Informe de Panorama Productivo



Evolución de los principales indicadores de la actividad productiva

Noviembre 2022

Ministerio de Economía Argentina

Secretaría de Industria y Desarrollo Productivo

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS PARA LA PRODUCCIÓN

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL noviembre 2022

ACTIVIDAD ECONÓMICA

+6,2%
AGOSTO 2022
VS. AGOSTO 2019

12 DE 15
ACTIVIDADES PRODUCTIVAS CRECIERON VS. 2019

Según el Estimador Mensual de Actividad Económica, en agosto la actividad creció 6,4% interanual y 6,2% respecto a igual mes de 2019. Presentó el mayor nivel para un mes de agosto desde al menos 2004 (inicio de la serie). En la medición desestacionalizada se mantuvo levemente por encima respecto a julio (+0,4%) – acumulando cinco meses consecutivos de subas – y se ubicó 8% por encima del nivel de febrero de 2020. De las 15 actividades productivas, 13 crecieron en términos interanuales y 12 tuvieron subas respecto de agosto de 2019; los sectores con mayor crecimiento fueron comercio, industria manufacturera, petróleo y minería, actividades empresariales y electricidad agua y gas. En los primeros ocho meses de 2022 la actividad acumuló un alza interanual de 6,4% y de 3,4% frente al mismo período de 2019.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

+18,9%
SEPTIEMBRE 2022
VS. SEPTIEMBRE 2019

+4,7%
ÍNDICE ADELANTADO OCTUBRE 2022 VS. OCTUBRE 2019

En septiembre, la actividad industrial creció 4,2% interanual y 18,9% respecto de septiembre de 2019, anotando el mayor nivel de producción para dicho mes desde 2017. Respecto a agosto, mostró un leve descenso (-0,2%) en la medición sin estacionalidad, sin embargo similar a agosto y junio continua en los niveles más altos de producción de los últimos cinco años. Para enero-septiembre, la industria creció 6% vs igual período 2021. El índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP-XXI (que toma el consumo de energía sobre la base de CAMMESA) creció 3,3% interanual en octubre, con un mayor consumo en las industrias de minerales no metálicos, químicos, metales básicos y productos de metal. Respecto del mismo mes de 2019 se incrementó un 4,7%. En la medición desestacionalizada, contra septiembre, la actividad industrial registró un leve descenso de 0,6%.

INVERSIÓN

CONSTRUCCIÓN
+5,2%
SEPTIEMBRE 2022
VS. SEPTIEMBRE 2019

CANTIDADES IMPORTADAS DE BIENES DE CAPITAL
+53,5%
SEPTIEMBRE 2022 VS. SEPTIEMBRE 2019

En septiembre, la actividad de la construcción creció 5,2% frente al mismo mes de 2021, y comparando con niveles prepandemia (septiembre de 2019) creció 13,7%. En los primeros nueve meses del año se expandió 6,3% respecto a enero-septiembre del año pasado. En la medición desestacionalizada se redujo 2,9% intermensual en comparación con agosto.

Datos privados de octubre sugieren un posible amesetamiento de la actividad: según la AFCP, el consumo interno de cemento se contrajo 1,5% en la medición intermensual y 0,8% en la medición interanual. Aún así, en el acumulado enero-octubre presentó un incremento de 9,8% respecto del mismo periodo de 2021: se trata del mayor desde al menos 2004 para los primeros diez meses de un año. Por su parte, el Índice Construya continuó en niveles altos de la serie histórica y se recuperó en la medición intermensual, creciendo 5,3% respecto a septiembre.

Las cantidades importadas de bienes de capital se incrementaron 10,7% en términos interanuales y 53,5% frente a septiembre de 2019.

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

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL noviembre 2022

SECTOR EXTERNO

EXPORTACIONES
+28,9%
SEPTIEMBRE 2022 VS. SEPTIEMBRE 2019

SALDO COMERCIAL
USD +414
MILLONES EN SEPTIEMBRE

En septiembre, las ventas externas fueron de USD 7.407 millones y crecieron 0,9% respecto a agosto (medición sin estacionalidad). Sin embargo, comparado con septiembre de 2021, se contrajeron 2,2% (-USD 163 millones) registrando la segunda caída consecutiva luego de 19 meses expansivos. La caída respondió exclusivamente a una merma en sus cantidades (-12,5% i.a.), en tanto que sus precios subieron un 12%. En relación a la prepandemia, las ventas externas se ubicaron 28,9% por encima de septiembre de 2019 (+USD 1.661 millones).

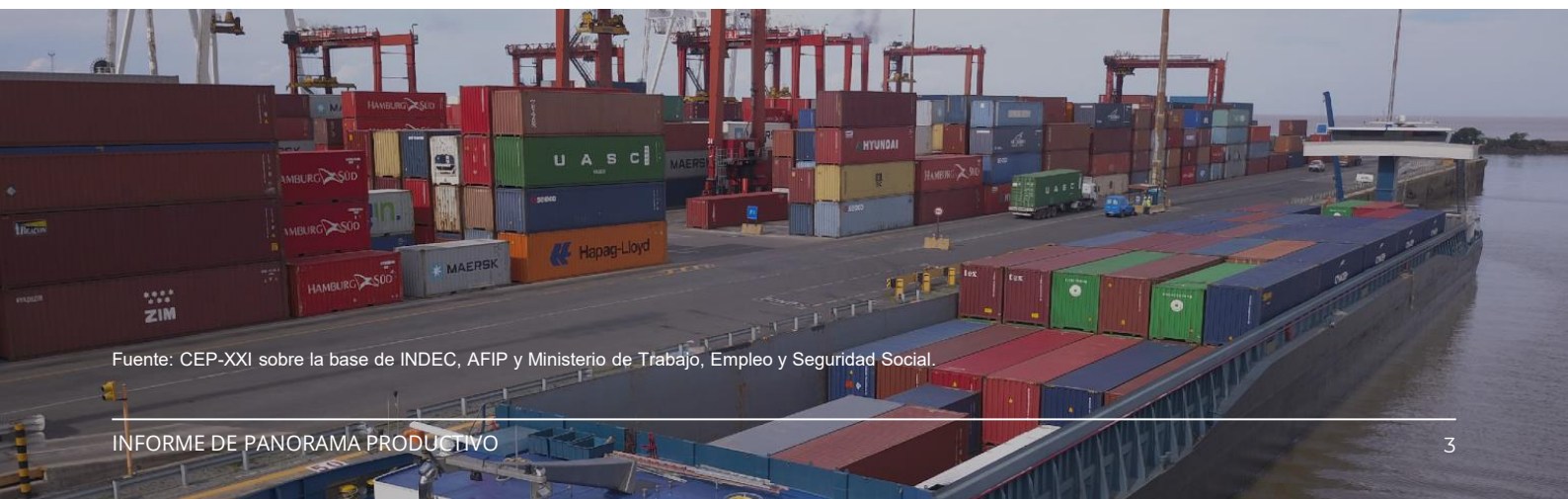
El saldo comercial de septiembre arrojó un superávit de USD 414 millones y cortó con tres meses consecutivos de déficit comercial. En los primeros nueve meses del año, Argentina acumuló un superávit comercial de USD 2.611 millones. Comparado con 2021, cuando el superávit del mismo periodo había sido de USD 12.339 millones, se trata de una merma de USD 9.728 millones (-78,8%).

Las exportaciones de combustibles y energía alcanzaron los USD 714 millones, USD 131 millones más que en 2021 (+22,5% i.a.), gracias a la suba de sus precios (+27,8%), en tanto que sus cantidades descendieron (-5,6%). El monto exportado superó en USD 358 millones al de 2019. El crecimiento general respecto de 2021 vino dado principalmente por las mayores ventas externas en petróleo crudo (USD +332 millones).

Las manufacturas de origen industrial (MOI) totalizaron USD 2.077 millones, USD 246 mayores a las efectuadas en septiembre de 2021 (+13,4% i.a.). Aumentaron tanto sus precios (+5,3%) como sus cantidades (+7,8%). Se superaron las exportaciones de 2019 por USD 352 millones. El mayor aporte al crecimiento de las MOI fue a partir del incremento de las exportaciones de material de transporte terrestre (USD +299 millones vs 2021).

Las exportaciones de productos primarios (PP) se contrajeron en USD 206 millones respecto de 2021 (-9% i.a.) y totalizaron USD 2.084 millones. El descenso vino dado por las menores cantidades exportadas (-16,4%), ya que sus precios crecieron 9%. La baja de las exportaciones de PP estuvo explicada principalmente por las menores ventas externas de cereales (USD -355 millones vs 2021).

Las ventas externas de manufacturas de origen agropecuario (MOA) se contrajeron en USD 336 millones en un año (-11,7% i.a.) y alcanzaron los USD 2.531 millones. Esto se dio por menores cantidades exportadas (-23,1%), dado que los precios subieron (15%). Las mayores incidencias en la caída general de las MOI fueron a partir de las menores ventas de residuos y desperdicios de la industria alimenticia (USD -231 millones) y las grasas y aceites (USD -117 millones).



