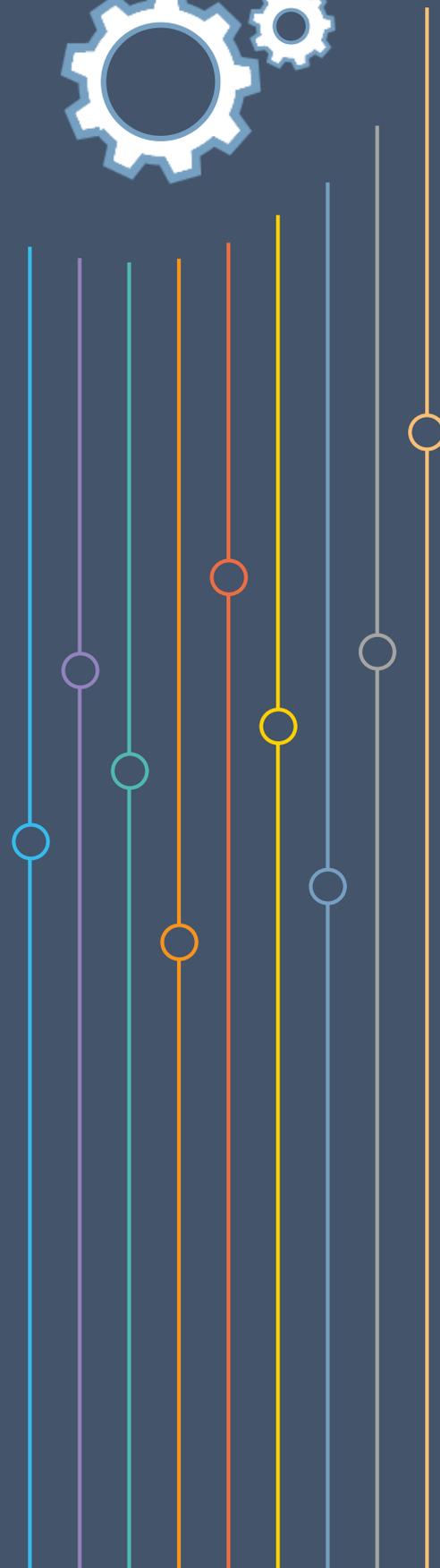


# Informe de Panorama Productivo



Evolución de los  
principales indicadores  
de la actividad productiva

Octubre 2022



Ministerio de Economía  
Argentina

Secretaría de Industria  
y Desarrollo Productivo

**CEPXXI** CENTRO DE ESTUDIOS  
PARA LA PRODUCCIÓN

## SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL



octubre 2022

**ACTIVIDAD  
ECONÓMICA****+2,7%**JULIO 2022  
VS. JULIO 2019**10 DE 15**ACTIVIDADES PRODUCTIVAS  
CRECIERON VS. 2019

Según el Estimador Mensual de Actividad Económica, en julio la actividad creció 5,6% interanual y 2,7% respecto a igual mes de 2019. Luego de tres meses de subas intermensuales, en la medición desestacionalizada se mantuvo estable respecto a junio (0,0%) y se ubicó 7,5% por encima del nivel de febrero de 2020. De las 15 actividades productivas, 12 crecieron en términos interanuales y 10 tuvieron subas respecto de julio de 2019; los sectores con mayor crecimiento fueron hoteles y restaurantes, petróleo y minería, otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales y transporte y comunicaciones. En los primeros siete meses de 2022 la actividad presentó un alza interanual de 6,4% y de 3% frente al mismo período de 2019.

**ACTIVIDAD  
INDUSTRIAL****+14%**AGOSTO 2022  
VS. AGOSTO 2019**+18,3%**ÍNDICE ADELANTADO  
SEPTIEMBRE 2022 VS.  
SEPTIEMBRE 2019

En agosto, la actividad industrial creció 7,6% interanual y 14% respecto del mismo mes de 2019, anotando la mayor producción para ese mes desde al menos 2016. Respecto de julio, registró un aumento mensual de 0,4% (en la medición sin estacionalidad), y se encuentra operando en niveles de 2017. El índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP-XXI (que toma el consumo de energía sobre la base de CAMMESA) creció 3,7% interanual en septiembre, con un mayor consumo en refinación de petróleo, metales básicos y químicos. Respecto del mismo mes de 2019 creció 18,3%. En la medición desestacionalizada, contra agosto la actividad industrial registró un descenso de 1,8%, impactado en parte por el conflicto en el sector neumático.

**INVERSIÓN****+8,4%**CONSTRUCCIÓN  
AGOSTO 2022  
VS. AGOSTO 2019**+2,3%**INVERSIÓN  
SEGUNDO TRIMESTRE 2022 VS.  
SEGUNDO TRIMESTRE 2019

En agosto, la actividad de la construcción creció 7,3% frente al mismo mes de 2021, y comparando con niveles prepandemia (agosto 2019) creció 8,4%. En la medición desestacionalizada se redujo 2,1% mensual. Datos privados de septiembre sugieren la continuidad de un buen nivel de actividad: según la AFCP, el consumo de cemento se incrementó un 8,6% interanual y 28,4% respecto a 2019. El Índice Construya, en tanto, creció 2,1% interanual y 27,6% respecto de 2019 y anotó el máximo nivel para septiembre desde que hay registro (2002). En la medición desestacionalizada, sin embargo, los indicadores privados muestran una caída respecto a agosto (-2,1% y -5,5% respectivamente) que representaría la segunda en fila, luego de un julio actividad récord en el sector.

La inversión se incrementó por cuarto trimestre consecutivo: contra el trimestre pasado, un 7,8%; respecto del cuarto de 2019, un 46,5%; e interanual, un 18,8%. Además, en la medición sin estacionalidad registró el máximo nivel de toda la serie.

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL



octubre 2022



SECTOR  
EXTERNO

EXPORTACIONES

**+35,9%**

AGOSTO 2022 VS. AGOSTO 2019

SALDO COMERCIAL

**USD -300**

MILLONES EN AGOSTO

Las exportaciones de combustibles y energía (USD 656 millones) crecieron un 6,8% interanual (+127,8% vs. 2019), gracias a aumentos de sus precios (+51,6%), dado que sus cantidades descendieron (-29,2%). Las mayores ventas se dieron en petróleo crudo (+USD 110 millones).

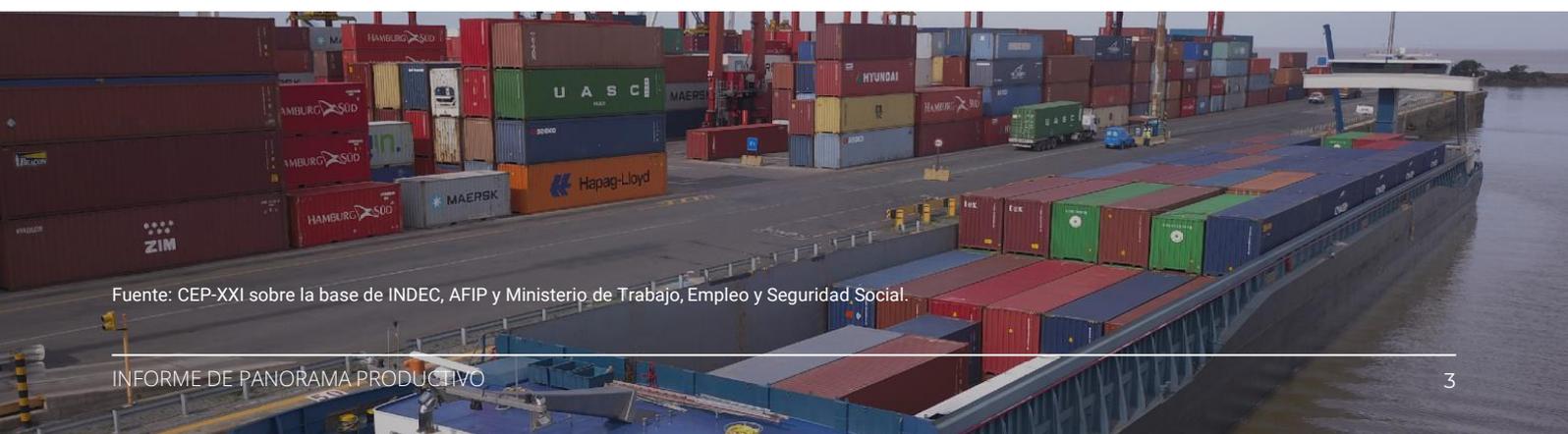
Las ventas externas de manufacturas agropecuarias (USD 2.881 millones) se incrementaron un 5,2% interanual (+37,4% vs. 2019) debido a subas únicamente en sus precios (+19,3%), en tanto que sus cantidades se contrajeron 11,8%. Los rubros que más incidieron fueron grasas y aceites y carnes y sus preparados.

Las exportaciones cayeron 6,9% interanual en agosto afectadas por una caída en las cantidades vendidas (-16,9% interanual). Sin embargo, frente a 2019 crecieron 35,4% y anotaron el tercer valor más alto de la historia para dicho mes (USD 7.537 millones) debido principalmente a las subas de los precios. En la medición sin estacionalidad, se contrajeron 5,5% intermensual, acumulando la segunda caída consecutiva en dicha variación. Los primeros ocho meses del año cerraron 17,7% arriba de 2021 y 41,4% arriba de 2019.

Las ventas al exterior de manufacturas de origen industrial (USD 1.994 millones) aumentaron 0,7% interanual (+18,8% vs. 2019) por la mejora en sus precios (+1,8%). Sus cantidades mermaron 1,1%. El resultado respondió principalmente a mayores ventas de material de transporte terrestre.

Las exportaciones de productos primarios (USD 2.007 millones) se contrajeron 27,4%, aunque se ubicaron por encima de 2019 en un 33,4%. La baja interanual se debió fundamentalmente a la caída de sus cantidades (-32,2%) ya que sus precios crecieron 7,1%. En particular cayeron las exportaciones de oleaginosas (USD -562 millones, -65,7% interanual) y cereales (USD -81 millones, -5,7% interanual).

En agosto el saldo comercial fue negativo en USD 300 millones, lo que respondió sobre todo a las fuertes importaciones de combustibles y lubricantes. Estas alcanzaron los USD 1.336 millones, USD 542 más que en 2021 (+68,3%), impulsados principalmente por mayores precios (+74,9%) ya que sus cantidades mermaron (-3,6%). Cabe destacar que en los primeros ocho meses del año, el país acumuló un superávit comercial de USD 2.356 millones, la menor cifra desde 2018.



Fuente: CEP-XXI sobre la base de INDEC, AFIP y Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL



octubre 2022



## EMPLEO Y CONSUMO

EMPLEO ASALARIADO  
REGISTRADO PRIVADO (JULIO)

**+0,6%**

INTERMENSUAL

INFLACIÓN  
(SEPTIEMBRE)

**6,2%**

INTERMENSUAL

En julio el empleo registrado se incrementó en 83.900 trabajadoras y trabajadores respecto de junio en la medición sin estacionalidad (+0,7%) y acumuló así 19 meses de expansión en fila. El sector privado aumentó en 36.400 asalariados (+0,6%) y el público en 16.700 (+0,5%). En el empleo independiente, se expandió la cantidad de monotributistas (+1,9%; 35.100 empleos). Por su parte, los monotributistas sociales se contrajeron 0,7% (-3.600 aportantes) y los empleados autónomos 0,4% (-1.700 aportantes).

En julio las ventas reales en supermercados crecieron 5,3% interanual y 10,6% respecto al mismo mes de 2019. En la medición sin estacionalidad presentaron un aumento de 2,5% frente a junio.

En julio las ventas reales en centros mayoristas subieron 7,5% en la medición interanual (cortando una racha de tres bajas consecutivas) y crecieron 22,7% respecto al mismo mes de 2019. Respecto del mes pasado las ventas subieron 6,3%, tras el incremento reportado en junio (+0,5% mensual).

De acuerdo a datos del SIPA, en junio la remuneración promedio de los asalariados privados registró una baja interanual real de 2,1% (contrayéndose considerablemente tras un año de subas consecutivas). Respecto a junio, el salario promedio real se contrajo 1%.

La inflación de septiembre fue del 6,2%. Se trata de una desaceleración de 0,8 puntos porcentuales (p.p.) respecto a agosto, luego de dos meses con registros en torno al 7% aunque todavía se ubica en niveles elevados respecto a los últimos treinta años (por ejemplo, la inflación promedio mensual en 2021 fue de 3,5%). En septiembre acumuló 66,1% y 83% en los últimos doce meses, la variación interanual más alta desde enero de 1992 (+76,0%). Los aumentos mensuales más elevados se observaron en prendas de vestir y calzado (+10,6%), bebidas alcohólicas y tabaco (+9,4%) y bienes y servicios varios –que incluye el rubro de cuidado personal– (+6,8%). Por su parte, los alimentos subieron 6,7% y acumulan 86,6% en los últimos 12 meses.

## SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL



octubre 2022



**AUTOMOTRIZ:** en septiembre se produjeron 52.193 unidades según ADEFA, 19,9% más que en el mismo mes de 2021 y 88,5% por encima del nivel de igual mes de 2019. Fue el mayor volumen de producción para un mes de septiembre desde 2015. En la medición desestacionalizada cayó 2,6% respecto a agosto. Las exportaciones automotrices se incrementaron 40,3% interanual (+64,1% vs. 2019), al totalizar 35.391 unidades exportadas.



**MAQUINARIA Y EQUIPO:** señaló su mayor nivel de producción para agosto desde por lo menos 2016, al expandirse 12,6% interanual. Las principales incidencias positivas corresponden a maquinaria agropecuaria (+12,5%) y aparatos de uso doméstico (24,9%) según INDEC. En la medición sin estacionalidad se contrajo 2,2% respecto de julio. El consumo de energía en las plantas del sector en septiembre arrojó subas de 0,8% interanual, de 19,2% frente a igual mes de 2019 y se contrajo 2% en la medición sin estacionalidad versus agosto.



**ALUMINIO Y FUNDICIÓN DE METALES:** dentro de la industria metálica básica, según INDEC, la producción aluminera creció un 17,5% interanual (17 meses de subas en fila), y de esta manera se encuentra por encima del nivel de 2019 (+2,5% vs. agosto de dicho año). La fundición de metales, en tanto, continuó creciendo (+13% interanual), aunque se ubicó 1,5% por debajo de agosto de 2019. En la medición desestacionalizada se posicionó 0,9% por encima del mes de julio.



**REFINACIÓN DE PETRÓLEO:** según INDEC, se incrementó un 7,4% interanual (+6,2% vs. 2019), registrando el mayor nivel para agosto desde 2017. Crecieron el gasoil (+5,5%), las naftas (+9%), el fueloil (+25%) y otros productos. Datos de consumo de energía de CAMMESA de septiembre presentó una suba de 6,4% en comparación con septiembre pasado (+3,8% vs. 2019). Por su parte, en la medición desestacionalizada se incrementó 3,4% respecto al mes anterior.



**CAUCHO Y PLÁSTICO:** en agosto creció 6,8% interanual (+19,7% vs. 2019) según INDEC, por la mayor demanda de la industria automotriz, que repercutió en las manufacturas de plástico (+10,7%). La actividad de neumáticos registró su tercera caída interanual seguida (-25%) por el conflicto gremial latente desde mayo. Otros productos de caucho se incrementó 26,5% interanual. Datos de consumo de energía de CAMMESA de septiembre muestran una contracción interanual de 2,2%, aunque creció +7,6% en comparación con el mismo mes del 2019. Por su parte, la medición desestacionalizada intermensual presentó una caída de 2,7%, explicada por el conflicto en el sector neumático.



**PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO:** según INDEC, señaló su 18° suba interanual en fila, de 11,7% en agosto (+19,8% vs. 2019). El sector viene operando por encima de niveles de los últimos cuatro años. En la medición intermensual se mantuvo relativamente estable respecto al mes anterior (-0,1% vs. julio). Calzado volvió a registrar el mejor dinamismo (+31,4% interanual) y presentó su mayor nivel de producción para agosto desde por lo menos 2016. En tanto, curtidos y artículos del cuero creció 6,6% interanual y prendas de vestir se expandió 2,6%.



**MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN:** según INDEC, los minerales no metálicos crecieron 6,5% interanual (+14,4% vs. 2019), y presentaron el mayor nivel para agosto desde que hay registro, principalmente a partir de subas en cemento (+10,1%), artículos de cemento y yeso (+15,1%) y vidrio y sus productos (+7,9%). Datos de la AFCP referidos a los despachos de cemento de agosto sugieren una continuidad de la tendencia alcista (+8,6% interanual y +28,4% vs. 2019) dado que fueron los más altos desde al menos 2004 para dicho mes. El consumo de energía en las plantas de minerales no metálicos presentó en septiembre una contracción interanual del 1,1%, aunque se expandió 6,2% en comparación con el mismo mes del 2019. Por su parte, la serie desestacionalizada marcó una caída del 6,4% intermensual.



**MADERA, PAPEL, EDICIÓN E IMPRESIÓN:** aumentó un 4,7% interanual (+11,4% vs. 2019), presentando el mayor nivel desde por lo menos 2016 para un mes de agosto, según INDEC. Papel y sus productos (+11,6%) y edición e impresión (+12,2%) fueron los rubros que se expandieron. En la medición desestacionalizada creció 1,4% respecto al mes de julio.



**QUÍMICOS:** mostraron su 18ª suba en fila (+6,2% interanual y +24,5% vs. 2019) y el nivel de producción más alto para agosto desde al menos 2016, según INDEC. Los que más aportaron al crecimiento general fueron agroquímicos (+51,1%), materias primas plásticas y caucho sintético (11%) y gases industriales (+6,7%). Los datos adelantados de consumo de energía de CAMMESA en septiembre presentaron un crecimiento interanual de 3,4% (+15,9% vs. 2019). En la medición desestacionalizada se mantuvo estable respecto a agosto (+0,1% i.m.).



**ALIMENTOS:** su producción se incrementó 5,7% interanual (+8,1% vs. 2019) según INDEC y registró el mayor nivel para agosto desde 2016. Las subas de gaseosas, aguas, cervezas, sodas, jugos, sidras y otros (+12,2%) y carne vacuna (8,6%) son las que más explican el crecimiento general. En la medición sin estacionalidad el sector se contrajo 1,4% respecto de julio.



