

# ceU

Centro de Estudios UIA

## INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

### Nº1/2024



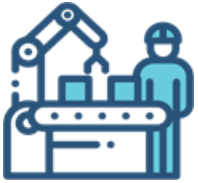
# ÍNDICE

- 1. SÍNTESIS EJECUTIVA**
2. ACTIVIDAD INDUSTRIAL
3. ACTIVIDAD SECTORIAL
4. ANEXO DE DATOS



# RESUMEN EJECUTIVO

(I/IV)



En el mes de **diciembre** la actividad industrial registró una **caída** de **-8,3% interanual** y de **-6,4% s.e. mensual** respecto a noviembre. En ambas mediciones, se evidenció una aceleración de la caída respecto de los meses previos de forma que el cuarto trimestre del año fue el de peor desempeño con una contracción de **-4,2% i.a.** por la intensificación de las restricciones en materia de acceso de insumos importados y la coyuntura macroeconómica.

Con estos datos, **el año cerró con una variación cercana a 0% (+0,3%)** y se interrumpió el proceso de recuperación.

Los datos adelantados de enero mostraron un menor desempeño por parte de la industria, con una profundización de la caída en varios sectores. Asimismo, a partir del relevamiento realizado a más de 700 empresas, los datos obtenidos en la I Encuesta 2024 UIA reflejaron este menor desempeño industrial. Se observó predominancia de las empresas con caídas en los niveles de producción, ventas al mercado interno, exportaciones y empleo, y el indicador MDI continuó con la tendencia a la baja observada en los relevamientos anteriores.

El desempeño del año estuvo marcado por la heterogeneidad a nivel sectorial. Hubo fuerte impacto de la sequía en las actividades vinculadas a la agroindustria (alimentos y bebidas, fertilizantes, biocombustibles y maquinaria agrícola) mientras que hubo ciertos sectores que presentaron dinámicas positivas a partir de la maduración de inversiones y la búsqueda de nuevos mercados como los vinculados al sector automotor, a la energía y a la minería.

Más allá de esta heterogeneidad, todos los sectores estuvieron atravesados por la dinámica macroeconómica de falta de divisas y la elevada brecha cambiaria. El BCRA administró la escasez de divisas frenando los pagos a las importaciones, incrementando el stock de **deuda comercial** de las empresas. A lo largo del año, las empresas manifestaron grandes dificultades con la gestión de SIRA y SIRASE, así como con la imposibilidad de cursar pagos al exterior.

# RESUMEN EJECUTIVO

## (II/IV)

Esta situación fue relevada en las encuestas trimestrales del CEU. Tanto el [segundo](#) como el [tercer](#) relevamiento indicaron mayores dificultades en la importación de bienes y servicios necesarios para la producción, con un empeoramiento en los tiempos de aprobación y los plazos de pago. Finalmente, en el [cuarto](#) relevamiento de octubre, a pesar de mantenerse las dificultades en la aprobación e importación de bienes y servicios, hubo mayores dificultades en los plazos de pago a proveedores. Esto desembocó en grandes tensiones en la relación con dichos proveedores y mayor deuda comercial, tanto en montos como en porcentaje de empresas endeudadas. El 81% de las empresas que importan bienes e insumos indicaron tener deuda comercial, en contraste con el 35% registrado a finales de 2021. Esta tendencia fue aún más pronunciada en el caso de las PyMEs, donde el 79% reportó tener deuda comercial, frente al 26% registrado a fines del 2021.

En este contexto de inflación alta y de elevada brecha cambiaria se deterioró la competitividad y desalentó las exportaciones. Se buscó compensar esta situación con el programa de incremento exportador que otorgaba tipos de cambios más altos por un tiempo determinado. Sin embargo, las exportaciones cerraron con una fuerte caída de 24%; unos USD -22.000 M menos que el año anterior. La baja obedeció principalmente al complejo de oleaginosas y cereales, pero también alcanzó a las exportaciones industriales, que retrocedieron -13%. Aun así, las exportaciones industriales tuvieron un mejor desempeño que las totales y permitieron compensar parcialmente la pérdida de divisas, reforzando la importancia de diversificar la canasta de exportaciones.

El incremento en el nivel de precios observado en 2023, junto a la política monetaria y fiscal impactaron en forma ambigua sobre el **consumo**. Afectó al consumo masivo al tiempo que favoreció la adquisición de bienes durables y el adelanto de compras como refugio de valor ante la falta de instrumentos de ahorro. Los salarios registrados del sector privado fueron acompañando la dinámica de la inflación de forma que el poder adquisitivo se mantuvo ciertos en ciertos segmentos, también impulsados por anuncios de medidas en el contexto de las elecciones. Las paritarias del sector registrado (con contratos cada vez más cortos y condicionados a la inflación) permitieron sostener el poder de compra. El salario total registrado creció +0,3% i.a. (excluyendo dic-23). Como resultado, el consumo privado creció +1,9% i.a. en los primeros 3 trimestres del año (último dato disponible) y ayudó a mantener el nivel de la actividad económica, compensando parcialmente la caída de las exportaciones -6,8% i.a. (bienes y servicios a precios constantes) y el estancamiento de la inversión (-0,4% i.a.).



# RESUMEN EJECUTIVO

(III/IV)

Así, la evolución de la **actividad industrial** fue dispar a lo largo del año, con mejor desempeño en la primera parte (+2,1% s.e. semestral y +3,6% interanual) que en la segunda (-4,5% s.e. semestral y -2,5% interanual). Esto se vio reflejado en el **Monitor de Desempeño Industrial (MDI)** del CEU, que surge a partir de relevamientos trimestrales a empresas y que anticipa la dinámica de la actividad industrial. Se trata de un índice que toma valores entre 0 y 100: por encima de 50 indica expansión y por debajo contracción de la actividad. El MDI se ubicó por debajo de 50 a lo largo de todo el año, situación que se fue agudizando a lo largo de las ediciones. En el último relevamiento de octubre se ubicó en 34,7, el valor más bajo de la serie y los 12 sectores relevados presentaron un indicador inferior a 50.

Por **tamaño de empresa**, las PyMEs se vieron afectadas a lo largo del año por las mencionadas restricciones a las importaciones, así como por el cambio de rumbo en la política monetaria y la suba de las tasas de interés y la menor oferta de crédito. Según la Fundación Observatorio Pyme (FOP) en el primer semestre del 2023 (últimos datos disponibles), las ventas deflactadas de las pequeñas y medianas empresas (**PyMEs**) mostraron una caída respecto del mismo período del año anterior (**-4,8% i.a.**).

Respecto del **mercado laboral**, durante los primeros once meses del año, el empleo asalariado registrado en el sector industrial registró un incremento interanual de +3,1% (+35.991 trabajadores), superando los niveles de 2019 y ubicándose levemente por encima de 2018. Sin embargo, el ritmo de crecimiento se desaceleró en la segunda parte del año con un menor dinamismo en la serie sin estacionalidad. Mientras que la suba promedio entre enero y agosto fue de 2.400 asalariados mensuales, de septiembre a noviembre la tendencia se detuvo con una caída promedio mensual de -1.200 asalariados. En noviembre (último dato disponible) el empleo industrial mostró su segunda caída mensual en el año 2023.



# RESUMEN EJECUTIVO

(IV/IV)



Pese a las dificultades del entramado industrial, durante los primeros nueve meses del año la **cantidad de empresas** industriales continuó con la recuperación y se incrementaron en +2,3% i.a. (+1.163 empresas). Sin embargo, al igual que en los datos de empleo, hubo un menor dinamismo desde el mes de septiembre. En perspectiva, tanto los indicadores de empleo como de empresas se ubican todavía considerablemente por debajo de sus máximos: el empleo industrial se ubicaba todavía 68 mil trabajadores por debajo del máximo de 2013 (-5,4%) y la cantidad de empresas industriales 4.900 por debajo del máximo de 2011 (-8,4%).



# ÍNDICE

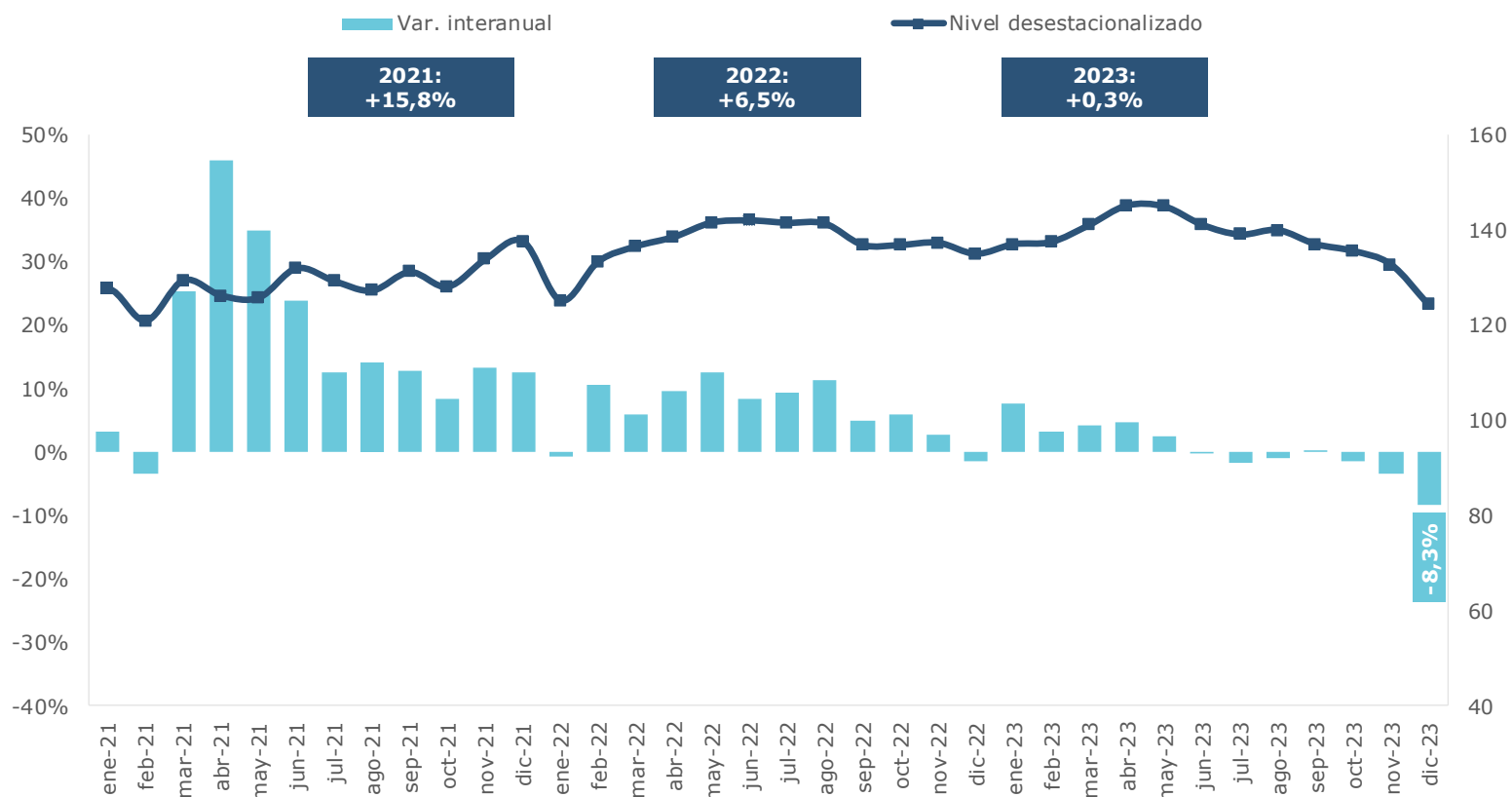
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
- 2. ACTIVIDAD INDUSTRIAL**
3. ACTIVIDAD SECTORIAL
4. ANEXO DE DATOS



## ACTIVIDAD GENERAL

### EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

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



- En el mes de **diciembre** la actividad industrial registró una **caída** en la comparación **anual** (-8,3% i.a.) **y respecto al mes de noviembre** (-6,4% s.e.). En ambas mediciones, se evidenció una **aceleración de la caída** en comparación a meses previos.
- Se observó la misma tendencia a nivel trimestral. De esta forma, el **cuarto trimestre del año fue el de peor desempeño** con una contracción de -4,2% i.a. a causa de la intensificación de las restricciones en materia de acceso de insumos importados y la coyuntura macroeconómica.

Período	IPI-CEU		
	Var. s.e. Trimestral	Var. s.e. Fin de período	Var i.a.
I-21	5,9%	6,3%	8,1%
II-21	1,6%	1,9%	34,0%
III-21	1,0%	-0,6%	13,1%
IV-21	3,1%	4,9%	11,5%
I-22	-1,1%	-0,7%	5,2%
II-22	6,8%	4,0%	10,1%
III-22	-0,6%	-3,6%	8,5%
IV-22	-2,5%	-1,4%	2,5%
I-23	1,5%	4,5%	5,0%
II-23	3,8%	0,0%	2,3%
III-23	-3,5%	-2,9%	-0,8%
IV-23	-5,6%	-9,3%	-4,2%

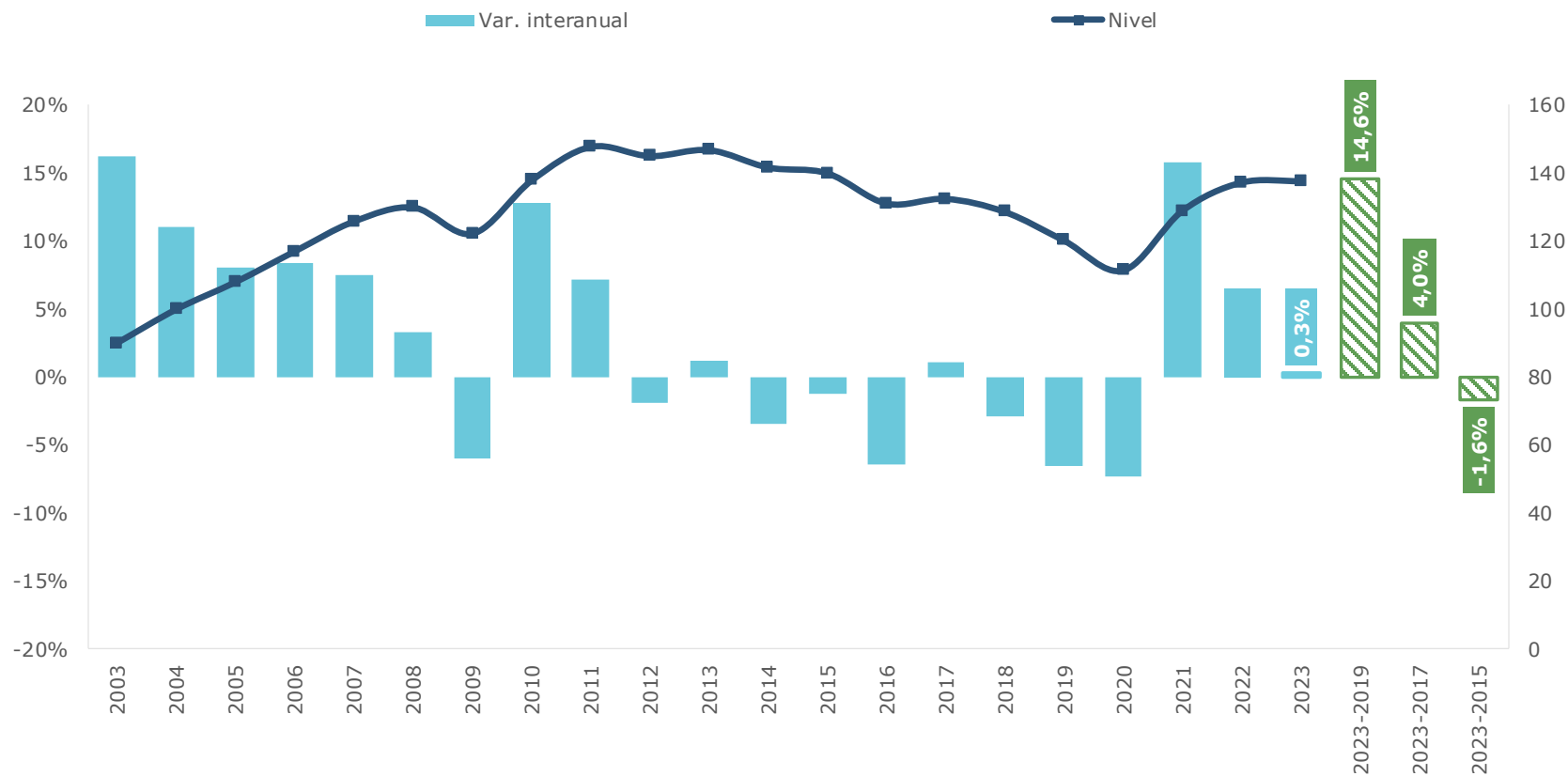
Fuente: CEU-UIA en base cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.



# ACTIVIDAD GENERAL

## EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

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



- El **2023** cerró con un **comportamiento relativamente estable en comparación al año anterior** (+0,3% i.a.) y se interrumpió el proceso de recuperación que la industria había tenido en 2021 y 2022 tras la pandemia y la crisis macroeconómica del periodo 2018 - 2020.
- El desempeño a lo largo del año estuvo caracterizado por una marcada **heterogeneidad a nivel sectorial** y un **peor desempeño en la segunda parte del año**, respecto a la primera.
- La **sequía tuvo un impacto negativo** en actividades vinculadas a la **agroindustria** (alimentos y bebidas, fertilizantes, biocombustibles y maquinaria agrícola), mientras que **ciertos sectores** presentaron **dinámicas positivas** a partir de la maduración de inversiones y la búsqueda de nuevos mercados (especialmente aquellos relacionados con el sector **automotor, energía y minería**).