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

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL noviembre 2022

EMPLEO Y CONSUMO

EMPLEO ASALARIADO REGISTRADO PRIVADO (AGOSTO)
+0,1%
INTERMENSUAL

INFLACIÓN (OCTUBRE)
6,3%
INTERMENSUAL

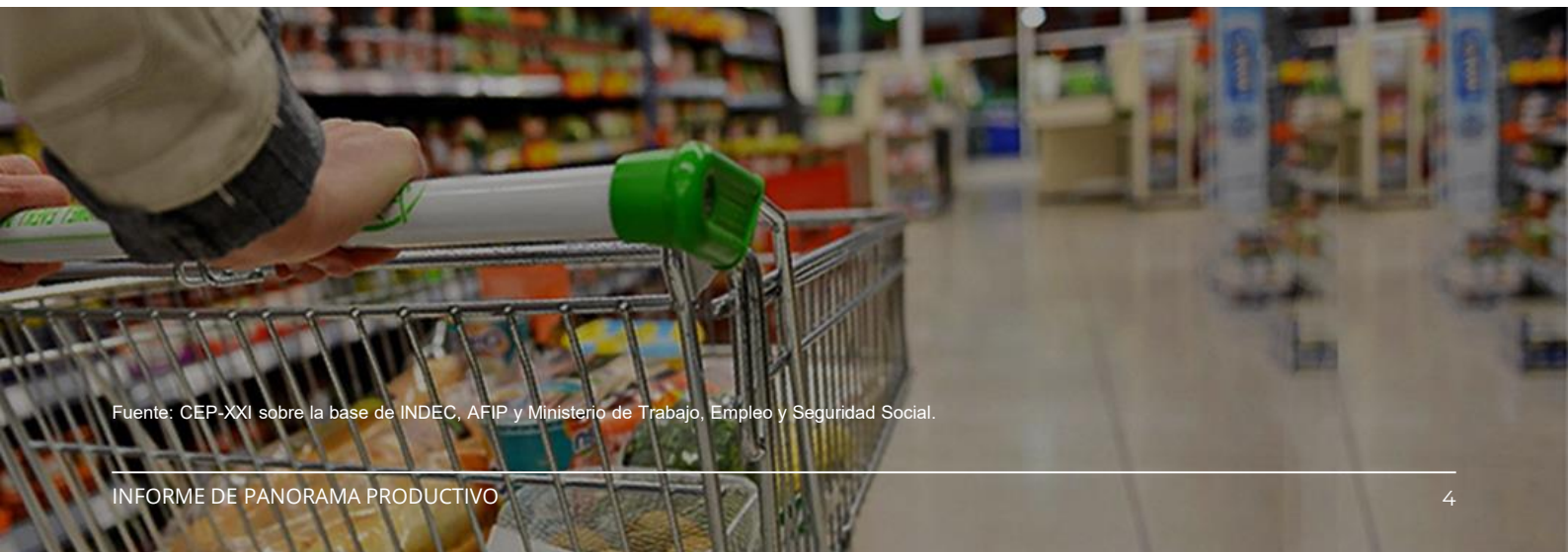
En agosto el empleo registrado totalizó 12,83 millones de personas, 30.800 más que en julio en la medición sin estacionalidad (+0,2%). La cantidad de trabajadores/as en el sector privado asalariado se incrementó en 6.500 (+0,1%); en tanto que el público (+1.500 empleados/as) y el asalariado de casas particulares (+100 trabajadores/as) permanecieron casi sin variaciones. Por su parte, el empleo independiente presentó un comportamiento heterogéneo: la modalidad de monotributo aumentó en 32.600 personas (+1,8%) mientras que el trabajo autónomo bajó en 4.100 aportantes (-1,1%) y la categoría de monotributo social se contrajo en 5.900 aportantes (-1,2%).

En agosto, las ventas reales en shoppings mostraron una suba interanual del 15,9%, aunque continúan por debajo de los niveles de 2019 (-15,0% vs agosto de 2019). En la medición intermensual (sin efecto estacional), las ventas se contrajeron 10% versus julio, profundizando la caída del mes previo.

Las ventas reales en supermercados se redujeron 0,2% frente al mismo mes de 2021, cortando con dos meses de subas interanuales. En comparación con el mismo mes de 2019, se ubicaron en un nivel 1,6% inferior. Respecto a julio, las ventas descendieron 3,3% luego de 3 meses de subas en fila en la medición sin estacionalidad.

La remuneración promedio en el empleo asalariado privado (en base a SIPA), alcanzó en agosto los $167.275. Esto implicó un aumento interanual nominal del 73,0% y una caída real del 3,0% frente a la evolución de la inflación (78,5% i.a.). En comparación con el mes de julio, sin el efecto estacional, la remuneración en términos reales se contrajo 0,4% (cuarta baja sucesiva).

La inflación de octubre fue del 6,3%. Mantuvo el ritmo de aumentos del mes pasado, apenas se aceleró 0,1 p.p. respecto de septiembre. En lo que va del año acumula una suba de 76,6% y alcanzó un 88% en los últimos doce meses, el mayor registro desde al menos 1992. Los aumentos mensuales más elevados se observaron en comunicaciones (+12,1%), vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (+7,5%) y restaurantes y hoteles (+7,4%). A nivel interanual, las categorías que más se incrementaron son prendas de vestir y calzado (+121,5%) y restaurantes y hoteles (+105,2%). Por su parte, los alimentos subieron 6,2% y acumulan una suba de 91,6% en los últimos 12 meses.



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

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

noviembre 2022

AUTOMOTRIZ: en octubre se produjeron 52.415 unidades según ADEFA, 27,8% más que en el mismo mes de 2021 y 64,7% por encima del nivel de igual mes de 2019. Fue el octubre de mayor producción desde 2015. El acumulado de enero-octubre alcanzó las 446.396 unidades, un incremento del 28,1% vs. mismo periodo del 2021 y de 63,4% respecto al 2019. En la medición desestacionalizada creció 5,7% respecto a septiembre. Las exportaciones automotrices se incrementaron 43,9% interanual (+93% vs. 2019), al totalizar 37.326 unidades exportadas.

ALUMINIO Y FUNDICIÓN DE METALES: dentro de la industria metálica básica, según INDEC, la producción aluminera creció 22,8% interanual (18 meses de subas en fila) en septiembre, pero a pesar de esto continúa por debajo de niveles de 2019 (-3,9% vs. septiembre de dicho año). La fundición de metales, en tanto, continuó creciendo (+14,7% interanual), y se ubicó 7% por encima de 2019. Ambas crecieron en el acumulado enero-septiembre vs. 2021 (aluminio 15,1% y fundición 10,2%). En la medición desestacionalizada la producción aluminera se mantuvo en los mismos niveles que el mes pasado, mientras que la fundición de metales se contrajo 0,6%.

SIDERURGIA: de acuerdo con la Cámara del Acero, en octubre la producción de acero crudo registró un incremento de 10,1% interanual (+29,1% vs. 2019). En la variación acumulada de enero-octubre se ubicó 5% por encima del mismo periodo del año pasado y 12,1% respecto a enero-octubre de 2019. En relación a los subsectores, los laminados en caliente se contrajeron -0,3% i.a. y el hierro primario -11,7%. A su vez, los laminados en frío presentaron una caída de 1,2% interanual.

PRENDAS DE VESTIR, CUERO Y CALZADO: según INDEC, señaló su 19° suba interanual en fila (+9,6%) en septiembre (+29,6% vs. 2019). En el acumulado del año se posiciona 24,4% por encima de enero-septiembre del año anterior. En la medición intermensual creció 1,7% respecto a agosto. Calzado volvió a registrar el mejor dinamismo (+28,2% interanual). En tanto, curtidos y artículos del cuero creció 6,3% interanual y prendas de vestir mantuvo el mismo nivel que el año anterior.

MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN: según INDEC, los minerales no metálicos crecieron 8,1% interanual (+17,7% vs. 2019) en septiembre. Con respecto a la variación acumulada, se posicionó 5,7% por encima del mismo periodo del año anterior. Por su parte, en la medición desestacionalizada se mantuvo estable respecto a agosto (-0,1%). Los aumentos fueron traccionados principalmente a partir de subas en vidrio (+19,9%), artículos de cemento y yeso (+13%), cemento (+8,4%) y cal y yeso (+8,4%). Datos de la AFCP referidos a los despachos de cemento de octubre sugieren una ralentización del sector al mostrar su tercera contracción intermensual consecutiva (-2% mensual). En tanto, datos de CAMMESA muestran que el consumo de energía en las plantas de minerales no metálicos se expandió 4% intermensual en octubre (+7,6% interanual; +14,4% vs. 2019).

REFINACIÓN DE PETRÓLEO: según INDEC, en septiembre se incrementó un 6,2% interanual (+8,4% vs. 2019), en tanto que en el acumulado del año se ubicó 6% por encima del mismo periodo de 2021. Crecieron el gasoil (+7,6%) y las naftas (+4,3%), mientras que el fueloil se redujo (-7%). Por su parte, en la medición desestacionalizada se redujo 1% respecto al mes anterior. Datos de consumo de energía de CAMMESA de octubre muestran una suba de 3% en comparación con octubre del año pasado (+4% vs. 2019).

MAQUINARIA Y EQUIPO: En septiembre se expandió 4,8% interanual y se ubicó 73,2% por encima del 2019. Las principales incidencias positivas corresponden a aparatos de uso doméstico (+6,9%) y maquinaria de uso general (+5,3%), según INDEC. En el acumulado de los primeros 9 meses del año se posicionó 15,4% por encima del mismo periodo de 2021. El consumo de energía en las plantas del sector en octubre mantuvo los niveles del octubre del año pasado (+0,2%), sin embargo se mantiene 18% por encima de igual periodo de 2019.

ALIMENTOS: su producción se incrementó 2,9% interanual (+15,2% vs. 2019) en septiembre según INDEC. Con respecto a la variación acumulada de enero-septiembre, se mantuvo 3,4% por encima del mismo periodo del año pasado. Preparación de frutas, hortalizas y legumbres fue el sector que más subió (+15,5% interanual), mientras que molienda de oleaginosas fue el que más se contrajo (-21% interanual). En la medición sin estacionalidad el sector se expandió 0,8% respecto de agosto.

SEMÁFORO DE LA ECONOMÍA REAL

noviembre 2022

MADERA, PAPEL, EDICIÓN E IMPRESIÓN: según INDEC, aumentó un 2,7% interanual (+8,3% vs. 2019) en septiembre. En la variación acumulada de enero-septiembre se ubicó 4,9% por encima del mismo período de 2021. Edición e impresión (+9%) y papel y sus productos (+8,4%) fueron los rubros que se expandieron, mientras que madera y subproductos se contrajo (-15,9%). En la medición desestacionalizada, presentó un descenso de 2,3% respecto al mes de agosto.

QUÍMICOS: mostraron su 19ª suba en fila (+2,4% interanual; +22,5% vs. 2019) en septiembre según INDEC. Con respecto a la variación acumulada de los primeros 9 meses, se mantuvo 4,5% por encima del mismo periodo de 2021. Los que más aportaron al crecimiento general fueron agroquímicos (+19,8%), materias primas plásticas y caucho sintético (18,4%) y productos químicos básicos (+10,5%). En la medición desestacionalizada se contrajo respecto a agosto (-3,9%). Los datos adelantados de consumo de energía de CAMMESA en octubre presentan un crecimiento interanual de 6,3% (+4,8% vs. 2019) e intermensual de 0,2% en relación a agosto.

ALOJAMIENTO EN HOTELES: La cantidad de turistas y de pernoctaciones de agosto crecieron respecto al mismo mes de 2021, pero todavía no alcanzaron los niveles de la prepandemia. Según INDEC, en los primeros ocho meses del año las pernoctaciones se ubicaron levemente por debajo de 2019 (-1,5%). En agosto, la mayor parte correspondió a turistas residentes; la cantidad de pernoctes se ubicaron 2% por debajo que tres años atrás. Las pernoctaciones de no residentes, en cambio, aún se mantienen lejos de niveles prepandemia: presentaron una baja de 28,9% respecto a agosto de 2019.

CAUCHO Y PLÁSTICO: en septiembre se contrajo 2,6% interanual (+15,9% vs. 2019) según INDEC. A pesar de esto, en el acumulado del año se ubicó 5,3% por encima de enero-septiembre de 2021. La actividad de neumáticos registró su cuarta caída interanual seguida (-48%) por el conflicto gremial iniciado en el mes de mayo. Otros productos de caucho se incrementó 9,5% interanual. Por su parte, la medición desestacionalizada intermensual presentó una caída de 1,6%. Datos de consumo de energía de CAMMESA de octubre muestran un incremento interanual de 3,5% (+5,9% vs. 2019) y un crecimiento intermensual de 2,3%.