**SIDERURGIA:** de acuerdo con la Cámara del Acero, en septiembre la producción de acero crudo registró una leve caída de 0,8% interanual por paradas de mantenimiento programadas en las principales plantas siderúrgicas del país que afectaron a la producción. Frente a septiembre de 2019, la producción creció 5,6%. Respecto a los subsectores, los laminados en caliente se contrajeron -3,1% i.a. y el hierro primario -12%. Por otro lado, los laminados en frío presentaron una suba de 17,7% interanual.



**ALOJAMIENTO EN HOTELES:** el turismo interno muestra una marcada recuperación. Según INDEC, en los primeros siete meses del año las pernoctaciones se ubicaron levemente por debajo de 2019 (-1,1%). En julio, la mayor parte correspondió a turistas residentes y se mantuvieron en los mismos niveles que tres años atrás. Las pernoctaciones de no residentes en cambio, aún se mantienen lejos de niveles prepandemia con una baja de 24,3% para julio (vs. julio 2019) pero recortan brechas mes a mes (en junio había sido 33,3% inferior y mayo 35%).



**MOLIENDA DE OLEAGINOSAS:** según INDEC, la producción sectorial se redujo 8,1% interanual en agosto, registrando el octavo mes seguido en baja. Respecto de julio de 2019 cayó 21,3%. En la medición intermensual se contrajo por cuarta vez consecutiva (-1,6%).

# Índice

## SECTORES PRODUCTIVOS

**Actividad económica** 07

**Inversión** 10

**Servicios** 12

**Actividades primarias** 15

**Industria manufacturera** 18

**CONSUMO** 21

**PRECIOS** 23

**EMPLEO E INGRESOS** 24

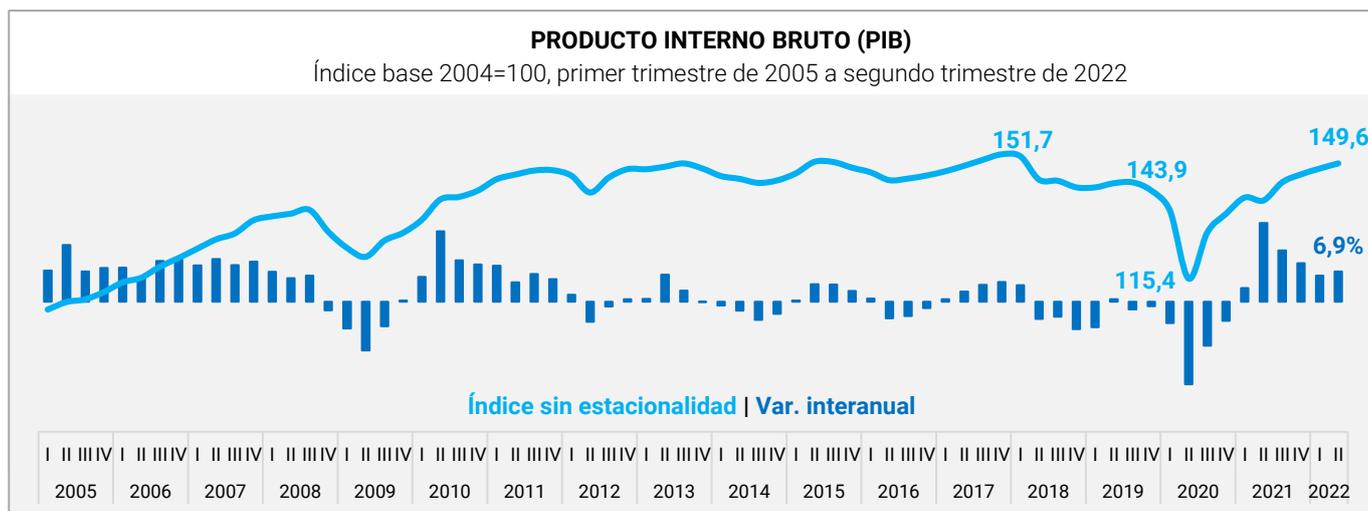
**COMERCIO EXTERIOR** 31

**PANORAMA INTERNACIONAL** 34

## El PIB registró la cuarta suba intertrimestral, con aumentos en todos los componentes de la demanda

En el segundo trimestre de 2022 el PIB mostró una suba de 1% respecto del trimestre anterior (la cuarta al hilo). Además se expandió un 6,9% interanual y 5,7% respecto a igual período de 2019. La serie tendencia ciclo aceleró su alza a 1,4%.

Todos los componentes de la demanda agregada crecieron en la medición desestacionalizada. La inversión se incrementó por cuarto trimestre consecutivo: 7,8% contra el trimestre pasado, 46,5% respecto del mismo período de 2019 y 18,8% interanual. Además, en la medición sin estacionalidad registró el máximo nivel de toda la serie. Las exportaciones aumentaron 3,5% respecto del trimestre previo (luego de dos períodos en baja), cayeron 13,8% frente al cuarto trimestre de 2019, y aumentaron un 9,3% interanual. El consumo privado creció en todas las comparaciones: 1,8% respecto del trimestre anterior, 7% en la comparación con 2019 y 10,7% interanual. El consumo público también aumentó en todas las comparaciones: 0,2% en la medición sin estacionalidad, 13,5% vs. 2019 y 5,3% interanual.



Según el EMAE, en julio la actividad económica continuó creciendo. Se incrementó 5,6% frente al mismo mes de 2021 y 2,7% contra 2019. Fue el segundo mayor nivel para ese mes desde el año 2015. En la medición sin estacionalidad, la actividad se mantuvo constante respecto de junio y se posicionó en niveles de principios de 2018. Sin considerar el agro, con bajos niveles de actividad debido a la sequía, la economía se expandió aún más: 6,1% frente a julio de 2021 y 3,6% vs. 2019. En el acumulado entre enero y julio la actividad económica mostró niveles superiores a los del mismo período de 2021 y de 2019 (+6,4% y +3% respectivamente). Por último, la serie tendencia-ciclo –que muestra fluctuaciones de larga duración y plazo– volvió a mostrar una expansión (+0,4%).

La industria y el comercio fueron nuevamente los sectores de mayor incidencia positiva en el nivel de actividad, dinamismo que se mantendría en los próximos meses. Según el IPI, en agosto la producción industrial creció un 7,6% interanual (y +14% vs. agosto de 2019) y cayó un 1,1% en la medición desestacionalizada. Alcanzó el mayor nivel para un mes de agosto desde por lo menos 2016, y en la serie sin estacionalidad mostró el cuarto mayor nivel (solo superado por septiembre y noviembre de 2017, y junio de 2022). Para septiembre, el índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP-XXI –elaborado con información de consumo de energía eléctrica de CAMMESA– prevé un crecimiento moderado, de 3,7% en relación con el mismo mes del año pasado y de 18,3% contra igual lapso de 2019.

**ACTIVIDAD ECONÓMICA**
**Evolución de la actividad económica**

segundo trimestre y julio 2022

**En el análisis por sector, la mayoría continuó recuperándose: 15 de los 16 sectores crecieron respecto del segundo trimestre de 2021 y 8 se ubicaron por encima del mismo período de 2019.** Salvo que se indique lo contrario, a continuación se analiza la variación del segundo trimestre de 2022 vs. el mismo período de 2019.

Por una parte, pesca (+36,8%) fue el sector de mayor crecimiento. Por otro lado, las actividades que mostraron mayor dinamismo fueron comercio (+15,3%); electricidad, gas y agua (+13,6%), con subas destacadas en la producción de gas y distribución de combustibles, y en la generación y captación de energía eléctrica; e industria manufacturera (+12,9%), con aumentos sobresalientes en calzado, maquinaria y equipo, electrónica, automotriz, equipo de transporte y minerales no metálicos.

La explotación de petróleo y minería (+10,2%) creció por tercer trimestre consecutivo, con alzas en sus dos componentes: extracción minera (+19,2%) y extracción de petróleo y gas (+8,3%), por el dinamismo de Vaca Muerta. También crecieron por encima del nivel general del PIB las actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (+6,3%), administración pública (+4,6%), enseñanza (+2,4%) y electricidad, gas y agua (+13,6%).

Si bien las ramas más afectadas por la pandemia registraron subas respecto del trimestre pasado, desaceleraron su recuperación respecto de 2019. Intermediación financiera, que tuvo un desempeño destacado al inicio de la pandemia, se ubicó 0,3% por debajo del segundo trimestre de 2019. Transporte y comunicaciones (-0,5%) se vio afectado por la baja actividad en transportes y por el menor dinamismo en comunicaciones. El segmento de construcción retrocedió levemente (-1,8%). El resto de los sectores en baja en la medición contra 2019 son salud (-12,1%), servicio en hogares particulares (-13%), agro (-18,6%, por la sequía del verano), hoteles y restaurantes (-19,5%) y servicios comunitarios (-26,8%).

**Según el EMAE, en julio crecieron 10 de los 15 sectores en la comparación contra julio de 2019 y 12 en la medición interanual.** Las subas interanuales fueron lideradas por hoteles y restaurantes (+45,7%), petróleo y minería (+13,6%) y otros servicios sociales (+9,5%). El agro cayó 2,7% respecto del año pasado afectado por la sequía, que perjudica principalmente a los cultivos de soja. También registraron caídas pesca (-4,1%) y electricidad, gas y agua (-2,1%). Frente a 2019 los sectores que más crecieron fueron comercio (+12,1%), industria (+9,9%) y petróleo y minería (+9,2%). Los que registraron caídas fueron otros servicios sociales (-22,8%), hoteles y restaurantes (-18,6%), agro (-9,2%), construcción (-8,2%) y transporte y comunicaciones (-6,7%).

ACTIVIDAD ECONÓMICA, POR SECTORES										
Sector	Variación interanual								Vs. 2019	
	IV-20	I-21	II-21	III-21	IV-21	I-22	II-22	jul-22	II-22	jul-22
Hoteles y restaurantes	-53,3%	-33,0%	92,8%	63,4%	61,3%	35,8%	53,9%	2,1%	-19,5%	0,5%
Pesca	-21,8%	6,5%	28,2%	34,7%	-19,1%	-3,5%	24,1%	5,6%	36,8%	9,9%
Petróleo y minería	-11,1%	-5,2%	16,6%	13,1%	18,1%	13,3%	15,5%	5,7%	10,2%	12,1%
Transporte	-19,0%	-9,8%	14,7%	12,4%	14,8%	11,1%	11,5%	5,1%	-0,5%	2,0%
Administración pública	-8,6%	-5,0%	8,1%	7,8%	11,8%	9,5%	10,2%	8,8%	4,6%	-6,7%
Construcción	3,8%	24,5%	78,7%	21,7%	4,6%	2,3%	9,9%	13,6%	-1,8%	9,2%
Servicio en hogares particulares	-15,4%	-16,3%	24,7%	13,7%	2,0%	10,2%	9,9%	s/d	-13,0%	s/d
Comercio	3,5%	10,9%	27,0%	11,0%	7,7%	5,3%	9,7%	5,2%	15,3%	6,5%
Serv. sociales y personales	-21,1%	-9,7%	112,9%	79,3%	10,3%	8,1%	8,6%	45,7%	-26,8%	-18,6%
Industria	1,8%	12,0%	33,3%	12,8%	8,7%	4,8%	7,7%	-2,7%	12,9%	-9,2%
Total	-4,2%	2,7%	17,8%	11,3%	8,4%	5,9%	6,6%	5,6%	1,3%	2,7%
Act. inmobiliarias y empresariales	-1,4%	4,0%	15,8%	8,5%	6,5%	4,8%	6,4%	9,5%	6,3%	-22,8%
Enseñanza	-4,2%	-1,8%	6,0%	4,7%	5,2%	4,2%	6,1%	-4,1%	2,4%	8,6%
Electricidad, gas y agua	0,7%	-3,2%	10,9%	5,5%	0,4%	5,2%	4,9%	-2,1%	13,6%	5,8%
Intermediación financiera	4,1%	3,3%	0,2%	-0,2%	0,1%	1,6%	2,0%	7,9%	-0,3%	5,0%
Salud	-1,9%	-1,1%	13,7%	10,3%	2,5%	2,4%	1,0%	1,0%	-12,1%	1,3%
Agro y ganadería	-3,0%	3,6%	-3,8%	-0,1%	7,1%	1,1%	-5,2%	6,8%	-18,6%	-8,2%

Nota: servicio en hogares particulares no se encuentra como sector en el Estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE) de INDEC.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

## La inversión se incrementó por cuarto trimestre consecutivo y alcanzó el máximo nivel desde al menos 2004

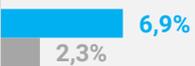
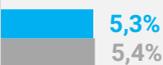
**Entre los componentes del PIB, la inversión mostró la mayor suba desestacionalizada en el segundo trimestre:** creció un 7,8% frente al trimestre anterior y 46,5% en la comparación con el período inmediatamente anterior a la pandemia (cuarto trimestre de 2019). Así, marcó el máximo nivel de la serie iniciada en 2004, y lleva cuatro períodos consecutivos en alza. También registró subas en la comparación con el segundo trimestre de 2021 (+6,9%) y con el mismo período de 2019 (+2,3%).

**El consumo público creció 0,2% frente al trimestre anterior y 12,6% vs. el cuarto trimestre de 2019,** y señaló así el segundo valor máximo de la serie, solo superado por el tercer trimestre de 2017 (sin estacionalidad). En comparación con el segundo trimestre de 2021 aumentó 23,1%, y con el segundo trimestre de 2019 17,3%.

**Las exportaciones tuvieron un aumento de 3,5% respecto al trimestre previo y cayeron 13,8% frente al cuarto trimestre de 2019,** sin estacionalidad. En la medición interanual aumentaron 10,7%, y 1,1% frente a igual período de 2019.

**El consumo privado subió 1,8% respecto al trimestre pasado y 7% frente al cuarto de 2019,** sin estacionalidad. En comparación con el segundo trimestre del año pasado creció 9,3%, y versus el mismo período de 2019 1%.

**Las importaciones se incrementaron 2,9% de forma intertrimestral y 27,9% respecto del cuarto trimestre de 2019.** Asimismo, se incrementaron 5,3% respecto del segundo trimestre de 2021 y 5,4% contra el mismo lapso de 2019. El crecimiento de la producción industrial doméstica impulsó la compra externa de bienes de capital y bienes intermedios.

PIB, POR COMPONENTES DE LA OFERTA Y LA DEMANDA			
	Variaciones interanuales, segundo trimestre 2022 Vs. segundo trimestre 2021   Vs. segundo trimestre 2019	Variación vs. cuarto trimestre 2019 s.e.	Trimestre con nivel máximo s.e.
Consumo público	 23,1% 17,3%	+12,6%	III-2017
<b>PIB</b>	 18,8% 30,2%	+5,7%	IV-2017
Exportaciones de bienes y servicios	 10,7% 1,1%	-13,8%	IV-2019
Consumo privado	 9,3% 1,0%	+7%	I-2018
Inversión	 6,9% 2,3%	+46,5%	Máximo
Importaciones	 5,3% 5,4%	+27,9%	IV-2017

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

INVERSIÓN

Construcción

agosto 2022

## La construcción anotó el segundo mejor registro desde al menos 2012 y la séptima suba interanual consecutiva

La actividad de la construcción se incrementó 7,3% frente al mismo mes de 2021 y tuvo el mejor agosto desde que se tiene registro (año 2012). Comparada con el mismo mes de 2019, exhibió un crecimiento del 8,4% y en el acumulado entre enero y agosto subió 6,4% frente al mismo período de 2021. En la serie sin efecto estacional, la actividad disminuyó 2,1% respecto al mes previo.

**Subió la demanda en 11 de los 13 insumos relevados en términos interanuales.** Los aumentos más acentuados fueron en artículos sanitarios de cerámica (+25,8%), placas de yeso (+20,9%) y hormigón elaborado (18,0%). En comparación con los niveles de julio de 2019, el consumo aumentó en 10 de los 13 insumos relevados. Entre ellos, sobresalieron los artículos sanitarios de cerámica (+23,5%), hierros para la construcción (+23,4%), placas de yeso (+23,0%) y pisos y revestimientos cerámicos (+19,8%). Los insumos con mayores bajas fueron el asfalto (-41,7%) y los mosaicos (-11,1%).

**Datos de septiembre sugieren crecimiento interanual del sector.** El consumo de cemento registró su segundo mayor nivel de la historia (102.500 toneladas más que en septiembre de 2021; +9,2%), y los despachos fueron mayores que un año atrás en 96.900 mil toneladas (+8,6%). El Índice Construya anotó el segundo mejor mes de toda la serie (con datos desde 2002): creció 2,1% respecto de septiembre de 2021 (+27,6% vs. septiembre de 2019). Las perspectivas fueron positivas en las empresas vinculadas tanto a obra privada como a obra pública: entre las primeras, el porcentaje que espera mayor actividad fue de 16,9%; mientras que el 15,3% espera una disminución (en julio esta proporción fue de 11,9%). En cuanto a las vinculadas con las obras públicas, el 21,6% espera una mayor actividad y el 18,9% un retroceso; esto significó una mejora respecto de julio, cuando la expectativa de retroceso fue del 28,9%.



	ago-22 vs. ago-19	Var. i.m.
Artículos sanitarios	23,5%	2,5%
Hierro redondo y aceros	23,4%	-5,0%
Placas de yeso	23,0%	-0,9%
Pisos y revestimientos	19,8%	-4,6%
Cemento portland	17,1%	-3,6%
Ladrillos huecos	17,0%	-0,8%
<b>ISAC</b>	<b>8,4%</b>	<b>-2,1%</b>
Otros	7,9%	5,6%
Pinturas para construcción	5,0%	-9,2%
Cales	5,0%	-4,0%
Yeso	0,8%	1,4%
Hormigón	-6,5%	0,1%
Mosaicos	-11,1%	-4,5%
Asfalto	-41,7%	-3,4%

Notas: "otros" incluye grifería, tubos de acero sin costura y vidrio plano. La variación mensual refiere a la serie sin estacionalidad.

Cambio de metodología del INDEC, comienza una serie nueva de datos sobre superficie autorizada en enero de 2022, contemplando ahora 176 municipios.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC. Vale tener en cuenta que el dato del ISAC no es siempre coincidente con el del EMAE de Construcción, ya que este último incorpora como variable adicional la cantidad de ocupados en el sector, además de los insumos.

INVERSIÓN

Construcción

agosto 2022

## En agosto el costo de la construcción aumentó respecto a junio y aceleró su crecimiento frente al mes pasado

Medido en dólares, subió 1,8% respecto a julio y 19,1% en términos interanuales; fue una reducción del ritmo de crecimiento mensual.

