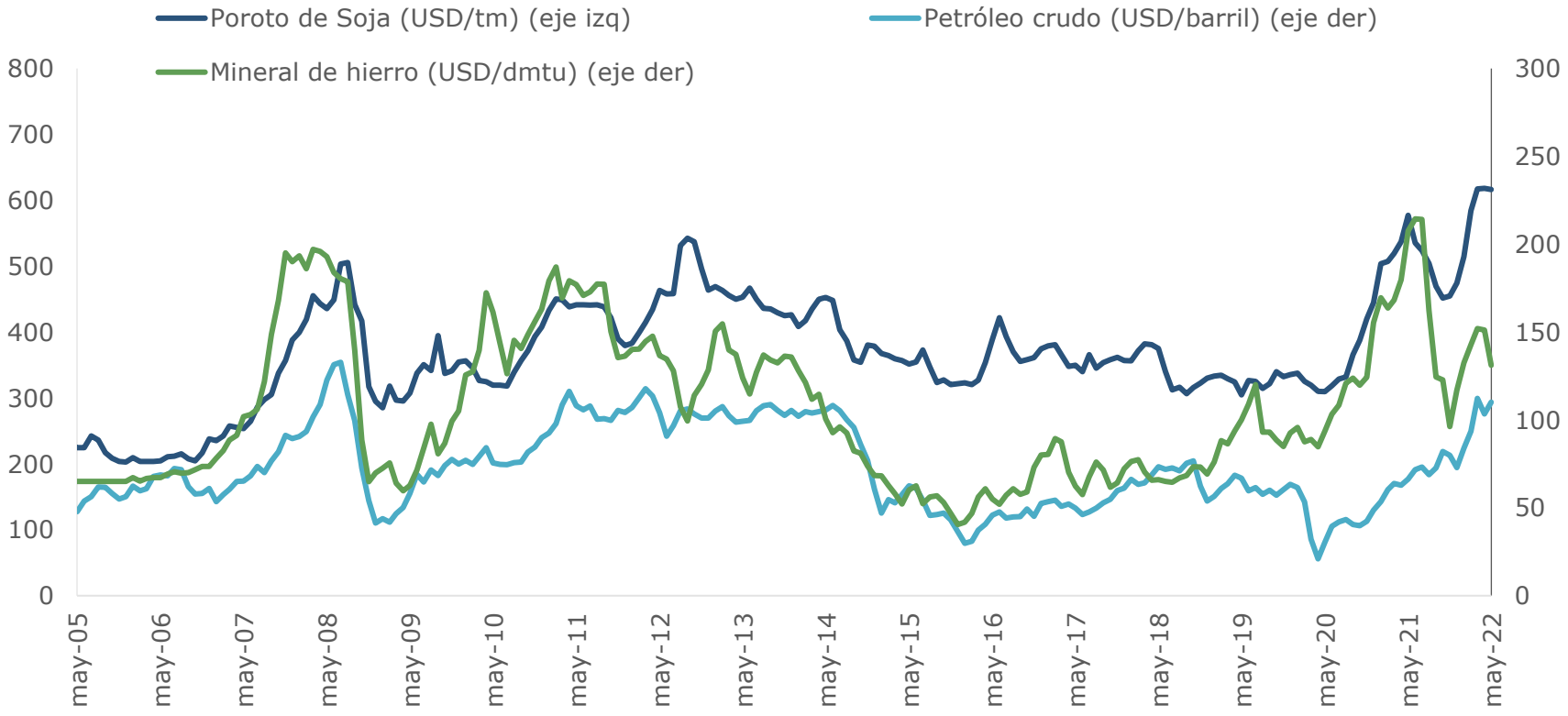
- Las expectativas para la industria publicadas por relevamientos privados proyectan una caída de -0,6% para 2022. Esto representa una leve suba respecto de las proyecciones del mes anterior (+0,1 p.p.)
- Respecto al PBI, las expectativas publicadas proyectan una suba de 1% para 2022. El incremento con respecto a las proyecciones del mes anterior es de +0,3 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)



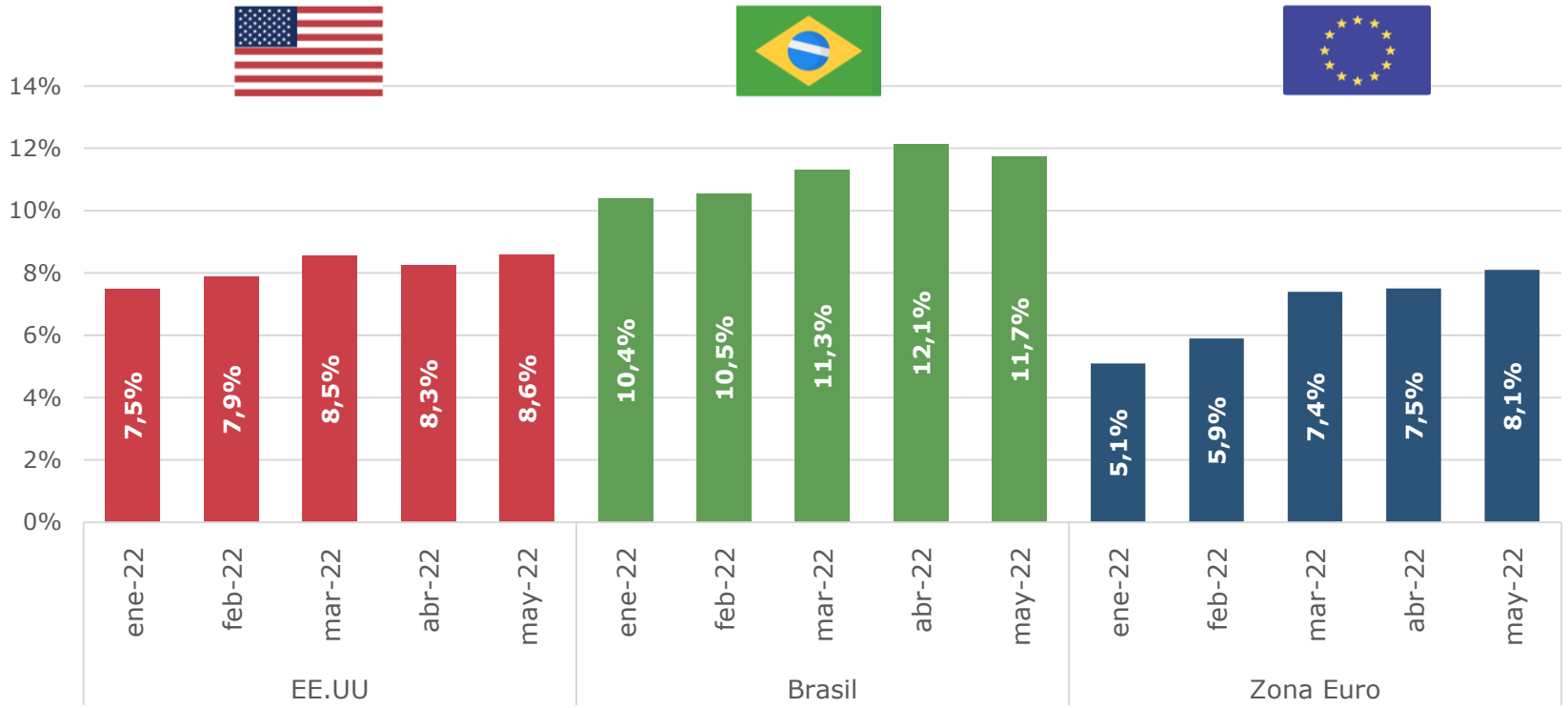
- En **mayo**, el precio del **petróleo** volvió a incrementarse 6,5% respecto del mes anterior y se coloca en los 110 USD por barril. De forma interanual, la suba asciende a +65,8%.
- Por otra parte, en el mes la **soja** mantuvo los valores del mes anterior en torno a los 616 USD la tonelada representando un aumento interanual de +6,7%.
- El precio del **mineral de hierro** se contrajo en -13,2% en el mes de mayo, volviendo a valores de inicio de año de 130 USD la tonelada métrica seca, -36,8% por debajo del nivel de hace doce meses.