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

# ACTIVIDAD GENERAL

## EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

Variaciones en %

Rubro	dic-23		2023	
	Var i.a.	Incidencia	Var. Acum.	Incidencia
<b>IPI-CEU</b>	<b>-8,3%</b>	<b>En p.p.</b>	<b>0,3%</b>	<b>En p.p.</b>
Alimentos y Bebidas	-8,4%	-1,7	-4,2%	-0,9
Productos del Tabaco	-29,3%	-0,2	-3,5%	0,0
Productos Textiles	-2,5%	0,0	1,5%	0,0
Papel y Cartón	-0,1%	0,0	2,6%	0,1
Edición e Impresión	-11,8%	-0,6	-3,9%	-0,2
Refinación del Petróleo	-1,8%	-0,2	4,4%	0,3
Sus. y Prod. Químicos	-10,6%	-1,6	-1,1%	-0,2
Caucho y Plástico	-2,1%	-0,1	1,4%	0,1
Minerales No Metálicos	-15,7%	-0,7	-6,1%	-0,3
Ind. Metálicas Básicas	-16,6%	-2,0	0,3%	0,0
Automotores	-0,4%	0,0	13,7%	1,6
Metalmecánica Exc. Automotores	-7,6%	-1,3	-1,4%	-0,2

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

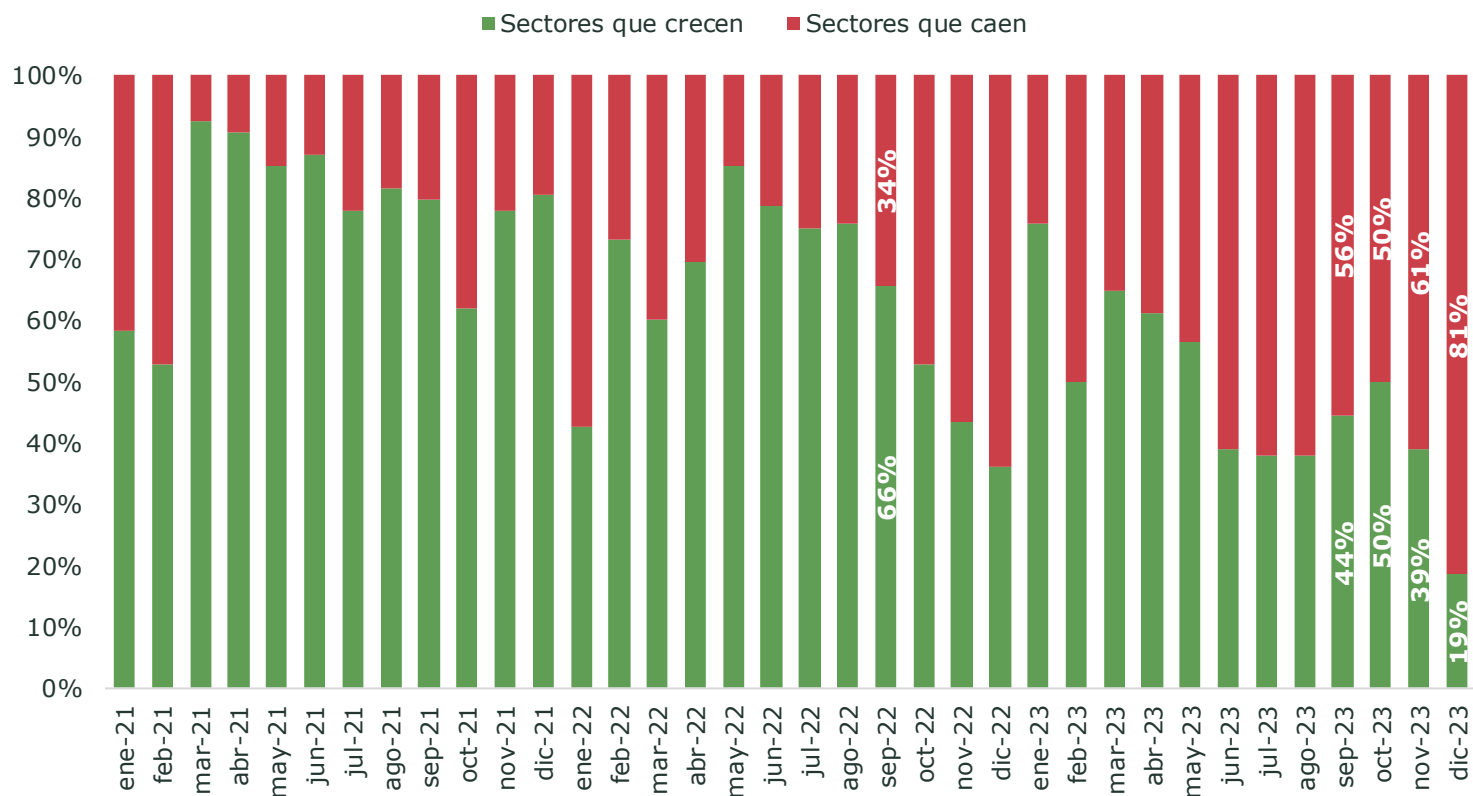
**Nota:** Datos a diciembre 2023.

- A nivel sectorial, **6 de los 12 sectores** que componen el IPI CEU registraron **caída interanual** durante el **2023** (en contraste con 2022 cuando solo uno había caído).
- Entre los sectores que **más cayeron** se destaca **Minerales no metálicos**, dinámica a la baja durante todo el 2023 por una disminución en la demanda, seguido de **Alimentos y bebidas**, en un año de caída a causa de la sequía.
- Entre los sectores **que cambiaron la tendencia de crecimiento** anual, se encuentra **Metalmecánica**, con una caída interanual impulsada por la baja en la producción de maquinaria agrícola y el sector de autopartes. Asimismo, cayó **Sustancias y productos químicos** con fuertes dificultades al acceso de insumos importados.
- A diferencia, se destacó el **crecimiento anual** del sector **Automotor**, registrando el máximo nivel de producción desde 2014. Cabe destacar que, de no considerarse la suba de este sector, el nivel general habría caído -1,3%. Otros de los sectores con subas fueron **Refinación de petróleo**, impulsado por la gran inversión de Vaca Muerta, y **Papel y cartón**, aunque su crecimiento desaceleró con respecto al año anterior. Este último fue impulsado únicamente por la producción de papel de diario debido al abastecimiento relacionado con el año electoral.

# ACTIVIDAD GENERAL

## INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

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



- En **diciembre** de 2023, aumentó la cantidad de actividades con caídas de la producción. El 81% de los 58 subrubros analizados presentaron caídas interanuales, el valor más alto desde la salida de la pandemia..
- En sintonía con este dato, en el mes de **diciembre la utilización de la capacidad de la industria** se ubicó en **54,9%**, marcando una **caída interanual** de -8,9 p.p., valor más bajo de la serie INDEC que comienza en 2016 (excepto los meses de pandemia).
- Al interior de la industria los 12 sectores registraron caídas interanuales, las mayores caídas se registraron en el sector de **Industrias metálicas básicas**, seguido de **Metalmecánica, Sustancias y productos químicos, y Minerales no metálicos**.

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

# ACTIVIDAD GENERAL

## UTILIZACIÓN CAPACIDAD INSTALADA EN LA INDUSTRIA

(Promedio anual y variación en p.p.)

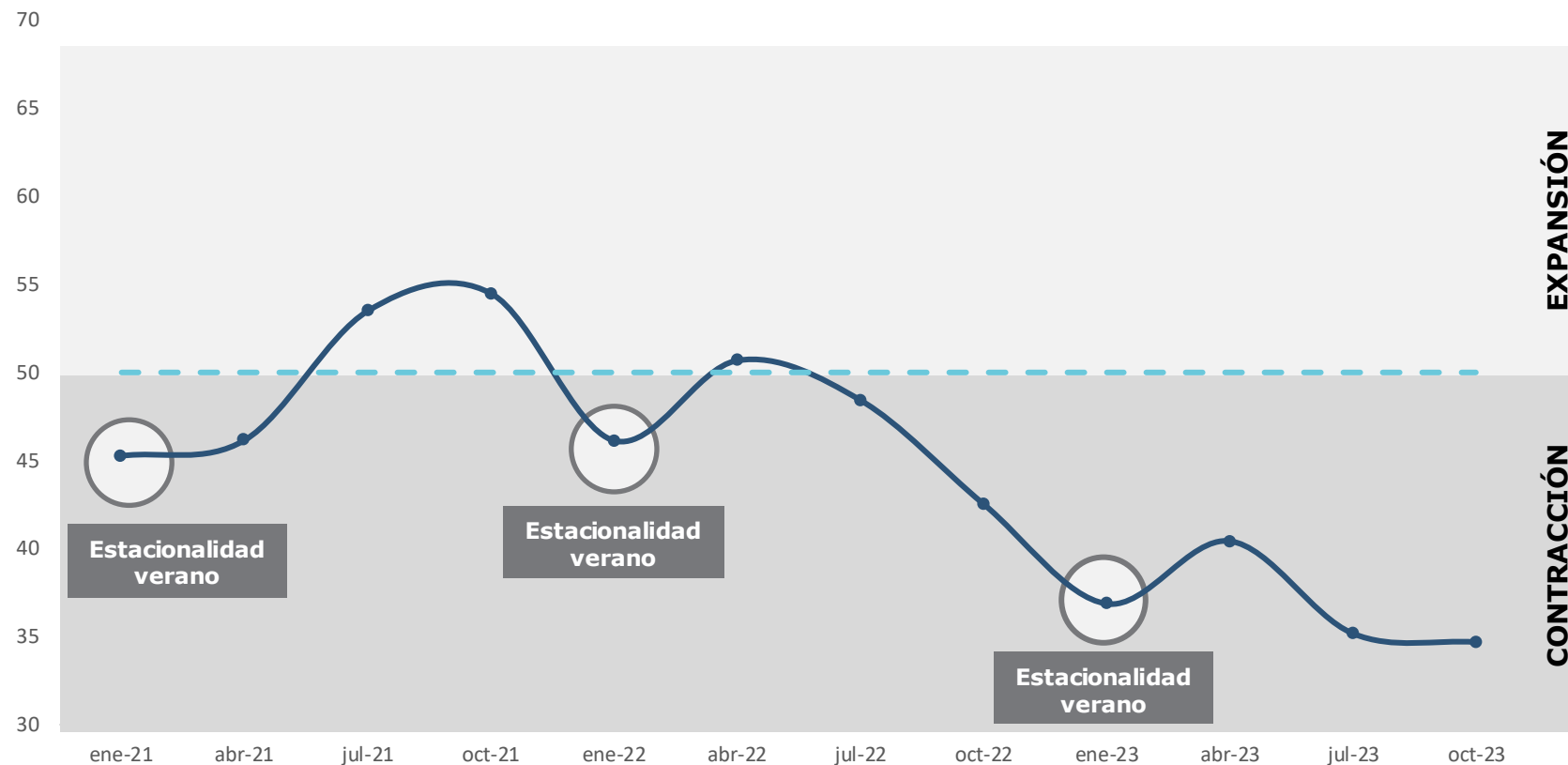
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Var i.a. En p.p.	Var vs 2019 En p.p.	Var vs 2017 En p.p.
<b>NIVEL GENERAL</b>	64,5	65,3	63,0	59,4	55,7	63,2	66,5	65,6	-0,9	6,2	0,3
<b>Productos alimentos y bebidas</b>	65,9	65,0	61,8	60,7	60,2	63,8	64,9	61,9	-3,0	1,2	-3,1
<b>Productos del tabaco</b>	76,0	73,8	71,6	66,7	58,7	59,6	60,7	56,2	-4,5	-10,5	-17,7
<b>Productos textiles</b>	68,0	61,1	50,5	50,3	37,5	53,8	56,3	54,9	-1,4	4,6	-6,2
<b>Papel y cartón</b>	82,4	81,3	73,5	70,8	67,1	72,7	76,0	76,0	0,0	5,2	-5,3
<b>Edición e impresión</b>	56,9	57,4	56,3	57,8	53,6	56,3	61,0	58,2	-2,8	0,4	0,7
<b>Refinación del petróleo</b>	83,5	82,5	76,4	76,6	67,1	75,7	78,0	82,2	4,2	5,6	-0,3
<b>Sustancias y productos químicos</b>	66,2	67,0	65,8	62,9	68,1	67,7	72,2	72,0	-0,1	9,2	5,1
<b>Caucho y plástico</b>	58,3	59,5	55,2	50,5	46,4	54,3	54,9	55,5	0,6	4,9	-4,1
<b>Minerales no metálicos</b>	71,2	73,0	71,8	66,8	60,4	75,7	78,5	72,7	-5,9	5,9	-0,3
<b>Industrias metálicas básicas</b>	68,3	74,8	82,5	75,7	59,8	74,8	79,3	78,1	-1,2	2,4	3,2
<b>Vehículos automotores</b>	47,1	47,5	46,6	34,6	29,9	46,7	55,5	60,9	5,4	26,3	13,4
<b>Metalmecánica excl. Industria automotriz</b>	53,5	55,5	50,0	44,5	40,8	51,8	55,9	53,7	-2,1	9,2	-1,8

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

- Con estos datos, la UCII promedió 65,6% en el 2023 y disminuyó -0,9 p.p con respecto al 2022, sin embargo se ubicó un +6,2 p.p. por encima de 2019 y +0,3 p.p. por encima de 2017.
- Al interior de la industria, durante el año 8 de los 12 sectores registraron caídas interanuales, las más importantes fueron en el sector de Minerales no metálicos (-5,9 p.a.), Tabaco (-4,5 p.p.), y Edición e impresión (-2,8 p.p.).
- En tanto, las subas se dieron en Vehículos automotores (+5,4 p.p.), seguido de Refinación de petróleo (+4,2 p.p.), Caucho y plástico (+0,6 p.p.), y Papel y cartón se mantuvo sin variaciones.

# MONITOR DE DESEMPEÑO INDUSTRIAL (MDI) CEU-UIA

## ÍNDICE MDI



- El deterioro de la actividad a lo largo del año fue anticipado por el Monitor de Desempeño Industrial (MDI) del CEU, que surge a partir de relevamientos trimestrales a empresas y que anticipa la dinámica de la actividad industrial.
- Se trata de un índice que toma valores entre 0 y 100: por encima de 50 indica expansión y por debajo contracción de la actividad. El MDI se ubicó por debajo de 50 a lo largo de todo el año, situación que se fue agudizando a lo largo de las ediciones. En el último relevamiento de octubre se ubicó en 34,7, el valor más bajo de la serie y los 12 sectores relevados presentaron un indicador inferior a 50.

Ver informe completo en [Encuesta IV CEU-UIA](#)

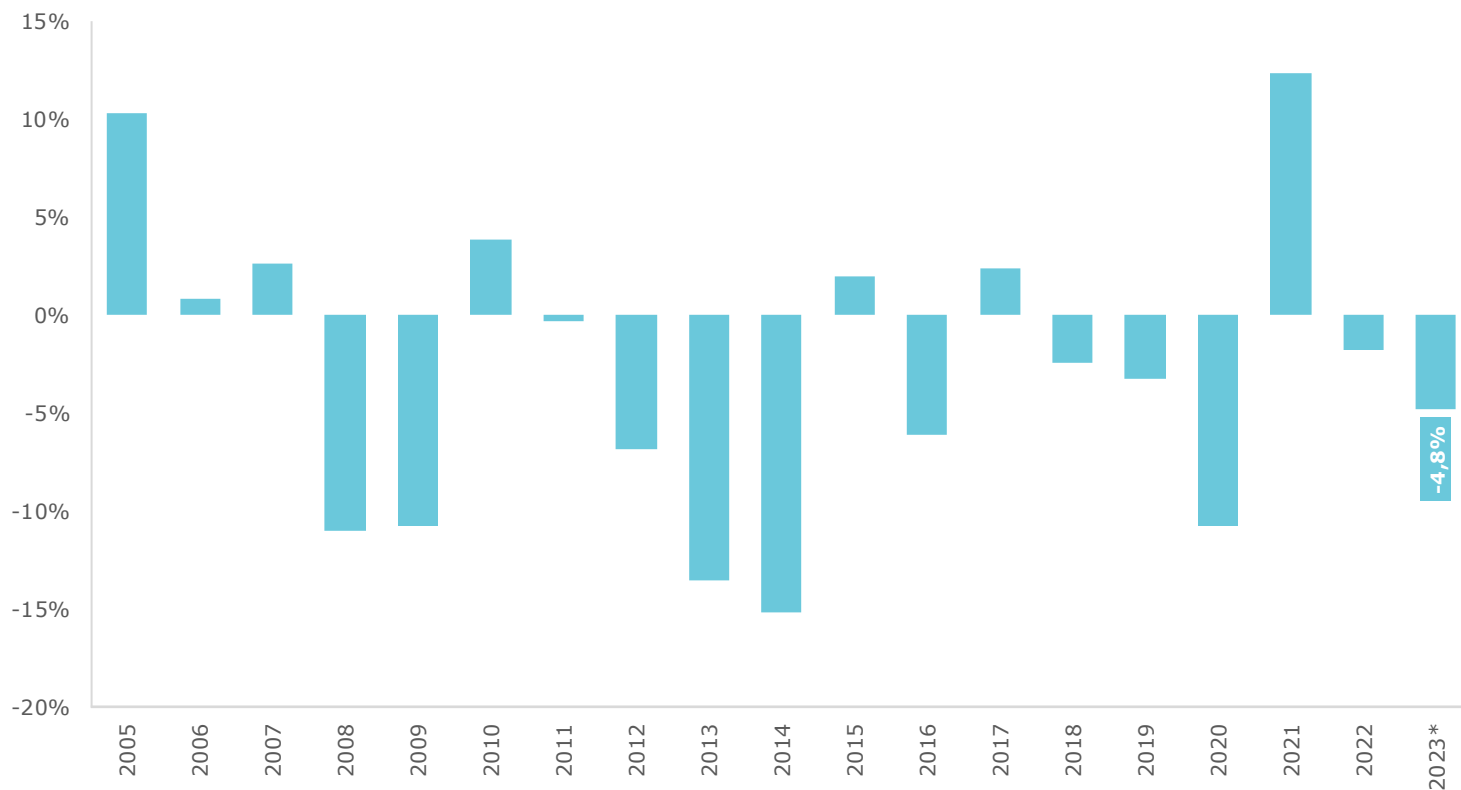
**Fuente:** CEU-UIA en base a relevamiento UIA

**Notas:** el MDI surge a partir de relevamientos trimestrales a empresas y anticipa la dinámica de la actividad industrial. Se trata de un índice que toma valores entre 0 y 100: por encima de 50 indica expansión y por debajo, contracción de la actividad.