**En agosto el costo de la construcción subió 7,2% respecto del mes previo.** La suba general de sus componentes fue más acelerada en los costos de la mano de obra, a la vez que se redujo el ritmo de crecimiento de los costos de materiales. En la comparación con agosto de 2021, el costo de la construcción tuvo un incremento del 66,7%, mayor que el registrado en julio (+58,4%). En el acumulado de los primeros ocho meses del año la suba fue del 49,5%

**El costo de la mano de obra subió 5,7% contra julio y 58,2% interanual.** Fue una aceleración respecto al mes previo debido a la nueva aplicación del acuerdo paritario programada para agosto. Los costos de la mano de obra asalariada se incrementaron 5,7% mensual; mientras que los subcontratos de mano de obra crecieron un 5,0%. Medido en dólares, el costo de la mano de obra creció 0,5% mensual (luego de la baja de 2,7% en julio) y un 12,3% interanual, volviendo a acelerar su crecimiento.

**Los costos de los materiales se incrementaron 8,9% mensual y 76,8% frente a agosto de 2021.** Los materiales con mayor suba frente a julio fueron los productos de cobre, plomo y estaño (+18,7%); cables y conductores de media y baja tensión (+16,6%); y aberturas metálicas y rejas (+14,9%). Los de menores alzas fueron maderas en bruto y madera para techos y pisos (+3,8%); productos plásticos (+3,9%); electrobombas (+4,5%); y ladrillos y otros productos cerámicos (+6,2%). En dólares, estos costos crecieron 3,5% frente a julio y 27% contra agosto de 2021.

**Los gastos generales crecieron 5,3% mensual y 58,4% interanual.** El ritmo de alza interanual fue mayor que el del mes previo (+54,4 en julio). Los servicios de alquiler con mayores subas mensuales fueron los de retroexcavadora (+13%), camioneta (+9,2%) y camión volcador (+8,5%).

**El costo de la construcción medido en dólares tuvo un incremento mensual de 1,8% en agosto.** Mantuvo un crecimiento similar al registrado en el mes previo (+2,1%). En términos interanuales subió 19,1%, aunque aún se encuentra por debajo de uno de los aumentos más altos de 2022 (+24% en marzo). Si se mide al dólar que opera en las transacciones bursátiles (dólar MEP), subió 10,5% mensual (la primer suba luego de dos bajas consecutivas en junio y julio). En la medición interanual cayó 0,7%, la segunda baja en línea, aunque menos marcada que la de julio (-10,0%).

COSTO DE LA CONSTRUCCIÓN		
Agosto 2022		
	Var. Intermensual	Var. interanual
Materiales	8,9%	+76,8%
Gastos generales	5,3%	+58,4%
Nivel general	7,2%	+66,7%
Mano de obra	5,7%	+58,2%



Nota: para la construcción de la serie histórica del costo en dólares a nivel país, se realizó una adaptación, durante el período 2007-2015, del costo de la construcción de CABA.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC, BCRA y Rava Bursátil.

## El empleo en SBC continúa batiendo récords mes a mes

Con la excepción del sector audiovisual, todos los rubros volvieron a mostrar incrementos interanuales, en mayor medida los servicios de informática.

**En julio el empleo en el sector de SBC aumentó un 0,3% en la medición mensual desestacionalizada, completando 26 meses ininterrumpidos en alza.** Así, totalizó 300.132\* puestos. Además, tuvo una suba interanual de 7%, la 23ª consecutiva. En comparación con la prepandemia, se ubicó 18,8% por encima de julio de 2019 (+47.449 puestos).

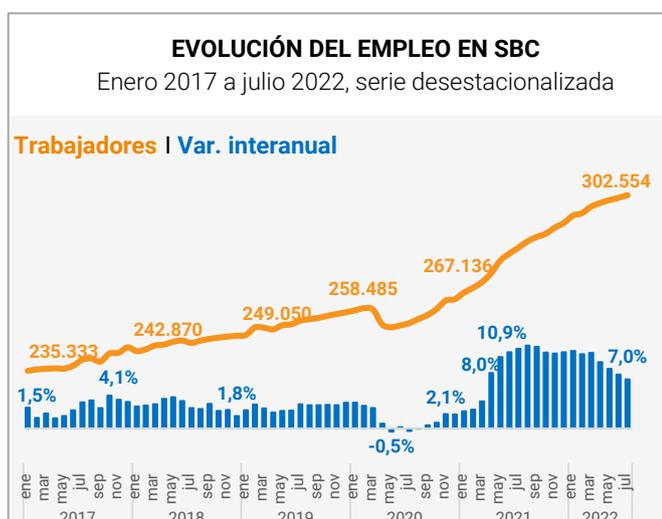
**En informática el empleo registró un crecimiento interanual de 9,1%**, presentando una leve desaceleración en la medición respecto del mes anterior. Se registraron 142.399 puestos. Por su crecimiento, sumado a su peso en el sector de SBC (47,4%), nuevamente fue el rubro de mayor incidencia en la suba general (+4,2 p.p.). Además, es el de mayor dinamismo dentro de los SBC: en términos interanuales, crece ininterrumpidamente desde noviembre de 2013.

**Los servicios empresariales presentaron su 26º incremento interanual seguido (+6,9%)** y alcanzaron los 128.855 puestos. Se mantiene como el segundo rubro de mayor incidencia (+3 p.p.), dado que es el segundo de mayor peso en el empleo total de SBC (42,9%).

**En los servicios ligados a la actividad agropecuaria el empleo tuvo una suba interanual del 1,1%**, segundo mes en fila de expansión, con un total de 9.802 puestos. Este sector representó el 3,3% del empleo total de SBC.

**Finalmente, en los servicios vinculados a la creación de contenidos audiovisuales la cantidad de puestos de trabajo cayó un 3,1% interanual hasta 18.671.** El rubro representó el 6,2% en el empleo total de SBC e incidió negativamente en la variación conjunta (-0,2 p.p.). Además, interrumpió 16 meses de crecimiento.

**El salario medio ponderado real, por su parte, mostró una retracción mensual del 0,1%.** En relación con un año atrás decreció un 1,7% y registró la segunda caída interanual del año. En el análisis por rubro, hubo un comportamiento dispar: mientras que las actividades audiovisuales (+12,3% interanual) y agropecuarias (+7,1%) tuvieron aumentos, los servicios informáticos (-3,4%) y empresariales (-2,3%) decrecieron.



\* La diferencia con la cantidad reportada en el gráfico se debe a que en este último se muestran los valores desestacionalizados.

Nota: los SBC comprenden, por un lado, los siguientes sectores (exporten o no): servicios de informática; de grabación de sonido y cinematografía; empresariales, profesionales y técnicos como ensayos y análisis técnicos; de investigación y desarrollo; de publicidad; de diseño especializado y relacionados a la biotecnología y nanotecnología. Por otro lado, los siguientes sectores con inserción internacional: servicios relacionados al sector audiovisual y servicios de asesoramiento empresarial (jurídicos, contables, de estudios de mercado, de diseño, de gerenciamiento, etc). En las remuneraciones se considera la media ponderada desestacionalizada y a precios de junio de 2022 (IPC-INDEC). Los picos de la serie corresponden a pagos extraordinarios en materia de bono a personal jerárquico de una de las principales empresas del sector.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC y AFIP.

SERVICIOS

Servicios Basados en el Conocimiento: exportaciones

segundo trimestre de 2022

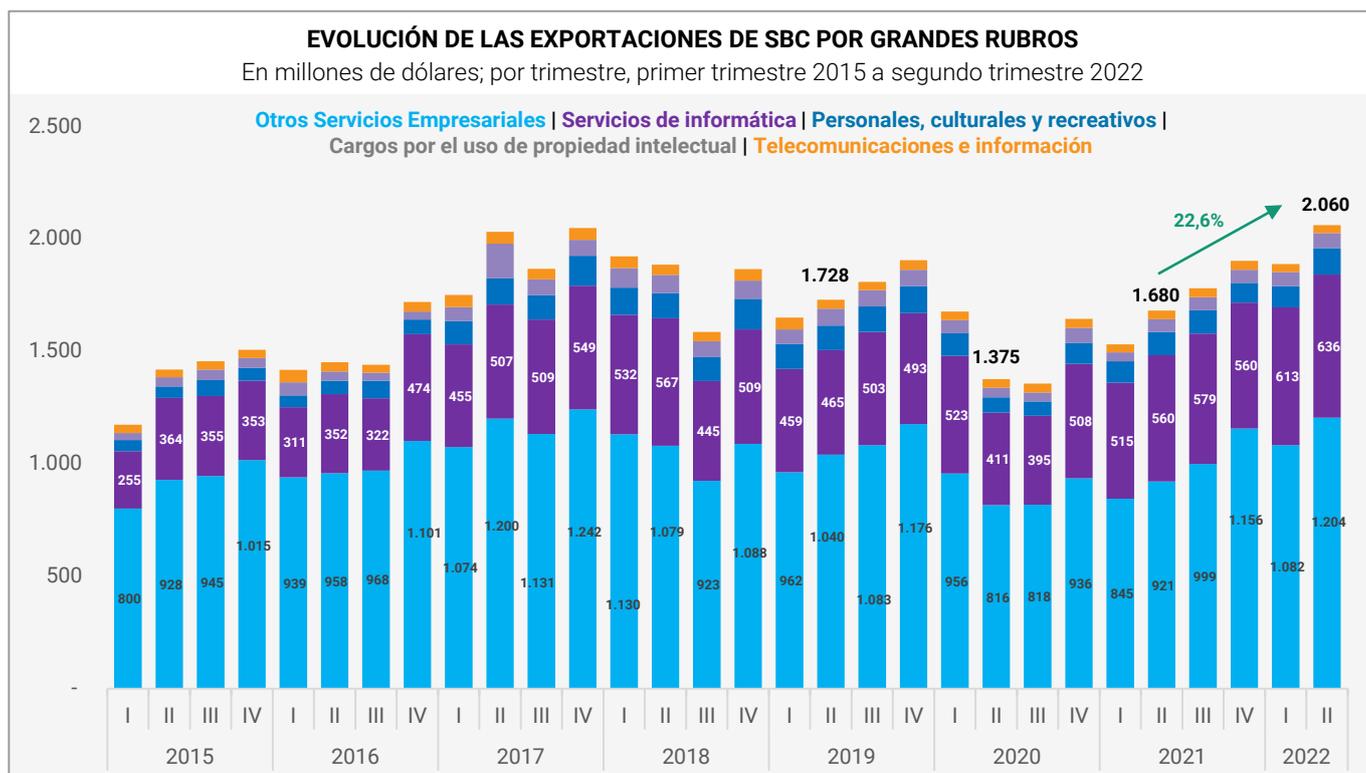
## Las exportaciones de SBC alcanzaron el nivel más alto de la historia

En el segundo trimestre de 2022 se exportaron USD 2.060 millones en SBC, 22,6% más que en el mismo período de 2021 (y +19,2% vs. 2019). Se trata de la quinta suba interanual consecutiva, vinculada principalmente al buen desempeño en los dos rubros de mayor peso: servicios empresariales y servicios de informática. A su vez, fue el trimestre con mayores exportaciones de SBC de la historia en dólares corrientes.

Los servicios empresariales totalizaron ventas externas por USD 1.204 millones y crecieron un 30,6% interanual (y +15,8% vs. 2019). El rubro representó el 58,4% de las exportaciones totales de SBC y aportó la mayor incidencia positiva en el desempeño general (+16,4 p.p.). De esta manera, registra cinco trimestres de suba interanual ininterrumpida. Al interior, se destacó el crecimiento de los dos principales subrubros: los servicios profesionales y de consultoría (sus exportaciones representaron el 51,6% del total y subieron 30,6%) y los servicios técnicos relacionados con la ingeniería, arquitectura y el comercio (representaron el 34,8% del total y subieron 32,9%). Por último, las exportaciones de los servicios de investigación y desarrollo se expandieron 25,2% (con el 13,6%).

Los servicios de informática exportaron USD 636 millones, una suba interanual del 13,6% interanual (+36,9% vs 2019). Representaron el 30,9% de las exportaciones totales de SBC con una incidencia positiva de 4,4 p.p. Es la quinta suba interanual consecutiva y registró el mejor segundo trimestre de la serie (el anterior ocurrió en 2018 con USD 567 millones de ventas externas).

Entre los demás rubros, que sumaron el 10,7% de las exportaciones totales de SBC, se destacó la evolución interanual de cargos por el uso de la propiedad intelectual (+19,4%, con una representación del 3,3% en el total de ventas externas de SBC) y de servicios personales, culturales y recreativos (+12,5%; 5,7% del total). En tanto que el rubro de telecomunicaciones e información decreció un 7,9% interanual y explicó el 1,7% del total.



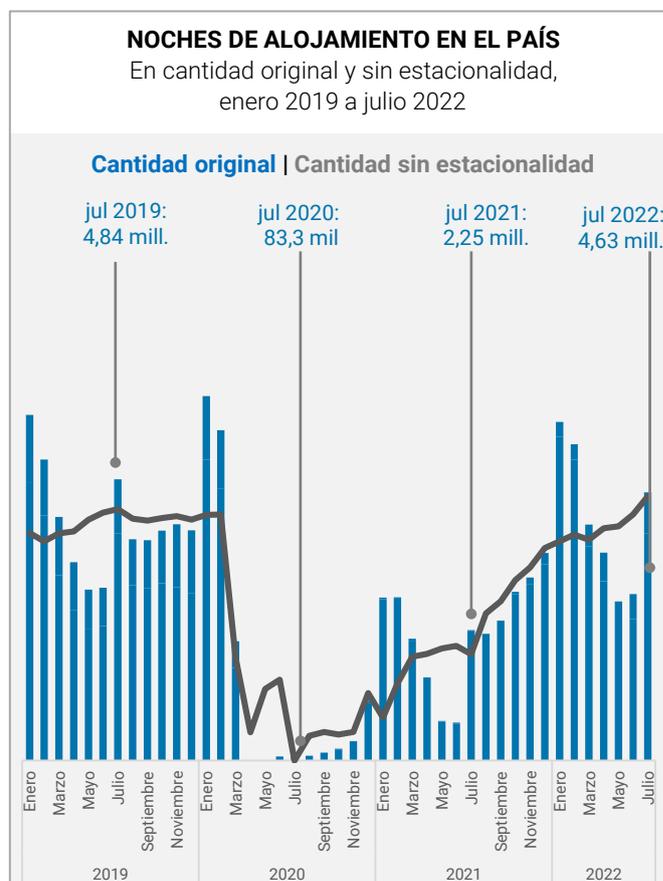
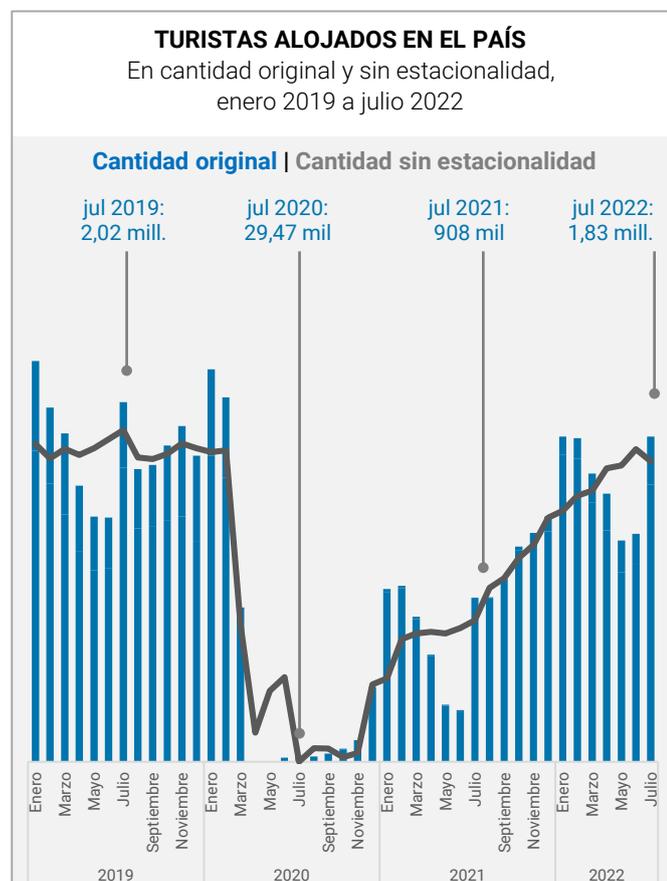
Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

## En julio la cantidad de turistas y de pernoctaciones se ubicó por debajo de los niveles de la prepandemia

La cantidad de turistas hospedados en julio (1,83 millones) profundizó su baja frente a la prepandemia. La caída en comparación con julio de 2019 fue de 9,6%, mientras que en junio, vs. junio de 2019 había sido de 6,6%. En cuanto a las pernoctaciones, se registraron 4,63 millones, 4,6% menos que en de julio de 2019 (el mes anterior había registrado una baja de 3,7%). En la comparación interanual, la cantidad de turistas hospedados aumentó 101% frente a julio de 2021 y las pernoctaciones 105,5%. En ambos casos se está comparando con una base reducida debido al contexto pandémico. Por último, en la medición sin estacionalidad, el hospedaje de turistas retrocedió 3,8% mensual.

Las regiones que hospedaron el mayor número de turistas fueron la Patagonia (320.500) y CABA (399.100). Analizando la concentración de pernoctaciones, se destacaron CABA (con el 28,3%) y la Patagonia (20,1%). En términos de localidades, las de mayor cantidad de pernoctaciones fueron CABA (943.900), San Carlos de Bariloche (370.900), Mar del Plata (176.900), Ciudad de Mendoza (163.700), Villa Carlos Paz (152.400) y Termas de Río Hondo (149.400).