MOLIENDA DE OLEAGINOSAS: según INDEC, la producción sectorial se redujo 21% interanual en septiembre (-7,1% vs. 2019), registrando el noveno mes seguido en baja. Con respecto a la variación acumulada de enero-septiembre, se ubicó 9,8% por debajo del mismo período del año pasado. En la medición desestacionalizada, en tanto, el sector mantuvo los niveles del mes pasado (-0,1% mensual).

Índice

SECTORES PRODUCTIVOS

- Actividad económica 07
- Inversión 10
- Servicios 12
- Actividades primarias 14
- Industria manufacturera 17

CONSUMO 20

PRECIOS 22

EMPLEO E INGRESOS 23

COMERCIO EXTERIOR 28

PANORAMA INTERNACIONAL 31

La actividad económica creció frente a agosto de 2021 y de 2019; también registró una suba respecto de julio

De las 15 actividades productivas, 13 crecieron en términos interanuales.

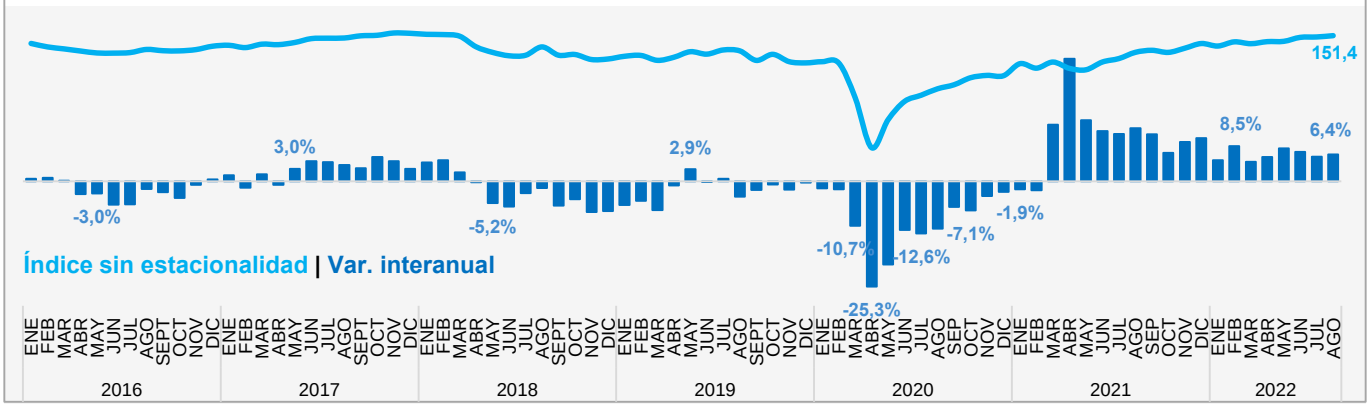
En agosto la actividad económica creció 6,4% frente al mismo mes de 2021 y 6,2% respecto a 2019. En la medición sin estacionalidad, se expandió levemente (+0,4%) en relación a julio y así se ubicó en niveles de principios de 2018. De este modo, lleva cinco meses consecutivos de crecimiento intermensual. En el acumulado entre enero y agosto, la economía se mantuvo por encima del mismo período de 2021 (+6,4%) y de 2019 (+3,4%). Por su parte, la serie tendencia-ciclo, que muestra fluctuaciones de larga duración y plazo, registró una expansión del 0,4%.

De las 15 actividades, 13 crecieron en términos interanuales y 12 en la comparación con 2019. Las subas interanuales destacadas se dieron en hoteles y restaurantes (+33,7%), petróleo y minería (+14%), servicios sociales y comunitarios (+9,2%), comercio (+9%) e industria (+8,3%). Por su parte, se contrajeron electricidad, gas y agua (-4,6%) e intermediación financiera (-0,3%). Frente a 2019 los sectores que más crecieron fueron comercio (+17,1%), industria (+12,8%) y petróleo y minería (+12,2%). Hoteles y restaurantes (-14,7%), el más afectado por la pandemia, continuó operando por debajo de 2019, al igual que servicios sociales y comunitarios (-11,8%) y transporte y comunicaciones (-5,2%).

En términos mensuales (sin estacionalidad), 7 sectores permanecieron en baja. Por orden de incidencia: actividades empresariales (-0,2%), transporte y comunicaciones (-0,8%), intermediación financiera (-2,2%), salud (-0,3%), electricidad, gas y agua (-1%) y hoteles y restaurantes (-0,2%).

Para septiembre y octubre se espera un menor crecimiento de la actividad. La industria creció 4,2% interanual en septiembre, aunque presentó una leve baja en la medición intermensual (-0,2%). Por su parte, según el índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP-XXI, en octubre se espera un crecimiento de la industria de 3,3% respecto de octubre de 2021, aunque se estima un descenso intermensual de 0,6% frente a septiembre.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
Índice base enero 2004=100, enero 2016 a agosto 2022



En el análisis por sectores, el **comercio** marcó una suba de 17,1% contra agosto de 2019 y de 9% frente a un año atrás, y fue el segundo sector (después de industria) de mayor incidencia sobre el índice general. Por su parte, la **industria** creció 12,8% en relación con agosto de 2019 (con subas en 14 de los 16 sectores) y 8,3% respecto al mismo mes de 2021 (con subas en 15 sectores). En la medición desestacionalizada, la actividad industrial alcanzó el cuarto mayor nivel de toda la serie (solo superado por septiembre y noviembre de 2017, y junio de 2022).

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD ECONÓMICA | **Evolución de la actividad económica** | agosto 2022

Petróleo y minería registró en agosto un incremento de 12,2% en relación con tres años atrás y de 14% vs. agosto de 2021, explicado en gran parte por la explotación de los no convencionales de petróleo y gas, que anotaron el segundo nivel más alto para un mes de agosto desde 2010 (solo después del récord de 2019).

Las **actividades empresariales, inmobiliarias y de alquiler** continuaron en la senda alcista: crecieron 8,5% vs. 2019 y 6,6% frente a un año atrás. Los **impuestos** netos de subsidios subieron 5,9% vs. agosto de 2019 y 4% vs. 2021. La recaudación total tuvo una mejora respecto del año pasado explicada por el desempeño de los tributos ligados al comercio exterior (+65,4% en términos reales) y a la actividad interna (+2,6%).

Por su parte, **electricidad, gas y agua** subió un 5,6% frente a agosto 2019 pero se contrajo un 4,6% contra agosto de 2021. **Administración pública** incrementó su actividad 4,1% vs. 2019 y 7,2% vs. 2021; el sector de la **construcción** registró un crecimiento de 3,5% y de 7,9% en las mismas comparaciones y **enseñanza** también presentó incrementos en ambas mediciones (+2,6% y +4,2%). El sector **agropecuario** registró la primera variación interanual positiva del año: creció 1,6% contra agosto de 2019 y 1,4% frente al mismo mes de 2021. El sector **salud** se incrementó 1,6% vs 2019 y 1,1% i.a. Por su parte, **intermediación financiera** aumentó 1% respecto de agosto de 2019 y cayó 0,3% frente a igual mes de 2021 y el sector de la **pesca** creció 0,3% en relación a tres años atras y 6,3% contra agosto de 2021.

Finalmente, los sectores que se mantuvieron por debajo del nivel de 2019 fueron **transporte y comunicaciones** (-5,2%), **servicios sociales y comunitarios** (-11,8%) y el más afectado por la pandemia: **hoteles y restaurantes** (-14,7%). Sin embargo, los tres crecieron en la comparación respecto a 2021 (+6,9%, +9,2% y +33,7% respectivamente).

ACTIVIDAD ECONÓMICA, POR SECTOR

Sectores	Var. interanual										Variación vs 2019					
	I trim. 2021	II trim. 2021	III trim. 2021	IV trim 2021	I trim. 2022	II trim. 2022	May. 2022	Jun. 2022	Jul. 2022	Ago. 2022	I trim. 2022	II trim. 2022	May. 2022	Jun. 2022	Jul. 2022	Ago. 2022
Comercio	10,9%	27,0%	11,0%	7,7%	5,3%	9,7%	12,3%	9,9%	5,6%	9,0%	9,8%	15,3%	11,3%	21,0%	12,0%	17,1%
Industria	12,0%	33,3%	12,8%	8,7%	4,8%	7,7%	11,0%	6,9%	5,9%	8,3%	9,9%	12,9%	9,3%	19,5%	10,2%	12,8%
Minas y canteras	-5,2%	16,6%	13,1%	18,1%	13,3%	15,5%	14,6%	14,3%	13,8%	14,0%	8,3%	10,2%	10,0%	10,9%	9,4%	12,2%
Act. Inmobiliarias y empresariales	4,0%	15,8%	8,5%	6,5%	4,8%	6,4%	7,9%	5,9%	6,1%	6,6%	7,0%	6,3%	5,5%	7,1%	7,4%	8,5%
Total	3,1%	18,1%	11,8%	8,9%	6,0%	6,9%	7,9%	7,0%	5,9%	6,4%	3,9%	2,3%	-1,1%	5,8%	3,0%	6,2%
Electricidad, gas y agua	-3,2%	10,9%	5,5%	0,4%	5,2%	4,9%	6,3%	5,2%	-2,2%	-4,6%	6,6%	13,6%	12,4%	20,4%	5,8%	5,6%
Administración pública	-5,0%	8,1%	7,8%	11,8%	9,5%	10,2%	9,9%	10,7%	7,9%	7,2%	5,0%	4,6%	4,4%	5,4%	5,0%	4,1%
Construcción	24,5%	78,7%	21,7%	4,6%	2,3%	9,9%	14,9%	7,7%	7,3%	7,9%	2,4%	-1,8%	-8,1%	1,8%	-7,8%	3,5%
Enseñanza	-1,8%	6,0%	4,7%	5,2%	4,2%	6,1%	6,0%	6,7%	5,2%	4,2%	2,1%	2,4%	2,2%	3,0%	2,1%	2,6%
Agro y ganadería	3,6%	-3,8%	-0,1%	7,1%	1,1%	-5,2%	-5,2%	-5,0%	-2,8%	1,4%	-0,7%	-18,6%	-20,4%	-18,3%	-9,3%	1,6%
Serv. sociales y de salud	-1,1%	13,7%	10,3%	2,5%	2,4%	1,0%	0,9%	1,0%	0,6%	1,1%	-1,5%	-12,1%	-12,3%	-8,8%	1,0%	1,6%
Intermediación financiera	3,3%	0,2%	-0,2%	0,1%	1,6%	2,0%	3,3%	1,8%	2,1%	-0,3%	-2,2%	-0,3%	-1,9%	2,7%	0,5%	1,0%
Pesca	6,5%	28,2%	34,7%	-19,1%	-3,5%	24,1%	9,5%	9,4%	-4,1%	6,3%	-28,5%	36,8%	84,9%	11,3%	8,6%	0,3%
Transporte	-9,8%	14,7%	12,4%	14,8%	11,1%	11,5%	12,2%	10,7%	9,1%	6,9%	-4,8%	-0,5%	-2,0%	0,2%	-6,5%	-5,2%
Serv. sociales y personales	-9,7%	112,9%	79,3%	10,3%	8,1%	8,6%	10,8%	9,1%	10,7%	9,2%	-8,9%	-26,8%	-27,2%	-26,5%	-21,9%	-11,8%
Hoteles y restaurantes	-33,0%	92,8%	63,4%	61,3%	35,8%	53,9%	42,7%	57,2%	46,6%	33,7%	-18,0%	-19,5%	-20,8%	-18,7%	-18,2%	-14,7%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDAD ECONÓMICA | **Evolución de la actividad económica** | agosto 2022

Al comparar el desempeño de cada sector y de la economía en general con el nivel de febrero de 2020 mediante sus series desestacionalizadas, se observa que **en lo que va de 2022 la actividad económica muestra crecimiento sostenido:** lleva 15 meses consecutivos por sobre los niveles que registraba en la prepandemia. Tras la baja récord de febrero y abril de 2020, la actividad se recuperó gradualmente. A partir del segundo trimestre del año pasado consolidó su recuperación de la mano de la industria, la construcción y el comercio: estas actividades son representativas de la economía en general y su crecimiento traccionó hacia arriba el indicador. Por otro lado, luego de meses de operar por debajo de la prepandemia, los sectores de agro y salud marcaron en agosto su primera variación positiva.