# ACTIVIDAD PYMI

## EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL PYMI

Variación i.a. en % de ventas deflactadas PyME



- Continuando con la tendencia de 2022, en los **primeros dos trimestres del 2023**, las **ventas** deflactadas de las pequeñas y medianas empresas (**PyMEs**) mostraron una caída respecto del mismo período del año anterior (**-4,8% i.a.**).
- De igual modo, al comparar con el mismo período de 2019, las ventas de las PyMEs caen un -4,2%.
- En línea con lo mencionado, la [IV Encuesta UIA](#) reflejó un menor desempeño por parte de las PyMEs, con **una fuerte predominancia de las empresas con caída en los indicadores relevados**.
- Las PyMES experimentaron una **disminución** en la **producción, ventas, exportaciones y niveles de empleo**, junto con **expectativas pesimistas** para el futuro. El 55% de las empresas espera un deterioro en la situación económica del país en el próximo año, y anticipan que tanto su sector de actividad como la situación de sus empresas desmejorarán también.

**Fuente:** CEU-UIA en base a Fundación Observatorio PyME

Nota: \*acumulado al segundo trimestre

# ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. ACTIVIDAD INDUSTRIAL
- 3. ACTIVIDAD SECTORIAL**
4. ANEXO DE DATOS



# RESUMEN EJECUTIVO

(I/IV)

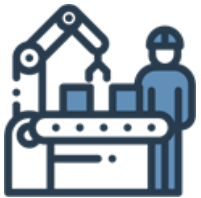
Como se señaló previamente el desempeño del año estuvo caracterizado por la heterogeneidad sectorial y por el peor desempeño de la segunda parte del año en relación a la primera.

**En términos trimestrales**, el año comenzó con un buen desempeño industrial, con un crecimiento de +5,0% i.a. y +1,5% s.e. en el primer trimestre y de +2,3% i.a. y +3,8% s.e. en el segundo, situación que se revirtió durante el tercer trimestre (-0,8% i.a. y -3,5% s.e.) y se acentuó en el cuarto (-4,2% i.a. y -5,6% s.e.), periodo en el cual se intensificaron las dificultades para importar tanto bienes como servicios, hubo mayores inconvenientes para efectuar el pago a proveedores externos e impactó la suba del tipo de cambio y aceleración de precios

A nivel sectorial, 6 de los 12 sectores que componen el IPI CEU registraron caída interanual durante el 2023 (en contraste con 2022 cuando solo uno había caído). Entre los sectores que más cayeron en el año se destaca **Minerales no metálicos, Alimentos y bebidas, Metalmecánica y Sustancias y productos químicos**. En cambio, se destacó el crecimiento del sector **Automotor, Refinación de petróleo y Papel y cartón**.

**Minerales no metálicos:** registró una caída de -6,1% i.a. evidenciando variaciones negativas durante todos los meses del año (con excepción a las subas registradas en enero y octubre). En parte, la caída obedece al alto nivel de comparación del 2022 cuando la producción había alcanzado su máximo histórico. Al interior del sector, cayeron tanto el Índice Construya (-7,9%) como los Despachos de Cemento (-3,2% anual). El sector se vio afectado por un contexto de contracción en la demanda de insumos para la construcción tanto de consumo final como de los sectores de la industria.

**Alimentos y bebidas:** cerró el año con una caída de -3,8% i.a., producto de la sequía y su impacto negativo sobre la producción de oleaginosas y cereales y los productos derivados del sector agropecuario. De no tenerse en cuenta el complejo oleaginoso el sector de todas formas se mantuvo en el terreno negativo (-0,7% i.a.), primera caída desde 2016. En relación al sector agroindustrial, durante el año, la molienda alcanzó los 31,3 millones de toneladas producidas (-25,7% i.a.) y se ubicó un 34,1% por debajo del máximo alcanzado en 2016, impulsando a la baja la molienda de soja. Compensó parcialmente la dinámica del sector la mayor faena bovina, que registró una suba de +12,4% i.a., aunque se debió a la liquidación de stocks justamente por el contexto de sequía





# RESUMEN EJECUTIVO

(II/IV)

En este marco, los datos fueron mejores en la primera parte del año (+10,3% i.a.), pero el efecto se fue agotando y finalmente hubo una caída en el segundo semestre (-1,6% i.a.). Por último, en cuanto a la liquidación de divisas de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) cayó en el año -51,2% i.a., en donde se liquidaron USD 19.742 millones, en un contexto de sequía y con una base de comparación alta, ya que en el 2022 se alcanzó el valor más alto de la serie (USD 40.438 millones).

**Sustancias y productos químicos:** el sector se vio también afectado por las razones climáticas y se contrajo -1,1% i.a., por primera vez desde 2019 y tocando el nivel más bajo desde el 2015 (-2,7% por debajo de su máximo de ese año). Al interior del sector, se presentó un comportamiento mixto, dado que el rubro **CIQyP** tuvo un crecimiento anual de +1,8% i.a. (menor al +13,9% i.a. del 2022), sostenido en el terreno positivo por la suba de productos de Gases industriales y productos químicos básicos (+6,4% i.a.) y Materias primas plásticas y caucho sintético (+1,2% i.a.), aunque con caída en la producción de Agroquímicos (-1,2% i.a.) producto de la sequía. Por el contrario, se contrajo la producción del **Resto de químicos** (-2,3% i.a.) por la baja de Otros productos químicos (Biodiesel) (-32,1% i.a.) y Pinturas (-7,9% i.a.), productos afectados principalmente por dificultades en la importación de insumos.

**Metalmecánica:** algo similar se vio en este sector, que registró una caída de -0,2% i.a., por el peor desempeño del segundo semestre del año (-2,7% i.a. vs. +1,1% i.a. en el primer semestre). La baja se vio todo el año en Maquinaria agrícola producto de la sequía pero luego comenzaron a caer también los sectores vinculados a la industria automotriz como Carrocerías, remolques y semirremolques, y Autopartes, dada la desaceleración del sector en el segundo semestre; que a su vez se intensificó por dificultades de acceso de insumos importados.

**Automotor:** fue de los sectores que impulsaron el crecimiento del nivel general. Con un alza interanual de +13,7% se produjeron un total de 610.715 unidades y el sector hizo un aporte de 1,6 puntos a la suba. Sin este sector, el nivel general habría caído -1,3% en 2023. La producción fue la mayor desde 2014, aunque aún se ubicó un 24,1% por debajo del máximo general histórico del 2011. El sector fue impulsado tanto por las ventas al mercado interno (+28,6% i.a., alcanzando su máximo desde 2016), como por las exportaciones (+1,2% i.a.). En el caso de las exportaciones, el sector logró consolidar su perfil exportador, con un crecimiento de las ventas al exterior por tercer año consecutivo, y con el mayor nivel de unidades exportadas desde 2014. Sin embargo, por la restricción de insumos, las ventas externas se vieron afectadas en la segunda parte del año: luego de experimentar una significativa suba del +25,6% i.a. en el primer trimestre, las exportaciones se desaceleraron en el último trimestre, con una caída del -11,5% i.a.

**Refinación del petróleo:** fue otro sector que tuvo un buen desempeño en la producción anual fue con un crecimiento anual de +4,4% con respecto al 2022, dinámica favorecida por el fuerte impulso de Vaca Muerta.



# RESUMEN EJECUTIVO

**(III/IV)**

Por otro lado, hubo sectores que cerraron el año con un leve crecimiento pero con tendencias mixtas al interior.

**Metales Básicos:** registró una leve suba interanual +0,3%, con un mejor desempeño de la producción de aluminio (-10,2%) y una caída de la producción de acero (-3,2%), explicada por bajo desempeño productivo del segundo semestre, en donde al contexto de incertidumbre macroeconómica se le suma la dificultad de acceso a divisas para la importación de insumos básicos y una fuerte caída en la demanda de sectores como el de la construcción y maquinaria agrícola producto de la sequía.

**Papel y cartón:** marcó una suba de +2,6% i.a. El crecimiento anual del nivel general estuvo impulsado por el rubro Papel para diarios (+14,9% i.a.), y Papeles de impresión (+7,1% i.a.) dada la impresión de boletas, afiches y otros materiales durante el año electoral, en donde el resto de los rubros presentaron subas interanuales en menor medida en relación con el 2022, con excepción de la caída de Papel para corrugar (-2,7% i.a.).

Por último, se destaca el desempeño de otros sectores que no forman parte del IPI-CEU

**Industria Electrónica:** durante 2023 cayó -8,2%. En el primer semestre del año la producción registró una leve caída (-0,4% i.a.) explicada en gran medida por el incremento de restricción a las importaciones, mientras que en el segundo semestre se intensificó la caída en la producción (-15,6% i.a.) periodo en el cual la incertidumbre macroeconómica ascendió, hubo una mayor acumulación de deuda comercial, sumado al incremento de la inflación que afectó al consumo de productos electrónicos. A esto se le debe sumar el alto nivel de comparación con respecto a 2022, año cuando la producción había alcanzado el valor más alto de la serie desde 2017.

**Sector Textil:** cerró con un crecimiento de +1,1%, de acuerdo a INDEC, con subas en todos los rubros excepto los tejidos y acabado de productos textiles que cayeron un -5,2% i.a. Asimismo se registró un alto nivel de incorporación de bienes de capital en el sector (el segundo más alto en los últimos 15 años) producto de las inversiones realizadas en los últimos años. Sin embargo, la incorporación de bienes de capital se vio afectada durante el 2023 por las restricciones a la importación de maquinaria, evidenciando una caída del -10% i.a. respecto al 2022. De esta manera, las perspectivas para el 2024 son más complejas para el sector.

**Prendas de vestir, cuero y calzado:** marcó en 2023 una suba de +2,7%, tercer crecimiento consecutivo, luego de los bajos niveles que había alcanzado en la etapa anterior. La suba estuvo en parte impulsada por los planes de financiamiento en cuotas en un contexto de incentivos al consumo de bienes durables. Sin embargo, la restricción en el suministro de insumos importados dificultó el nivel de actividad.



# RESUMEN EJECUTIVO

(IV/IV)

**Productos de caucho y plásticos:** durante el 2023 registró una suba interanual de +1,3% i.a., menor al incremento registrado en el año 2022 y 2021 (+3,7% i.a. y +17,6% i.a. respectivamente), ubicándose así en un -4,0% por debajo de su máximo del nivel histórico de 2017. Al interior del sector, la suba anual fue impulsada por la producción de Neumáticos (+12,4% i.a.) dado el buen desempeño productivo automotriz en el año, seguido de Manufacturas de plástico (+0,3% i.a.). Por el contrario, cayó el rubro de Otros productos de caucho (-6,4% i.a.).

Con estos datos, el mes de diciembre cerró con el nivel de actividad más bajo desde el año 2020 y dejó un arrastre negativo de -9,9% para el 2024. Los primeros datos de enero indicaron una fuerte caída en esta línea: se aceleró la caída de la producción de autos (-16,7%), cayó la demanda de energía eléctrica de grandes usuarios industriales (-5,7%), así como también sufrió una nueva caída la producción de acero (-7,8% i.a.) y se aceleró la caída de los datos ligados al sector de los insumos para la construcción, anticipando caídas en los despachos de cemento (-19,9% i.a.), y en las ventas de insumos para la construcción registrada por índice construya (-28,2% i.a.).

En este contexto la Utilización de la Capacidad Instalada (**UCII**) **promedió 65,6% en el 2023** y disminuyó -0,9 p.p con respecto al 2022. Al interior de la industria, durante el año 8 de los 12 sectores registraron caídas interanuales. Las más importantes fueron en el sector de Minerales no metálicos, Tabaco, y Edición e impresión. En tanto, las subas se dieron en Vehículos automotores, seguido de Refinación de petróleo, Caucho y plástico, y en menor medida Papel y cartón. Puntualmente en diciembre la UCII aceleró la caída y se ubicó en 54,9%, lo que significó una contracción interanual de -8,9 p.p.; el valor más bajo de la serie que comienza en 2016 (exceptuando la pandemia).

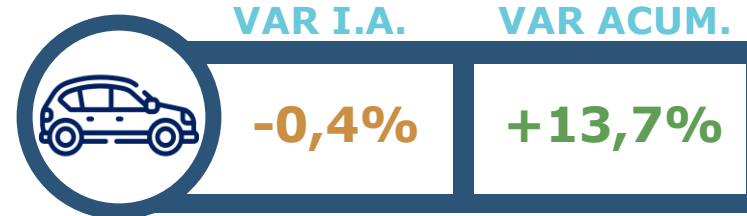
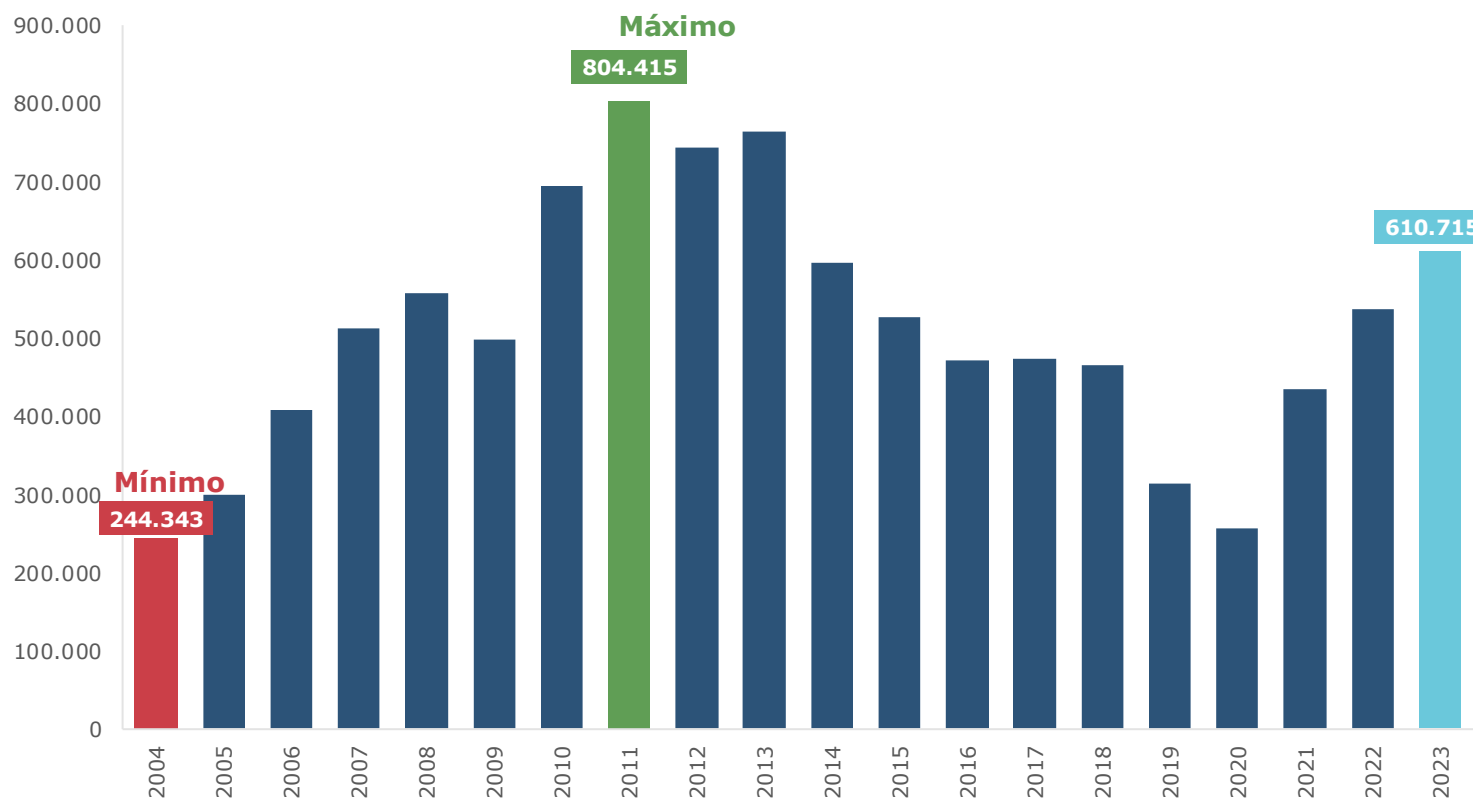
Las perspectivas para el año son entonces de una caída de la producción, magnitud que dependerá de la evolución de las principales variables macroeconómicas. El escenario base contempla una caída de la actividad industrial de al menos -4% i.a. para el año, que se explica por el menor desempeño de los sectores vinculados al consumo interno y la obra pública y la falta de incentivos a la exportación. A su vez, se prevé el impacto en los costos de la suba de tarifas, el incremento del impuesto PAIS y la falta de herramientas de financiamiento. Compensaría parcialmente esta tendencia la recuperación de los sectores vinculados a la agroindustria, el sector petrolero y minero.