Hubo 3,9 millones de habitaciones disponibles, de las cuales se ocuparon 2,1 millones (105,4% más que un año atrás y 6,4% por debajo de julio de 2019), lo que arroja una tasa de ocupación del 53,5%. Las regiones de la Patagonia (61,6%) y CABA (67,4%) presentaron las tasas de ocupación más elevadas. Por su parte, de 10,3 millones de plazas disponibles se ocuparon 4,6 millones (105,5% más que en julio de 2021 y 4,8% menos que 2019), el 44,7%.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

## Las producción de petróleo y la de gas anotaron su segundo nivel más alto para un mes de agosto desde 2010

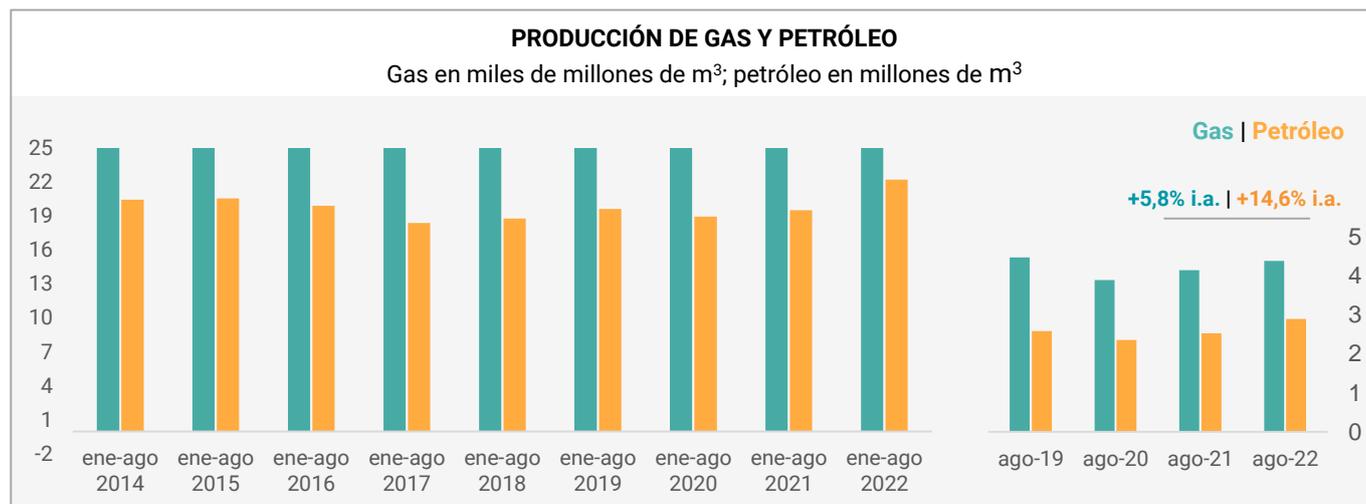
En agosto la producción de petróleo crudo fue de 2,9 millones de m<sup>3</sup>, la segunda mayor para dicho mes desde 2010, 368.000 m<sup>3</sup> mayor que en agosto de 2021 (+14,6% interanual) y 312.000 m<sup>3</sup> más que en igual mes de 2019 (+12,1%). La producción de shale fue de 1.205.469 m<sup>3</sup>, el nivel más alto reportado en la serie iniciada en enero de 2009 (+427.000 m<sup>3</sup> vs. 2021; +54,9%). El convencional (57,4% del total) cayó 10,6% respecto de 2021 y desde julio de 2018 presenta contracciones ininterrumpidas. El tight, con 28.928 m<sup>3</sup>, tuvo una baja interanual de 5,7% (la segunda en nueve meses).

La producción de gas fue de 4.387,6 millones de m<sup>3</sup>, la segunda más alta para un mes de agosto desde 2010. Aumentó en 240,5 millones de m<sup>3</sup> frente a agosto de 2021 (+5,8% interanual) y se ubicó 2,1% por debajo de agosto de 2019 (cuando registró los volúmenes más altos de la última década). El shale marcó el mayor nivel de la historia con 1.727 millones de m<sup>3</sup>, un aumento de 26,8% interanual (y el 16° seguido). El convencional, con 1.920 millones de m<sup>3</sup>, cayó 7% frente a 2021. El tight alcanzó los 739,9 millones de m<sup>3</sup> y creció 2,8% interanual.

Tanto las exportaciones como las importaciones mensuales de petróleo y gas y sus derivados crecieron en la medición interanual. Las exportaciones aumentaron en USD 154,2 millones frente a agosto de 2021 (+42,2%) y en USD 322,2 millones respecto de 2019 (+162,8%). Las importaciones se incrementaron en USD 6.000,4 millones interanual (+167,7%) y en USD 6.668,2 frente a 2019 (+229,1%).

A fines de agosto, el precio del gas alcanzó niveles máximos en lo que va del año: el MMBTU cotizó a USD 9,3, USD 0,9 más que un mes atrás. Por su parte, el barril de petróleo WTI se ubicó en USD 94,4 (USD 2,7 menos que el mes anterior) mientras que el petróleo Brent (referencia para el mercado argentino) alcanzó USD 98,6 por barril (+USD 1,2). El precio del barril de petróleo registra volatilidad: en julio, la industria manufacturera China tuvo un crecimiento menor al de junio, en ese contexto se prevé un descenso de la demanda de energía en el primer consumidor del mundo; así, el foco se colocó sobre los acuerdos de recortes en la producción con la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) para mantener precios en los USD 90.

Se mantienen las expectativas positivas, fundamentalmente por Vaca Muerta: la provincia de Neuquén estima duplicar la producción gasífera y triplicar la petrolera para 2030. Tanto la obra del Gasoducto Néstor Kirchner (prevista para 2023) como las nuevas políticas de promoción del yacimiento impulsarían la producción hidrocarburífera.



Fuente: CEP XXI sobre la base de Secretaría de Energía y Bloomberg (cotizaciones).

## Las exportaciones mineras vuelven a crecer y registran el septiembre más alto de los últimos ocho años

Las exportaciones del sector minero crecieron 64,5% en la comparación interanual luego del retroceso del mes pasado. Totalizaron en septiembre USD 381,6 millones, monto superior al del año anterior en USD 149,5 millones.

La entrada de divisas por exportaciones de oro fue de USD 220 millones, valor USD 91,4 millones superior que el del mismo mes de 2021 (71%). El aumento se vio explicada por los mayores volúmenes exportados (151% interanual). A pesar de esto, el precio internacional del oro se redujo 2,9% respecto del mes anterior. Esto puede ser explicado por un contexto de suba de tasas de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos. Al incrementarse los rendimientos, los inversores encuentran más atractiva la inversión que el atesoramiento de este metal. La provincia de Santa Cruz, que cuenta con las minas Cerro Negro y Cerro Vanguardia, concentró el 63,6% de los valores exportados en el mes. San Juan, por su parte, tuvo una participación del 25,4%.

En cuanto a la plata, se realizaron exportaciones por USD 82,3 millones en septiembre, una diferencia positiva de USD 10,1 millones en relación con el mismo mes del año anterior (+14%). Esto se debió a un fuerte aumento en las cantidades enviadas (+76,9%). El precio internacional de la plata subió en el mes (+6,7%). Sin embargo, se mantiene 13,6% por debajo de los valores de septiembre de 2021. En el acumulado a septiembre, el valor exportado se mantuvo por encima USD 24,8 millones del registrado en el mismo período del año previo. Santa Cruz fue la provincia preponderante: el 75,3% de las exportaciones de plata de septiembre provinieron de explotaciones ubicadas allí, como San José, Cerro Vanguardia y Manantial Espejo. El 24,7% restante corresponde a Chinchillas, en Jujuy.

El litio, luego de dos meses como el segundo mineral más exportado, en septiembre volvió a ocupar el tercer lugar en la canasta exportadora, por debajo de la plata. En septiembre las ventas externas de este mineral totalizaron USD 64 millones (USD 46,5 millones más que las de plata), y concentraron así el 16,8% del total de exportaciones mineras. El Salar Olaroz (Jujuy) fue la explotación que generó el más valor exportado en el mes, seguido por la mina Fénix (Catamarca).



**EXPORTACIONES MINERAS, COMPOSICIÓN**  
Enero a septiembre 2022

	Millones de dólares	Var. i.a. acum.
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2.840</b>	<b>30,5%</b>
Oro	1.645	24,1%
Plata	602	4,3%
Litio	458	218%
Rocas y minerales industriales	101	17,4%
Resto metalíferos	33	-23,5%

Fuente: CEP XXI sobre la base de Aduana y London Bullion Market Association (BLMA, para la cotizaciones).

## Las exportaciones pesqueras se contrajeron en agosto y continúan por debajo del acumulado enero-agosto de 2021

El complejo pesquero exportó USD 208,2 millones en agosto, 16,5% menos que un año atrás. En cantidades, las exportaciones se redujeron 7,5%, con un total de 44.613 toneladas. Entre enero y agosto las ventas al exterior totalizaron USD 1.260,9 millones, lo que implicó un retroceso interanual de 3,3% (-2,4% en cantidades). En el mes, los valores exportados de merluza *hubbsi* se expandieron un 23,2% interanual: hubo un aumento tanto en los precios (+11,8%) como en las cantidades (+10,2%). Las exportaciones de calamar *illlex* subieron de forma notable (+21,7%), con aumentos en los volúmenes enviados (+15,9%) y en el precio promedio (+5%). Por su parte, los despachos externos de langostinos se contrajeron un 23,4% debido a la caída en cantidades (-19,4%) y al precio de exportación que cayó 4,9% interanual.

Entre los socios comerciales del complejo, España volvió a ser el principal destino, con USD 269,4 millones y 49.381 toneladas en el acumulado entre enero y agosto. Esto representó una contracción del 12,8% en valores y del 11,9% en cantidades en comparación con el mismo periodo del año pasado. Estados Unidos fue el segundo mayor importador de productos pesqueros argentinos en el acumulado, con USD 156 millones (+31,7%); a pesar de esta mejora, se registró una baja en las cantidades enviadas (-7,9%). El ingreso de divisas por exportaciones a China fue 1,3% mayor en comparación con enero-agosto 2021, sin embargo hubo una contracción de 4,4% en las cantidades enviadas. El cuarto socio comercial más importante en el acumulado del año, fue Corea del Sur con USD 79,9 millones (+10,3% interanual) y un incremento de 8,2% en las cantidades exportadas.

Datos de producción de septiembre sugieren un aumento interanual en las cantidades exportadas. En septiembre los desembarcos se incrementaron un 14,7% interanual por las mayores capturas de peces (+31,1%). Por otro lado, la captura de Crustáceos y moluscos se redujo 5,6% y 86,8% respectivamente.

EXPORTACIONES, PRINCIPALES ESPECIES			
Enero-agosto 2022			
	Precio por tonelada exportada	Toneladas exportadas	Var. interanual
Langostinos	US\$ 7.220	80.955	-22,2%
Calamar	US\$ 2.143	137.032	19,7%
Merluza <i>hubbsi</i>	US\$ 2.614	61.297	-5,2%

EXPORTACIONES, PRINCIPALES DESTINOS			
Enero-agosto 2022			
	Miles de dólares	Toneladas exportadas	Var. interanual
España	269.415	49.381	-12,8%
Estados Unidos	156.448	21.707	-7,9%
China	133.306	37.422	-4,4%
Corea del Sur	79.985	37.850	8,2%
Tailandia	78.583	28.330	49,8%

Fuente: CEP XXI sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación.

INDUSTRIA

Producción de la industria manufacturera

agosto 2022

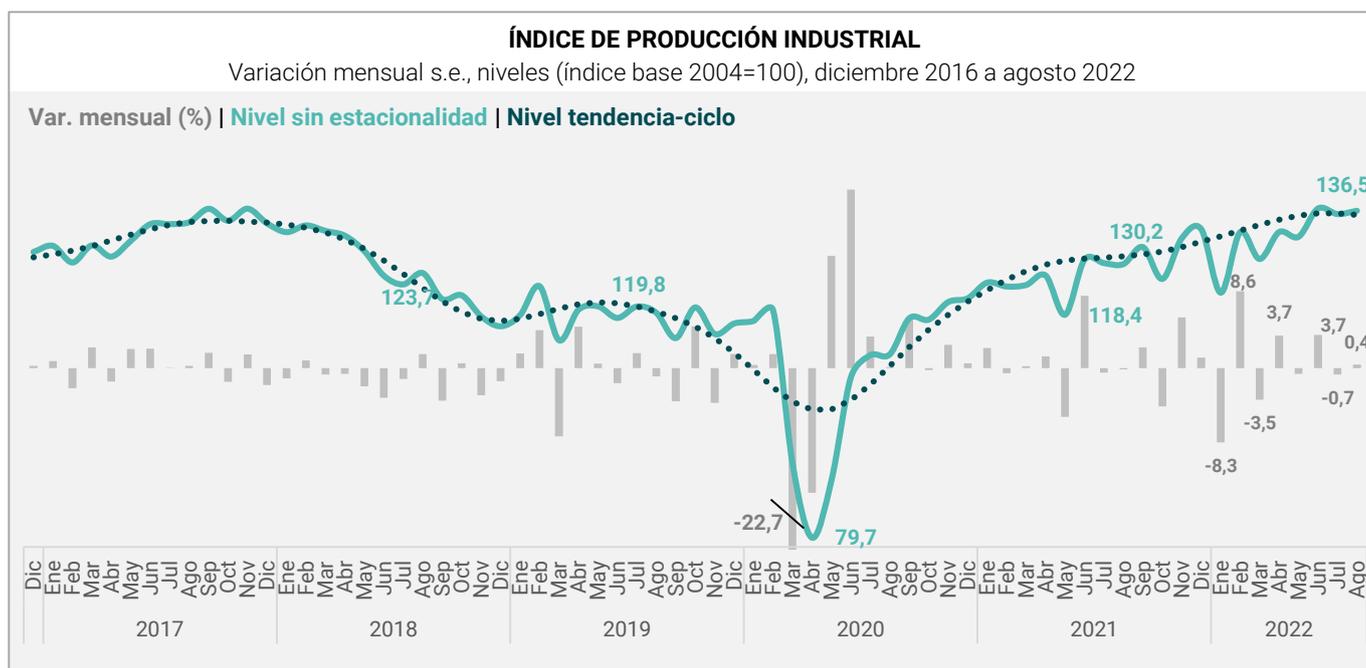
## En agosto la producción industrial fue la mayor para ese mes desde por lo menos 2016

Hubo incrementos interanuales en 15 de 16 sectores.

**En agosto la actividad industrial creció 7,6% frente al mismo mes de 2021 y 14% contra agosto de 2019. Fue el mayor nivel de producción para un mes de agosto desde por lo menos 2016 –desde que se mide el indicador–. En la medición sin estacionalidad alcanzó el cuarto mayor nivel de toda la serie.** En junio la industria había marcado el tercer máximo nivel en la medición sin estacionalidad; este mes, el mismo indicador registró un incremento de 0,4% respecto a julio. Por su parte, la serie de tendencia-ciclo (tendencia de largo plazo) registró su primera variación negativa (-0,2%) desde abril de 2020.

**De los 16 sectores industriales, crecieron 15 respecto del mismo mes de 2021 y 14 en la comparación contra 2019.** Frente a agosto de 2021, los tres sectores que más se expandieron fueron automotriz (+24,2%), textil (+15,4%) y otro equipo de transporte (+13,8%). El único que registró una caída fue otros equipos e instrumentos (-4,7%). Frente a agosto de 2019, los tres sectores que más crecieron fueron maquinaria y equipo (+56,4%), automotriz (+38,3%) y químicos (+24,5%). Muebles y colchones (-1,1%) y otros equipos e instrumentos (-4,8%) descendieron.

**Se espera que la actividad haya moderado su marcha en septiembre.** Para septiembre, el índice adelantado de actividad industrial del CEP XXI estimado a partir del consumo de energía de CAMMESA, sugiere un aumento industrial general de 3,7% contra el mismo mes de 2021, aunque en relación con el mismo periodo de 2019 el indicador mostró una suba del 18,3%. En la medición desestacionalizada, cayó 1,8% mensual respecto a agosto fundamentalmente por bajas de actividad en caucho y plásticos, automotriz y maquinaria y equipo.



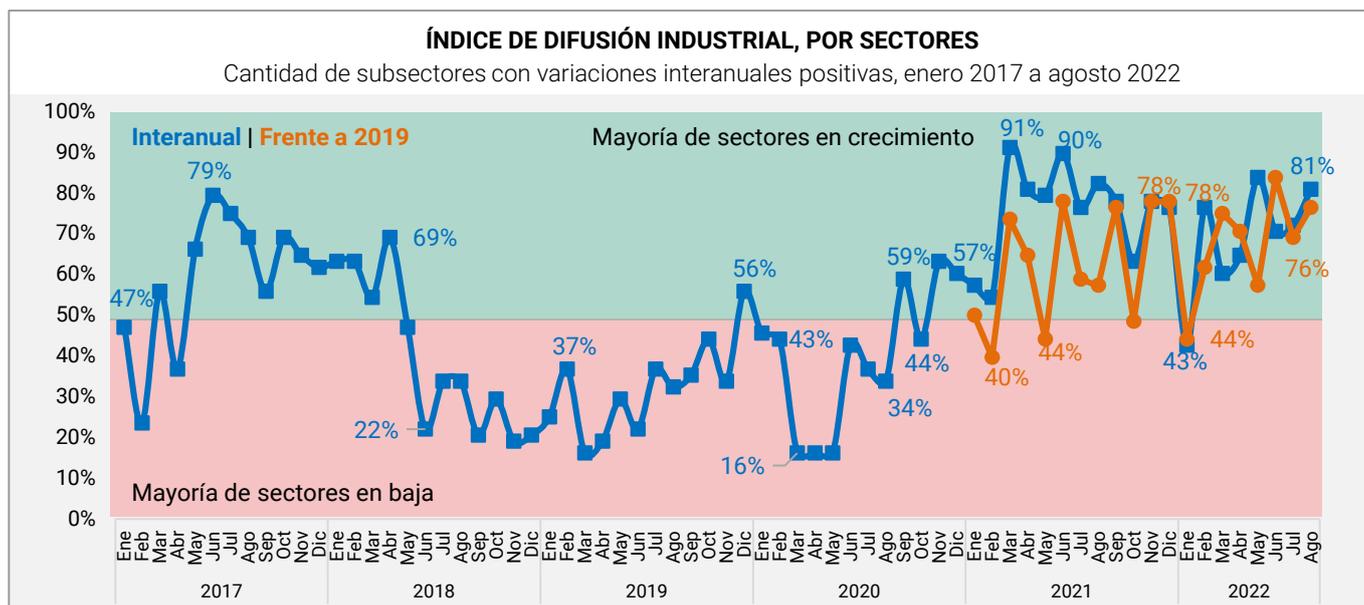
**El 81% de los subsectores industriales presentaron alzas interanuales en agosto: 55 de los 68 relevados por el INDEC.** Salvo que se especifique lo contrario, a continuación se presenta la dinámica de los sectores industriales respecto de agosto de 2021.

Fuente: CEP XXI sobre la base de ADEFA, AFCEP, CAMMESA e INDEC.