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

INDUSTRIA GLOBAL

EVOLUCIÓN DE PRECIOS INTERNACIONALES

Inflación i.a, en %



Fuerte preocupación por suba de precios en varios países del mundo

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

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

ceu
Centro de Estudios UIA

ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA

2. CONTEXTO MACROECONÓMICO

3. INDUSTRIA GLOBAL

4. ACTIVIDAD SECTORIAL

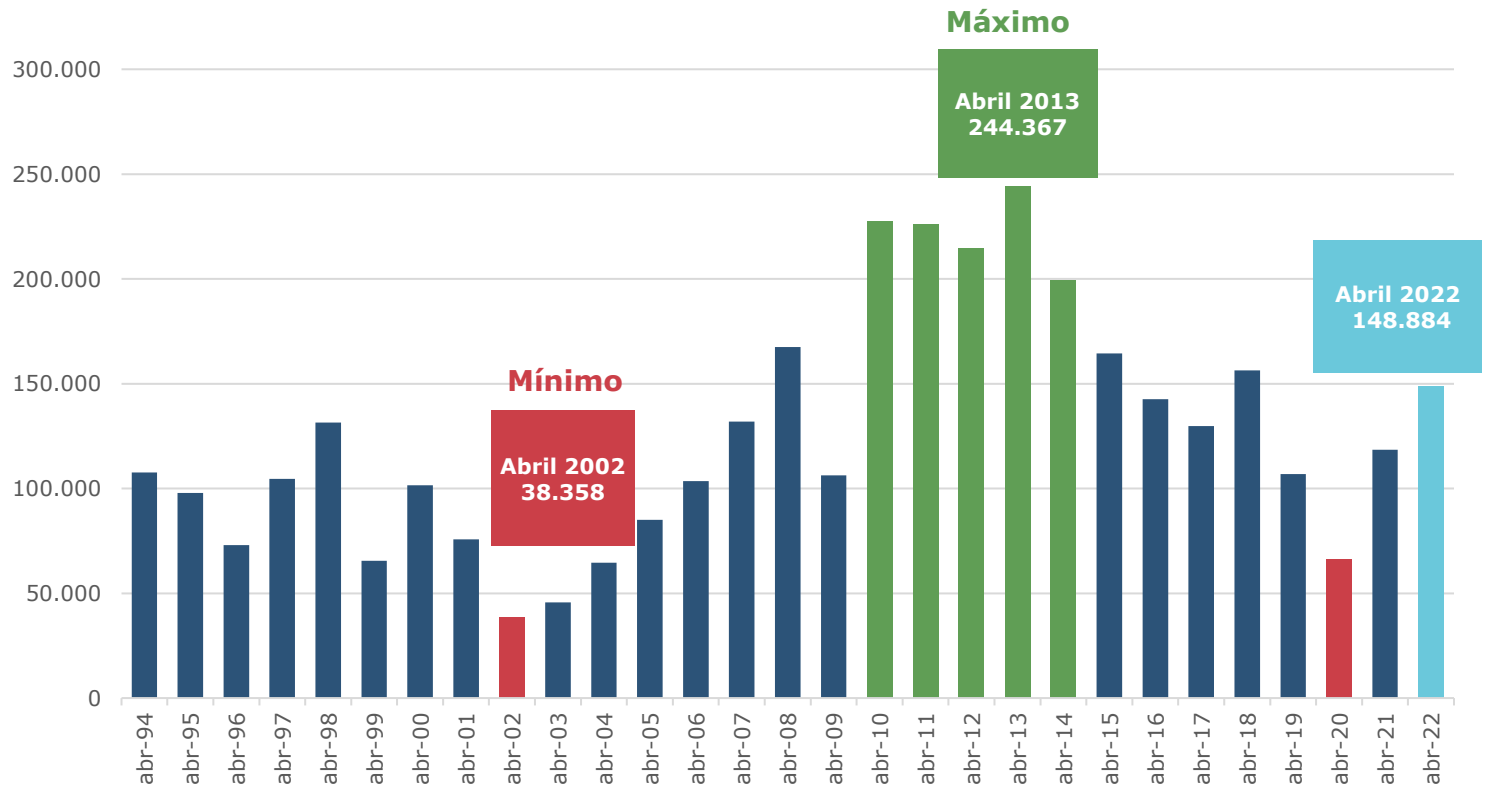
5. ANEXOS

@ceu_uia

AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

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



Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

- En **abril,** la producción de automotores registró una expansión de +49,5% i.a. La suba se debe parcialmente a una baja base de comparación producto del impacto de la 2da ola de Covid-19 durante el segundo trimestre de 2021 y también el conflicto en el puerto de Buenos Aires en abril de dicho año, que afectó la producción de varias terminales. En la medición **desestacionalizada** se registró una nueva expansión de +12,9% con respecto a **marzo**.

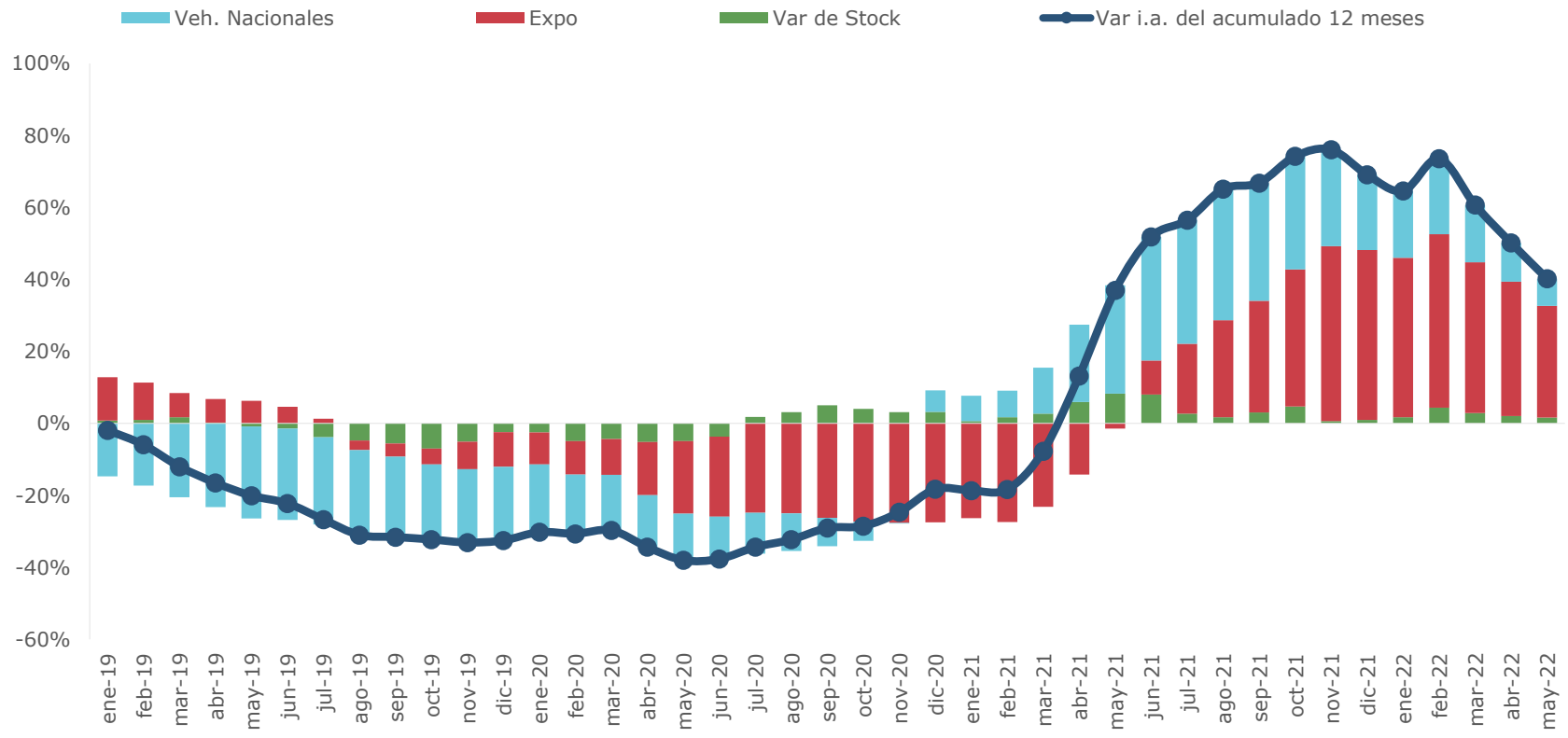
- Traccionaron al alza principalmente las exportaciones que se incrementaron un +73,1% i.a., con exportaciones a Brasil que registraron una suba interanual de +81,1%. También subieron las ventas al mercado interno que marcaron una expansión del +12,2% i.a.