## AUTOMOTOR

### PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES

Producción nacional anual, en unidades



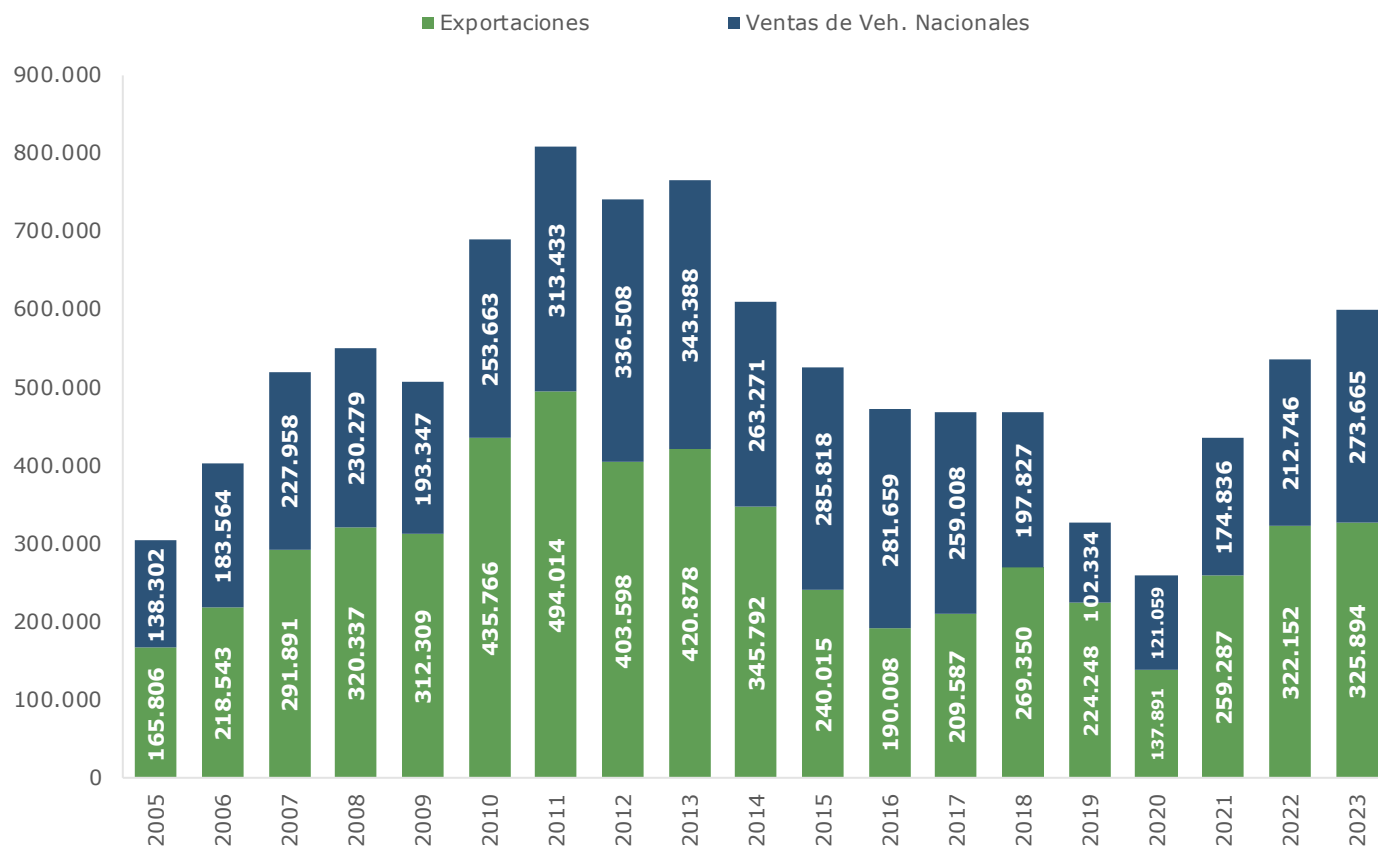
- En **diciembre** la producción del sector automotor **se mantuvo relativamente estable** en comparación al mismo mes del año anterior (-0,4%), aunque **pisó terrenos negativos**. En la medición desestacionalizada se contrajo -13,2% respecto a noviembre.
- También, **se registraron caídas en las exportaciones y ventas de vehículos nacionales al mercado interno**. La primera fue del -3,5% i.a, mientras que la segunda del -19,0% i.a.
- El sector mostró una buena dinámica a lo largo del año, siendo uno de los drivers expansivos del nivel general. **Sólo en dos oportunidades mostró una contracción interanual**. Sin embargo, **para los últimos meses, el crecimiento se fue desacelerando** como consecuencia de un complejo contexto macroeconómico y las dificultades para la importación de insumos necesarios para la producción.
- De esta manera, el sector acumuló un **incremento del 13,7% en 2023** con respecto al 2022 y alcanzó un total de **610.715 unidades producidas**.
- Se registró el **máximo nivel de producción desde 2014**, aunque se encuentra un 24,1% por debajo del máximo histórico del 2011.

Fuente: CEU-UIA en base a ADEFA

# AUTOMOTOR

## EXPORTACIONES Y VENTAS A CONCESIONARIOS DE VEHÍCULOS NACIONALES

Ventas al mercado interno y exportaciones anuales, en unidades



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

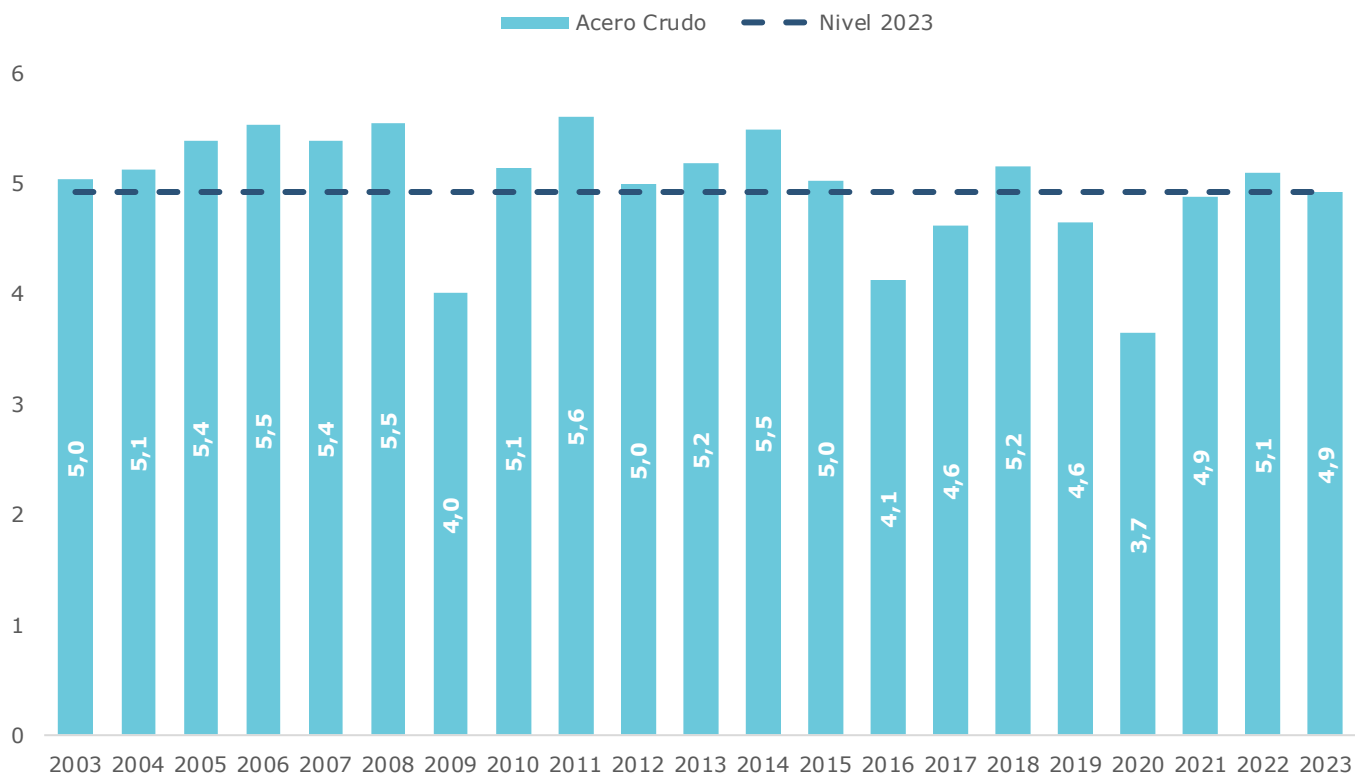
**Nota:** las diferencias entre unidades producidas y unidades vendidas/exportadas corresponde a variaciones los stocks de vehículos.

- En cuanto a las **exportaciones**, en **2023** registraron un **incremento del 1,2% i.a**, desacelerándose en comparación a años anteriores. Se exportaron en **total 325.894 unidades**, de las cuales **207.744 se destinaron a Brasil** (+2,6% i.a.) y 118.150 a otros destinos (-1,3% i.a.).
- En línea con la tendencia del sector, las exportaciones de vehículos tuvieron un inicio de año con una mayor dinámica que la registrada en los últimos meses. Durante el **primer trimestre**, las **exportaciones aumentaron un 25,6% i.a.**, pero para el **último** este crecimiento se desaceleró con una **caída del -11,5% i.a.**, debido a restricciones en la oferta.
- A pesar de ello, el **sector logró consolidarse en el mercado internacional** y fue uno de los pocos sectores en incrementar sus niveles de exportación durante el año 2023.
- Por otro lado, **las ventas al mercado interno de vehículos nacionales se incrementaron un +28,6% i.a.** y **alcanzaron su máximo desde 2016**.
- Los datos adelantados de **enero** muestran una **variación negativa** del -16,7% i.a. en sus niveles de **producción**, con **caída en las ventas de autos nacionales al mercado interno** (-42,6% i.a.) y **suba en las exportaciones** (16,4% i.a.).

# METALES BÁSICOS

## PRODUCCIÓN ANUAL DE ACERO CRUDO

En millones de toneladas.



Fuente: CEU-UIA en base a CAA



VAR I.A.

**-16,6%**

VAR ACUM.

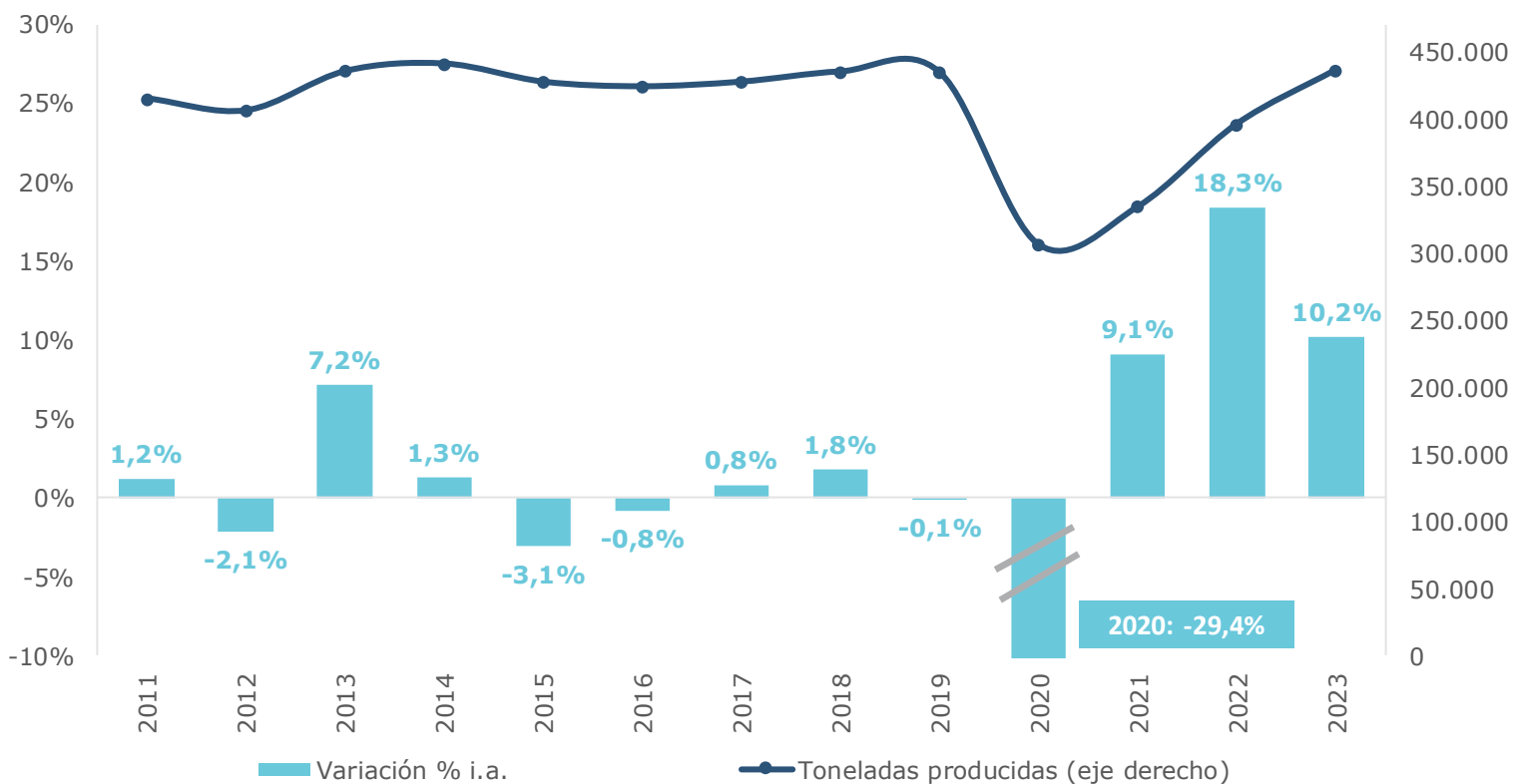
**+0,3%**

- En **diciembre** el sector de **Metales básicos** cayó un **-16,6%** de forma interanual, explicado por la fuerte caída en la producción de **acero**. En términos acumulados, **cerró el 2023** con un **crecimiento del 0,3% i.a.** manteniéndose en terrenos positivos por el buen desempeño de la actividad de **aluminio (10,2% i.a.)**.
- En **acero**, durante el último mes del año se registró una disminución en la producción (-24,2% i.a.) causada, principalmente, por la dificultad al acceso de divisas para la importación de insumos y contracción de la demanda.
- En **2023** la producción de acero **cayó -3,2%** en comparación al 2022, alcanzando un total de **4.928 toneladas producidas**. Durante el primer semestre la actividad se mantuvo en terrenos positivos (+6,5% i.a.) impulsada por la demanda del sector automotor y, en menor medida, por los despachos de fabricantes de electrodomésticos. Por el contrario, la caída anual fue explicada por el bajo desempeño del sector en la segunda mitad del año (-11,7% i.a.) en un contexto marcado por la incertidumbre macroeconómica, elecciones y cambio de gobierno, y las dificultades para la importación de insumos. Además, una merma en la demanda de sectores como el de la construcción y maquinaria agrícola producto de la sequía.
- De acuerdo a la cámara, alertan sobre la necesidad de mecanismos que permitan acceder a las divisas dada las dificultades al acceso de las importaciones de materias primas. Asimismo, detallan su preocupación por el impacto que puede tener la suba del impuesto PAIS por sobre las exportaciones industriales.

# METALES BÁSICOS

## PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO

Toneladas promedio mensual y var % i.a.



dic-23	Producción	Var. i.a.	Var. Acumulada
	en toneladas	en %	en %
Acero	2.508.400	-24,2%	-3,2%
Hierro	2.354.400	-36,1%	-1,4%
Laminados en Caliente	262.000	-30,9%	-2,4%
Laminados en Frío	69.000	-38,9%	1,2%

dic-23	Producción	Var. i.a.	Var. Acumulada
	en toneladas	en %	en %
Aluminio	37.028	-0,1%	10,2%

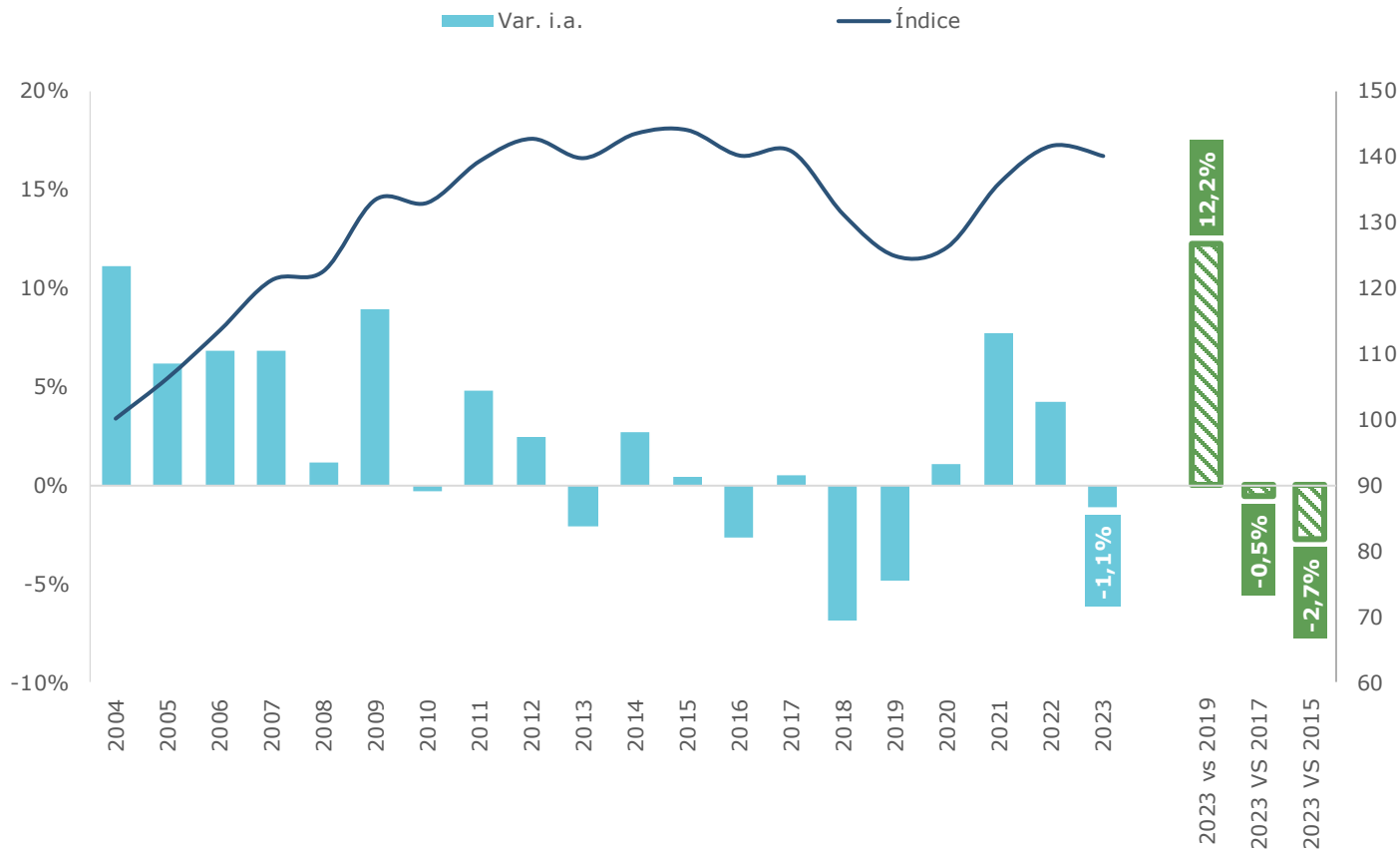
- La producción de aluminio primario en el mes de diciembre cayó -0,1% i.a. luego de seis meses de crecimiento consecutivo, con información de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA).
- Con estos datos, la producción de **aluminio** cerró el 2023 con una suba anual de +10,2%, con 437 mil toneladas producidas, quedando en niveles de producción similares a los de 2019 (+0,4% vs 2019 con 435 mil toneladas producidas).