De las 15 actividades, 11 registran niveles superiores a los de febrero de 2020. De esos 11, más de la mitad lleva un año de crecimiento sostenido. Se trata de construcción (+15,3%), comercio (+13,7%), industria (+13,4%), petróleo y minería (+9,8%), servicios inmobiliarios y empresariales (+8,9%), administración pública (+4,6%), agro (+3,4%), enseñanza (+3,2%), intermediación financiera (+2,9%), electricidad gas y agua (+1,4%) y salud (+0,8%).

Los segmentos que siguen por debajo de la prepandemia fueron en su mayoría los más afectados por la reducción de la circulación en 2020: hoteles y restaurantes (-12,9%), pesca (-10,5%), servicios sociales y comunitarios (-8,9%) y transporte y comunicaciones (-2,1%). En el caso de hoteles y restaurantes y transporte y comunicaciones, la brecha con febrero de 2020 se amplió en agosto, en contraste con los meses previos, que venían registrando crecimiento. En el caso de servicios sociales y comunitarios, que incluye diversos servicios a la comunidad, viene marcando niveles de actividad cada vez mayores aunque todavía se encuentre por debajo de febrero de 2020.

ACTIVIDAD SECTORIAL
Variación desestacionalizada respecto a febrero 2020

Rama	2020				2021												2022							
	sep	oct	nov	dic	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago
Construcción	-12,4%	5,1%	8,2%	12,0%	14,0%	11,0%	12,6%	7,7%	-3,6%	6,0%	2,7%	7,4%	12,0%	11,7%	12,7%	14,3%	13,1%	16,5%	14,9%	16,7%	10,4%	14,1%	11,6%	15,3%
Comercio	-2,2%	-1,3%	1,1%	2,2%	5,8%	3,3%	4,8%	4,4%	3,1%	3,4%	4,7%	5,7%	6,5%	6,8%	8,4%	9,5%	9,1%	10,8%	10,9%	13,0%	13,5%	14,6%	13,7%	13,7%
Industria	-3,3%	-2,3%	-0,3%	0,6%	5,1%	1,7%	4,9%	3,4%	1,6%	5,5%	4,2%	5,2%	7,1%	5,3%	9,5%	10,7%	4,8%	10,8%	8,9%	10,3%	12,2%	12,2%	12,6%	13,4%
Minas y canteras	-14,9%	-14,9%	-13,9%	-12,4%	-10,5%	-8,8%	-7,0%	-10,2%	-6,9%	-5,6%	-5,2%	-3,8%	-1,2%	0,5%	3,2%	2,3%	2,0%	3,1%	4,3%	5,5%	7,3%	7,8%	8,1%	9,8%
Act. inmobiliarias y empresariales	-3,4%	-2,4%	-1,1%	-0,8%	1,9%	0,8%	2,0%	1,0%	0,0%	1,4%	2,2%	2,7%	4,1%	4,3%	5,1%	5,3%	6,1%	6,5%	6,6%	6,9%	7,6%	7,7%	9,0%	8,9%
Total	-6,4%	-4,4%	-3,7%	-3,8%	-0,2%	-1,5%	0,3%	-1,6%	-2,0%	0,3%	1,3%	3,1%	3,7%	3,1%	4,3%	5,7%	5,0%	6,2%	5,7%	6,3%	6,4%	7,5%	7,6%	8,0%
Adm. pública	-9,6%	-8,5%	-8,5%	-8,2%	-5,9%	-5,7%	-4,6%	-5,6%	-5,5%	-5,4%	-3,0%	-2,4%	-1,8%	2,2%	2,5%	2,6%	3,4%	3,5%	3,7%	3,7%	3,8%	4,8%	4,6%	4,6%
Agro	7,6%	2,1%	0,6%	-2,9%	-2,2%	2,3%	3,8%	0,5%	-0,8%	-0,2%	2,4%	3,5%	6,0%	2,9%	4,7%	9,0%	8,1%	1,4%	0,1%	-4,2%	-5,0%	-4,3%	-1,2%	3,4%
Enseñanza	-5,4%	-4,7%	-4,5%	-4,2%	-3,6%	-2,9%	-0,8%	-3,1%	-2,9%	-3,2%	-2,1%	-1,0%	-0,4%	0,1%	0,5%	1,2%	0,8%	1,7%	2,3%	2,3%	2,9%	3,3%	3,1%	3,2%
Intermediación financiera	3,7%	4,7%	4,7%	3,1%	3,2%	2,7%	3,9%	3,1%	1,8%	2,5%	2,0%	3,5%	4,2%	3,6%	6,0%	2,9%	4,7%	4,4%	5,7%	5,1%	4,2%	4,1%	5,1%	2,9%
Electricidad, gas y agua	-1,1%	-1,5%	1,7%	1,3%	-0,1%	-5,6%	1,4%	0,1%	1,9%	4,9%	4,9%	5,8%	3,3%	-3,7%	1,4%	3,6%	8,4%	2,0%	2,6%	4,5%	6,5%	10,1%	2,5%	1,4%
Serv. sociales y de salud	-7,4%	-2,7%	-2,6%	-2,6%	-4,8%	-4,1%	-3,5%	-17,3%	-13,1%	-9,7%	0,4%	-0,1%	-0,3%	-0,6%	0,2%	-1,1%	-2,4%	-1,5%	-1,5%	-16,2%	-12,1%	-8,6%	1,1%	0,8%
Transporte y comunicaciones	-17,3%	-17,3%	-16,1%	-17,6%	-13,6%	-13,3%	-12,4%	-10,4%	-11,6%	-10,1%	-10,0%	-8,2%	-7,1%	-6,3%	-5,0%	-3,9%	-5,4%	-2,5%	-2,8%	0,2%	-0,6%	0,0%	-1,3%	-2,1%
Otros servicios	-48,1%	-21,1%	-19,6%	-17,7%	-17,4%	-16,8%	-16,4%	-21,4%	-21,7%	-21,9%	-23,0%	-16,3%	-14,9%	-13,2%	-11,7%	-10,9%	-10,8%	-10,0%	-10,8%	-16,2%	-13,1%	-13,9%	-12,7%	-8,9%
Pesca	-13,9%	-26,8%	-20,3%	-10,3%	-2,8%	-16,7%	-11,9%	-19,1%	-12,7%	-10,8%	-5,3%	-15,3%	-18,3%	-46,5%	-21,0%	-16,9%	-20,6%	-13,1%	-8,4%	23,2%	-5,4%	-3,9%	-10,7%	-10,5%
Hoteles y restaurantes	-60,2%	-58,1%	-57,5%	-52,0%	-43,9%	-38,7%	-47,3%	-43,6%	-43,2%	-42,1%	-40,4%	-34,9%	-30,7%	-28,0%	-25,8%	-24,1%	-20,9%	-16,4%	-29,4%	-18,3%	-16,2%	-14,4%	-12,7%	-12,9%

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

INVERSIÓN | Construcción | septiembre 2022

La actividad de la construcción anotó su tercer nivel más alto para un mes de septiembre; sin embargo en el margen acumula dos caídas consecutivas intermensuales

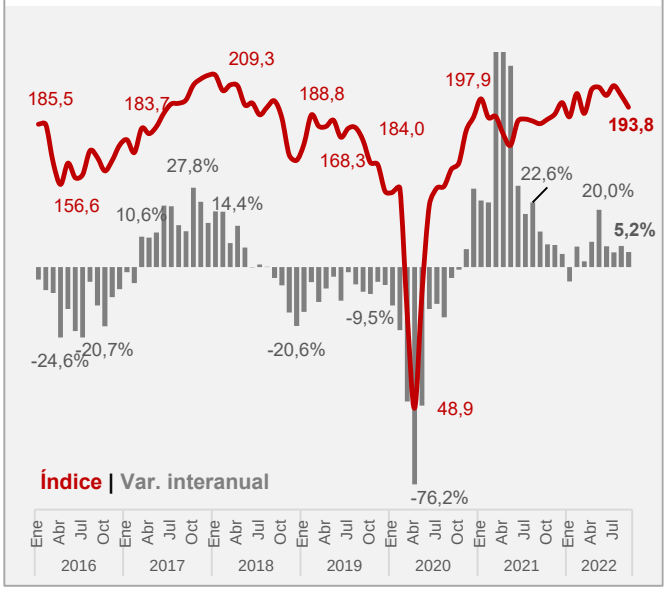
La construcción incrementó su actividad un 5,2% interanual y tuvo el tercer mejor septiembre desde al menos 2012. Comparado con el mismo mes de 2019, la construcción mostró un crecimiento del 8,2%. El sector acumuló en los primeros nueve meses del año una suba del 6,3% frente al mismo período de 2021. En la serie sin efecto estacional, la actividad disminuyó 2,9% respecto al mes previo.

Subió la demanda en 9 de los 13 insumos relevados para el comparativo contra 2021. Los aumentos más acentuados fueron en hormigón elaborado (+21,2%), otros –incluye grifería, tubos sin costuras, vidrio plano, etcétera– (+18,1%) y placas de yeso (+14,1%).

En comparación con los niveles de septiembre de 2019, el consumo aumentó en 11 de los 13 insumos relevados. Entre ellos sobresalieron el cemento portland (+29,1%), hierro y acero para la construcción (+25,0%) y placas de yeso (+22,8%). Los únicos insumos con bajas fueron el yeso (-16,4%) y asfalto (-1,4%).