- Durante los **primeros cuatro meses** del año la producción automotriz registró una suba de +25,5% con respecto al mismo período del año anterior. Las exportaciones acumularon un incremento de +24,8%, mientras que las ventas de vehículos nacionales al mercado interno se incrementaron un +15,2%.

AUTOMOTOR

PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

(Variación interanual acumulado 12 meses y contribución al crecimiento)



- Los datos adelantados de **mayo** registraron una nueva expansión en la producción de automotores (+32,8% i.a.), parcialmente producto de la baja base de comparación. En la medición **desestacionalizada** se registró una leve caída (-0,4%) con respecto a **abril** luego de 3 meses consecutivos al alza.

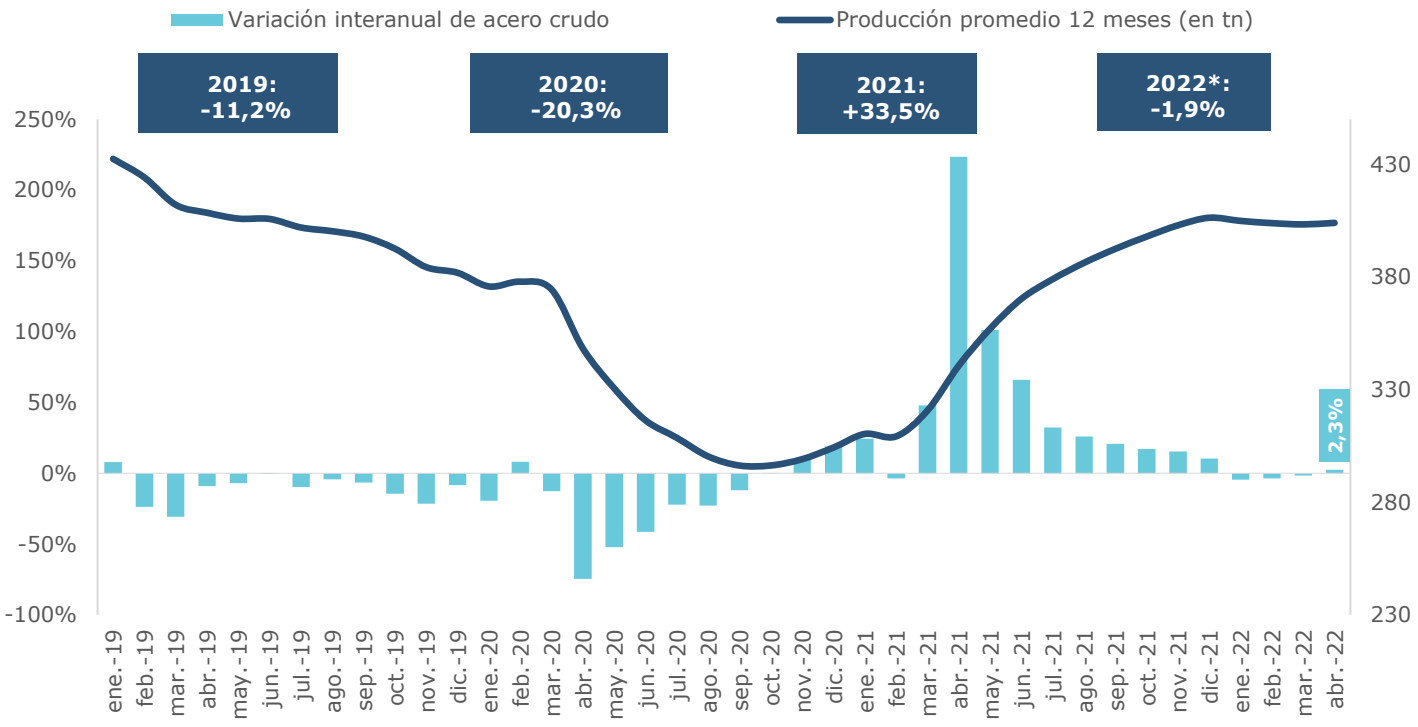
- Sin embargo, continúan ciertas preocupaciones que impactan negativamente en los flujos de las cadenas de valor, tales como las dificultades de abastecimiento globales de semiconductores y los problemas logísticos, así como también los cambios en las condiciones de pagos al exterior, impuestas recientemente por el Banco Central, que podrían afectar a las estimaciones de crecimiento del sector de 2022.

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

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 abril

- El sector **Metales Básicos** mostró en el mes de **abril** una suba interanual de **+5%.** Sin embargo, durante los **primeros cuatro meses** del año el sector acumuló una caída de -1,9% con respecto al mismo período del año anterior.

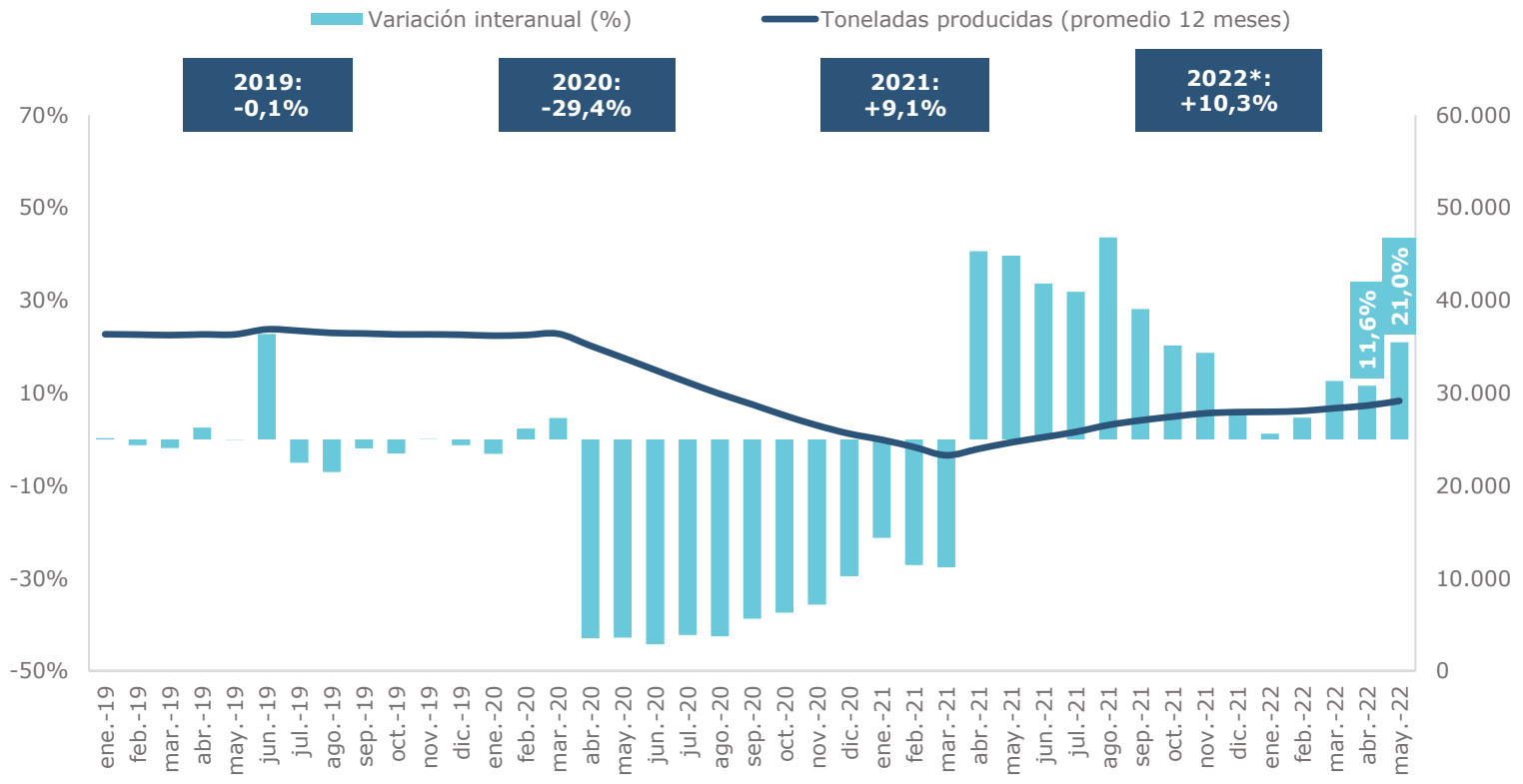
- Al interior del sector, la producción de **acero** crudo se vio afectada por algunas paradas de plantas. Sin embargo, registró una suba de **+2,3% i.a.**, que se debió exclusivamente a la baja base de comparación de abril de 2021, cuando el sector se había visto afectado por problemas en el suministro de gas. Asimismo, durante dicho mes había comenzado a sentirse el impacto de la segunda ola, con subas de casos y restricción en el suministro de oxígeno, insumo necesario para la industria siderúrgica. De acuerdo con la Cámara Argentina del Acero la **producción** de acero crudo alcanzó en **abril** las 354.500 toneladas y registró en los **primeros cuatros meses** del año una caída acumulada de -**1,9%.**