INDUSTRIA

Producción de la industria manufacturera

agosto 2022



El **automotriz** fue el sector que más creció (+24,2%). La suba alcanzó a todos los segmentos: 38,4% en vehículos, 16,9% en fabricación de carrocerías y remolques y 9,9% en autopartes. Según la información del sector (ADEFA) la producción nacional de automóviles de septiembre registró una suba interanual del 19,9% y de 88,5% respecto de septiembre de 2019. Comparando los nueve meses transcurridos de 2022 con el mismo período de 2021 hubo un incremento de 28,2%.

Los **productos textiles** aumentaron 15,4% respecto al año pasado. Se incrementaron los segmentos de hilados de algodón (+21,4%), tejidos y acabados (+20,7%), otros productos (+20%). Se contrajo preparación de fibras (-5,4%).

**Otro equipo de transporte** registró un aumento interanual de 13,8%, explicado por aumentos tanto en la producción de motocicletas (+21,2%) como de otros equipos de transporte (+9,4%).

El segmento **maquinaria y equipo** creció 12,6% contra agosto de 2021, con aumentos en todos sus subsectores. Por un lado, la producción de aparatos de uso doméstico subió 24,9% y los segmentos que exhiben las principales incidencias positivas son los correspondientes a heladeras, lavarropas y freezers. Tuvo su impacto el menor ausentismo en las fábricas, factor que en 2021 había afectado los niveles de producción de algunas líneas. Por otro lado, aumentaron maquinaria agropecuaria (+12,5%), otra maquinaria de uso especial (+10,4%) y maquinaria de uso general (+5,6%).

La producción de **prendas de vestir, cuero y calzado** aumentó 11,6% respecto al año pasado y se verificó en todos sus segmentos: calzado y sus partes (+31,4%), curtido y artículos de cuero (+6,6%) y prendas de vestir (+2,6%).

Los **productos de metal** crecieron 10,5%, por aumentos en productos metálicos para uso estructural (+16,8%), envases metálicos (+14%) y otros productos de metal y servicios de trabajo de metales (+8,5%). **Muebles y colchones y otras industrias manufactureras** incrementó su producción 9,8%. Todas las subramas registraron subas: muebles y colchones (+10,9%), otras industrias (+10,5%) y reciclamiento y reparación, instalación y mantenimiento (+7,6%).

La **refinación de petróleo** se incrementó 7,4% interanual. Crecieron los subrubros fueloil (+25%), naftas (+9%) y gasoil (+5,5%), en tanto que asfalto se contrajo 40,2%. **Productos de tabaco** creció 7,4% explicado por suba en elaboración de cigarrillos (+7,3%).

**Productos de caucho y plástico** registró en agosto un aumento de 6,8%, resultado de subas en otros productos de caucho (+26,5%) y en otras manufacturas de plástico (+10,7%). La producción de neumáticos se contrajo 25%, sumando la tercera caída en fila.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

INDUSTRIA

Producción de la industria manufacturera

agosto 2022

Las **industrias metálicas básicas** registraron un aumento de 6,6% producto del incremento en todos sus segmentos: aluminio y otros metales no ferrosos (+17,5%), fundición de metales (+13%) y la industria siderúrgica (+2,3%).

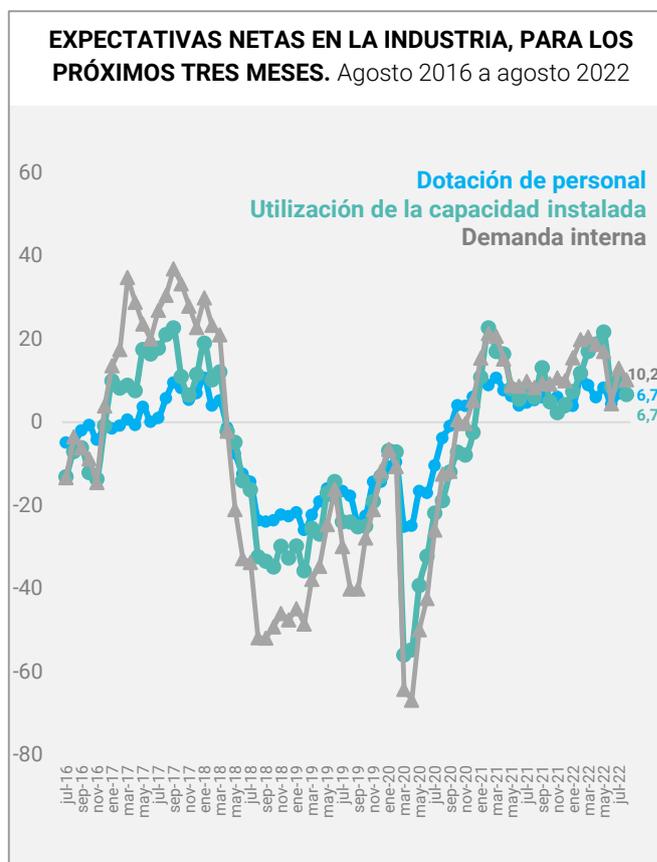
**Productos minerales no metálicos** subió 6,5% debido a incrementos en todos sus subrubros a excepción de productos de arcilla y cerámica no refractaria (-8,2%). **Sustancias y productos químicos** creció 6,2%. Fue el tercer sector de mayor incidencia positiva en el índice industrial.

**Alimentos y bebidas** aumentó 5,7%, con as subas de preparación de frutas, hortalizas y legumbres (+20,9%) y gaseosas, jugos, cervezas y otras bebidas (+12,2%); en tanto que la molienda de oleaginosas presentó la octava contracción consecutiva (-8,1%). Por su parte, la elaboración de **productos de madera, papel, edición e impresión** registró un incremento de 4,7%.

La producción de **otros equipos, aparatos e instrumentos** registró el único descenso interanual (-4,7%), debido a caídas en la producción de equipos y aparatos de informática, televisión y comunicación y componentes electrónicos (-24,5%) e instrumentos médicos y ópticos y de precisión (-7,8%). Por su parte, equipos y aparatos eléctricos aumentó 29%.

Las **expectativas netas de corto plazo** para la demanda interna empeoraron 2,8 p.p.: el 31,1% de las firmas espera que aumente, el 20,9% que disminuya y el 48% que no varíe. Las perspectivas respecto de la utilización de la capacidad instalada bajaron 3,2 p.p.: el 20,4% de las encuestadas prevé que suba, el 13,7% que baje y el 65,9% que se mantenga. Las expectativas netas de dotación del personal disminuyeron 0,2 p.p. respecto al mes previo: el 14,6% de las empresas consultadas espera que aumente, el 7,9% que disminuya y el 77,5% que no varíe.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES	
Agosto 2022 vs. Agosto 2021	
Automotriz	24,2%
Productos textiles	15,4%
Otro equipo de transporte	13,8%
Maquinaria y equipo	12,6%
Prendas de vestir, cuero y calzado	11,6%
Productos de metal	10,5%
Muebles y colchones	10%
<b>IPI MANUFACTURERO</b>	<b>7,6%</b>
Refinación del petróleo	7,4%
Productos de tabaco	7,4%
Productos de caucho y plástico	6,8%
Industrias metálicas básicas	6,6%
Productos minerales no metálicos	6,5%
Sustancias y productos químicos	6,2%
Alimentos y bebidas	5,7%
Madera, papel, edición e impresión	4,7%
Otros equipos e instrumentos	-4,7%



Nota: expectativas netas en la industria es la diferencia entre el porcentaje de empresas encuestadas que esperan mayor producción y las que esperan disminución.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

CONSUMO

Ventas minoristas

julio 2022

## Las ventas reales en supermercados aumentaron frente a un año atrás; en shoppings continúan por debajo de 2019

En mayoristas, por su parte, subieron en la comparación interanual y continuaron con niveles superiores a los últimos tres años.

**En julio las ventas reales en supermercados subieron 5,3% frente al mismo mes de 2021 tras la suba (+2,0% interanual) de junio. En comparación con el mismo mes de 2019, aumentaron 10,6%.** En la medición interanual, varios rubros ligados al consumo alimenticio tuvieron incrementos destacados descontando el efecto de la inflación: alimentos y preparados de rotisería, panadería, bebidas, carnes y almacén subieron por encima del promedio. Las ventas online presentaron una suba de 52,7% mientras que la suba mensual promedio desde el inicio de la pandemia fue del 3,1% y su participación en el total (3,2%) fue superior a la de junio (1,8%) y a los niveles de antes de la pandemia (en torno al 1,5%). Las ventas en efectivo aumentaron un 75,3% interanual con una participación del 29,2%, por debajo de los valores cercanos al 33% previos al inicio de la pandemia. En la medición mensual sin estacionalidad las ventas presentaron un aumento de 2,5%.

**Las ventas reales en shoppings mostraron una suba interanual del 46,6%, a raíz de la baja base de comparación asociada al contexto pandémico. En relación con julio de 2019 retrocedieron un 3,8%, desacelerando la caída registrada en junio (-15,7% vs. junio de 2019). En la comparación mensual desestacionalizada contra junio, se contrajo 3,9%. Por su parte, las ventas reales en mayoristas tuvieron un alza de 7,5% frente a julio de 2021 y aumentaron 22,7% en relación con julio de 2019.** De los rubros con mayor peso, bebidas, almacén y artículos de limpieza y perfumería sobresalieron más que el nivel general junto con carne y panadería, de menor participación. En términos intermensuales sin estacionalidad, las ventas aumentaron 6,3%.



**VENTAS REALES EN SÚPER, POR RUBROS**  
Variación interanual, julio 2022

Electrónicos	27,9%
Rotisería	18,2%
Bebidas	12,0%
Almacén	8,9%
Limpieza y perfumería	8,5%
Panadería	6,2%
<b>TOTAL</b>	<b>5,7%</b>
Otros	4,5%
Carnes	3,3%
Lácteos	-2,6%
Verdulería y frutería	-17,5%
Indumentaria y calzado	-18,0%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

CONSUMO

Confianza del consumidor

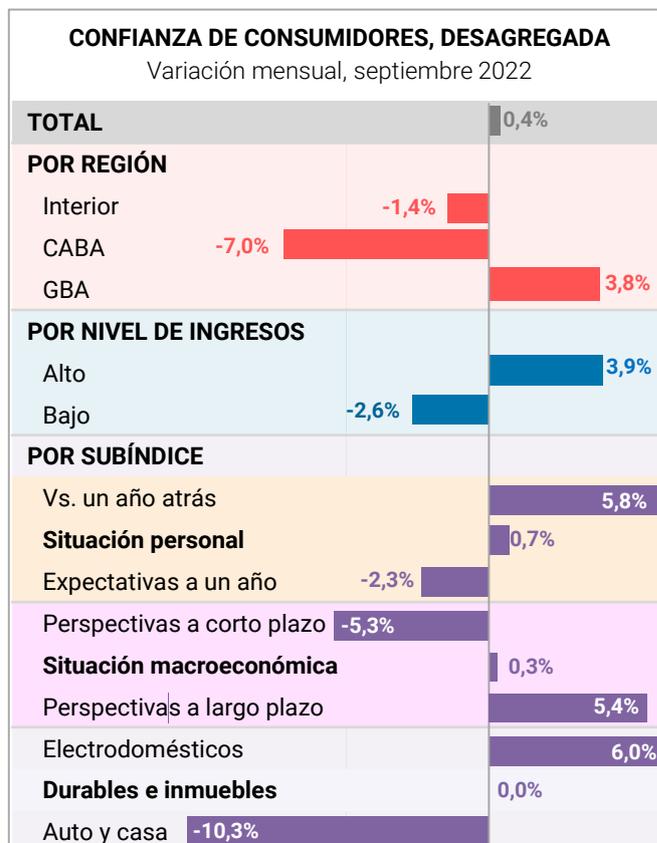
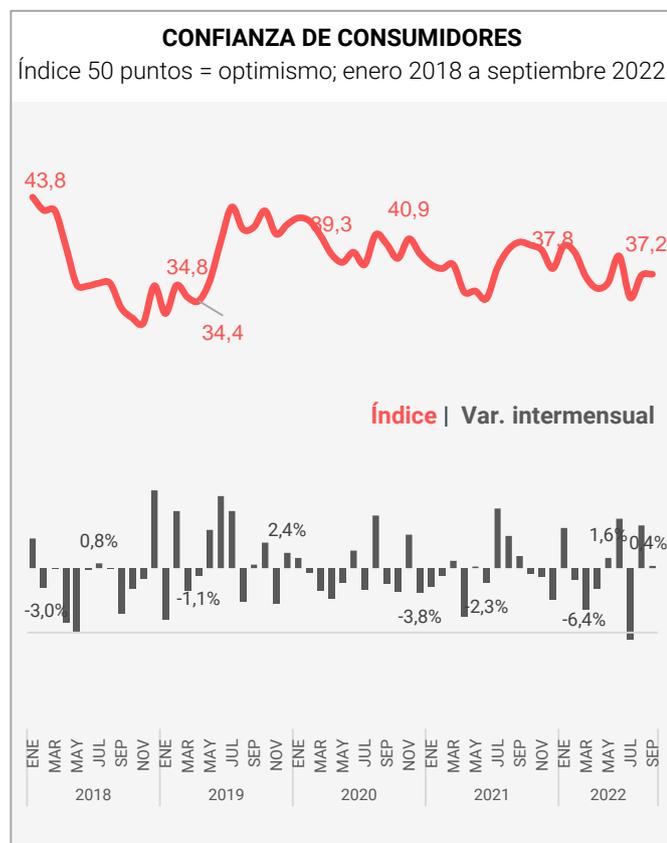
septiembre 2022

## La confianza de las y los consumidores moderó la suba en septiembre y profundizó el retroceso interanual

En septiembre la confianza de las y los consumidores subió levemente 0,4% frente a agosto luego de la suba de 6,6% del mes anterior. En términos interanuales retrocedió 8,2% –profundizando la baja de agosto (-6,8%)– mientras que en niveles el indicador se ubicó en los 37,2 puntos, lejos del umbral de 50 que marca optimismo, alcanzado por última vez en noviembre de 2017.

El desempeño fue heterogéneo en las regiones y mayormente positivo en los subíndices. Únicamente GBA mostró un desempeño positivo (+3,8% intermensual) mientras que el interior (-1,4%) y CABA (-7,0%) mostraron retrocesos. Por su parte, el subíndice de percepción macroeconómica subió 0,3%, el de percepción de la situación personal se incrementó 0,7 y el predisposición para la compra de bienes durables e inmuebles permaneció estable en relación a agosto. La confianza exhibió un comportamiento positivo en situación personal y situación macroeconómica en GBA, mientras que ambos subíndices fueron negativos en CABA y el interior. En cuanto a la predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles, su comportamiento fue positivo en CABA y el interior; contrario a GBA en donde fue negativo.

En el análisis por nivel de ingresos, la confianza en consumidores y consumidoras de ingresos altos subió 3,9% (luego de un alza de 2,1% en agosto) y en los de ingresos bajos cayó 2,6% tras el considerable incremento del mes anterior (+11,1%).



Nota: la UTDT realiza mensualmente una encuesta en la que mide la confianza de los consumidores, desagregados geográficamente (CABA, GBA e interior) y por estratos de ingresos (altos y bajos). Además, segmenta esa confianza por componentes: situación personal, situación macro y consumo de bienes durables. En el gráfico la fractura de barra indica valores fuera de escala.

Fuente: CEP XXI sobre la base de UTDT.

## En septiembre la inflación minorista se desaceleró, aunque presentó uno de los registros más elevados desde abril de 2002

En septiembre los precios al consumidor tuvieron una suba mensual de 6,2% y se ubicaron en un nivel 0,8 p.p. inferior al del mes anterior aunque continúa mostrando un registro históricamente elevado. En la medición interanual registraron una suba del 83% (+4,5 p.p. frente al registro de agosto), fue la octava aceleración consecutiva y la variación más elevada desde enero de 1992. Los bienes y servicios estacionales exhibieron el mayor incremento con un 11,7% y se ubicaron 3,0 p.p. por encima del registro del mes anterior. Por su parte, la inflación núcleo tuvo un alza de 5,5%, 1,3 p.p. menos que el mes previo mientras que los bienes y servicios regulados subieron 4,5% y se desaceleraron en 1,8 p.p. frente a agosto.

Alimentos y bebidas tuvo un alza del 6,7%, ritmo 0,4 p.p. inferior que el del mes anterior. Las subas más relevantes dentro de esta división se dieron en verduras, tubérculos y legumbres; frutas; y aceites, grasas y manteca. Por su parte, prendas de vestir y calzado(+10,6%), bebidas alcohólicas y tabaco (+9,4%) y bienes y servicios varios (+6,8%) registraron las mayores alzas.

En cuanto a la dinámica regional, los precios aumentaron por encima del total nacional en Noreste (+6,8%, con una desaceleración de 0,8 p.p. frente al mes anterior) y Pampeana (+6,3%, -0,6 p.p.). En contraste, los precios se incrementaron por debajo del total nacional en Cuyo (+6,1%, -0,4 p.p.), Patagonia (+6,4%, -1,6 p.p.), Noroeste (+6,1%, -1,5 p.p.) y GBA (+6,0%, -1,0 p.p.). En términos interanuales, todas las regiones aceleraron sus aumentos en relación con agosto. En el Noreste (+87,5%) y Noroeste (+84,9%) se observaron los mayores incrementos seguidos por Cuyo (+83,1%), GBA (+82,9%), Pampeana (+82,6%) y Patagonia (+80,1%).