Datos de octubre sugieren una mayor moderación de la actividad. El consumo de cemento registró la primera baja interanual en 9 meses (9,4 mil toneladas menos que en octubre de 2021; -0,8%), y los despachos fueron inferiores que un año atrás en 15,4 mil toneladas (-1,3%). Aun así, ambos se mantienen en niveles altos para la serie histórica. Por su parte, el Índice Construya creció 5,3% frente al mes previo y no registró variaciones interanuales. Finalmente las perspectivas empresariales para los próximos meses fueron dispares: las empresas relacionadas a la obra privada cayeron frente a agosto; el 14,3% esperó un incremento en la actividad y el 19,6% una disminución. De las empresas relacionadas a la obra pública, el 22,7% espera una mejora en la actividad y el 20,0% una baja.

ACTIVIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN (ISAC)
Índice 2004=100, enero 2016 a septiembre 2022



DEMANDA DE INSUMOS

	sep-22 vs. sep-19	Var. i.m.
Cemento portland	29,1%	-1,0%
Hierro redondo y aceros	25,0%	0,8%
Placas de yeso	22,8%	-2,5%
Artículos sanitarios	18,7%	-8,5%
Pisos y revestimientos	17,7%	-2,1%
Otros	15,5%	-6,4%
Ladrillos huecos	14,0%	-5,1%
ISAC	13,2%	-2,3%
Pinturas para construcción	12,2%	-2,9%
Cales	10,5%	0,1%
Mosaicos	5,9%	2,9%
Hormigón	3,5%	-1,7%
Asfalto	-1,4%	-2,8%
Yeso	-16,4%	-7,1%

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 | octubre 2022

En octubre los costos de la construcción presentaron por sexto mes en fila un crecimiento mensual superior al 6%

Medido en dólares, subieron 0,8% respecto a septiembre y 15,5% en términos interanuales; presentaron una nueva reducción del ritmo de crecimiento mensual.

En octubre los costos de la construcción subieron 6,8% respecto del mes previo. La suba general de sus componentes presentó una desaceleración en el ritmo de suba de los costos de la mano de obra. Los costos de los materiales y los gastos generales presentaron una variación similar a la de septiembre. El incremento interanual fue de 77,6% (en septiembre había sido de 73,1%) en tanto que la variación acumulada en los primeros diez meses del año fue 71,2%

El costo de la mano de obra subió 7,9% mensual y 70,2% interanual. Se aceleró respecto al mes previo debido a una nueva aplicación del acuerdo paritario de la UOCRA. Los costos de la mano de obra asalariada se incrementaron 8,1% mientras que los subcontratos de mano de obra crecieron un 6,3%. Medido en dólares, el costo de la mano de obra creció 1,8% mensual (tercer mes de suba en línea) y un 10,5% interanual.

Los gastos generales crecieron 6,9% mensual y 70,5% interanual. Registró una tasa similar de variación en el comparativo mensual. Los servicios de alquiler con mayores subas mensuales fueron los de camioneta (+14,2%); pala cargadora (+13,4%) y retroexcavadora (+13,1%).

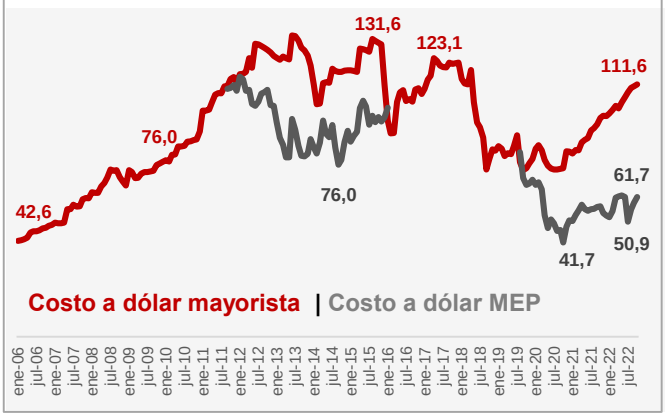
Los costos de los materiales se incrementaron 5,9% mensual y 86,8% frente a octubre de 2021. Presentaron la misma tasa de crecimiento que en septiembre. Los materiales con mayores subas mensuales fueron los artefactos de iluminación y portero eléctrico (+11,5%) y los productos de cobre, plomo y estaño (+10,3%). Los de menores alzas fueron maderas en bruto y madera para techos y pisos (+2,5%) y artefactos a gas (+2,7%). En dólares, estos costos tuvieron una baja marginal respecto a septiembre (-0,04%) y se incrementaron 21,7% contra octubre de 2021.

El costo de la construcción medido en dólares tuvo un incremento mensual de 0,8% en octubre. Mantuvo un crecimiento similar al registrado en septiembre (+0,7%). En términos interanuales subió 15,5%. Así, el costo en dólares se encuentra en niveles cercanos a los de febrero-marzo de 2018. Si se mide al dólar que opera en las transacciones bursátiles (dólar MEP), subió 4,4% intermensual y 7,0% de manera interanual.

COSTO DE LA CONSTRUCCIÓN
Octubre 2022

	Var. Intermensual	Var. interanual
Materiales	5,9%	+86,8%
Gastos generales	6,9%	+70,5%
Nivel general	6,8%	+77,6%
Mano de obra	7,9%	+70,2%

COSTO DE LA CONSTRUCCIÓN EN DÓLARES
Índice base enero 2011; enero 2006 a octubre 2022



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.

En agosto, el empleo en SBC se mantuvo en el mismo nivel, luego de 26 meses de expansión en fila

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

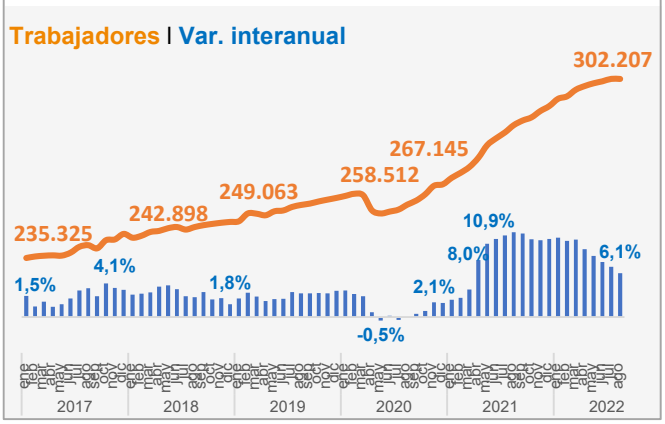
En agosto el empleo en el sector de SBC no presentó variaciones en la medición mensual (sin estacionalidad), luego de 26 meses ininterrumpidos en alza. Así, totalizó 300.648* puestos. Presentó una nueva suba interanual, de 6,1% (+17.330 puestos), que es la 24ª consecutiva. En comparación con la prepandemia, se ubicó 18,7% por encima de agosto de 2019 (+47.282 puestos).

En informática el empleo registró un crecimiento interanual de 8%, un ritmo de suba levemente menor que el del mes anterior (+9,1%). Se registraron 142.855 puestos. Por su crecimiento, sumado a su peso en el sector de SBC (47,5%), nuevamente fue el rubro de mayor incidencia en la suba general (+3,7 p.p.). Además, es el de mayor dinamismo dentro de los SBC: en términos interanuales, crece ininterrumpidamente desde noviembre de 2013.

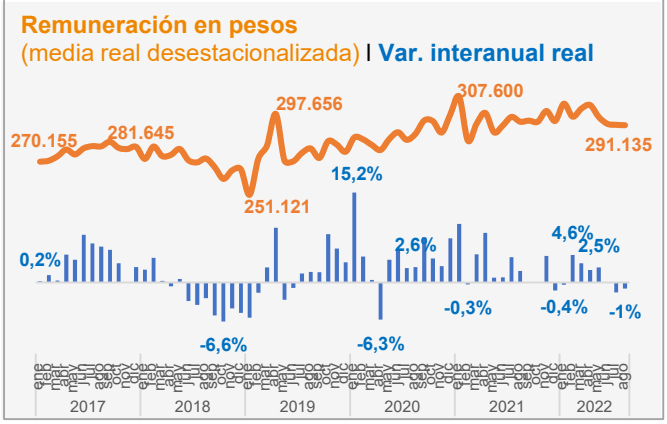
Los servicios empresariales presentaron su 27° incremento interanual seguido (+5,2%) y alcanzaron los 129.046 puestos. El rubro se mantiene como el segundo de mayor incidencia (+2,2 p.p.), dado que es el segundo de mayor peso en el empleo total de SBC (42,9%). **Los servicios vinculados a la creación de contenidos audiovisuales mostraron una suba del 3%** interanual y totalizan 18.729 puestos. El rubro representó el 6,2% en el empleo total de SBC. Retomó la senda alcista interanual sólo interrumpida en julio. **En los servicios ligados a la actividad agropecuaria el empleo tuvo una caída interanual del 0,7%** (la segunda en cuatro meses), y alcanzó los 9.615 puestos. Este sector representó el 3,2% del empleo total de SBC.

El salario medio ponderado real, por su parte, registró una retracción mensual de 0,1% (la cuarta en fila). En relación con un año atrás presentó un retroceso del 1%. En el análisis por rubro, hubo un comportamiento dispar: mientras que las actividades agropecuarias (+5,1%) y empresariales (+0,3%) tuvieron aumentos interanuales, hubo bajas en los servicios audiovisuales (-5,3%) e informáticos (-2,4%).

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO EN SBC
Enero 2017 a agosto 2022, serie desestacionalizada



EVOLUCIÓN DE LAS REMUNERACIONES EN SBC
Enero 2017 a agosto 2022



* 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 | Turismo | agosto 2022

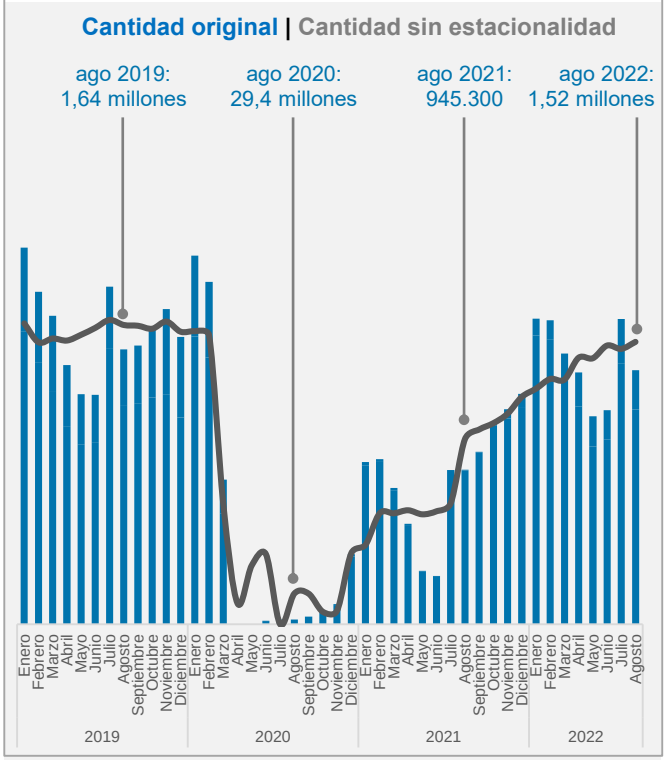
En agosto la cantidad de turistas y de pernoctaciones **todavía permanece por debajo de los niveles de la prepandemia**

La cantidad de turistas hospedados en agosto (1,52 millones) profundizó su baja frente a la prepandemia. La caída en comparación con agosto de 2019 fue de 7,5%, mientras que en julio (vs. julio de 2019) había sido de 9,6%. En cuanto a las pernoctaciones, se registraron 3,64 millones, 4,8% menos que en agosto de 2019 (el mes anterior se había registrado una baja de 4,6%). En la comparación interanual, la cantidad de turistas hospedados aumentó 60,8% frente a agosto de 2021 y las pernoctaciones, 65,2%. 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 subió 2,5% intermensual.