- Durante el mes se registró una dinámica heterogénea en los diversos segmentos de la demanda, con niveles de actividad sostenidos en la industria metalmecánica, construcción, automotores y energético. En tanto, el sector de electrodomésticos y envases muestran menores niveles de demanda. Por otro lado, persiste la preocupación en el sector por las restricciones a las importaciones de algunos insumos que no se producen en el país, como mineral de hierro, ferroaleaciones, carbones, pellets, entre otros.

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 mayo

- En relación con la producción aguas arriba, la producción de **hierro primario** registró en **abril** una caída interanual de **-9,6%**, al producirse 284.100 toneladas (30.300 menos que en abril de 2021).

- En tanto, los productos terminados registran caídas: la producción de **laminados en caliente** se contrajo **-26,7% i.a.** alcanzando las 269.700 toneladas, mientras que la producción de **laminados en frío** continuó a la baja **(-37,8% i.a.)** con un total de 73.000 toneladas producidas.

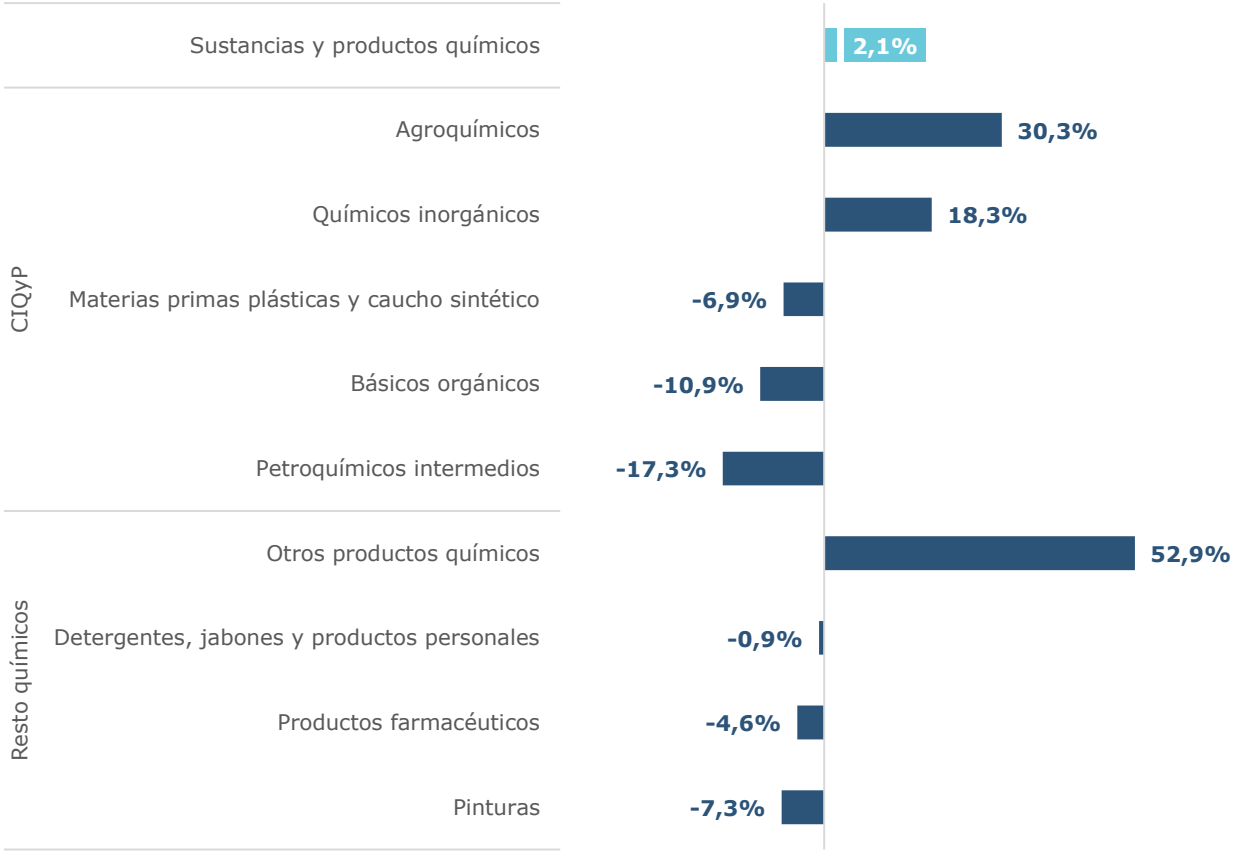
- Por otro lado, según datos de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA), la producción de **aluminio** se expandió **+11,6%** i.a. en **abril** y alcanzó las 32.266 toneladas producidas. A pesar de la mejora, la suba se debe en gran parte a la baja base de comparación, dado que el sector tuvo una recuperación lenta durante el 2021.

- Los datos adelantados del mes de **mayo** muestran una aceleración en la suba (+21% i.a.), con una producción que alcanzó las 34.976 toneladas.

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

Variación interanual en %; abril 2022



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

- La producción de **sustancias y productos químicos** registró un incremento interanual moderado en el mes de **abril** (+2,1%). Traccionaron al alza principalmente Agroquímicos, Químicos inorgánicos y otros productos químicos, mientras que Petroquímicos intermedios, Básicos inorgánicos, Pinturas, entre otros, presentaron caídas. Con estos datos, el **primer cuatrimestre** acumula una suba de +6,5%.

- En particular, el rubro **químico y petroquímico** –relevado por la **Cámara de la Industria Química y Petroquímica** (CIQYP)– registró una expansión interanual de +2,7% en **abril.** El menor incremento interanual se debe a paradas de plantas no programadas y stock disponible. Al interior de este sector, presentaron aumentos interanuales sólo 2/5 rubros: agroquímicos y fertilizantes y químicos inorgánicos. En tanto, las exportaciones registraron una expansión de +39% i.a., mientras que las ventas locales aumentaron un +49% i.a. En ambos casos las subas se dieron tanto por el aumento de los precios globales como por la suba en los volúmenes comercializados.