Fuente: CEU-UIA en base a CAIAMA y CAA

# SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUIMICOS

## PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

Variación interanual en % e índice de producción (eje derecho)



**VAR I.A.**

**-10,6%**

**VAR ACUM.**

**-1,1%**

- En el mes de **diciembre** la producción de **Sustancias y productos químicos** registró una **caída interanual** de -10,6%, acelerándose en comparación a meses anteriores. Dicha merma fue traccionada por todos los rubros, salvo **Productos farmacéuticos** que fue el único que registró un incremento interanual (+2,4%).
- En términos trimestrales, se observó un **comportamiento más volátil**: en el **primer trimestre** se registró una **caída** del -2,8% i.a., seguida de un **cierto repunte en el segundo y tercer trimestre**, con aumentos del 1,3% i.a. y 1,0% i.a., respectivamente. Sin embargo, volvió a **caer** un -4,0% i.a. en el **último trimestre del año**.
- En **2023**, el sector experimentó una **disminución** del **-1,1%** en comparación con el año anterior, pese a alcanzar **un índice de producción superior al del periodo 2018 – 2021**. Esta caída es **la primera desde el 2019**, lo que destaca un crecimiento de la producción incluso en año pandémico.
- Al interior, se mostró una **dinámica heterogénea** ya que traccionaron a la **baja** Agroquímicos (-1,2% i.a.), Pinturas (-7,9% i.a.) y Otros productos químicos, principalmente **biodiesel** (-32,1% i.a.), mientras que el resto compensó con subas en sus niveles de producción.
- Los **crecimientos** se dieron en Productos farmacéuticos (1,2% i.a.), Materias primas plásticas y caucho sintético (1,2% i.a.), Gases industriales y productos químicos básicos (6,4% i.a.) y Detergentes, jabones y productos personales (6,8% i.a.).

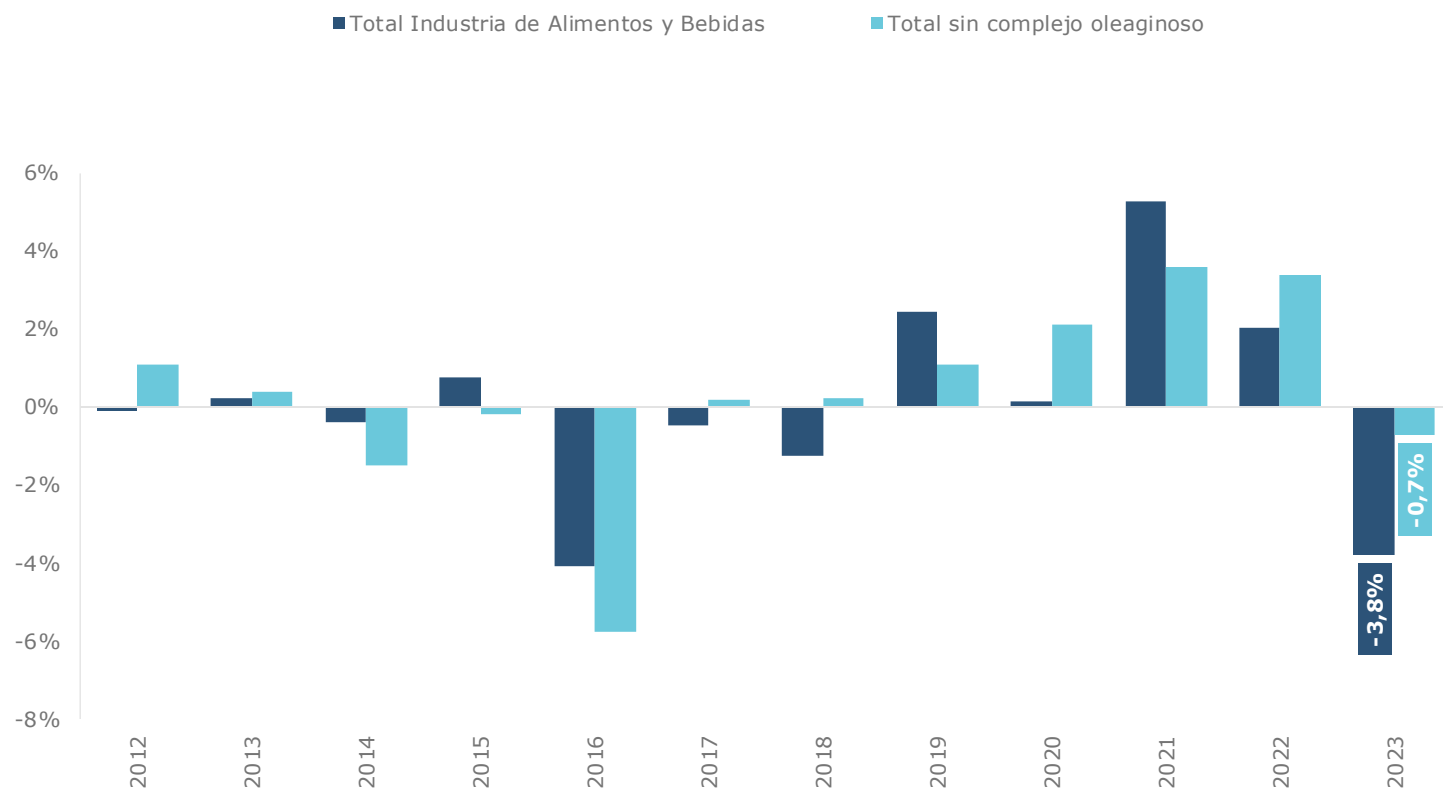
**Fuente:** CEU-UIA en base a CIQyP e INDEC.



# ALIMENTOS Y BEBIDAS

## PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

Variación interanual





**VAR I.A.**

**-8,4%**

**VAR ACUM.**

**-3,8%**

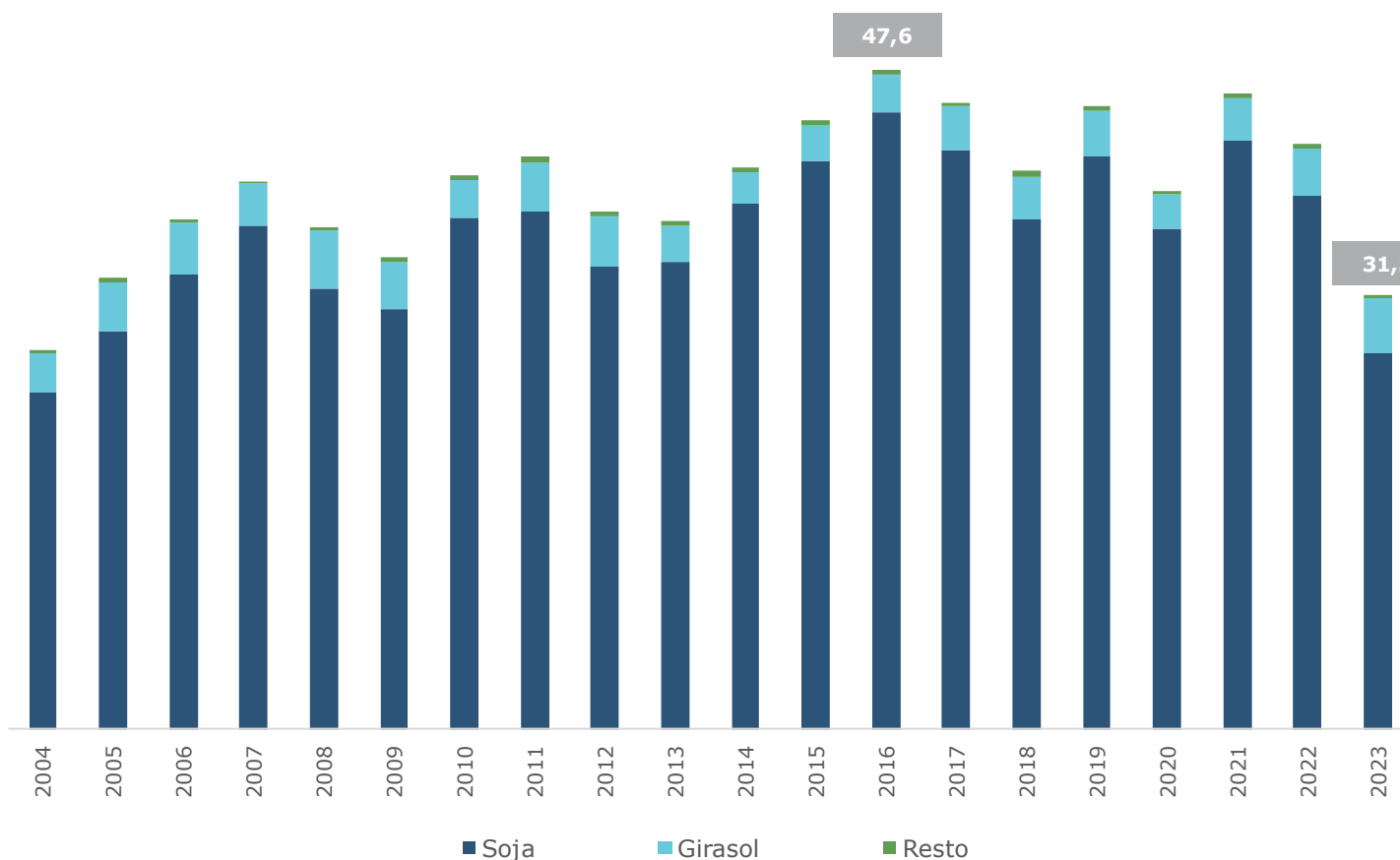
- De acuerdo a la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL), la producción de **alimentos y bebidas** registró en **diciembre** una **caída** interanual del **-8,4%**. Excluyendo **al complejo de oleaginosas**, el sector **experimentó una disminución menor, pero aun significativa**, alcanzando el **-6,1%** i.a.
- A lo largo de todo el **2023**, el sector de alimentos y bebidas enfrentó un bajo rendimiento y experimentó constantes caídas interanuales (con excepción del mes de enero y marzo).
- El **2023 cerró** una **merma** del **-3,8%** en comparación al año anterior y, de no tenerse en cuenta al complejo oleaginoso, una disminución menor del **-0,7%** i.a.
- De este modo, la tendencia a la baja encontró su explicación en el **contexto de sequía** y su impacto negativo sobre la producción de oleaginosas, principalmente, pero también cereales y productos derivados del sector agropecuario.

Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

# ALIMENTOS Y BEBIDAS

## MOLIENDA DE GRANOS OLEAGINOSOS

Molienda anual de oleaginosas en millones de tn



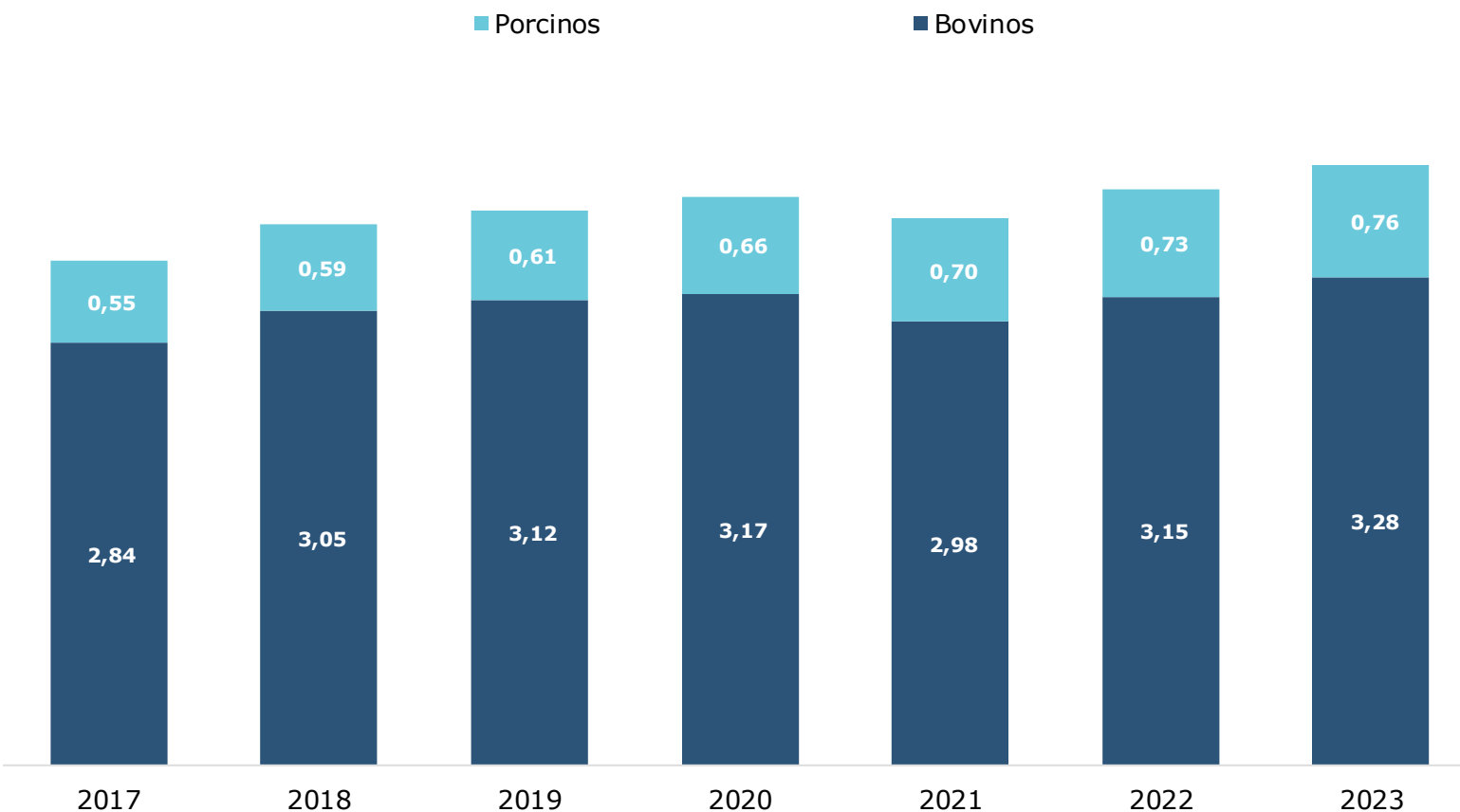
- En **diciembre**, tanto la molienda de **harina de trigo como la de soja cayeron** un -2,3% i.a. y -27,6% i.a., respectivamente. En paralelo, la producción de **girasol** aumentó un 14,5% i.a.
- Para el mismo mes, **la liquidación de divisas** de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) alcanzó los USD 1.245 millones y significó una caída del **-66,4%** en términos interanuales.
- Para el **2023**, **la molienda mostró un comportamiento dispar**. Por un lado, la de **trigo** acumuló un **alza** del 4,7% i.a. alcanzando los 4,6 millones de toneladas, y se ubicó en los **valores más altos desde el 2012**. En tanto, la molienda de **soja traccionó a la baja** con una **caída** interanual del -29,4% como consecuencia de la sequía.
- En este sentido, **la molienda en su totalidad alcanzó los 31,3 millones de toneladas** (que significó una caída interanual del -25,7% y se **ubicó un 34,1% por debajo del máximo alcanzado en 2016** (44,5 millones de toneladas).

Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

# ALIMENTOS Y BEBIDAS

## FAENA DE GANADO

En millones de tn



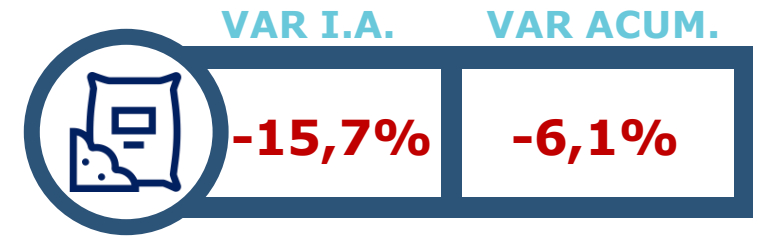
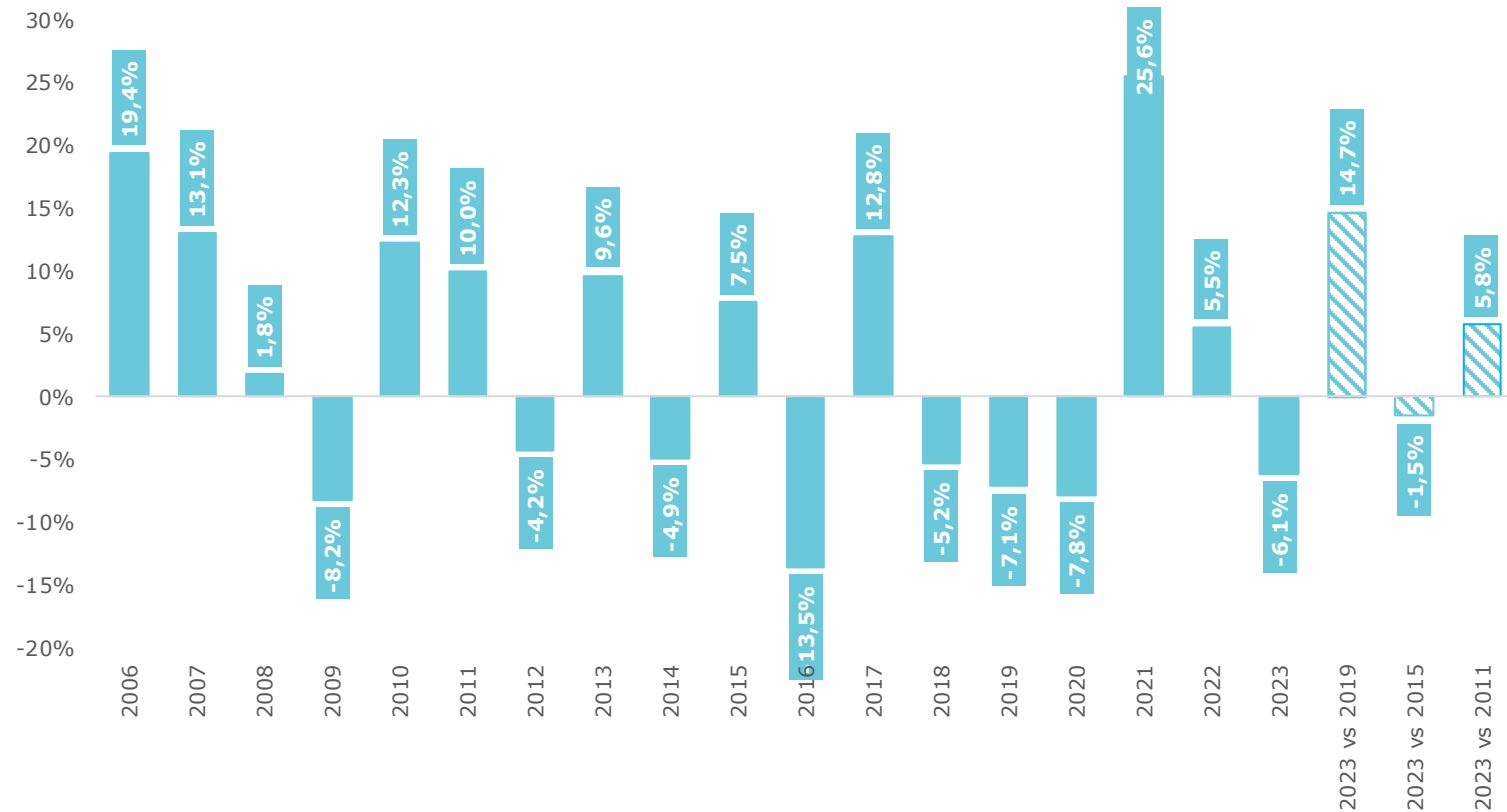
- Para el mes de **diciembre** la faena presentó también una dinámica heterogénea. Mientras que la **bovina** registró una **caída** del -13,3% i.a., la **porcina** **creció** levemente un 0,7% i.a.
- La dinámica del sector Alimentos y bebidas se vio parcialmente **compensada** por un **incremento** del 12,4% i.a. en la producción de **carne bovina**. Sin embargo, este aumento se atribuyó a la liquidación de stocks debido al contexto de sequía.
- Dicha faena alcanzó un total de 3,28 millones toneladas, aunque sufrió un deterioro marcado por un mayor nivel de faena durante el primer trimestre y fue disminuyendo hasta alcanzar terrenos negativos durante el último trimestre (+9,0% i.a. en 2T23, +0,2% i.a. en 3T23, y -3,5% i.a. en 4T23).
- Por otro lado, la producción de **carne porcina** registró un aumento y alcanzó un **récord histórico** de 761 mil toneladas. Esto significó un **incremento** del 4,8% respecto al año anterior.

Fuente: CEU-UIA en base a COPAL

# MINERALES NO METÁLICOS

## PRODUCCIÓN DE MINERALES NO METÁLICOS

Variaciones anuales, vs 2019, vs 2015 y vs 2011



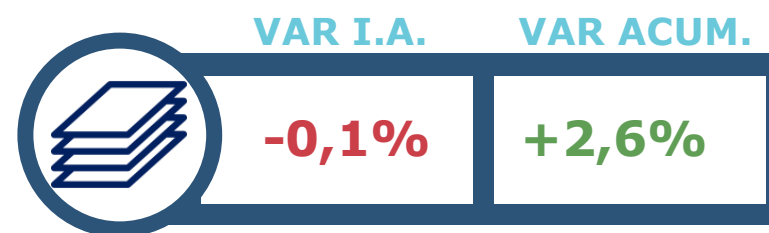
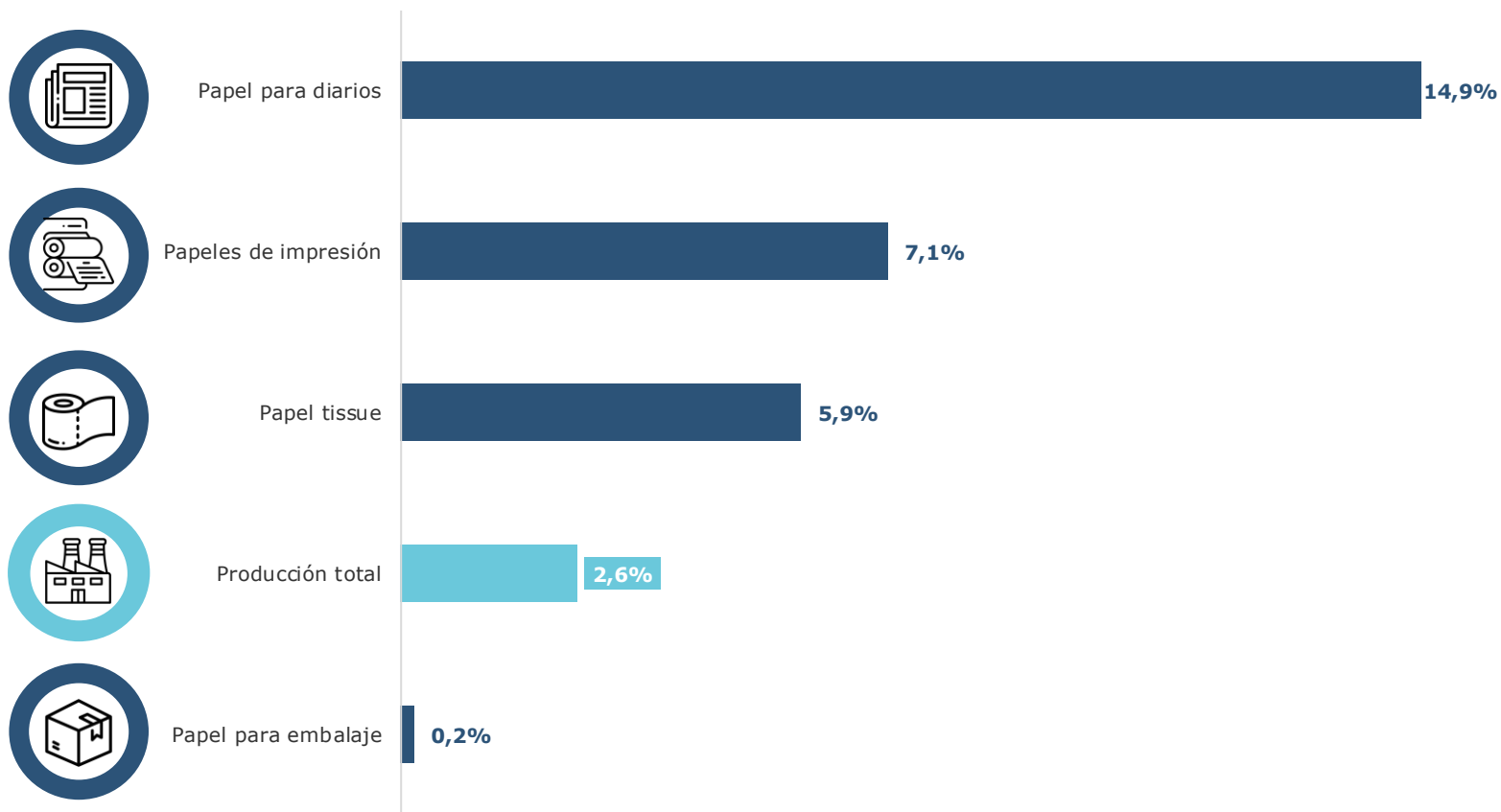
- El bloque de **minerales no metálicos** marcó una nueva **caída interanual** en el mes de **diciembre** (-15,7%). Durante el mes, traccionaron a la baja tanto el Índice Construya (-17,4% i.a.) como los Despachos de cemento (-12,9% i.a.).
- En el **2023** el sector presentó una caída interanual durante todos los meses del año, con excepción de las subas registradas en enero y octubre (+3,5% i.a. y +3,0% i.a, respectivamente). En este sentido, **cerró el año con una caída de -6,1% i.a.**, baja similar a la registrada durante el periodo 2018-2020.
- Al interior del sector de minerales no metálicos, **el Índice Construya** cerró el año con una **baja anual** de -7,9%, mientras que los **Despachos de Cemento cayeron** -3,2% i.a. El sector se vio afectado durante el año, por un contexto de contracción en la demanda de insumos para la construcción tanto de consumo final como de los sectores de la industria, dada la incertidumbre macroeconómica en un año electoral con cambio de gobierno.

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

## PAPEL Y CARTÓN

### PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN

Variación interanual en %, año 2023



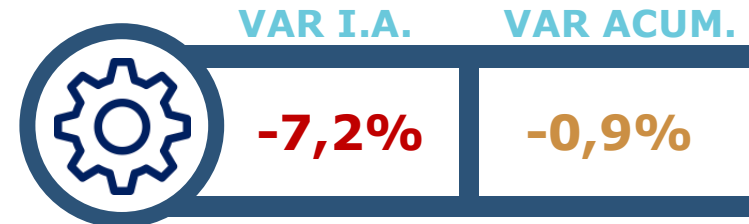
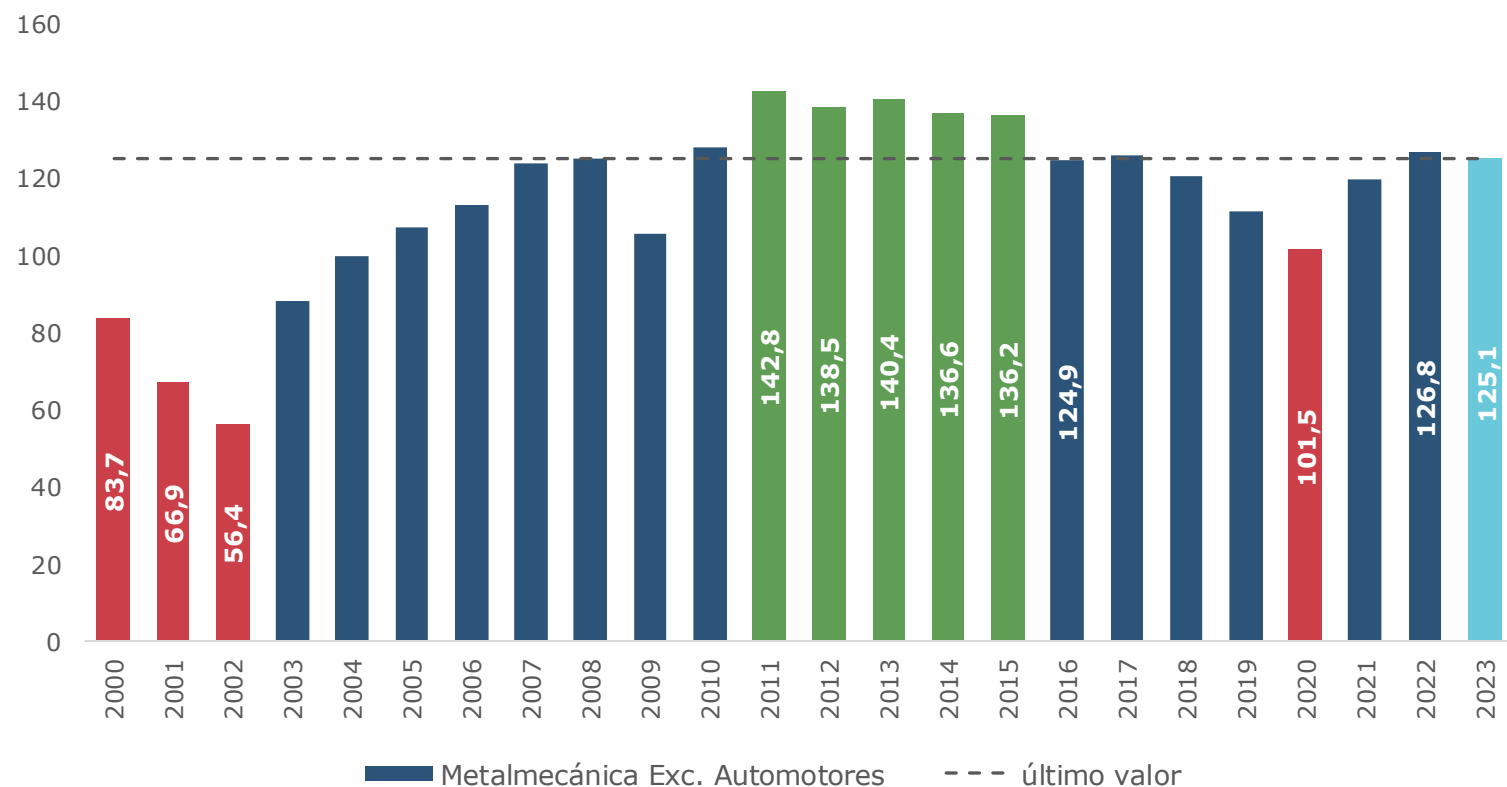
- En **diciembre** la producción de **papel y cartón** se mantuvo relativamente estable en comparación al mismo mes del año pasado (-0,1% i.a.), aunque pisó terrenos negativos. Esta tendencia se observó sólo dos veces a lo largo de todo el año.
- Al cierre del **2023**, el sector marcó una **suba** interanual de +2,6% y se ubicó en los **niveles más altos de los últimos años**. Dicho crecimiento estuvo impulsado, principalmente, por el rubro de Papel para diarios (+14,9% i.a.) y Papeles de impresión (+7,1% i.a.). Este último creció dada a la impresión de boletas, afiches y demás materiales durante el año electoral.
- También con crecimiento en su producción, pero en menor medida, se encontró el Papel tissue (+5,9% i.a.) y el de embalaje (+0,2% i.a.)
- Por último, el papel para corrugar marcó la excepción: cayó un -2,7% i.a.

Fuente: CEU-UIA en base a AFCP

# METALMECÁNICA

## PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(Índice de producción anual base 2004=100)

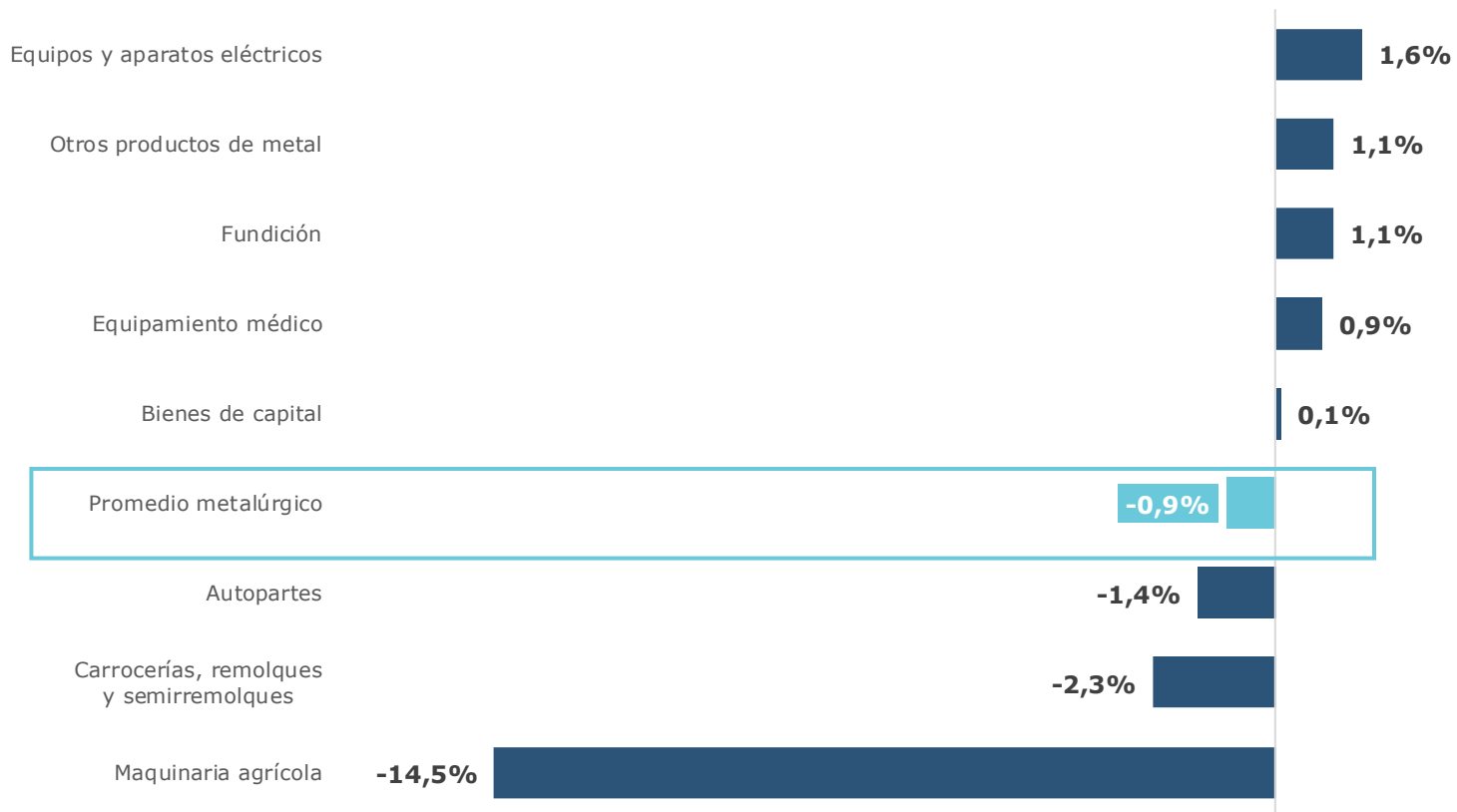


- En el mes de **diciembre**, la producción metalúrgica registró una caída del -7,6% interanual, profundizando el menor dinamismo registrado los meses anteriores.
- Así, el sector cerró el **2023 con una disminución de -0,9% i.a.** Esta dinámica a la baja fue iniciada en el segundo semestre del año -2,7% i.a. (vs. +1,1% i.a. en el primer semestre), impulsando la baja la producción de Maquinaria Agrícola y el sector de autopartes.