INFLACIÓN SEGÚN DIVISIONES	
Variación mensual, septiembre 2022	
Prendas de vestir y calzado	10,6%
Bebidas alcohólicas y tabaco	9,4%
Bienes y servicios varios	6,8%
Alimentos y bebidas no alcohólicas	6,7%
<b>NIVEL GENERAL</b>	<b>6,2%</b>
Equipamiento para el hogar	6,0%
Transporte	5,8%
Recreación y cultura	5,2%
Restaurantes y hoteles	4,8%
Salud	4,3%
Educación	3,7%
Vivienda, agua y electricidad	3,1%
Comunicación	2,5%

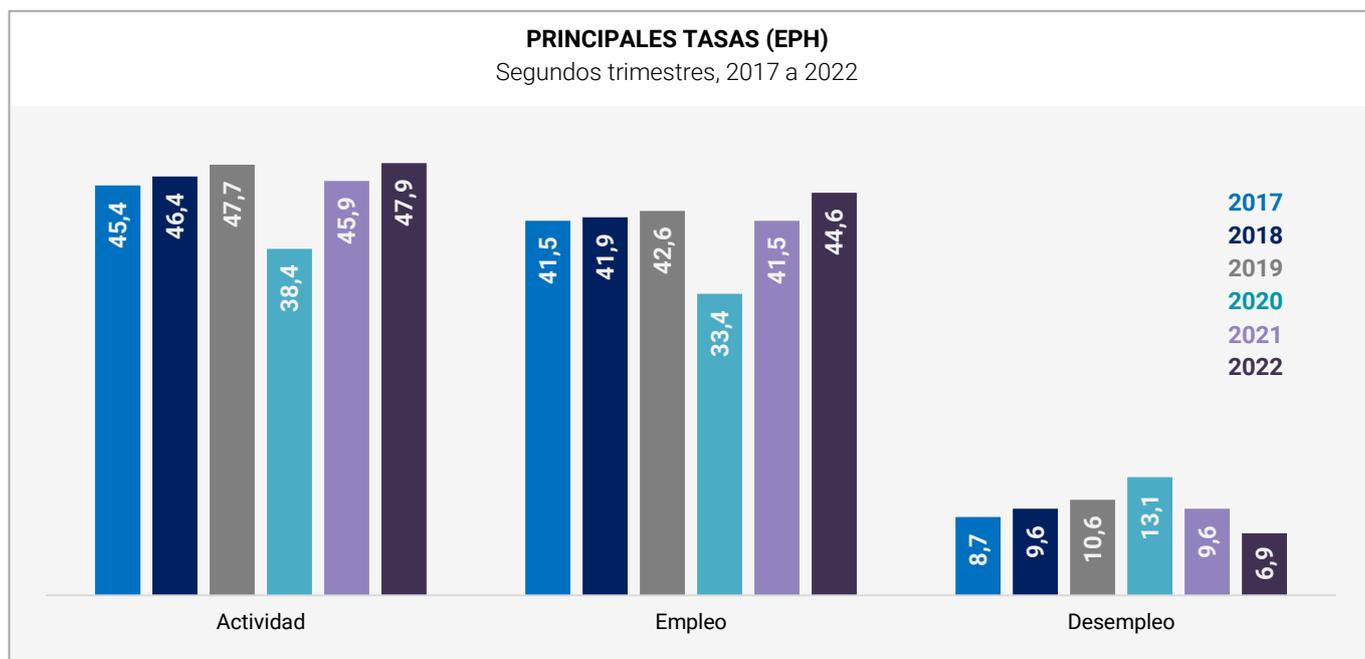
Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

## Las tasas de empleo y de actividad se incrementaron frente a un año atrás

En el segundo trimestre de 2022, las modalidades de empleo más precarias mostraron un comportamiento expansivo mientras que las asalariadas formales se contrajeron. La desocupación presentó una de las menores tasas después del período 2011-2015.

En el segundo trimestre de 2022, la población económicamente activa (PEA) –personas que participan activamente en el mercado de trabajo desempeñándose en un empleo o buscándolo– se expandió en 1,12 millones de personas con respecto al segundo trimestre de 2021 y se ubicó en poco más de 22 millones. Esto implicó un aumento en la tasa de actividad que se ubicó en el 47,9% (un año atrás el valor había sido de 45,9%). A su interior, la tasa de empleo se incrementó del 41,5% al 44,6% (producto de expansión de 1,6 millones de personas ocupadas) y la tasa de desocupación exhibió una baja destacada del 9,6% al 6,9% (-489.300 personas).

De acuerdo a la Cuenta de Generación del Ingreso (CGI), todas las categorías de empleo se expandieron, con mayor énfasis las asalariadas: entre los segundos trimestres de 2022 y 2021, los puestos asalariados no registrados –sin descuento jubilatorio– experimentaron un incremento interanual de 907.000 (+20,2%) y los asalariados registrados en 364.000 mil (+3,5%), mientras que los no asalariados –mayormente cuentapropistas– aumentaron en 280.000 (+5,5%). De esta forma, la participación de los asalariados registrados dentro del total de puestos se redujo de 52,2% a 50,1% y la de los no asalariados de 25,5% a 24,9% mientras que los asalariados no registrados vieron incrementado su peso de 22,4% a 25%. Respecto al segundo trimestre de 2019, los puestos de trabajo fueron superiores en 969.000 (+4,7%): los asalariados no registrados aumentaron en 557.000 (+11,5%), los no asalariados en 224.000 (+4,3%) mientras que los asalariados registrados se incrementaron en menor medida en 188.000 (+1,8%).



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

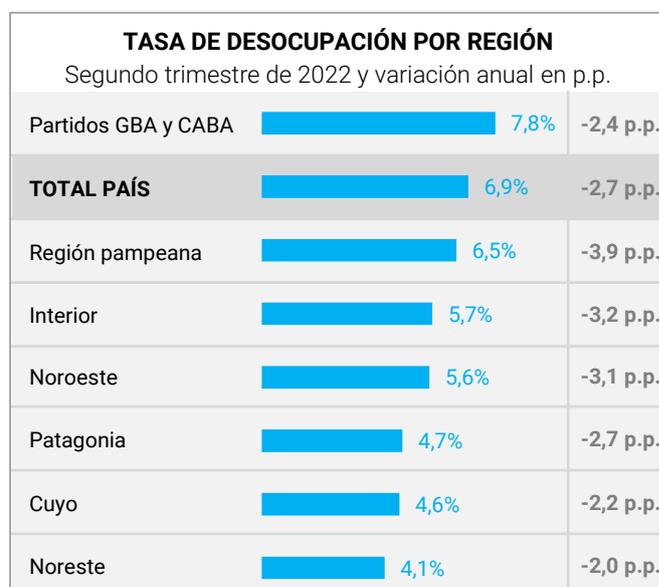
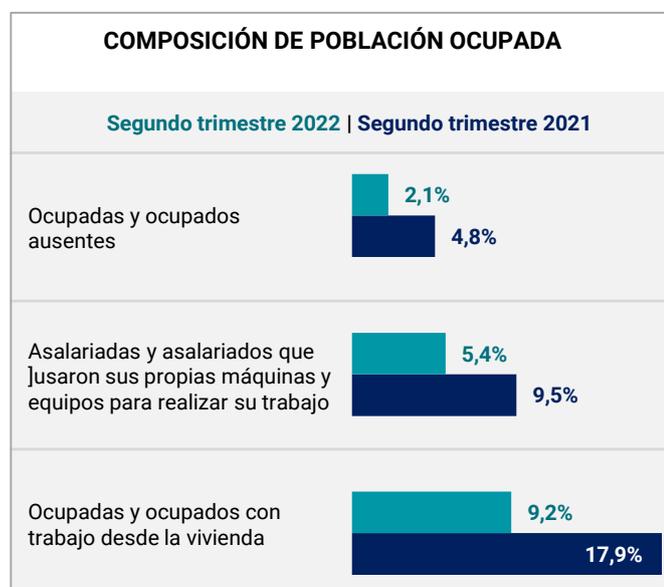
## La cantidad de ocupados ausentes se incrementó frente a un año atrás y con respecto al trimestre anterior

Al interior de la población ocupada, se redujeron las personas ocupadas ausentes que no pudieron concurrir por motivo de suspensiones, licencias u otras causas laborales, cuyo porcentaje pasó del 4,8% en el segundo trimestre de 2021 al 2,1% en el segundo trimestre de 2022 (-2,7 p.p.). Con respecto al trimestre anterior, la baja fue de 8,1 p.p.

Las nuevas modalidades de teletrabajo que se implementaron a raíz del ASPO siguen viéndose reflejadas aunque en menor medida: las personas que realizaron su trabajo desde la vivienda pasaron del 17,9% al 9,2% (-8,7 p.p.). Por otro lado, las personas asalariadas que utilizaron sus propias máquinas o equipos para su desempeño laboral mermaron del 9,5% al 5,4% (-4,1 p.p.). En comparación con el trimestre previo, estos indicadores bajaron en 0,6 p.p. y 0,4 p.p. respectivamente.

En cuanto al desempleo, se redujo en todas las regiones entre el segundo trimestre de 2021 y el mismo período de 2022. La mayor tasa de desocupación se observó en la región pampeana (+6,5%) y en Partidos de GBA y CABA (+7,8%), con reducciones frente al segundo trimestre de 2021 en 3,9 p.p. y 2,4 p.p., respectivamente. Por su parte, los aglomerados con las mayores tasas de desocupación fueron Gran Córdoba (8,7%), Mar del Plata (8,6%), Partidos del Gran Buenos Aires (8,5%), Neuquén-Plottier (7,8%), Santa Rosa-Toay (7,4%) y Gran Santa Fe (7,3%).

En términos de género, en el segundo trimestre de 2022, la tasa de actividad entre mujeres subió en términos interanuales 3,3 p.p. y la de varones 1,0 p.p. –ubicándose en 51,7% y 70,1%, respectivamente–. En cuanto al empleo, la tasa mostró un incremento de 4,3 p.p. en mujeres (47,7%) y de 3,0 p.p. en varones (65,9%). Con respecto a la tasa de desocupación, la reducción fue de 2,5 p.p. en el caso de las mujeres (7,8%) y 2,9 p.p. en el caso de los varones (6,1%). Para estos últimos, los de 14 a 29 años experimentaron una caída de 3,5 p.p. (una tasa de 12,6%) y los de 30 a 64 años de 3,0 p.p. (3,8%). Entre las mujeres de 14 a 29 años se observa una mayor reducción de la tasa de desocupación (de 8,5 p.p.) aunque siguen presentando un valor más elevado (13,9%) y en las de 30 a 64 años la magnitud de la baja (-0,7 p.p., a 6,1%) fue inferior a la del mismo rango etario para los varones.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC. Nota: lo que se considera Gran Buenos Aires (GBA) es la suma entre CABA y partidos del GBA.

## En julio el empleo asalariado en el sector privado encadenó diecinueve meses de subas ininterrumpidas, y en la industria más de dos años de incrementos consecutivos

En julio el empleo registrado totalizó 12,78 millones de personas, 83.900 más que en junio en la medición sin estacionalidad. Esto representó un incremento mensual del 0,7%, encadenando diecinueve alzas consecutivas. El empleo independiente presentó un comportamiento heterogéneo: la modalidad de monotributo aumentó en 35.100 personas (+1,9%) mientras que el trabajo autónomo bajó en 1.700 aportantes (-0,4%) y la categoría de monotributo social se contrajo en 3.600 (-0,7%). Por su parte, las personas asalariadas del sector público se incrementaron en 16.700 (+0,5%) y las de casas particulares en 900 (+0,2%).

El sector privado mostró un incremento mensual de 36.400 asalariadas y asalariados (+0,6%) –19 meses de alzas consecutivas y en los últimos seis meses mantiene el mayor ritmo de generación de empleo desde 2011–. De las 14 ramas de actividad, 11 tuvieron aumentos. Los más destacados fueron en hoteles y restaurantes (+2,4%), construcción (+1,3%) –dos años de crecimiento consecutivo–, petróleo y minería (+0,9%) y comercio (+0,7%). La industria presentó una suba de 6.200 personas asalariadas y se expandió 0,5%. En contraste, el empleo se contrajo en pesca (-1,7%), agricultura y ganadería (-0,1%) y enseñanza (-0,1%).

En términos interanuales, el empleo registrado exhibió en julio un aumento del 5,5% (662.700 personas), desempeño que se explicó principalmente por las expansiones de 283.800 personas asalariadas privadas (+4,8%), 126.700 aportantes monotributistas (+7,3%) y de 93.000 asalariadas públicas (+2,8%). Por su parte, las y los monotributistas sociales aumentaron en 142.000 (+38,7%), los autónomos en 16.000 aportantes (+4,2%) y el empleo asalariado en casas particulares en 1.200 (+0,2%). A nivel sectorial, las mayores subas de empleo asalariado privado se dieron en construcción (+15,5%), comercio y reparaciones (+5,5%), hoteles y restaurantes (+25,1%), industria manufacturera (+4,2%) y actividades inmobiliarias y empresariales (+4,8%). En cambio, los mayores retrocesos se observaron en agricultura y ganadería (-2,8%) y pesca (-1,3%). En el desagregado por jurisdicción, todas las provincias (con excepción de Tucumán) mostraron aumentos en términos interanuales, en mayor medida Catamarca (+20,8%), Tierra del Fuego (+12,6%), Formosa (+12,5%), La Rioja (+10,2%) y Santiago del Estero (+9,2%).

Por su parte, la remuneración promedio en el empleo asalariado privado alcanzó en julio los \$157.573. Esto implicó un aumento interanual nominal del 66,8% y una caída real del 2,1% frente al considerable salto en la variación del IPC (71%).

MODALIDADES DEL EMPLEO REGISTRADO	
Variación mensual sin estacionalidad, julio 2022	
Monotributo	1,9%
<b>TOTAL</b>	<b>0,7%</b>
Empleo asalariado del sector privado	0,6%
Empleo asalariado del sector público	0,5%
Empleo asalariado de casas particulares	0,2%
Empleo autónomo	-0,4%
Monotributo social	-0,7%



Fuente: CEP XXI sobre la base de SIPA-Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación.

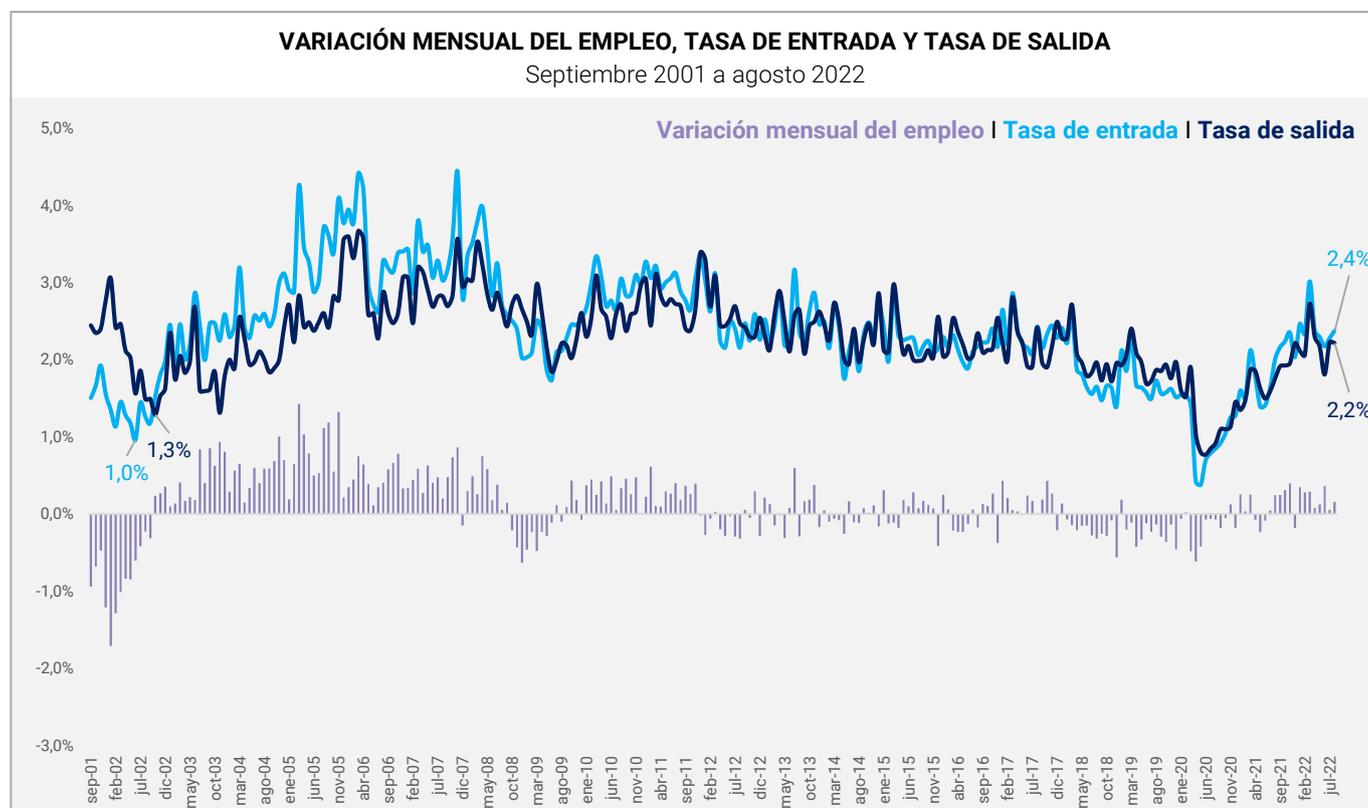
## En agosto continuó la expansión del empleo asalariado privado en los aglomerados urbanos y las expectativas empresariales siguieron en terreno positivo

Según datos de los aglomerados relevados por la Encuesta de Indicadores Laborales, las incorporaciones se incrementaron levemente y las desvinculaciones de personal permanecieron en los mismos niveles del mes anterior.

En agosto el empleo privado en los aglomerados relevados por la Encuesta de Indicadores Laborales presentó una suba mensual del 0,2%, levemente por encima del mes anterior (+0,1%). En comparación con un año atrás, tuvo un aumento del 2,5% y se expandió tanto en el interior como en el Gran Buenos Aires.

Las incorporaciones de personal (tasa de entrada) se ubicaron en el 2,4%, levemente superiores a las de julio (2,3%) y las desvinculaciones (tasa de salida) presentaron un valor de 2,2% (similar al mes anterior). El 5,4% de las empresas aplicaron suspensiones porcentaje mayor al de julio (4,9%) y la tasa de suspensiones se ubicó así en el 0,5%, proporción superior a la del mes anterior (0,3%).

Por último, las expectativas netas empresarias sobre la evolución de la dotación de personal para los próximos tres meses –diferencia entre el porcentaje que espera aumentarla y el que espera disminuirla– mostraron un valor positivo de 3,7% –más de un año y medio con este comportamiento– por encima del relevado en julio (+2,7%).



Fuente: CEP XXI sobre la base de SIPA-Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación.

## El empleo en distritos agrícolas y turísticos continúa por debajo de niveles prepandemia; servicios informáticos, algunas ramas industriales, y servicios a minería y petróleo dan impulso en distritos especializados

Desde febrero de 2020 (mes previo al impacto de la pandemia) a julio de este año, se llevaban creados casi 207.800 puestos asalariados registrados en el sector privado. El crecimiento del empleo se dio en 23 provincias, con aumentos destacados en Catamarca (+18,8%), Tierra del Fuego (+18,5%), Formosa (+14,2%) y La Rioja (+9,9%). En contraste, el empleo continúa por debajo de los niveles de la prepandemia únicamente en Tucumán (-2,1%). En relación a julio de 2021, todas muestran expansión en el empleo excepto Tucumán.