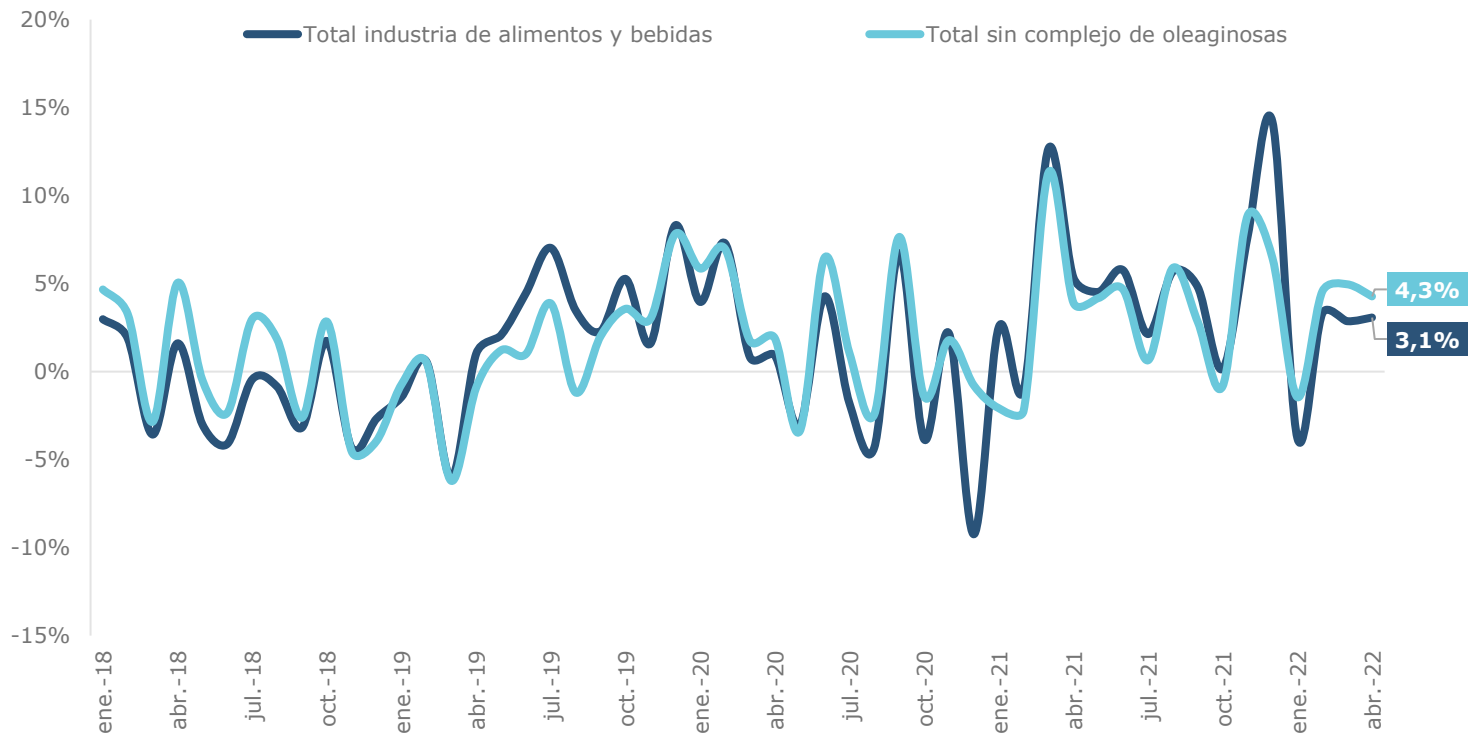
- Por otro lado, el resto de rubros químicos presentó una situación un poco más heterogénea: se registró una suba solamente en otros productos químicos mientras que los demás rubros se contrajeron en la comparación interanual.

- Por último, las ventas al mercado interno de productos farmacéuticos acumularon en **abril** un incremento de +8,4% en los últimos 12 meses, según lo reportado por la Cámara Industrial de Laboratorios Farmacéuticos Argentinos (CILFA).

ALIMENTOS Y BEBIDAS

PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

variación interanual



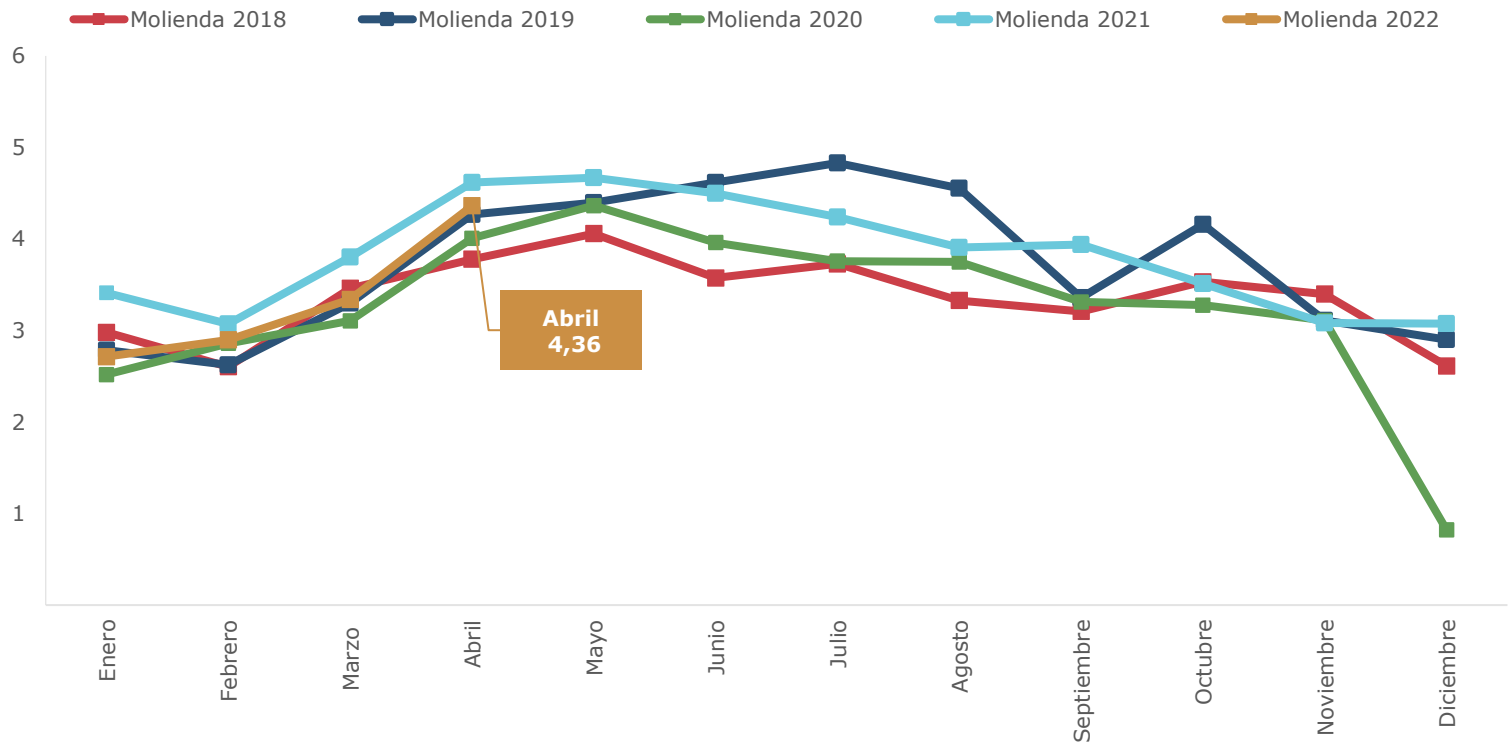
Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

- La producción de **Alimentos y Bebidas** registró en **abril** una suba interanual de +3,1% de acuerdo a la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL). Al descontar el complejo de oleaginosas, la suba fue algo mayor: +4,3% i.a. Con estos datos, acumuló durante los **primero cuatro meses** del año una suba +1,4%
- En **abril**, al interior del sector se observan heterogeneides, encontrando rubros con subas, entre las que se destacan café, bebidas sin alcohol, pesca y arroz. En cambio, otros rubros como la molienda de oleaginosas (con menor producción agrícola durante el año), vinos, carne aviar y bovina registraron un peor desempeño, así como también el té y la yerba mate, que se vieron seriamente perjudicados por los incendios durante el mes de febrero en la provincia de Corrientes.