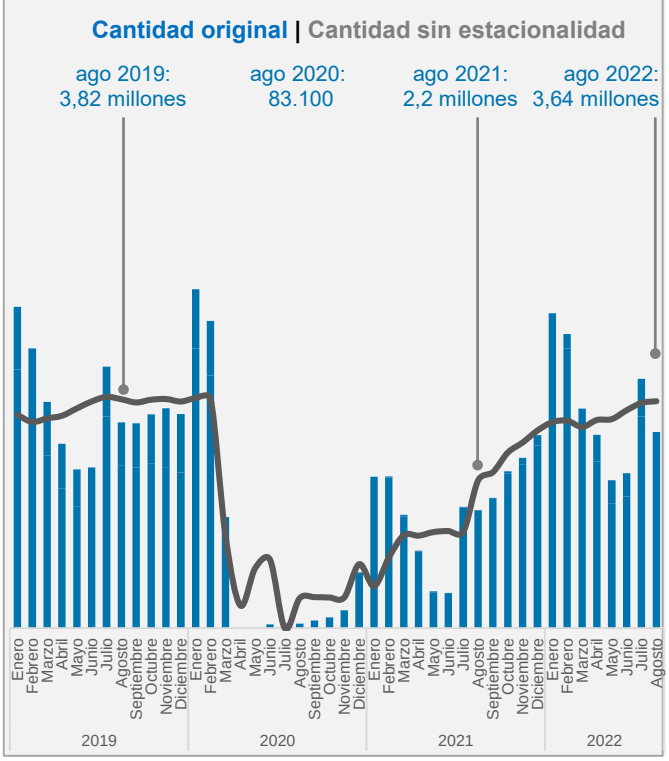
Las regiones que hospedaron el mayor número de turistas fueron la CABA (345.500), la Patagonia (296.300) y el Norte (225.100). Analizando la concentración de pernoctaciones, se destacaron CABA (con el 21,4%) y la Patagonia (26,0%). En términos de localidades, las de mayor cantidad de pernoctaciones fueron CABA (777.800), San Carlos de Bariloche (338.700), Mar del Plata (168.500), Ciudad de Mendoza (124.800) y Ciudad de Salta (102.900).

Hubo 3,8 millones de habitaciones disponibles, de las cuales se ocuparon 1,8 millones (73,9% más que un año atrás y 4,2% por debajo de agosto de 2019), lo que arroja una tasa de ocupación del 45,7%. Las regiones de la Patagonia (57,7%) y CABA (60,5%) presentaron las tasas de ocupación más elevadas. Por su parte, de 10,3 millones de plazas disponibles se ocuparon 3,6 millones (65,2% más que en agosto de 2021 y 4,9% menos que en 2019), el 35,5% del total.

TURISTAS ALOJADOS EN EL PAÍS
En cantidad original y sin estacionalidad, enero 2019 a agosto 2022



NOCHES DE ALOJAMIENTO EN EL PAÍS
En cantidad original y sin estacionalidad, enero 2019 a agosto 2022



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

ACTIVIDADES PRIMARIAS | Petróleo y gas | septiembre 2022

La producción de petróleo registró el volumen más alto para un mes de septiembre desde 2010; la de gas, el segundo más elevado desde 2009

En septiembre, la producción de petróleo crudo fue de 2,8 millones de m³, el mayor volumen para un mes de septiembre desde 2010. Presentó una suba interanual de 13,4% y de 14,3% respecto al mismo mes de 2019. El acumulado de 9 meses se ubicó 13,8% por encima del mismo período del año pasado. La producción de petróleo convencional (55,9% del total) cayó 3,9% respecto de 2021 y desde julio de 2021 presenta contracciones ininterrumpidas; por su parte el shale alcanzó los 1,2 m³ (43,1% del total) y creció 55,9% interanual; y el tight, con 28.176 m³, tuvo una baja interanual de 0,9%.

La producción de gas totalizó 4.083,7 millones de m³ y fue la segunda más alta para un mes de septiembre desde 2009. Registró un crecimiento interanual de 2,6%; aunque se ubicó 1,4% por debajo del volumen de septiembre de 2019. En el registro acumulado enero-septiembre se ubicó 8,9% por encima del mismo período de 2021. La producción de shale marcó el tercer mayor registro de la historia con 1.616 millones de m³, aumentó 22,8% interanual (17° mes seguido en alza). Por su parte, el convencional, con 1.832 millones de m³, se contrajo 6,4% respecto a un año atrás y el tight alcanzó los 634,2 millones de m³ (-10,4% i.a.).

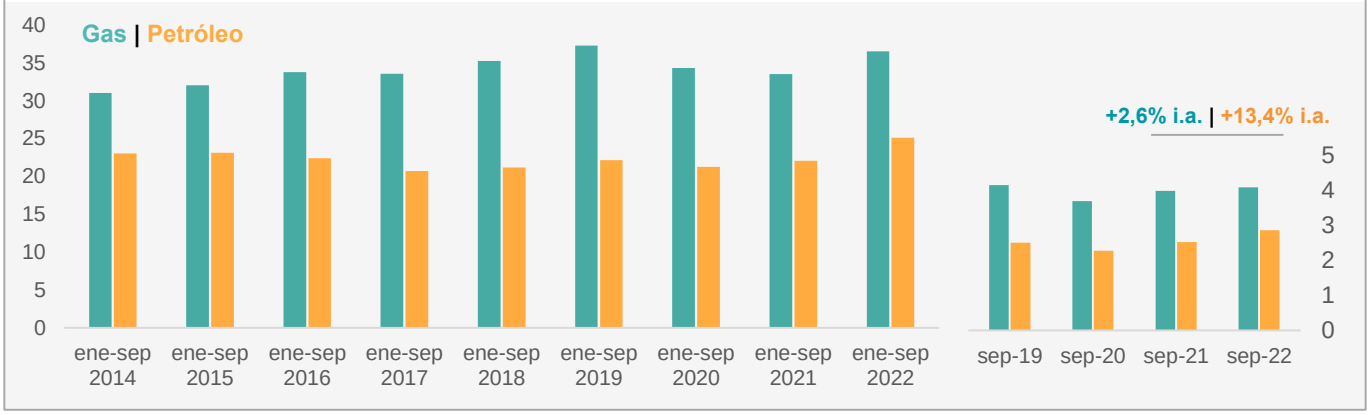
Tanto las exportaciones como las importaciones mensuales de petróleo y gas y sus derivados crecieron en la medición interanual en septiembre. Las exportaciones fueron de USD 682 millones (+167,5% i.a.), en tanto que las importaciones totalizaron USD 617 millones (+69,1% i.a.). Así, la balanza comercial del sector fue superavitaria en USD +66 millones. En el periodo enero-septiembre, en cambio, se acumula un déficit de USD -5.383 millones.

A fines de septiembre, se redujeron considerablemente los precios del gas y del petróleo. El gas cotizó a USD 6,7, USD 2,5 inferior al de un mes atrás. Por su parte, el barril de petróleo WTI se ubicó en USD 78,3 (USD 16,4 menos que el mes anterior), mientras que el petróleo Brent (referencia para el mercado argentino) alcanzó USD 85,6 por barril (-USD 14,9 que a fines de agosto).

Se mantienen las expectativas positivas fundamentalmente por Vaca Muerta: la provincia de Neuquén estima duplicar la producción gasífera y triplicar la petrolera en 2030. En noviembre el gobierno ratificó hasta 2028 el Plan Gas de promoción de la inversión con fines de abastecimiento del mercado interno y de exportación.

PRODUCCIÓN DE GAS Y PETRÓLEO

Gas en miles de millones de m³; petróleo en millones de m³



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

Las exportaciones mineras acumuladas en 10 meses son las más altas de los últimos 10 años para dicho periodo

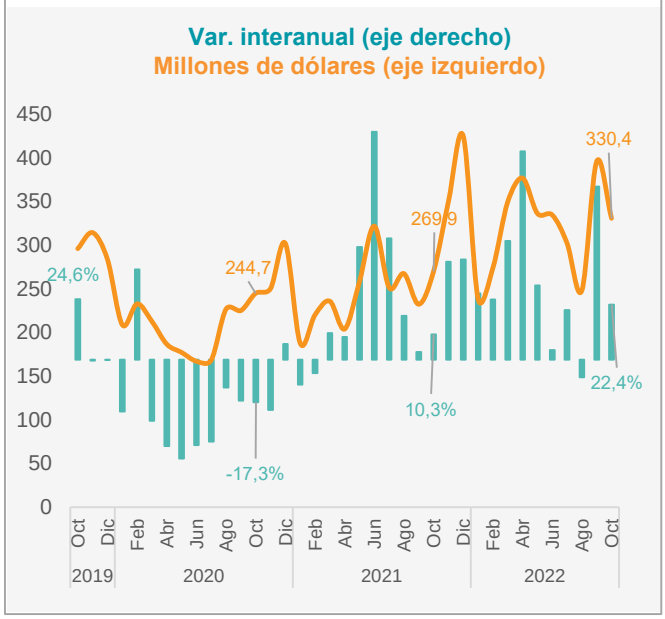
Las exportaciones del sector minero crecieron 22,4% en la comparación interanual (+11,7% vs. 2019). Totalizaron en octubre USD 330 millones, monto superior al del año anterior en USD 269 millones, y acumulan en lo que va del año USD 3.183 millones (+30% interanual). Este es el valor más alto de los últimos 10 años para enero-octubre, superado recién por los USD 3.870 millones exportados en el mismo periodo de 2012.

La entrada de divisas por exportaciones de oro fue de USD 156 millones, USD 1,9 millones menos que en octubre de 2021 (-1,2%). La caída en las exportaciones se vio explicada por la baja en los precios (-8,1%) dado que las cantidades enviadas aumentaron 13,2%. El contexto de las intermitentes subas de tasas de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos continúa afectando el atractivo del metal como reserva de valor. La provincia de Santa Cruz, que cuenta con las minas Cerro Negro y Cerro Vanguardia, concentró el 48,6% de los valores exportados en el mes. San Juan, por su parte, tuvo una participación del 42,1%.