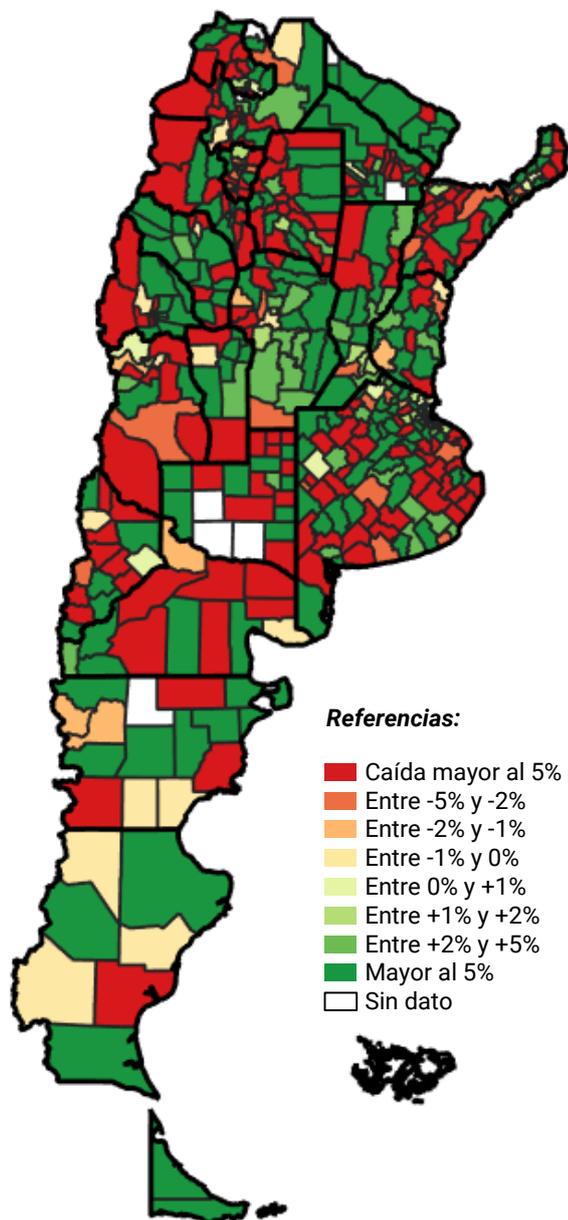
Al analizar los datos de junio en los distritos con más de 1.000 personas asalariadas formales del sector privado, se observa que **los 10 departamentos con las mayores subas frente al mismo mes de 2019** fueron:

- Malvinas Argentinas, donde se crearon 5.329 puestos (+8,3% vs junio de 2019) impulsados por diversas actividades industriales (destacando caucho y plástico y automotores), transporte y almacenamiento, actividades administrativas y comercio al por mayor.
- Rosario, con 4.341 puestos más (+1,9%) destacando las actividades industriales (particularmente la metalmecánica, con foco en el sector de fabricación de equipo eléctrico y productos elaborados del metal).
- Córdoba Capital con 3.395 (+1,5%), sobresaliendo las actividades administrativas y de apoyo a empresas y de programación e informática.
- Pilar, con 3.220 puestos más (+5,5%) impulsado por la industria (particularmente caucho y vidrio y farmacéutica) y software.
- Salta Capital, con 3.104 (+4,7%) destacando comercio al por mayor, construcción y minería.
- Tigre, con 3.052 más (+4,0%) destacando el transporte terrestre, el software y el comercio mayorista.
- San Fernando en Chaco, con 3.035 (+7,2%), sobresaliendo actividades administrativas y de apoyo a empresas (call centers) y la construcción.
- Escobar, en Buenos Aires, con un incremento de 2.838 puestos (+6,4%), destacando la industria (principalmente, la automotriz y la alimenticia).
- Misiones Capital, con un aumento de 2.625 (+7,0%) impulsados por la construcción y el comercio.
- General Pueyrredón, en Buenos Aires, con un alza de 2.513 (+2,2%) por impulso de servicios informáticos, comercio al por mayor y la industria (destacando equipos de transporte y alimenticia).



### PUESTOS ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS

Junio de 2022 vs. junio de 2019



Nota: los datos corresponden al domicilio de residencia del trabajador/a y por tanto puede ser diferente a los datos publicados por el Ministerio de Trabajo, que focaliza en el lugar de trabajo.

Fuente: CEP XXI sobre la base de AFIP.

En contraste, los **departamentos que más retrocedieron en comparación con junio de 2019** fueron:

- En Metán (Salta) con 1.755 puestos menos (-2,7,2% vs junio de 2019) con la reducción más marcada en agricultura (cultivos de frutas y servicios contratistas de mano de obra).
- General Roca, en Río Negro, con 885 menos (-1,3%), destacándose el retroceso en agricultura (cultivos de pera y manzana).
- El Carmen (Jujuy) con una baja de 822 empleos (-11,1%) sobresaliendo las bajas en agricultura (cultivo de tabaco).
- Tucumán, en Capital con una baja de 1.752 puestos (-2,4%) principalmente en agricultura (contratistas de mano de obra), servicios inmobiliarios y de gastronomía, y en Cruz Alta con 1.411 puestos menos (-4,8%) principalmente en contratistas de mano de obra agrícola.
- En Buenos Aires: San Isidro, con una reducción de 1.069 puestos (-1,5%), Vicente López, con 1.971 menos (-3,1%) y Morón, con 1.272 menos (-2,3%) con los retrocesos principales en enseñanza privada en los tres departamentos; y Lomas de Zamora, con 1.511 menos (-1,4%) con retrocesos marcados en la construcción.
- CABA registró una baja en 27.937 puestos frente a tres años atrás (-3,3%), con los mayores retrocesos en servicios de gastronomía y transporte terrestre.

## La participación femenina en el empleo privado registrado subió en relación con 2021 y superó levemente los niveles de 2019

Según datos de junio de 2022, **las mujeres representaron el 33,3% del total de puestos de trabajo asalariados del sector privado**. Si bien la participación femenina resulta levemente inferior a la de junio 2020 (33,4%), desde el impacto de la pandemia crece moderada aunque sostenidamente y muestra señales de recuperación que ya superan niveles de 2021 (32,9%) y 2019 (33,1%).

En el desagregado por actividad, la mayor participación femenina se observa en enseñanza (72,9%) y salud (71,9%), valores que se mantienen en niveles similares desde 2019. Frente a dos años atrás el peso de las mujeres en estos sectores permaneció estable (en 2020 enseñanza representaba el 72,8% y salud el 72,0%).

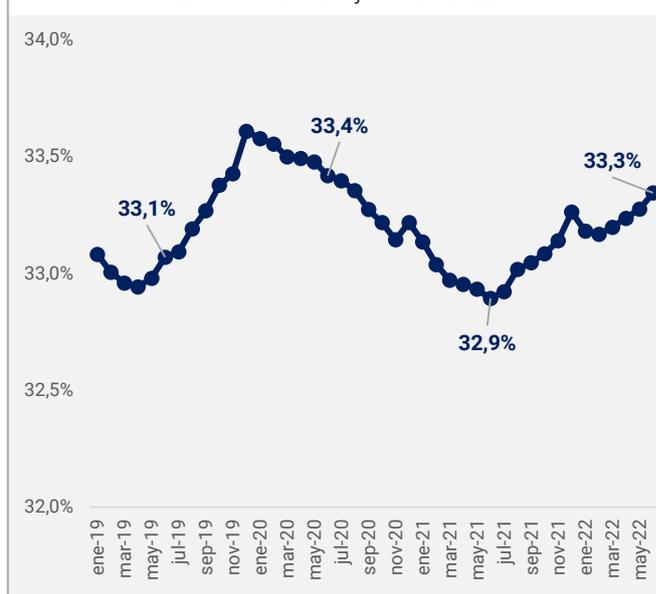
En otros sectores se dieron reducciones considerables en el peso de los puestos formales femeninos frente a junio de 2020: arte, cultura y deportes (del 38,7% al 38,4%) y servicios inmobiliarios (del 38,9% al 38,5%). En contraste, se dieron subas en sectores cuya contribución femenina es estructuralmente más baja: suministro de agua se incrementó del 8,3% al 8,6% en 2022 y transporte y almacenamiento del 8,9% al 9,5%. Por el contrario, en construcción bajó del 7,3% al 6,4%.

**A nivel provincial, la mayor presencia femenina en los puestos de trabajo asalariados registrados del sector privado se observó en CABA (39,7%), Tierra del Fuego (35,8%) y Córdoba (35,0%).** En las dos primeras provincias la participación femenina se incrementó desde valores de 39,0% y 34,7% en junio de 2020, respectivamente, mientras que en la última se redujo desde el 35,6%. Por el contrario, entre las provincias en las cuales el peso de los puestos femeninos fue más reducido destacaron: Corrientes (22,8%) y Santa Cruz (23,5%). Las mayores pérdidas en la participación de las mujeres dentro de los puestos de trabajo formales del sector privado se observaron en Formosa con una caída del 27,9% al 24,8%, Catamarca donde bajó del 31,7% al 28,8% y San Juan con una disminución del 28,7% al 26,9%.

Fuente: CEP XXI sobre la base de SIPA-Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación.

PROPORCIÓN DE MUJERES EN EL EMPLEO ASALARIADO DEL SECTOR PRIVADO

Enero de 2019 a junio de 2022



## Las exportaciones registraron su primera contracción interanual en 20 meses

Alcanzaron el tercer máximo valor para agosto en la historia. Las importaciones resultaron las mayores de la serie aunque cayeron por primera vez en siete meses en la medición sin estacionalidad.

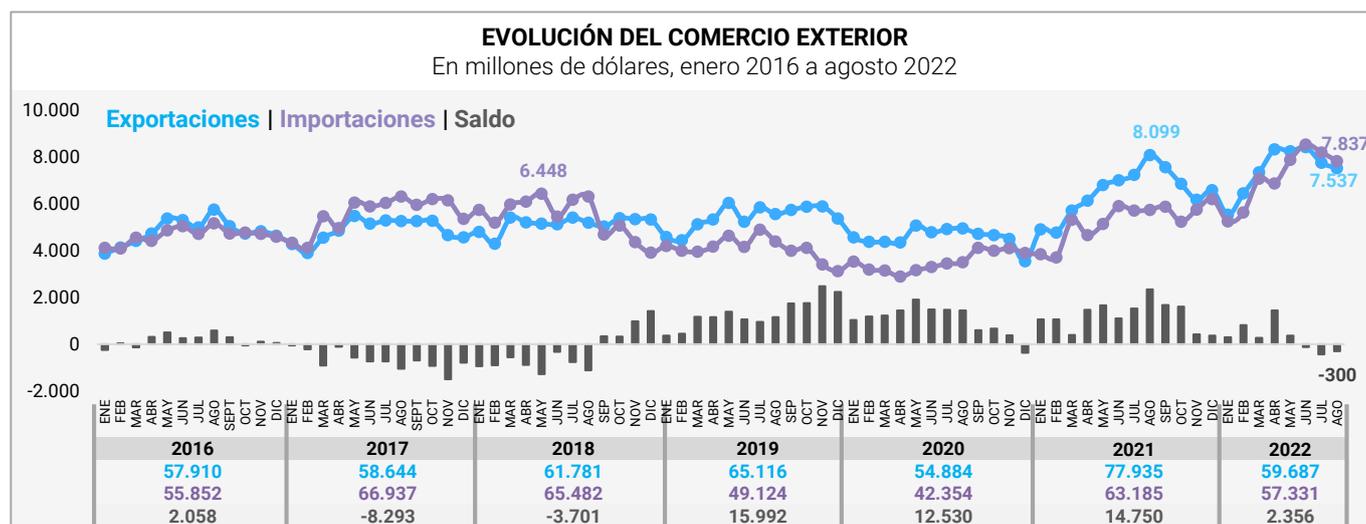
**La balanza comercial tuvo en agosto un resultado negativo de USD 300 millones, el tercero consecutivo y el cuarto desde agosto de 2018.** Los principales países con los que se obtuvo superávit comercial fueron Chile (USD +306 millones) y Corea del Sur (USD +252 millones), mientras que los mayores déficit fueron con China (USD -1.012 millones) y Estados Unidos (USD -519 millones).

**En agosto se exportaron USD 7.537 millones, el tercer máximo nivel para dicho mes en la historia.** Este valor implicó una caída interanual de 6,9%, que respondió a un descenso del 16,9% en sus cantidades, dado que los precios lograron expandirse un 11,9%. En comparación con los niveles prepandemia, las ventas aumentaron 35,4% frente a agosto de 2019.

**A excepción de productos primarios, todos los rubros crecieron en la medición interanual.** Los combustibles y energía se expandieron 6,8% gracias a la suba de sus precios (+51,6%), debido a que sus cantidades cayeron (-29,2%). Tuvo ventas por USD 656 millones. Las manufacturas de origen agropecuario aumentaron 5,2%, principalmente por mejores precios (+19,3%) ya que sus cantidades descendieron 11,8%. Las manufacturas de origen industrial crecieron 0,7% principalmente por mejores precios (+1,8%) dado que sus cantidades mermaron (-1,1%). Por último, los productos primarios se contrajeron 27,4% fundamentalmente por la caída en sus cantidades (-32,2%) debido a que sus precios crecieron 7,1%.

**Se registró un comportamiento dispar en las ventas hacia los principales destinos de exportación:** hubo crecimiento hacia Corea del Sur (+80,2% interanual), Arabia Saudita (+79,2%), Estados Unidos (+18%), Chile (+6,4%) y Brasil (+0,6%). Entre los descensos se destacan China (-44,4%), Países Bajos (-38,3%), Perú (-21,3%), India (-2,5%) y Vietnam (-1,6%).

**Las importaciones crecieron un 36,2% interanual y anotaron el valor más alto de la historia en términos nominales.** Aumentaron tanto sus precios (+15,3%) como sus cantidades (+18,2%), y todos los usos económicos: se destacan la fuerte suba en combustibles y lubricantes (+68,3%) y el quinto mes consecutivo de crecimiento en vehículos automotores (+11%), que no obstante partían de valores muy bajos. Con respecto a agosto de 2019 y 2020, las importaciones crecieron 78,1% y 123,4% respectivamente. En el acumulado anual subieron un 43,1% interanual, 66,4% frente al mismo período de 2019 y 118,8% frente a 2020. Por último, en la medición sin estacionalidad tuvieron un descenso de 11,8%.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

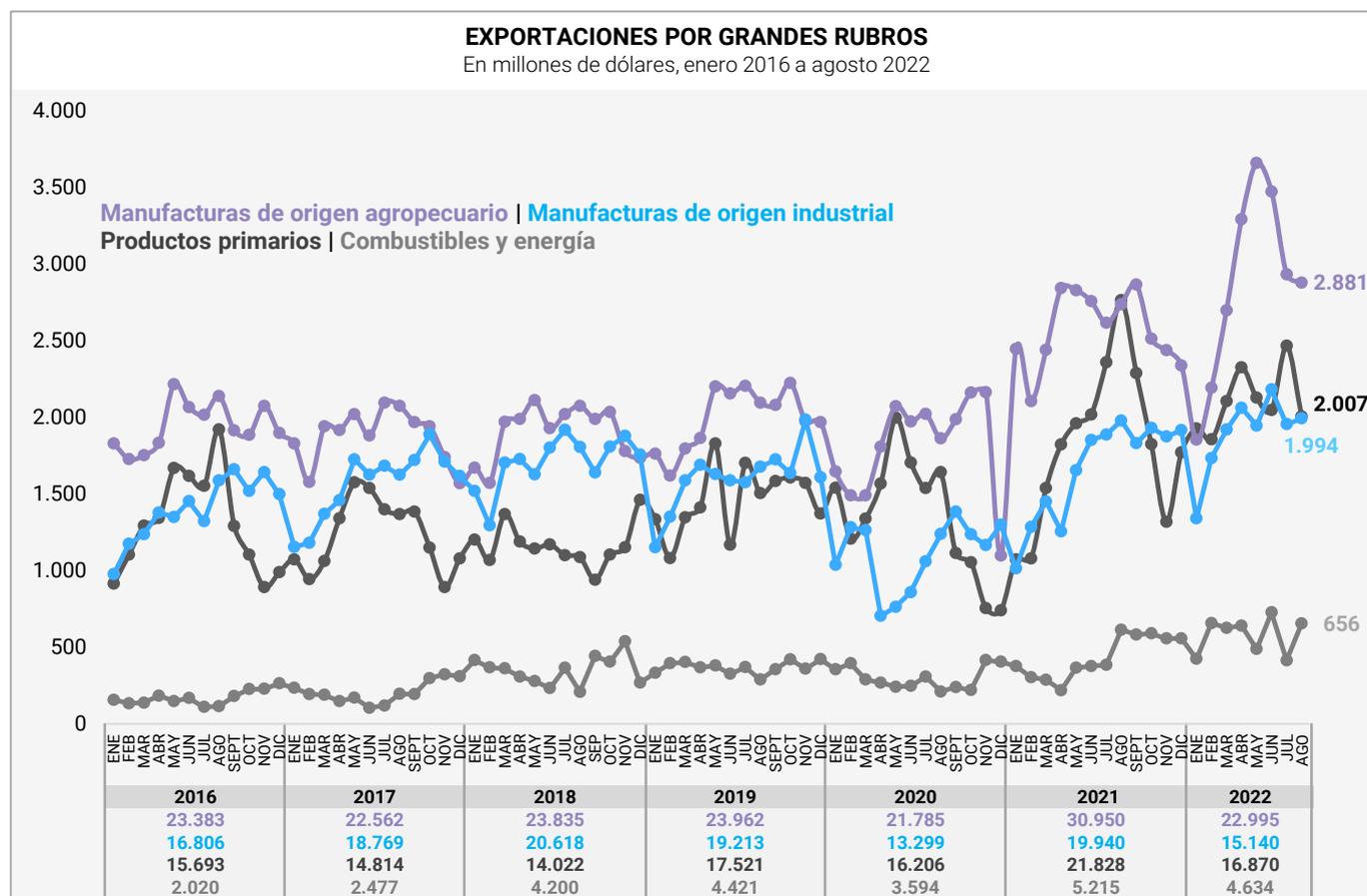
## Con excepción de productos primarios, todos los rubros económicos incrementaron sus exportaciones en la medición interanual

En agosto se exportaron USD 656 millones en combustibles y energía, USD 42 millones más que agosto de 2021 y USD 368 millones más que en el mismo mes de 2019. El valor exportado fue el mejor para un mes de agosto. La suba interanual se explica por las ventas externas de petróleo crudo (USD +110 millones) y carburantes (USD +19 millones).