# METALMECÁNICA

## PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

Variación anual al interior del sector, año 2023

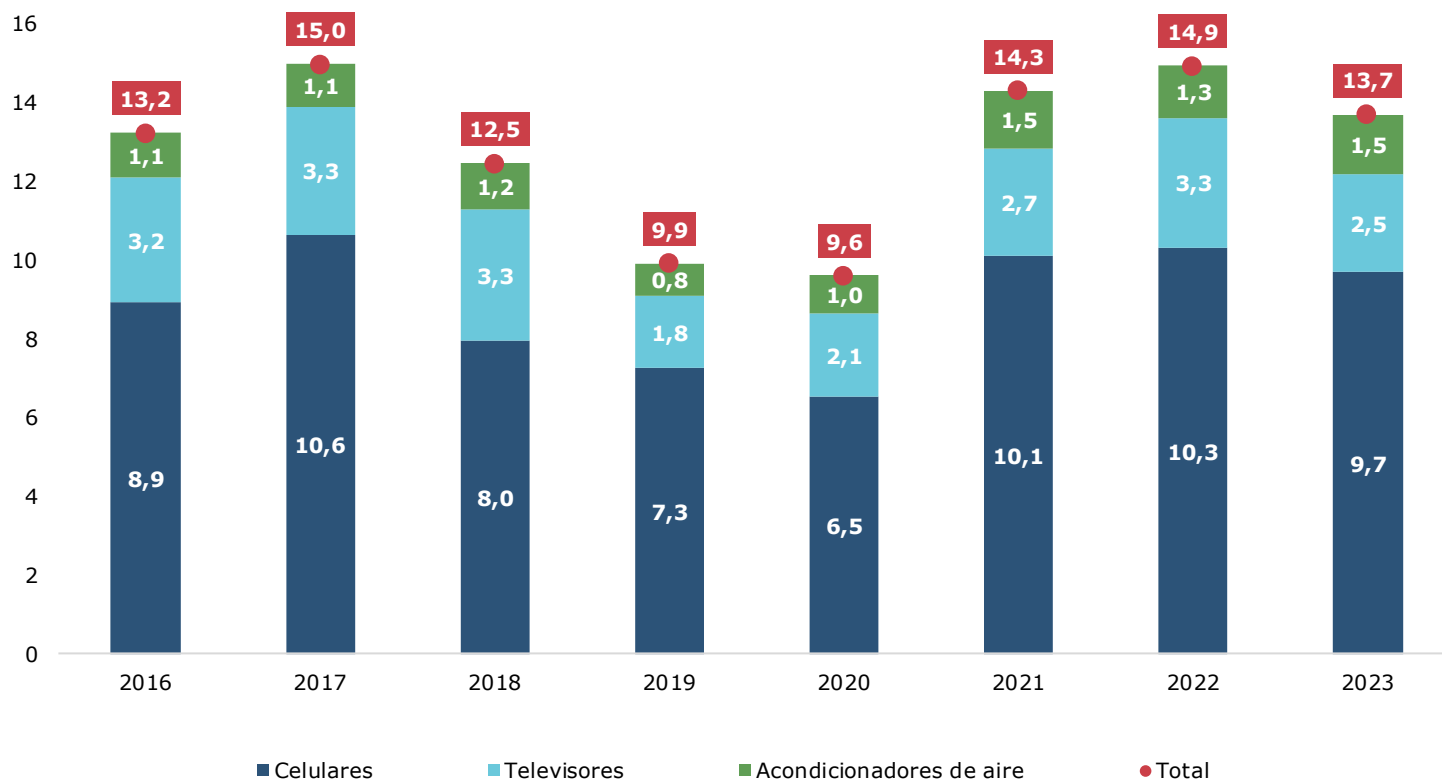


- Al interior del sector se dio un comportamiento mixto, con bajas en la producción de **Maquinaria agrícola** producto de la sequía, seguido de sectores vinculados a la industria automotriz como **Carrocerías, remolques y semirremolques**, y **Autopartes**. Esto último, debido a la desaceleración en la producción automotriz del segundo semestre, en un contexto de incertidumbre macroeconómica y dificultades al acceso de insumos importados.
- Por el contrario, entre los rubros que durante el 2023 registraron un crecimiento interanual se destacan **Equipos y aparatos eléctricos**, junto con los insumos del metal como **Otros productos de metal** y **Fundición**.

# INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

## PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO

En millones de unidades producidas, por tipo de producto



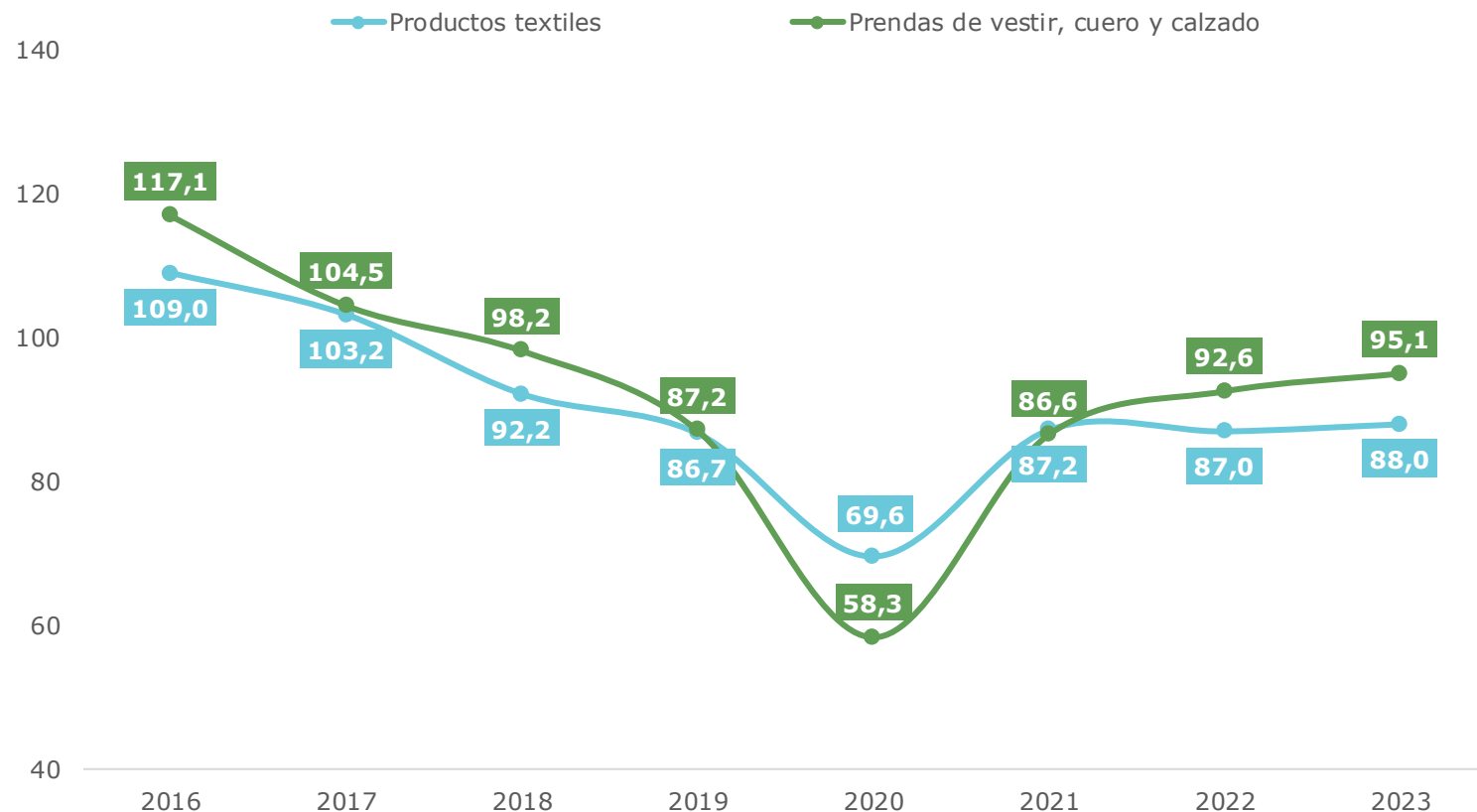
- En **diciembre**, la actividad de la **industria electrónica** registró una caída interanual. La misma, fue impulsada por una baja en la producción de **celulares** (-68,9% i.a.) y **televisores** (-56,0% i.a.).
- De esta manera, durante 2023 la **producción electrónica de consumo** marcó una **disminución interanual de -8,2%**.
- En el primer semestre del año la producción registró una leve caída de -0,4% i.a., explicada en mayor medida por el aumento restricciones a las importaciones. Sin embargo, la caída se intensificó y alcanzó un -15,6% i.a. para la segunda mitad del año, periodo en el cual la incertidumbre macroeconómica ascendió, en un contexto de elecciones y cambio de gobierno, acumulación de deuda comercial, e incremento de la inflación que afectó al consumo de productos electrónicos.
- A esto se le debe sumar el alto nivel de comparación con respecto a 2022, año en el cual la producción alcanzó el valor más alto de la serie desde 2017.



# TEXTIL, INDUMENTARIA Y CALZADO

## PRODUCCIÓN DE TEXTILES, INDUMENTARIA, CUERO Y CALZADO

Índice 2004=100



VAR I.A.

**-2,5%**

VAR ACUM.

**+1,1%**

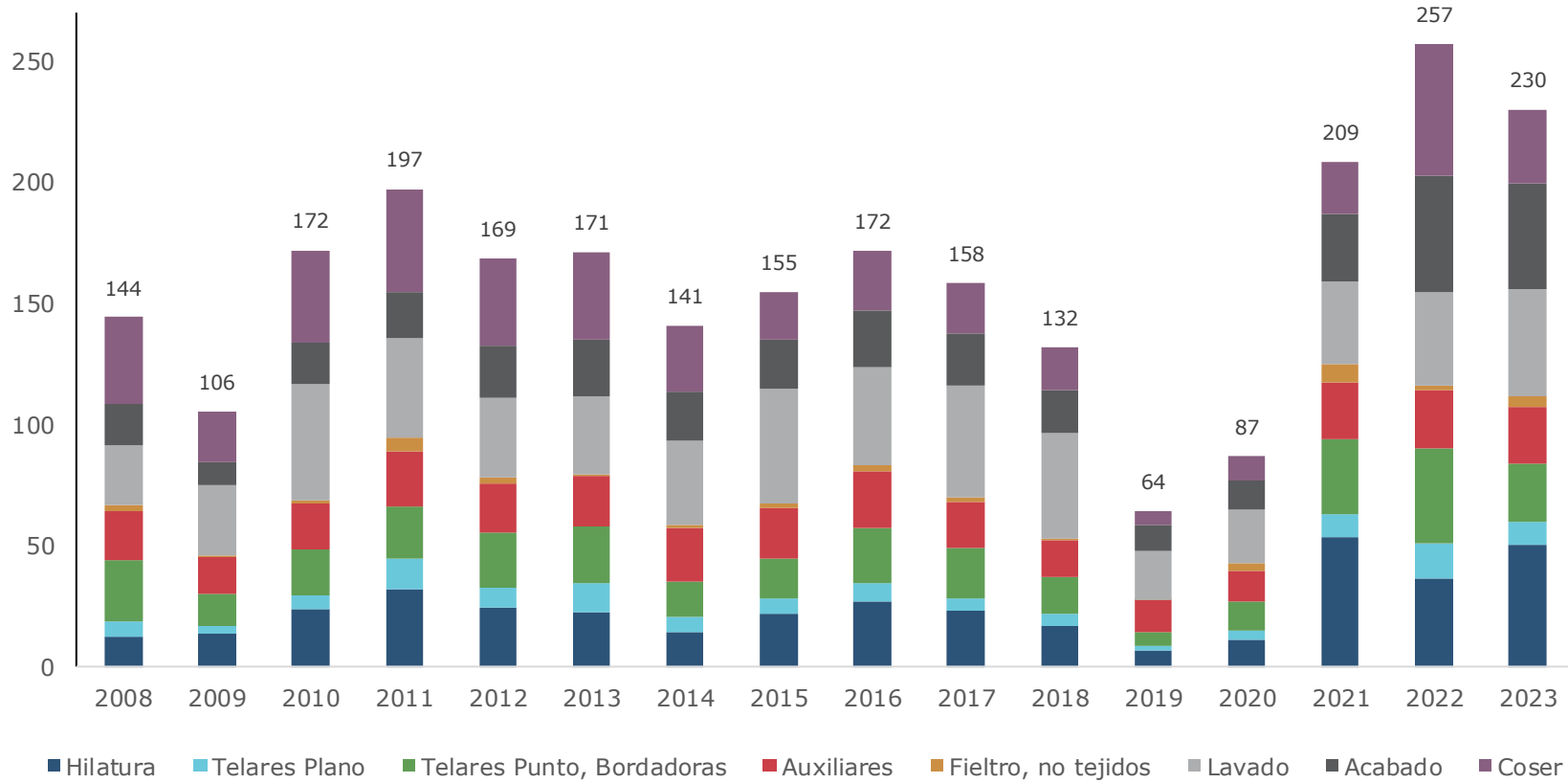
- En **diciembre** la producción del **sector textil** tuvo una **contracción** del **-2,5%** i.a., respecto al mismo mes del año anterior. Sin embargo, para en **2023** **acumuló** un **crecimiento** total del **1,1%**.
- Al interior, todos los rubros traccionaron al alza de la producción, salvo los tejidos y acabado de productos textiles que cayeron un -5,2% i.a.

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

# TEXTIL, INDUMENTARIA Y CALZADO

## INVERSION EN EL SECTOR TEXTIL

Importación de maquinaria textil, en millones de dólares, desagregado por tipo de máquina



Se registró un alto nivel de incorporación de **bienes de capital** en el sector (el segundo más alto en los últimos 15 años) producto de las inversiones realizadas. Sin embargo, la incorporación de bienes de capital se vio afectada durante el 2023 por las restricciones a la importación de maquinaria, evidenciando una caída del -10% i.a. respecto al 2022.

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

# TEXTIL, INDUMENTARIA Y CALZADO

## PRODUCCIÓN DE TEXTILES, INDUMENTARIA, CUERO Y CALZADO

Variación interanual en %

IPI Manufacturero (INDEC)	Var i.a.							2022 vs 2019	2022 vs 2017
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		
<b>Productos textiles</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-10,7%</b>	<b>-5,9%</b>	<b>-19,7%</b>	<b>25,3%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>1,1%</b>	<b>1,1%</b>	<b>-4,6%</b>
Preparación de fibras de uso textil	-12,2%	30,1%	2,2%	-8,8%	-13,6%	-15,9%	8,6%	8,6%	-26,5%
Hilados de algodón	-9,9%	-12,9%	-1,9%	-22,6%	50,4%	6,6%	1,5%	1,5%	23,6%
Tejidos y acabado de productos textiles	-3,3%	-16,0%	-2,3%	-32,3%	39,0%	5,9%	-5,2%	-5,2%	-7,7%
Otros productos textiles	-2,1%	-16,0%	-16,5%	-7,7%	18,4%	-6,1%	6,0%	6,0%	-9,1%
<b>Prendas de vestir, cuero y calzado</b>	<b>-10,7%</b>	<b>-6,0%</b>	<b>-11,3%</b>	<b>-33,0%</b>	<b>48,4%</b>	<b>7,0%</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,7%</b>	<b>-3,2%</b>
Prendas de vestir	-10,5%	-8,1%	-13,4%	-32,7%	52,2%	1,7%	4,6%	4,6%	-5,7%
Curtido y artículos de cuero, excepto prendas	-4,1%	6,5%	-6,4%	-43,9%	13,6%	5,8%	-2,4%	-2,4%	-38,4%
Calzado y sus partes	-14,1%	-5,6%	-7,2%	-28,0%	53,1%	21,3%	-0,2%	-0,2%	23,9%