En cuanto a la plata, se realizaron exportaciones por USD 82 millones en octubre, una diferencia positiva de USD 8 millones en relación con el mismo mes de 2021 (+10,6%). Esto se debió a un fuerte aumento en las cantidades enviadas (+57,7%). El precio internacional de la plata se mantuvo estable con respecto al mes pasado (+0,4%), sin embargo, se ubicó 20,2% por debajo de los valores de octubre de 2021. En el acumulado a octubre, el valor exportado (USD 692 millones) aumentó en USD 40 millones frente al mismo período del año previo. Santa Cruz fue la provincia preponderante: el 79,2% de las exportaciones de plata provinieron de explotaciones ubicadas allí, como San José, Cerro Vanguardia y Manantial Espejo. El 20,8% restante corresponde a Chinchillas, en Jujuy.

El litio, volvió a ocupar el tercer lugar en la canasta exportadora, por debajo de la plata. En octubre las ventas externas de este mineral crecieron un 57% interanual y totalizaron en USD 75 millones (USD 53 millones más que el año pasado). De esta manera concentraron el 23% del total de exportaciones mineras. El Salar Olaroz (Jujuy) fue la explotación que generó el mayor valor exportado en el mes, seguido por la mina Fénix (Catamarca).

EXPORTACIONES MINERAS TOTALES
Octubre 2019 a octubre 2022



EXPORTACIONES MINERAS, COMPOSICIÓN
Enero a octubre 2022

	Millones de dólares	Var. i.a. acum.
TOTAL GENERAL	3.184	30,1%
Oro	1.802	21,4%
Plata	693	6,2%
Litio	539	225%
Rocas y minerales industriales	113	17,2%
Resto metalíferos	38	-20,8%

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

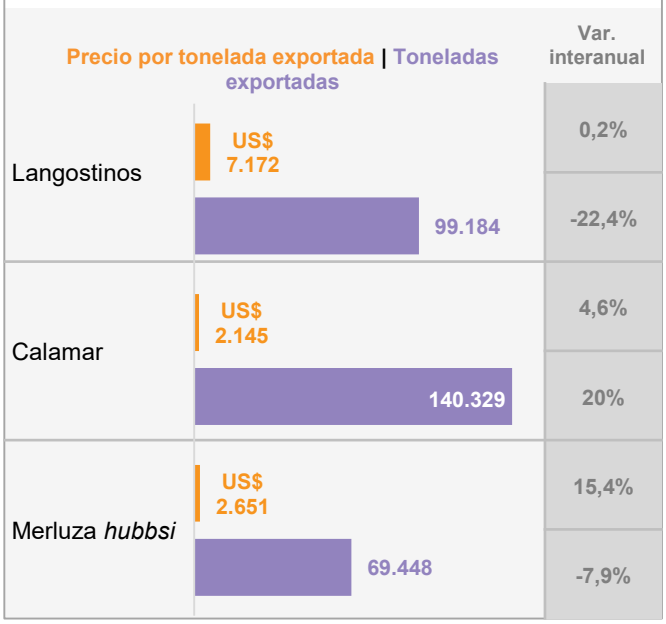
Las exportaciones pesqueras se contrajeron en septiembre y continúan por debajo en el acumulado respecto a 2021

El complejo pesquero exportó USD 175 millones en septiembre, 24% menos que un año atrás. En cantidades, las exportaciones se redujeron 19,4%, con un total de casi 39 mil toneladas. Entre enero y septiembre las ventas al exterior totalizaron USD 1.438 millones, lo que implicó un retroceso interanual de 6,7% (-4,5% en cantidades). En el mes, los valores exportados de merluza *hubbsi* se contrajeron un 6,3% interanual: a pesar del aumento en los precios (+23,8%) hubo una fuerte caída en las cantidades (-24,3%). Las exportaciones de calamar *illex* volvieron a subir de forma notable (+34,7%), con aumentos en los volúmenes enviados (+30,5%) y en el precio promedio (+3,2%). Por su parte, los despachos externos de langostinos se contrajeron un 29,5% debido a la caída en cantidades (-23,9%) y al precio de exportación que cayó 7,4% interanual.

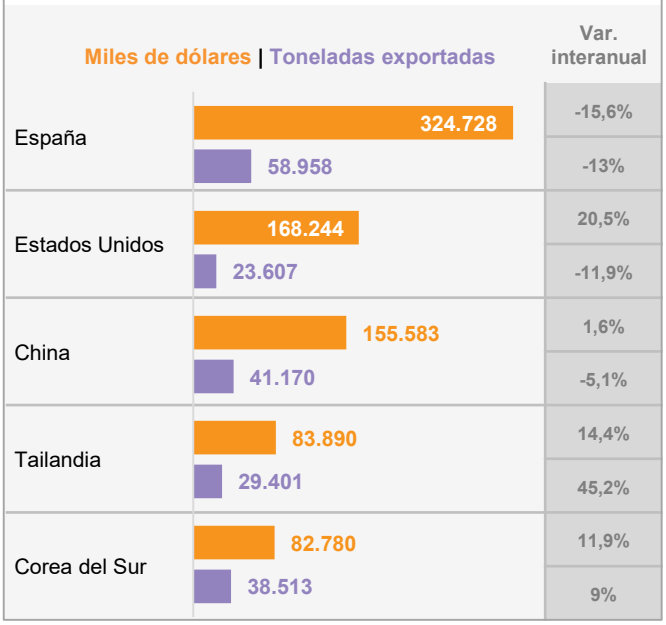
Entre los socios comerciales del complejo, España volvió a ser el principal destino, con USD 324 millones y 58.000 toneladas en el acumulado entre enero y septiembre. Esto representó una contracción del 15,6% en valores y del 13% en cantidades en comparación con el mismo periodo del año pasado. Estados Unidos fue el segundo mayor importador de productos pesqueros argentinos en el acumulado, con USD 168 millones (+20,5%); a pesar de esta mejora, se registró una baja en las cantidades enviadas (-11,9%). El ingreso de divisas por exportaciones a China fue de USD 155 millones, 1,6% mayor en comparación con enero-septiembre 2021, sin embargo hubo una contracción de 5,1% en las cantidades enviadas. El cuarto socio comercial más importante fue Tailandia con USD 83 millones (+14,4% interanual), que registró un incremento de 45,2% en las cantidades exportadas.

Datos de producción de octubre sugieren un descenso interanual de las cantidades exportadas. En octubre los desembarcos se contrajeron un 21,5% interanual por una caída generalizada en todas las especies. Las capturas de peces registraron una baja del 19,9%, las de crustáceos del 33% y las de moluscos del 40,2%.

EXPORTACIONES, PRINCIPALES ESPECIES
Enero-septiembre 2022



EXPORTACIONES, PRINCIPALES DESTINOS
Enero-septiembre 2022



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

INDUSTRIA | Producción de la industria manufacturera | septiembre 2022

En septiembre la actividad industrial mantuvo niveles similares a los de agosto y continúa así en los valores de producción más altos desde 2017

Hubo incrementos interanuales en 13 de 16 sectores.

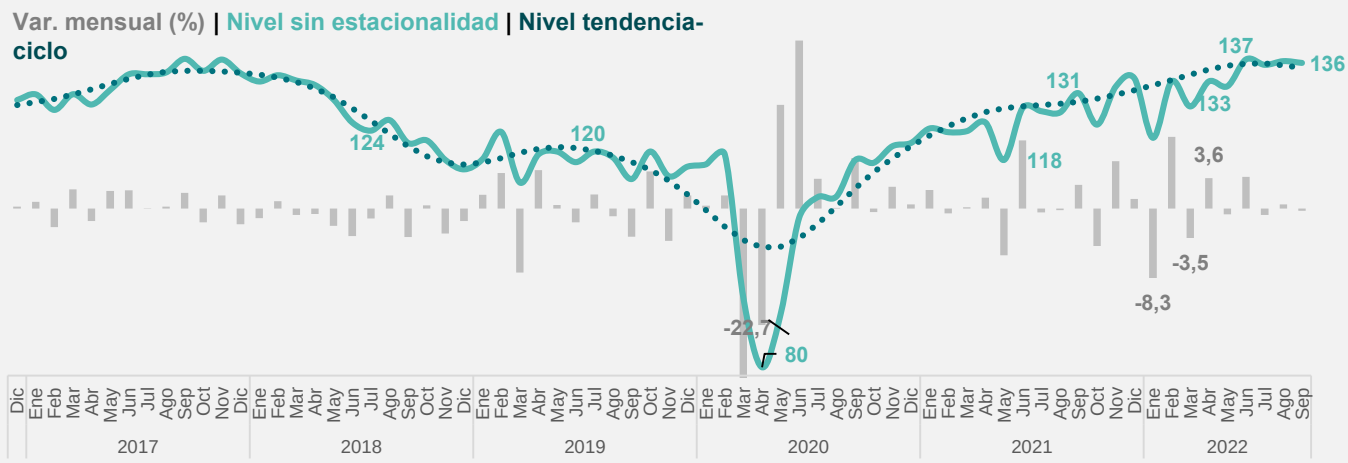
En septiembre la actividad industrial creció 4,2% frente al mismo mes de 2021 y 18,9% respecto del mismo periodo de 2019. **Excluyendo los meses de agosto y junio de este año, en los cuales la producción fue levemente superior, en septiembre se alcanzó el mayor nivel de producción desde noviembre 2017**. En la comparación intermensual, la actividad mostró un leve descenso (-0,2%) respecto de agosto, manteniendo un nivel de actividad similar en los últimos cuatros meses. En el acumulado enero-septiembre, registra un crecimiento 6% superior al mismo periodo del año pasado y 12,3% mayor al de enero-septiembre de 2019. De hecho, es el mayor nivel para el acumulado de nueve meses desde el inicio de la serie en 2016.

De los 16 sectores industriales, 13 crecieron respecto al mismo mes de 2021 y todos lo hicieron respecto a septiembre de 2019. Los cuatro sectores con mayores aumentos interanuales fueron automotriz (+14%), prendas de vestir, cuero y calzado (+9,6%), productos minerales no metálicos (+8,1%) e industrias metálicas básicas (+7,7%). En la comparación con 2019, los sectores que más crecieron fueron maquinaria y equipo (+73,2%), automotriz (+48,1%), otro equipo de transporte (+32,7%) y prendas de vestir, cuero y calzado (+29,6%).