ALIMENTOS Y BEBIDAS

MOLIENDA GRANOS OLEAGINOSOS

Molienda mensual, en millones de tn



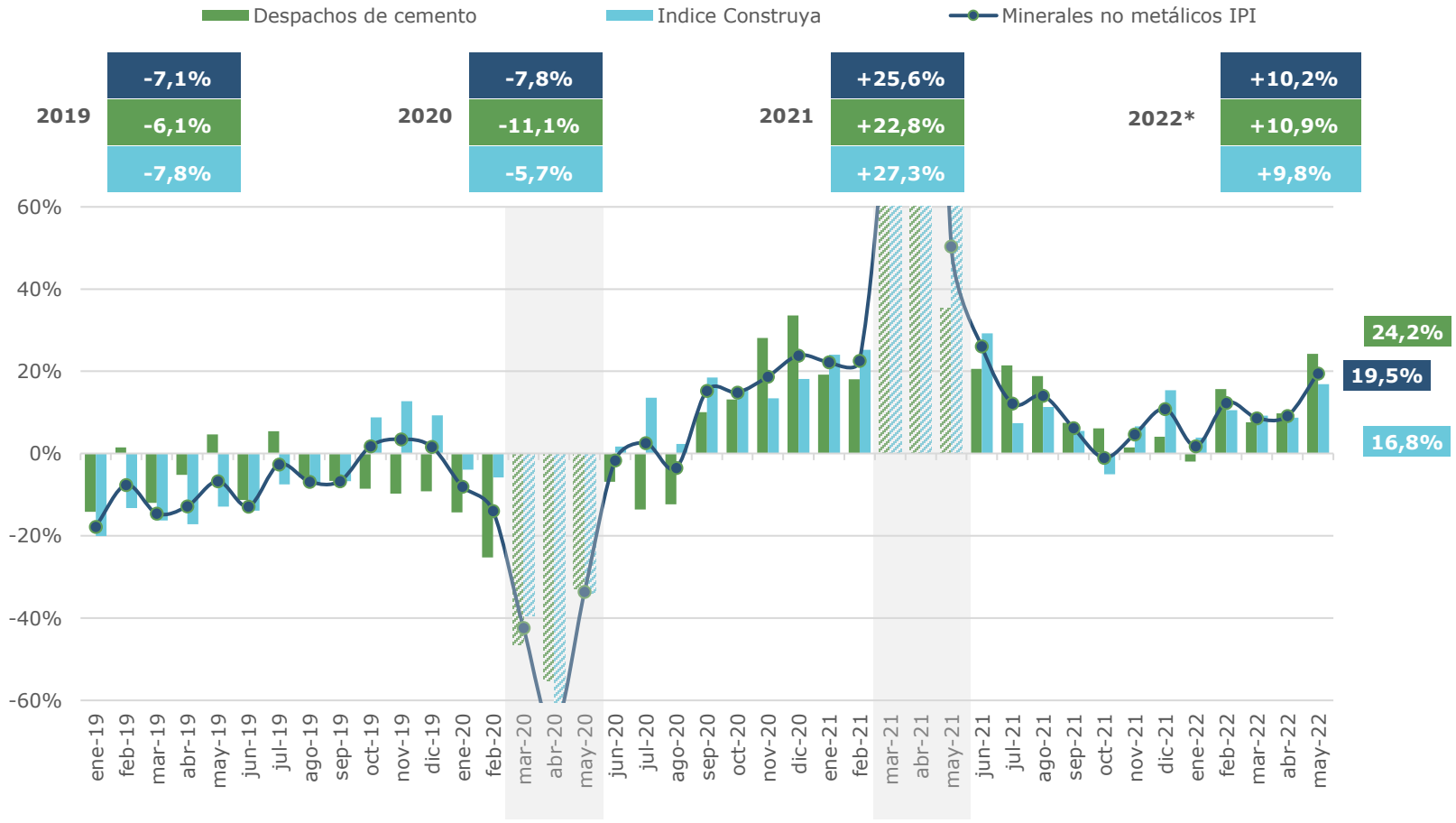
Fuente: CEU-UIA en base a MAGYP y CIARA

- En **abril** la molienda de harina de **trigo** registró una leve caída de -0,7% i.a., mientras que las oleaginosas mostraron una situación heterogénea: por un lado, la molienda de **girasol** registró una suba de +8,1% i.a. mientras que la molienda de **soja** se contrajo en un -6,8%.
- En tanto, la liquidación de **divisas** de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) informada en **abril** indicó una suba del 4,6% i.a., alcanzando los USD 3.172 millones. Durante **mayo** se aceleró la suba (+19,3%) y alcanzó los USD 4.232 millones, el mayor valor de la serie para el mes de mayo.
- Por último, la faena pecuaria mostró una situación heterogénea. La faena porcina registró una suba de +2,4% i.a. en el mes de abril, aunque se debió en gran parte a una baja base de comparación durante el mismo mes de 2021. En tanto, se registran caídas en la faena aviar (-4% i.a.) y bovina (-3% i.a.)

MINERALES NO METÁLICOS

MINERALES NO METÁLICOS

(Variaciones interanuales en %)



- El bloque de **minerales no metálicos** marcó un nuevo incremento interanual en el mes de **abril** (+9,1%). Durante el mes se expandieron tanto los **despachos de cemento** (+9,8% i.a.) como el **índice Construya** (+8,7% i.a.). Así, el sector se ubico en los niveles máximos para este mes respecto de los últimos años.

- En el **primer cuatrimestre** de 2022 el sector acumuló un aumento de +7,9% respecto al mismo período del año anterior.

- En la misma línea, según lo reportado por el INDEC en el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción, en **abril** mostró una desaceleración respecto del mes anterior y marcó una suba del +8.8% i.a. Al interior del indicador registraron subas interanuales en 12/13 rubros, con excepción de ladrillos huecos. De esta forma, al **primer cuatrimestre** acumuló un incremento de +3,1% con respecto al mismo período del año anterior.

- Los datos preliminares de **mayo**, marcaron nuevo incremento en el sector de Minerales no metálicos (+19,5% i.a.). La suba se debe parcialmente a la baja base de comparación producto de la 2da ola de Covid-19. Tanto los despachos de cemento (+24,2%), como el Índice Construya (+16,8%) registraron incrementos interanuales.

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

INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO

variación interanual

Fecha	Celulares	Televisores	Aires Acondicionados	Subtotal industria electrónica	Microondas	Autoradios	Total industria electrónica
ene-21	42,2%	84,1%	563,7%	**81,2%**			**s/d**
feb-21	72,6%	1,2%	289,8%	**58,2%**			**s/d**
mar-21	271,1%	132,9%	1.198,6%	**249,8%**			**s/d**
abr-21	2.412,1%	6.020,6%	8.166,7%	**2.984,6%**			**s/d**
may-21	361,6%	195,8%	581,1%	**322,3%**			**s/d**
jun-21	82,9%	35,6%	222,2%	**76,2%**			**s/d**
jul-21	33,6%	-1,0%	45,2%	**25,5%**			**s/d**
ago-21	121,0%	72,5%	166,5%	**113,0%**			**s/d**
sep-21	23,3%	-16,9%	-9,5%	**11,0%**			**s/d**
oct-21	-22,2%	-32,8%	-20,2%	**-24,3%**			**s/d**
nov-21	-25,5%	-24,7%	-29,3%	**-26,0%**			**s/d**
dic-21	-0,8%	-12,5%	-30,3%	**-7,6%**			**s/d**
ene-22	20,8%	-71,2%	-34,3%	**-10,2%**	-85,4%	-30,7%	**-13,5%**
feb-22	-8,2%	-11,4%	-41,3%	**-11,4%**	79,9%	12,2%	**-9,5%**
mar-22	-21,9%	-0,8%	-30,1%	**-18,5%**	-20,9%	-28,7%	**-18,7%**
abr-22	-22,5%	-6,8%	-18,2%	**-18,7%**	1,2%	-3,0%	**-17,7%**