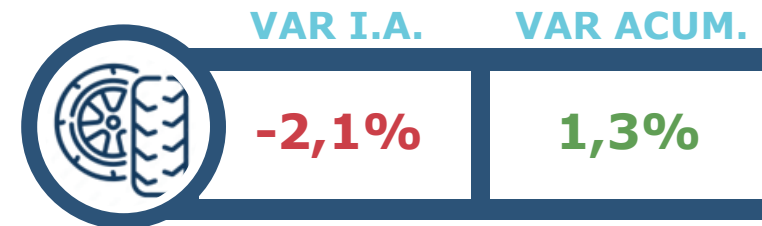
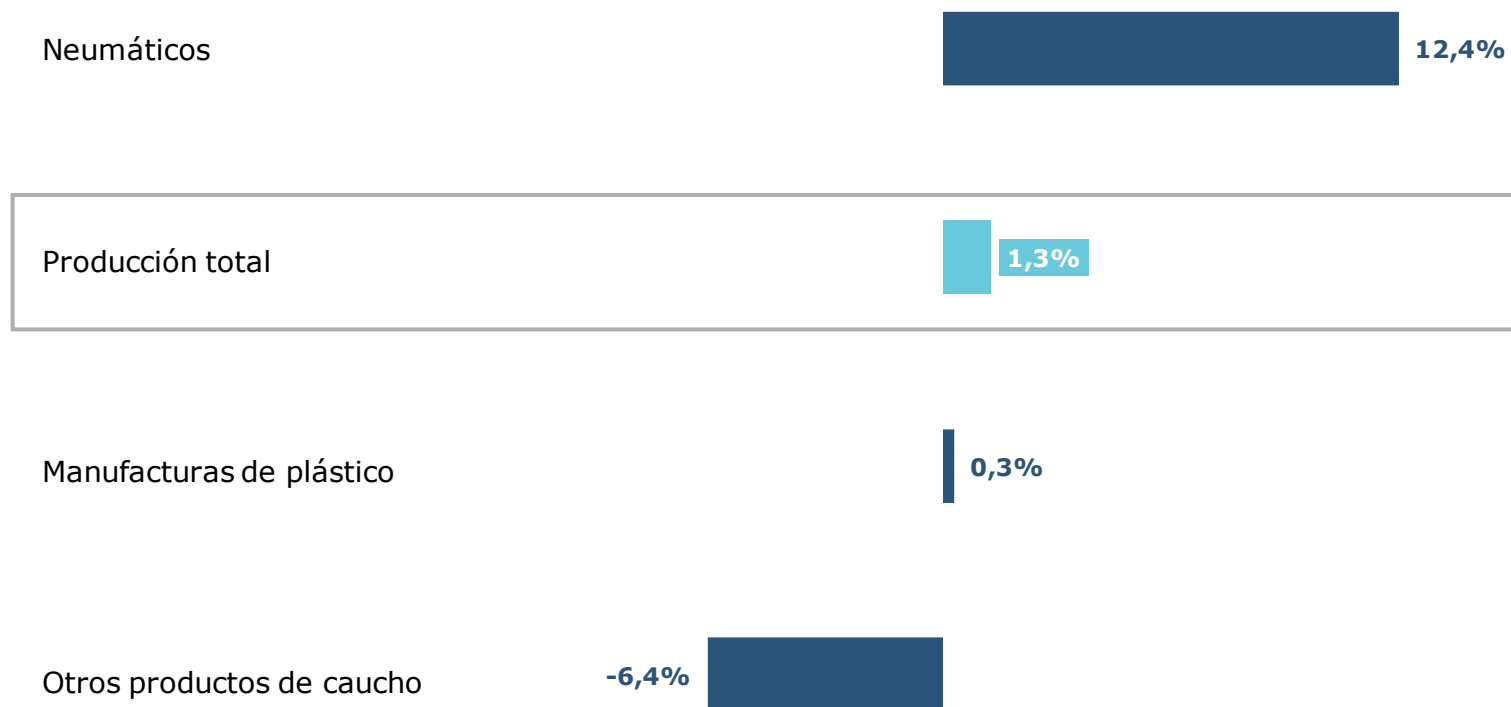
- Por su parte, el sector de **prendas de vestir, cuero y calzado** marcó en 2023 un nuevo **incremento** interanual del 2,7%, luego de las subas registradas en 2021 y 2022 (48,4% i.a. y 7,0% i.a., respectivamente).
- La suba estuvo en parte impulsada por los planes de financiamiento en cuotas en un contexto de incentivos al consumo de bienes durables. Sin embargo, la restricción en el suministro de insumos importados dificultó el nivel de actividad.
- Al interior, un comportamiento **relativamente estable** por parte de **calzado y sus partes** (-0,2% i.a.) y un **aumento** de **prendas de vestir** (4,6% i.a.).

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC

# CAUCHO Y PLÁSTICO

## PRODUCCIÓN DE CAUCHO Y PLÁSTICO

Variación interanual en %, por segmento, año 2023



- En el mes de **diciembre** la producción de productos de **Caucho y plástico** tuvo una **contracción** del **-2,1%** i.a., respecto al mismo mes del año anterior.
- En 2023 registró el sector una **suba** interanual de +1,3% i.a., aunque el **incremento fue menor al registrado en 2022 y 2021** (+3,7% i.a. y +17,6% i.a. respectivamente).
- De este modo, **se ubica en un -4,0%** por debajo **de su máximo del nivel histórico** de 2017.
- Al interior del sector, la suba anual fue impulsada por la producción de Neumáticos (+12,4% i.a.) dado el buen desempeño productivo automotriz en el año, seguido de Manufacturas de plástico (+0,3% i.a.).
- Por el contrario, cayó el rubro de Otros productos de caucho (-6,4% i.a.).

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

# ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. ACTIVIDAD INDUSTRIAL
3. ACTIVIDAD SECTORIAL
- 4. ANEXO DE DATOS**



# MONITOR DE ACTIVIDAD INDUSTRIAL



**ACTIVIDAD INDUSTRIAL**

**DICIEMBRE**

**-8,3%**

INTERANUAL

**-6,4%**

MENSUAL  
(DESEST.)

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



**ÍNDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL**

**DICIEMBRE**

**0 / 12**

SECTORES CON SUBAS

**18,5%**

SUBSECTORES CON SUBA

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



**ACTIVIDAD INDUSTRIAL PYMI**

**OCTUBRE**

**13,9%**

% DE EMPRESAS CON SUBAS\*

**46,0%**

% DE EMPRESAS CON CAÍDAS\*

Fuente: CEU-UIA en base relevamiento UIA.  
\*Nota: % de empresas que registraron subas/caídas en octubre 2023 con respecto al III trimestre 2023.



**UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA**

**DICIEMBRE**

**54,9%**

NIVEL GENERAL

**-8,9 p.p**

INTERANUAL

Fuente: INDEC



**EMPLEO INDUSTRIAL**

**OCTUBRE**

**2,4%**

INTERANUAL

**0,1%**

MENSUAL  
(DESEST.)

Fuente: SIPA

[Ver detalle](#)

# MONITOR INTERNACIONAL



## ACTIVIDAD INDUSTRIAL BRASIL

DICIEMBRE

**-2,1%**

INTERANUAL

**-1,0%**

ACUMULADO

Fuente: IBGE



## PRECIOS INTERNACIONALES

DICIEMBRE

PETRÓLEO  
CRUDO

**75,7**

(USD/BARRIL)

SOJA

**547,4**

(USD/TON.)

**-3,0%**

INTERANUAL

**-15,2%**

INTERANUAL

Fuente: CEU-UIA en base BM y CME.



## TASA FED FUNDS

DICIEMBRE

**5,50%**

TASA NOMINAL ANUAL

**100 p.p**

INTERANUAL

Fuente: CEU-UIA en base INDEC y MECON



## EXPORTACIONES INDUSTRIALES (ARG)\*

DICIEMBRE

**2.242**

MILLONES DE USD

**0,3%**

INTERANUAL

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

\*Nota: Comprende exportaciones MOI (excepto piedras y metales preciosos) y MOA (excepto oleaginosas y cereales).

# MONITOR MACROECONÓMICO



## DEMANDA

IVA DGI REAL

**-6,7%**

INTERANUAL

DICIEMBRE

ÍNDICE DE SALARIOS REAL

**-18,9%**

INTERANUAL

DICIEMBRE

Fuente: CEU-UIA en base INDEC y MECON



## FINANCIAMIENTO

CRÉDITO TOTAL SPNF REAL

**-22,6%**

INTERANUAL

DICIEMBRE

CRÉDITO PyME

**48,1%**

PARTICIPACIÓN

DICIEMBRE

Fuente: CEU-UIA en base BCRA.



## PRECIOS Y TIPO DE CAMBIO

IPC

**211,4%**

INTERANUAL

TIPO DE CAMBIO \$/USD

**271,3%**

INTERANUAL

DICIEMBRE

TASA POLÍTICA MONETARIA

**100,0%**

TASA NOMINAL ANUAL

DICIEMBRE

Fuente: CEU-UIA en base INDEC y MECON



## ACTIVIDAD ECONÓMICA

EMAE

**-0,9%**

INTERANUAL

NOVIEMBRE

**-1,4%**

MENSUAL (S.E.)

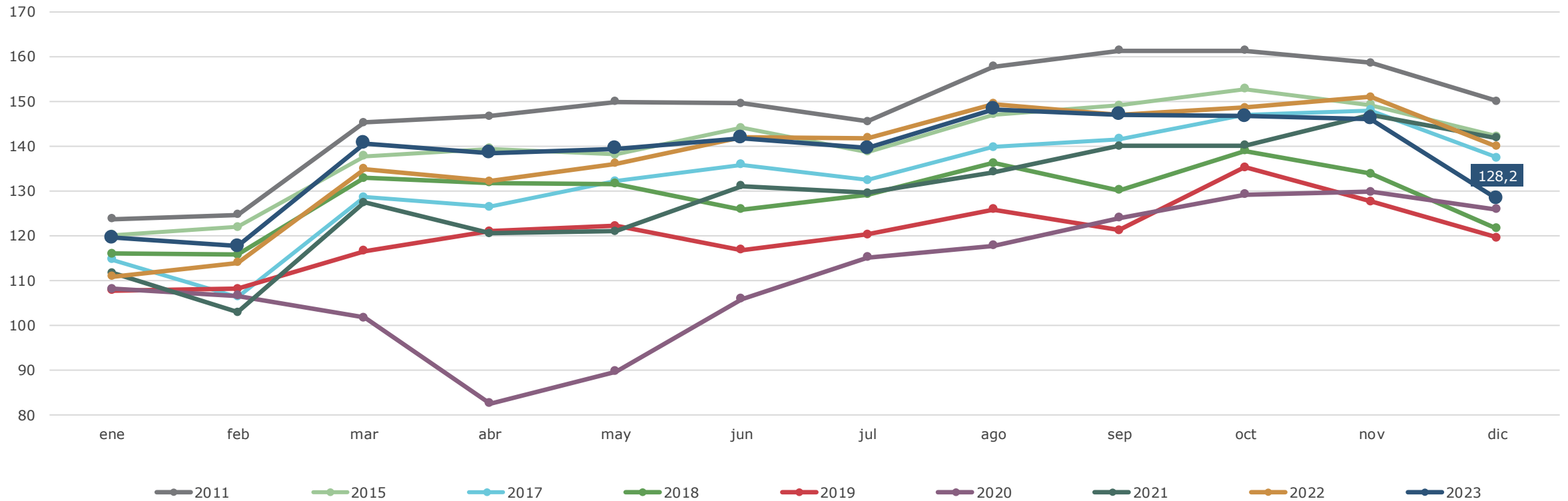
Fuente: INDEC



# ANEXO DE DATOS

## IPI CEU

Índice base 2004 = 100



Fuente: CEU-UIA

# IPI-CEU

## VARIACIÓN POR RAMA INDUSTRIAL

Variación acumulada en %

Acumulado a dic-23.					
Sector	Ponderación	Var 2023	Var 2023 vs 2019	Var 2023 vs 2015	Var 2023 vs 2011
<b>IPI-CEU</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,3%</b>	<b>14,6%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-6,8%</b>
Automotores	7,3%	13,7%	93,8%	16,0%	-23,7%
Refinación del Petróleo	9,9%	4,4%	6,2%	-4,0%	5,1%
Papel y Cartón	3,6%	2,6%	12,4%	9,0%	5,8%
Productos Textiles	2,2%	1,5%	1,4%	-24,3%	-25,8%
Caucho y Plástico	4,1%	1,4%	14,5%	-3,5%	-3,5%
Ind. Metálicas Básicas	11,0%	0,3%	4,1%	-0,8%	-4,8%
Sus. y Prod. Químicos	16,3%	-1,1%	12,2%	-2,7%	0,6%
Metalmecánica Exc. Automotores	14,3%	-1,4%	12,3%	-8,1%	-12,4%
Productos del Tabaco	0,8%	-3,5%	8,3%	-11,9%	-17,1%
Edición e Impresión	6,0%	-3,9%	0,9%	-13,2%	-15,1%
Alimentos y Bebidas	20,5%	-4,2%	3,0%	-0,6%	-0,3%
Minerales No Metálicos	4,0%	-6,1%	14,9%	-1,5%	5,8%
Var. Población	-	0,9%	2,9%	7,2%	12,1%

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

**Nota:** datos acumulados al mes de diciembre de cada año

# VALOR AGREGADO BRUTO INDUSTRIAL

## CRECIMIENTO POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

Ramas Industriales	III 23					
	Participación sobre VAB Industrial	Var i.a.	VS. III 19	VS. III 17	VS. III 15	VS. III 11
<b>Total Industria manufacturera</b>	<b>100%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>9,2%</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-6,0%</b>	<b>-11,3%</b>
Alimentos y Bebidas	25,3%	-7,5%	-2,8%	-4,2%	-7,6%	-2,8%
Tabaco	0,3%	-0,8%	6,7%	-5,2%	-15,3%	-18,4%
Textiles	2,1%	0,0%	-1,0%	-7,9%	-23,2%	-33,3%
Prendas de vestir	3,0%	10,7%	7,7%	-16,8%	-34,6%	-44,7%
Curtido y cuero	1,7%	2,8%	11,5%	-0,1%	-18,0%	-29,8%
Madera	1,4%	4,1%	-14,2%	-15,3%	-18,6%	-27,9%
Papel	3,6%	-2,6%	19,4%	10,6%	6,2%	-2,2%
Edición e Impresión	3,2%	-5,2%	7,7%	-7,4%	-17,1%	-40,6%
Refinación de petróleo	3,4%	1,2%	7,7%	-0,5%	-3,5%	5,5%
Productos químicos (incluye farmacéuticos)*	14,4%	-0,5%	22,9%	5,3%	-0,4%	15,7%
Caucho y plástico	4,4%	2,0%	17,2%	-4,6%	-14,5%	-6,7%
Minerales no metálicos	5,3%	-2,5%	13,8%	8,0%	10,2%	10,3%
Metales básicos	7,0%	-8,4%	-4,0%	-11,5%	4,8%	-20,4%
Productos de metal	4,0%	-3,8%	1,8%	-11,2%	-8,8%	-27,2%
Maquinaria y equipo	8,1%	-7,8%	50,2%	6,9%	33,3%	4,2%
Maquinaria de oficina	0,3%	-1,5%	14,3%	-10,2%	-48,0%	-40,3%
Aparatos eléctricos	1,1%	-7,8%	-6,0%	-19,2%	-31,9%	-36,0%
Radio y televisión	1,7%	-6,3%	16,0%	-6,3%	-10,3%	-18,3%
Instrumentos médicos	0,8%	0,7%	-5,1%	-6,2%	-7,0%	-15,6%
Vehículos automotores	5,0%	0,7%	42,7%	11,2%	1,9%	-21,0%
Equipos de transporte	0,2%	-1,6%	29,4%	-37,9%	-45,8%	-42,9%
Muebles, colchones y otras industrias	2,4%	-3,9%	-11,4%	-35,7%	-32,3%	-33,7%
Reciclamiento	0,1%	-3,6%	8,5%	-3,9%	-6,7%	-11,6%
Reparación	1,1%	-3,6%	8,5%	-3,9%	-6,7%	-15,0%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC; \* Ponderación del 3,6% en el IPI INDEC

# VALOR AGREGADO BRUTO INDUSTRIAL

## CRECIMIENTO POR RAMA INDUSTRIAL

Variación del VAB en %

Ramas Industriales	2022					
	Participación sobre VAB Industrial	Var i.a.	VS. 2019	VS. 2017	VS. 2015	VS. 2011
<b>Total Industria manufacturera</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,6%</b>	<b>11,7%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-8,9%</b>
Productos químicos (incluye farmacéuticos)*	14,8%	3,5%	13,6%	1,5%	1,1%	10,6%
Minerales no metálicos	5,1%	4,9%	15,9%	8,3%	8,1%	10,2%
Alimentos y Bebidas	27,1%	2,8%	8,6%	6,0%	2,7%	5,7%
Maquinaria y equipo	7,8%	11,5%	57,6%	11,1%	28,2%	4,9%
Radio y televisión	1,7%	9,5%	34,6%	1,2%	-1,0%	1,9%
Refinación de petróleo	3,3%	5,8%	2,3%	-3,0%	-5,5%	1,8%
Papel	3,5%	8,6%	16,8%	12,2%	7,2%	-2,1%
Reciclamiento	0,1%	4,5%	11,1%	-0,6%	-4,1%	-9,7%
Metales básicos	7,4%	4,1%	3,0%	-1,3%	4,1%	-11,3%
Caucho y plástico	4,3%	3,7%	13,1%	-5,2%	-14,7%	-11,9%
Reparación	1,0%	4,5%	11,2%	-0,6%	-4,0%	-14,9%
Tabaco	0,4%	0,5%	1,1%	-9,0%	-20,8%	-25,5%
Instrumentos médicos	0,7%	-3,7%	-5,0%	-6,8%	-22,2%	-25,5%
Productos de metal	4,0%	1,8%	-0,3%	-9,8%	-8,1%	-25,9%
Vehículos automotores	4,3%	12,3%	32,9%	5,6%	-1,7%	-30,1%
Madera	1,3%	-12,1%	-10,5%	-13,3%	-15,8%	-30,4%
Curtido y cuero	1,6%	17,1%	10,5%	1,1%	-17,6%	-30,4%
Aparatos eléctricos	1,2%	15,9%	-2,4%	-22,1%	-31,1%	-31,3%
Edición e Impresión	3,0%	7,7%	5,4%	-2,8%	-7,9%	-33,5%
Muebles, colchones y otras industrias	2,2%	-2,4%	-8,3%	-33,1%	-34,8%	-34,8%
Textiles	2,0%	0,2%	1,0%	-15,5%	-29,5%	-36,5%
Maquinaria de oficina	0,3%	7,1%	14,7%	-11,0%	-47,0%	-43,0%
Prendas de vestir	2,9%	1,9%	4,0%	-17,3%	-34,8%	-43,0%
Equipos de transporte	0,2%	20,7%	27,4%	-38,5%	-39,8%	-53,3%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC; \* Ponderación del 3,6% en el IPI INDEC

# ceu

Centro de Estudios UIA

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

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



@ceu\_uia