Las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario tuvieron una suba interanual de USD 142 millones (frente a julio de 2019 la suba fue de USD 784 millones). Crecieron las ventas de grasas y aceites (USD +123 millones) y carnes y sus preparados (USD +86 millones).

En cuanto a las manufacturas de origen industrial, las ventas totalizaron USD 1.994 millones en agosto y se mantuvieron por encima de los registros de 2021 (USD +14 millones) y 2019 (USD +316 millones) principalmente como resultado de mayores ventas de material de transporte terrestre (USD +118 millones).

Por último, las exportaciones de productos primarios totalizaron USD 2.007 millones, USD 759 millones menos que un año atrás y USD 502 millones más que en agosto de 2019. El dinamismo interanual respondió principalmente a menores ventas de semillas y frutos oleaginosos (USD -562 millones) y cereales (USD -81 millones).



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.



COMERCIO EXTERIOR

Intercambio Comercial Argentino

agosto 2022

<b>EXPORTACIONES, POR RUBROS</b>							
Variaciones interanuales de los principales subrubros; montos en millones de dólares							
Rubro/Subrubro	Feb-22	Mar-22	Abr-22	May-22	Jun-22	Jul-22	Ago-22
<b>EXPORTACIONES TOTALES</b>	<b>1.668</b>	<b>1.632</b>	<b>2.184</b>	<b>1.413</b>	<b>1.422</b>	<b>521</b>	<b>-562</b>
<b>Productos primarios</b>	<b>777</b>	<b>567</b>	<b>504</b>	<b>168</b>	<b>29</b>	<b>108</b>	<b>-759</b>
Cereales	755	624	657	510	100	277	-81
Pescados y mariscos sin elaborar	-17	-4	23	-21	-27	28	-47
Semillas y frutos oleaginosos	-1	-34	-200	-325	-70	-141	-562
Hortalizas y legumbres sin elaborar	24	9	7	2	21	-6	-37
Minerales metalíferos, escorias y cenizas	-15	-30	s.d.	-16	0	-4	-19
Frutas frescas	6	12	-4	6	-1	-33	-31
<b>Manufacturas agropecuarias</b>	<b>87</b>	<b>257</b>	<b>450</b>	<b>832</b>	<b>715</b>	<b>316</b>	<b>142</b>
Residuos y desperdicios de la industria alimenticia	-8	79	119	257	163	151	-130
Grasas y aceites	-80	155	122	377	280	5	123
Carnes y sus preparados	82	70	91	67	172	140	86
Productos lácteos	34	31	44	24	52	32	14
Preparados de hortalizas, legumbres y frutas	6	8	14	31	4	-7	7
Pieles y cueros	6	6	6	6	5	3	-1
<b>Manufacturas industriales</b>	<b>450</b>	<b>469</b>	<b>807</b>	<b>291</b>	<b>330</b>	<b>68</b>	<b>14</b>
Material de transporte terrestre	20	40	278	115	224	87	118
Productos químicos y conexos	255	136	292	115	122	-150	-71
Piedras, metales preciosos y sus manufacturas; monedas	46	126	104	55	-23	-23	-33
Metales comunes y sus manufacturas	96	71	78	16	25	18	-59
Máquinas y aparatos, material eléctrico	14	10	11	10	36	16	32
Materias plásticas y sus manufacturas	51	46	28	18	8	8	-15
<b>Combustibles y energía</b>	<b>354</b>	<b>339</b>	<b>422</b>	<b>123</b>	<b>350</b>	<b>30</b>	<b>42</b>
Gas de petróleo, otros hidrocarburos gaseosos y energía eléctrica	-12	51	22	13	1	8	-127
Petróleo crudo	404	233	269	1	243	6	110
Carburantes	52	58	96	77	66	17	19
Grasas y aceites lubricantes	1	1	16	0	-1	-2	2

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

## En julio, la mayor parte de la región reportó mejoras tanto interanuales como frente a los niveles de prepandemia

Los efectos directos de la pandemia sobre la actividad continuaron atenuándose en el continente; sin embargo, la guerra entre Rusia y Ucrania siguió afectando la economía mundial. La mayoría de los países relevados continuaron presentando mejoras interanuales en julio, con excepción de Paraguay, cuya actividad agropecuaria se vio afectada por dificultades climatológicas. El conflicto entre Rusia y Ucrania y la suba de tasa de interés en los países desarrollados generó además presiones inflacionarias en la región. En términos mensuales, 6 de los 15 países relevados presentaron contracciones respecto de junio. Del resto, solo Brasil aceleró la suba registrada en el mes previo.

La mayoría de los países americanos lograron mantenerse por encima de los niveles previos a la pandemia. República Dominicana lideró el ranking con un crecimiento del 10,4%, seguida por Ecuador (+9,6%). Del cono sur, completaron Colombia, Argentina y Chile (crecieron 8,0%, 7,5% y 5,3% respectivamente); la menor suba la tuvo Perú (+2,6%). En cuanto a Centroamérica, los de mayor dinamismo fueron Guatemala, Honduras y Costa Rica (+8,5%, +8,4% y +6,2% respectivamente). Canadá y Estados Unidos se ubicaron 2,3% y 1,9% respectivamente por encima de los niveles de la prepandemia. Solo México y Paraguay continúan por debajo de los niveles de febrero de 2020 (-0,1% y -3,4% respectivamente).

### INDICADORES MENSUALES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Variación respecto al período anterior, serie sin estacionalidad

Países	IT 2020	IIT 2020	IIIT 2020	IVT 2020	IT 2021	IIT 2021	IIIT 2021	IVT 2021	IT 2022	IIT 2022	jul-22	jul.22 vs feb.20
Rep. Dominicana	-3,9%	-15,4%	13,7%	4,5%	4,2%	1,1%	1,3%	3,9%	-0,5%	0,8%	0,5%	10,4%
Ecuador	0,3%	-22,6%	19,5%	5,2%	3,5%	1,7%	6,7%	2,1%	1,0%	-0,1%	0,6%	9,6%
Guatemala	-1,7%	-8,1%	8,5%	4,0%	1,0%	1,2%	1,4%	1,0%	0,8%	0,7%	0,4%	8,5%
Honduras	-5,0%	-14,7%	12,6%	2,2%	5,4%	2,5%	1,2%	1,9%	0,3%	1,3%	0,3%	8,4%
Colombia	-1,8%	-15,7%	9,8%	5,9%	3,3%	-1,9%	5,7%	3,0%	1,3%	2,0%	-0,2%	8,0%
Argentina	-4,2%	-14,9%	11,9%	4,2%	3,6%	-0,6%	3,9%	1,6%	1,2%	1,1%	0,0%	7,5%
Costa Rica	-2,0%	-8,3%	0,7%	5,5%	2,2%	3,6%	2,4%	1,5%	1,4%	-0,8%	0,0%	6,2%
Chile	2,3%	-12,9%	5,3%	6,6%	3,8%	1,4%	4,4%	1,6%	-0,5%	0,1%	-1,2%	5,3%
Brasil	-1,6%	-10,8%	9,2%	3,8%	0,9%	-0,7%	-0,4%	1,1%	1,2%	0,9%	1,2%	3,5%
Perú	-5,6%	-25,7%	30,0%	7,8%	0,9%	0,6%	2,2%	0,0%	0,6%	0,5%	-0,5%	2,6%
Canadá	-2,0%	-11,1%	9,0%	2,0%	1,1%	-0,3%	1,4%	1,6%	0,9%	1,0%	0,1%	2,3%
Estados Unidos	-1,3%	-9,0%	7,5%	1,2%	1,5%	1,6%	0,5%	1,8%	-0,4%	-0,3%	0,0%	1,9%
El Salvador	-2,9%	-18,0%	13,9%	7,1%	2,0%	0,5%	0,9%	0,4%	1,3%	0,2%	-0,2%	1,6%
México	-0,7%	-18,1%	13,9%	3,7%	0,5%	1,0%	-0,9%	0,1%	1,3%	1,2%	0,4%	-0,1%
Paraguay	0,6%	-9,3%	8,1%	2,1%	0,5%	2,5%	-1,9%	0,6%	-2,7%	0,1%	-0,6%	-3,4%

Nota: en este informe se tienen en consideración los países con indicadores de actividad económica de frecuencia mensual, con datos a julio de 2022.

Fuente: CEP XXI sobre la base de Banco Central de Chile, Banco Central de Paraguay, Banco Central de Ecuador, Banco Central de Guatemala, Banco Central de Costa Rica, Banco Central de México, Federal Reserve Bank of St. Louis, Statics Canada, SECMCA, DANE, IBGE, INE, INEI, INDEC.

## El crecimiento de la actividad industrial argentina contra la prepandemia continúa muy por encima de la media mundial

Por su dinamismo industrial, en agosto Argentina se posicionó como el segundo país de mayor crecimiento de una muestra de 12 países. La suba de 14% registrada en agosto respecto de niveles prepandemia superó los registros de Italia (+7,6%), México (+4,2%), España (+2,8%), Estados Unidos (+2,1%), India (+2%), Francia (+1%) y Brasil (+1%); y se mantuvo detrás del aumento de China (+15,9%). El resto de los países de la muestra registró caídas en la comparación con 2019: Alemania del 2,4%, Japón del 2% y Chile del 1,2%.

El desempeño argentino por rama industrial se mantuvo muy por encima del nivel internacional. Por ejemplo, el sector automotriz, que en el país creció 38,3% en la comparación con agosto de 2019, superó por lejos el desempeño global del sector (+2,2% promedio en el caso del resto de los países). Lo mismo sucedió con otro equipo de transporte, que tuvo un alza de 23,8% mientras que en el resto de los países cayó a un promedio del 4,7%. También presentaron una marcada diferencia maquinaria y equipo (+29,3% vs. +11,5% para el promedio de países), químicos (+24,8% vs. +1%), textiles, indumentaria y cuero (+15% vs. -3,5%) y productos farmacéuticos (+24,2% vs. +7,9%).

### SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS

Variación agosto 2022 vs. agosto 2019

Sector / País	Argentina	Brasil	Chile	España	Francia	Italia	India	México	Alemania	Estados Unidos	Japón	China	Promedio Simple
<b>Total industria manufacturera</b>	<b>14,0%</b>	<b>1,0%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>2,8%</b>	<b>1,0%</b>	<b>7,6%</b>	<b>2,0%</b>	<b>4,2%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>2,1%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>15,9%</b>	<b>3,7%</b>
Alimentos, bebidas y tabaco	8,2%	2,2%	1,0%	5,8%	6,1%	11,3%	2,9%	5,6%	-0,4%	1,9%	//		4,5%
Textiles, indumentaria y cuero	15,0%	-12,3%	-0,4%	7,4%	-4,8%	5,5%	-15,3%	-7,0%	-10,9%	-4,5%	-11,6%		-3,5%
Madera, papel e impresión	11,4%	-0,1%	-6,2%	-4,1%	-1,6%	-7,0%	-6,3%	4,4%	-8,4%	-1,9%	-9,3%		-2,6%
Combustibles	6,2%	5,7%	-34,4%	-14,6%	-8,5%	-7,5%	-6,6%	2,1%	3,9%	-6,7%	-7,1%		-6,1%
Químicos	24,8%	8,7%	-6,0%	-0,3%	-1,2%	-10,5%	9,2%	0,2%	-8,6%	6,6%	-12,1%		1,0%
Farmacéuticos	24,2%	-2,0%	15,3%	-3,9%	15,2%	25,5%	-16,4%	0,2%	14,4%	6,6%	//		7,9%
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	16,7%	3,4%	-0,6%	8,2%	0,8%	4,5%	7,6%	8,5%	-4,0%	3,7%	-5,2%		4,0%
Metales básicos y productos de metal	4,5%	2,3%	-2,7%	-3,1%	-3,0%	7,6%	15,4%	3,4%	-3,9%	-1,9%	-5,9%		1,2%
Maquinaria y equipo	29,3%	6,4%	14,9%	13,6%	7,0%	23,4%	-1,8%	12,9%	5,2%	4,3%	11,6%		11,5%
Automotriz	38,3%	-5,9%	0,8%	4,8%	-0,1%	-7,1%	20,5%	0,8%	-15,8%	-0,2%	-11,5%		2,2%
Otro equipo de transporte	23,8%	-4,2%	-30,9%	-9,8%	-27,6%	6,9%	-1,4%	0,8%	0,3%	9,2%	-18,2%		-4,7%

Fuente: CEP-XXI sobre la base de institutos nacionales de estadística. Nota: China no cuenta con información desagregada sectorial.

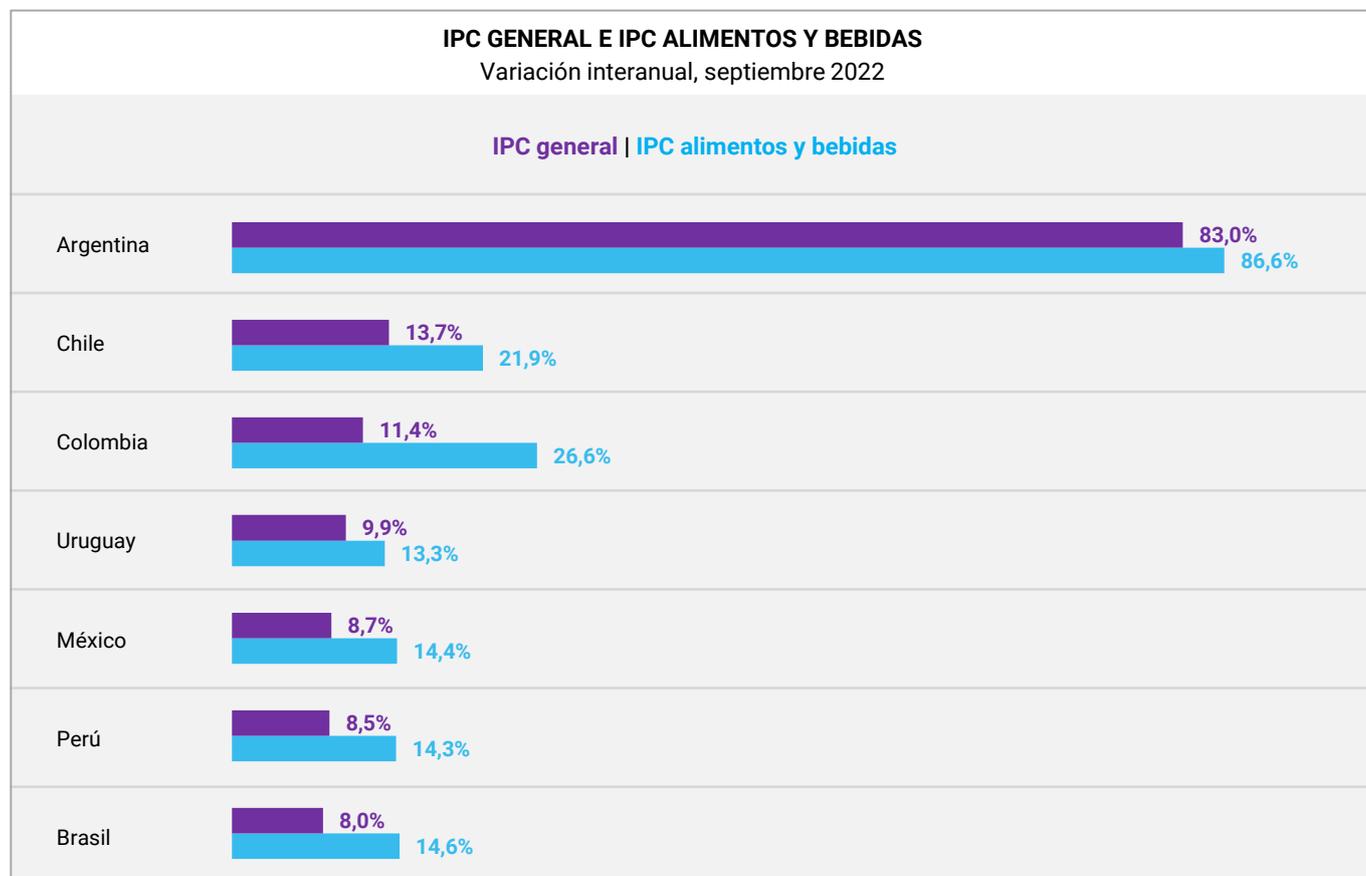
## En septiembre los países de la región anotaron los aumentos interanuales más altos de los últimos 20 años, excepto Uruguay, Brasil y Perú

En septiembre, el país de la región que registró la variación mensual de precios al consumidor más elevada fue Argentina (+6,2%), seguido en menor medida por Chile (+0,9%), Colombia (+0,9%), Uruguay (+0,8%), México (+0,6%), Perú (+0,5%) y Brasil, donde los precios descendieron 0,4% frente a agosto.

En cuanto a la división de alimentos y bebidas, los precios mostraron los mayores incrementos en Argentina (+6,7%), seguido muy de lejos por Chile (+2,3%), Uruguay (+2,3%), Colombia (+1,6%), Perú (+1,4%), México (+1,3%) y Brasil (-0,9%).

En términos interanuales, la inflación general en Argentina para el mes de septiembre fue de 83%. Los restantes países presentaron registros muy inferiores: 13,7% en Chile, 11,4% en Colombia, 9,9% en Uruguay, 8,7% en México, 8,5% en Perú y con Brasil exhibiendo el menor aumento en comparación con septiembre de 2021 (+8,0%).

La división alimentos y bebidas exhibió niveles superiores al general en todos los países. En Argentina la inflación interanual de esta división fue del 86,6%, y en los demás países presentó variaciones considerablemente inferiores: del 26,6% en Colombia, 21,9% en Chile, 14,6% en Brasil, 14,4% en México, 14,3% en Perú y 13,3% en Uruguay.



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC, IBGE, INE, DANE, INEGI, INEI e INE.



## Autoridades

### **Presidente de la Nación**

Dr. Alberto Fernández

### **Vicepresidenta de la Nación**

Dra. Cristina Fernández de Kirchner

### **Jefe de Gabinete de Ministros**

Dr. Juan Luis Manzur

### **Ministro de Economía**

Dr. Sergio Tomás Massa

### **Secretario de Industria y Desarrollo Productivo**

Dr. José Ignacio de Mendiguren

### **Director del Centro de Estudios para la Producción XXI (CEP-XXI)**

Dr. Daniel Schteingart



Ministerio de Economía  
**Argentina**

Secretaría de Industria  
y Desarrollo Productivo

**CEPXXI** CENTRO DE ESTUDIOS  
PARA LA PRODUCCIÓN