- En **abril**, la actividad de la **industria electrónica** registró una caída interanual de **-17,7%.** La baja se debió en gran parte a la alta base de comparación durante el primer semestre del 2021.
- Se registraron caídas interanuales en casi todos los rubros, siendo más fuerte en la producción de **celulares** (-22,5%), seguido por la producción de **aires acondicionados** (-18,2%), **televisores** (-6,8%) y **autoradios** (-3%). En tanto, se registró una leve suba en la producción de **microondas** (+1,2%).
- El sector muestra desde mediados del 2021 una desaceleración en los niveles de producción, asociado al rezago en niveles de consumo en relación al rápido repunte de la producción desde mediados de 2020 que generó un acumulación de los stocks.
- Los datos adelantados del mes de **mayo** muestran una mejora en los niveles de producción, con un alza en la producción total del +18,6%. Se registran subas en todos los rubros con excepción de aires acondicionados. A pesar de la mejora, gran parte de esta suba se debe a una menor base de comparación durante mayo de 2021, tras la suba de contagios y restricciones a la circulación producto de la segunda ola.

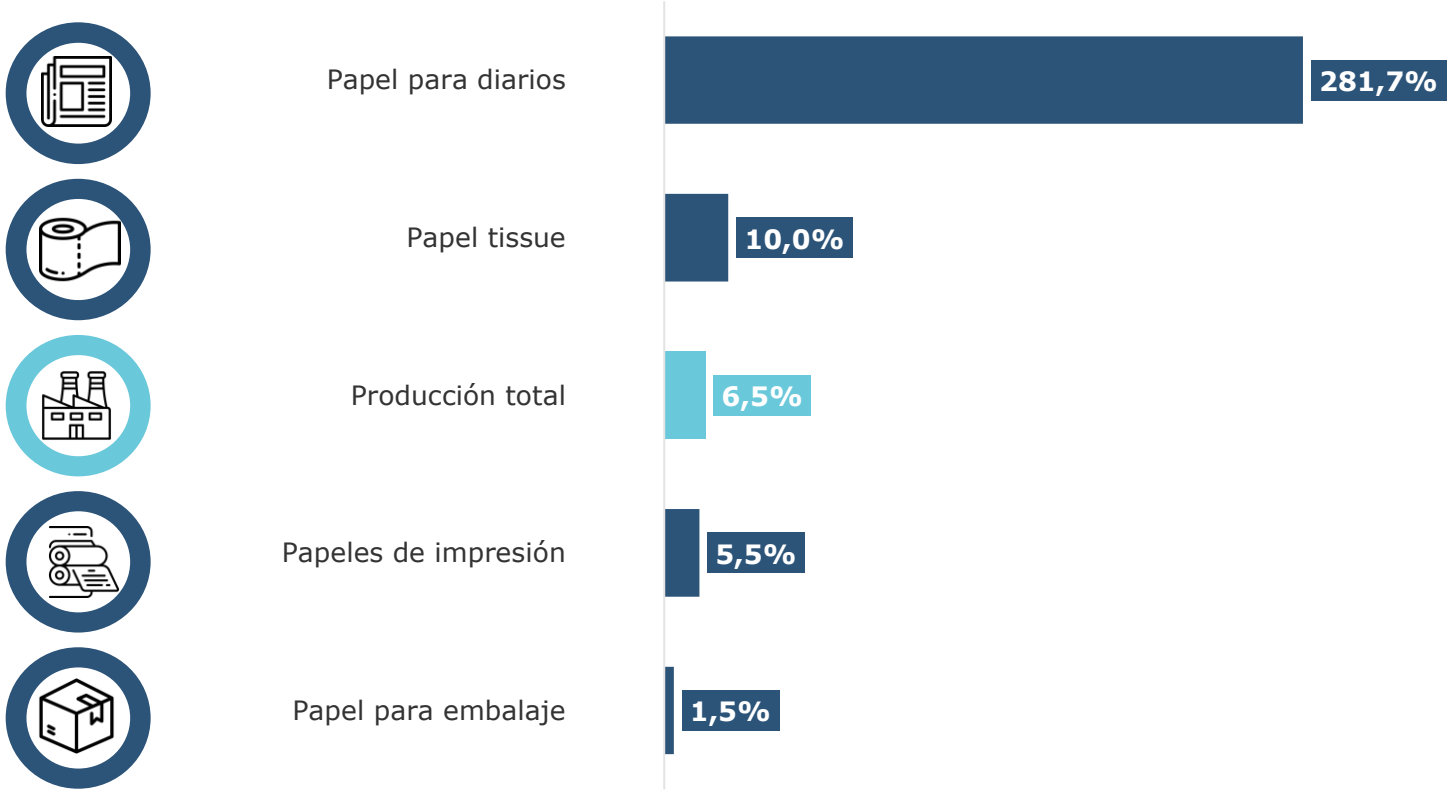
Fuente: CEU-UIA en base a AFARTE

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

PAPEL Y CARTÓN

PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN

Var i.a. en % abril de 2022



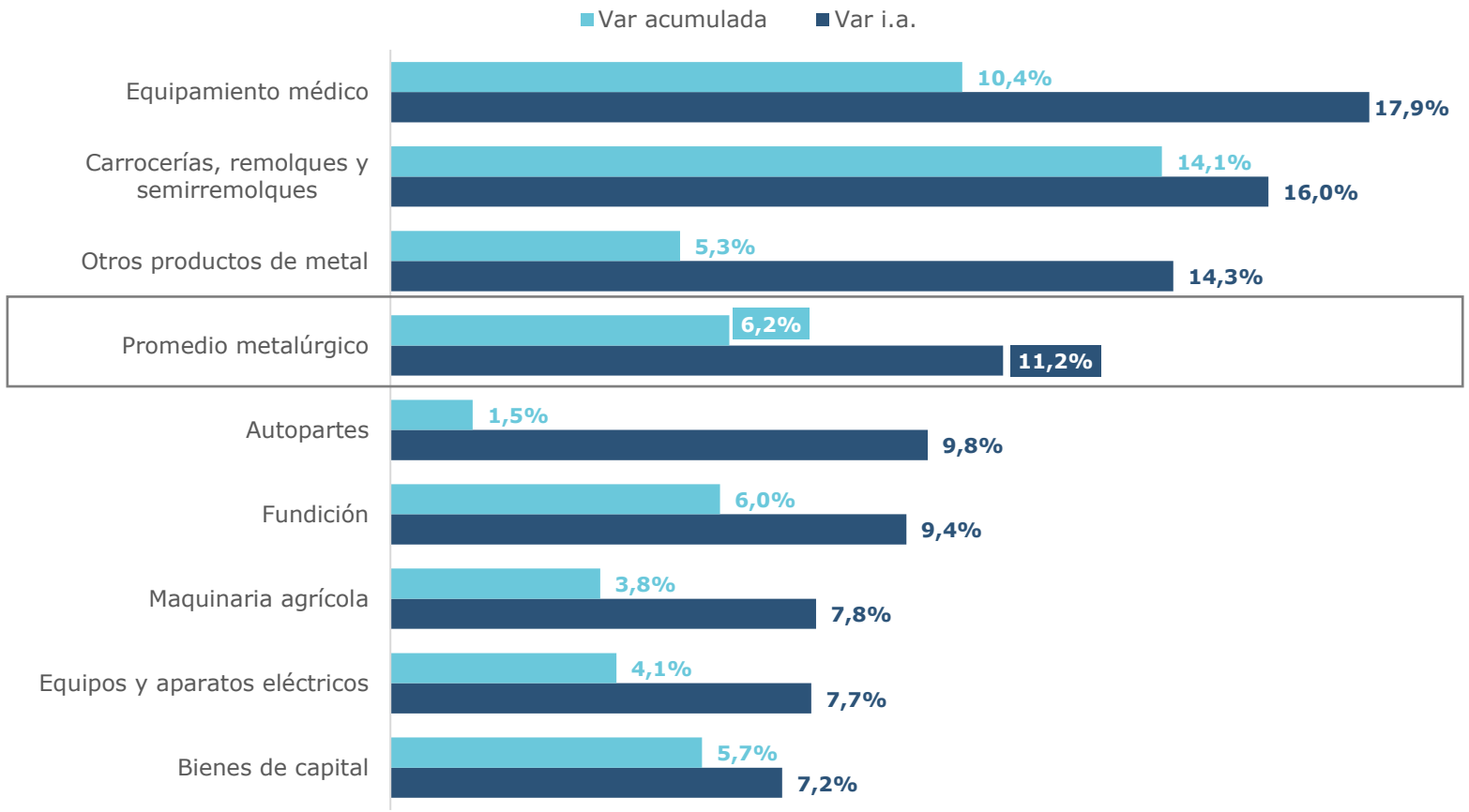
Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

- Durante el mes de **abril**, la producción **de papel y cartón** registró una incremento interanual de **+6,5%**, desacelerando la suba respecto de los meses anteriores.
- Al interior del sector todos los rubros marcaron incrementos interanuales. La mayor suba se registró en la producción de papel para diarios, con un aumento de +281,7% i.a. Sin embargo, esta suba obedeció a la baja base de comparación, dado que el rubro se encuentra cerca de los mínimos históricos como consecuencia de los cambios en los patrones de consumo y la mayor difusión de medios digitales.
- A esta suba le siguen la producción de papel tissue (+10% i.a.) y papeles de impresión (+5,5% i.a.). Este último, si bien registró una suba, también se encuentra lejos de los máximos de producción.
- Por último, el rubro con menor suba durante abril fue el de papel para embalaje (+1,5% i.a.). Sin embargo, se debe remarcar que la producción en este rubro se encuentra en máximos históricos desde hace varios meses, dando como resultado una elevada base de comparación.

METALMECÁNICA

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(variación interanual y acumulada*; abril 2022)



Fuente: CEU-UIA en base a ADIMRA

Nota: Datos acumulados a abril 2022.

- En el mes de **abril**, la producción metalúrgica registró una expansión del 11,2% interanual, continuando la dinámica del mes anterior. En tanto, en la medición **desestacionalizada** registró una contracción de -3,6% con respecto a **marzo**.
- Asimismo, acumuló en los **primeros cuatro meses del año** un incremento del +6,2% con respecto al mismo período del año anterior.
- Al interior del sector, **en abril** todos los rubros presentaron incrementos interanuales. Traccionaron principalmente al alza Equipamiento médico (+17,9%), Carrocerías y remolques (+16,0%) y Otros productos de metal (+14,3%).
- En el **acumulado del primer cuatrimestre** se repite la misma situación, con todos los rubros en alza.

ceu
Centro de Estudios UIA

ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA

2. CONTEXTO MACROECONÓMICO

3. INDUSTRIA GLOBAL

4. ACTIVIDAD SECTORIAL

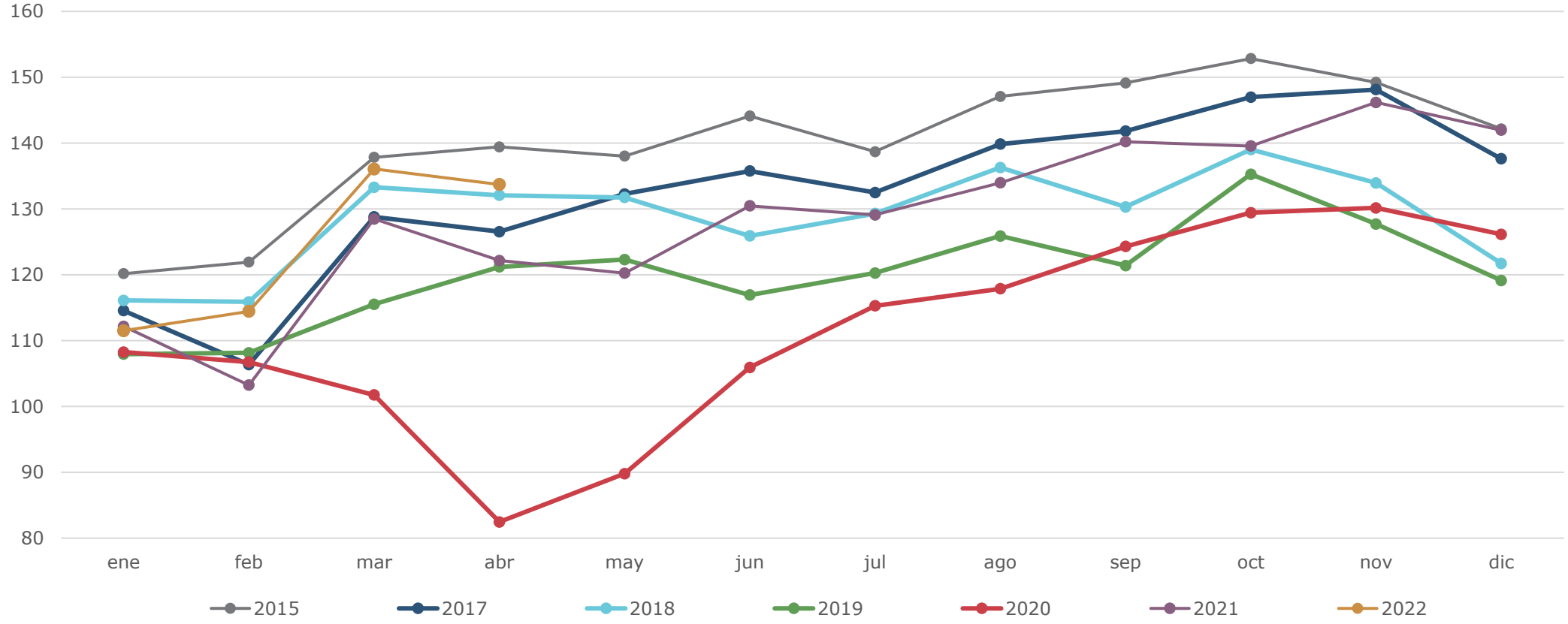
5. ANEXOS

@ceu_uia

ANEXO DE DATOS

IPI CEU

Índice base 2004 = 100



Fuente: CEU-UIA

IPI-CEU

VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación en %

	abr-22				
Sector	**Ponderación**	**Var Acum. 2022**	**Var 2022 vs 2019**	**Var 2022 vs 2015**	**Var 2022 vs 2011**
IPI-CEU	**100.0%**	**6.4%**	**9.5%**	**-4.5%**	**-8.3%**
Minerales No Metálicos	4.0%	8.0%	20.9%	7.6%	14.1%
Sus. y Prod. Químicos	16.3%	6.5%	8.6%	-1.8%	4.3%
Papel y Cartón	3.6%	12.0%	8.2%	8.9%	3.7%
Alimentos y Bebidas	20.5%	1.3%	9.7%	4.1%	3.7%
Refinación del Petróleo	9.9%	1.6%	-2.1%	-13.1%	-4.7%
Ind. Metálicas Básicas	11.0%	1.1%	0.8%	-4.3%	-7.6%
Edición e Impresión	6.0%	7.1%	3.1%	-3.1%	-9.6%
Caucho y Plástico	4.1%	5.5%	13.5%	-1.2%	-11.7%
Productos del Tabaco	0.8%	1.5%	12.1%	-10.0%	-15.0%
Metalmecánica Exc. Automotores	14.3%	6.5%	3.2%	-17.6%	-19.5%
Automotores	7.3%	27.3%	39.3%	-9.0%	-32.9%
Productos Textiles	2.2%	-1.3%	1.9%	-28.8%	-38.9%
Var. Población	-	0.9%	2.9%	7.2%	12.1%

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

SECTORES – EVOLUCIÓN RECIENTE

CRECIMIENTO POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

Rama	Participación 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