Se espera que la actividad se haya ralentizado en octubre. Según el índice adelantado de actividad industrial elaborado por el CEP-XXI, la industria creció 3,3% en relación a octubre de 2021 y 4,7% respecto del mismo mes de 2019. En la medición sin estacionalidad, en tanto, la actividad industrial registró una leve contracción de 0,6% respecto a septiembre.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

Variación mensual s.e., niveles (índice base 2004=100), diciembre 2016 a septiembre 2022



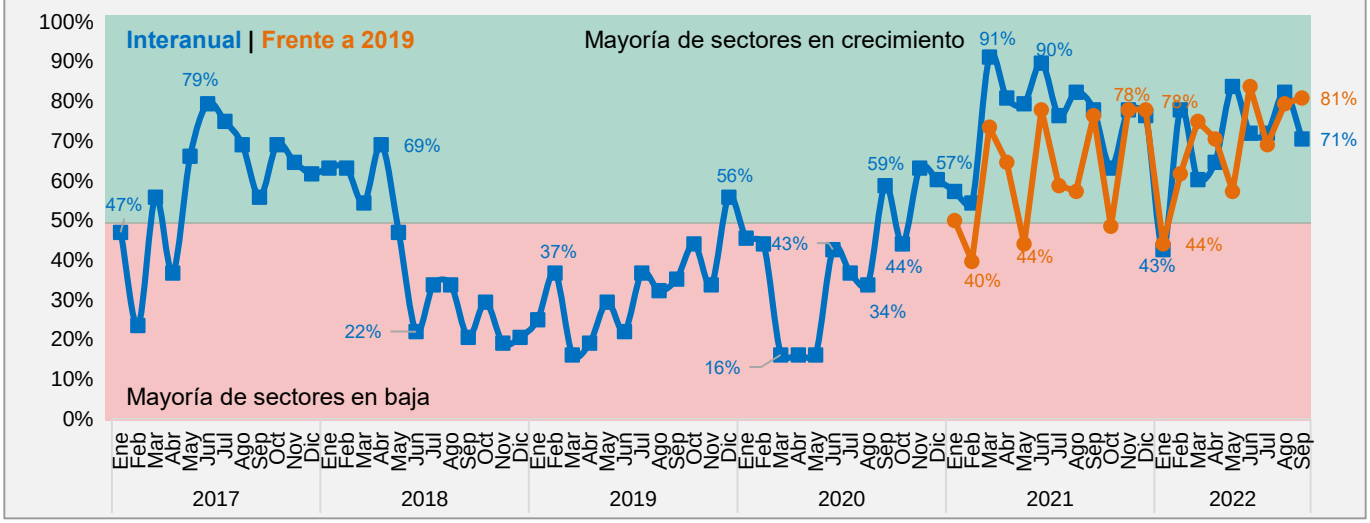
En septiembre, el 71% de los subsectores industriales presentaron alzas vs. 2021: de los 68 relevados por el INDEC, 48 registraron incrementos. A continuación, se presenta la evolución de los sectores industriales respecto de 2021.

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

INDUSTRIA | Producción de la industria manufacturera | septiembre 2022

ÍNDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES

Cantidad de subsectores con variaciones interanuales positivas, enero 2017 a septiembre 2022



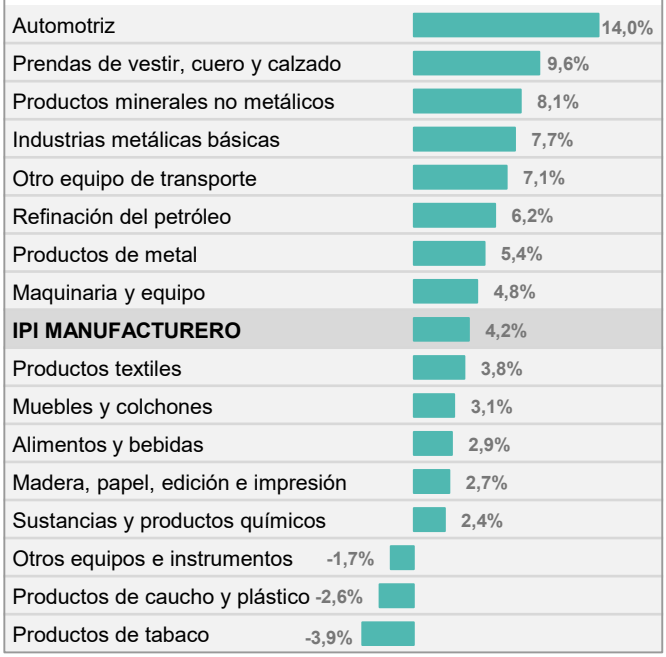
- La **producción automotriz** fue la de mayor aumento interanual (+14%), con subas en todos los segmentos: 22,4% en vehículos, 8,2% en fabricación de carrocerías y remolques, y 5% en autopartes. El crecimiento del segmento de vehículos podría explicarse por incrementos en las ventas de autos al exterior (+40,3% i.a.) y al mercado interno (+34,6% i.a.), según datos de ADEFA..
- La producción de **prendas de vestir, cuero y calzado** aumentó 9,6% respecto al año pasado. Por un lado, calzado y sus partes creció 28,2%, curtido y artículos de cuero crecieron 6,3% y prendas de vestir sostuvo los niveles del año pasado.
- **Productos minerales no metálicos** subieron 8,1% debido a incrementos en todos sus subrubros a excepción de productos de arcilla y cerámica no refractaria (-4,2%). Se destaca el segmento vidrio y productos de vidrio, que creció 19,9% debido, en parte, a la mayor fabricación de envases (botellas de vidrio para diferentes bebidas) y a la puesta en funcionamiento de nuevas líneas de producción durante los últimos meses. Asimismo, en septiembre de 2021, la actividad del sector se vio afectada por un siniestro ocurrido en una de las plantas productivas.
- Las **industrias metálicas básicas** registraron una suba de 7,7% i.a. producto del incremento en todos sus segmentos: aluminio y otros metales no ferrosos (+22,8%), fundición de metales (+14,7%) y la industria siderúrgica (+2,2%).
- **Otro equipo de transporte** registró un aumento interanual de 7,1%, explicado por aumentos tanto en la producción de motocicletas (+8,8%) como de otros equipos de transporte (+6,1%).
- La **refinación de petróleo** se incrementó un 6,2% interanual; crecieron los subrubros gasoil (+7,6%) y naftas (+4,3%), en tanto que fueloil y asfalto se contrajeron 7% y 37%, respectivamente.
- Los **productos de metal** tuvieron una suba del 5,4%, por aumentos en productos metálicos para uso estructural (+13,1%), otros productos de metal y servicios de trabajo (+3,6%) y envases metálicos (+1,9%).
- El segmento **maquinaria y equipo** creció 4,8% contra septiembre de 2021, con aumentos en todos sus subsectores: aparatos de uso doméstico (+6,9%), maquinaria de uso general (+5,3%), maquinaria agropecuaria (+4,6%) y otra maquinaria de uso especial (+0,9%). La fabricación de maquinaria agropecuaria presenta incrementos interanuales en las unidades producidas de tractores, pulverizadoras autopropulsadas y en ciertas líneas de implementos.

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

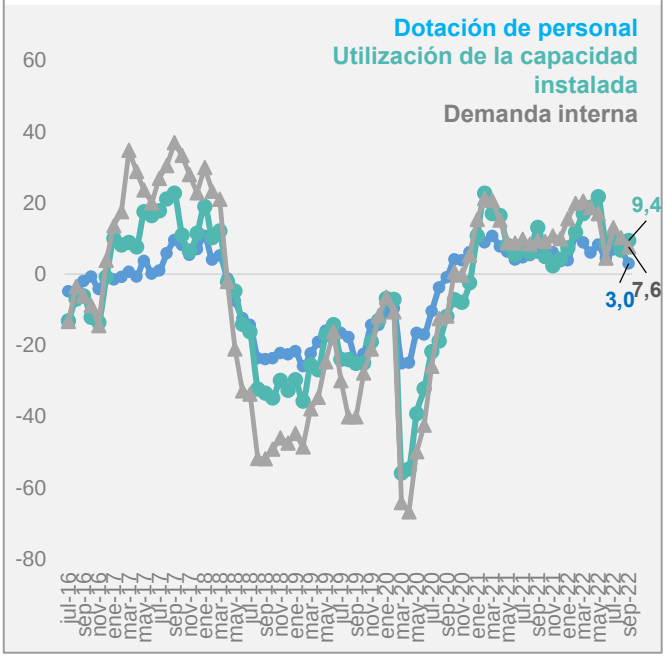
- Los **productos textiles** tuvieron un aumento de 3,8%. Se incrementaron los segmentos de hilados de algodón (+13,4%) y preparación de fibras (+10,7%), mientras que hubo bajas en tejidos y acabados (-0,3%) y otros productos textiles (-2,5%).
- **Muebles y colchones y otras industrias manufactureras** se incrementó 3,1%, con subas en las subramas muebles y colchones (+8,8%) y reciclamiento y reparación, instalación y mantenimiento (+4,2%).
- **Alimentos y bebidas** aumentó 2,9%, y al interior se destacan las subas de otros productos alimenticios (+13,4%) y de gaseosas, aguas, sodas, cervezas, jugos para diluir, sidras y bebidas espirituosas (+11,6%), en tanto que la molienda de oleaginosas presentó la novena contracción consecutiva (-21%).
- La elaboración de **productos de madera, papel, edición e impresión** registró un incremento de 2,7%.
- La producción de **sustancias y productos químicos** creció 2,4%, por el aumento en la producción de agroquímicos (+19,8%) y de materias primas plásticas y caucho sintético (18,4%).
- **Otros equipos, aparatos e instrumentos** se contrajo 1,7%, debido a la menor producción de equipos y aparatos de informática, televisión y comunicación y electrónicos (-14,6%) e instrumentos médicos y de precisión (-5,8%).
- **Productos de caucho y plástico** registró un descenso de 2,6%, resultado de una nueva fuerte contracción en la producción de neumáticos (-48%), que marcó así su cuarta caída en fila.. Esto se explica por el freno de la producción debido a un conflicto gremial, que en octubre volvió a normalizarse.
- **Productos de tabaco** cayó 3,9% por una disminución de la misma magnitud en elaboración de cigarrillos.

Las **expectativas netas de corto plazo (a tres meses)** para la demanda interna empeoraron 2,6 p.p.: el 31,8% de las firmas espera que aumente, el 24,2% que disminuya y el 44% que no varíe. Las perspectivas respecto a la utilización de la capacidad instalada crecieron 2,7 p.p.: el 28,8% de las encuestadas prevé que suba, el 19,4% que baje y el 51,8% que se mantenga. Las expectativas netas de dotación del personal disminuyeron 3,7 p.p. respecto al mes previo: el 12,1% de las empresas consultadas espera que aumente, el 9,1% que disminuya y el 78,8% que no varíe.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL, POR SECTORES
Septiembre 2022 vs. Septiembre 2021



EXPECTATIVAS NETAS EN LA INDUSTRIA, PARA LOS PRÓXIMOS TRES MESES. Jul-2016 a sep-2022



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 | agosto 2022

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

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

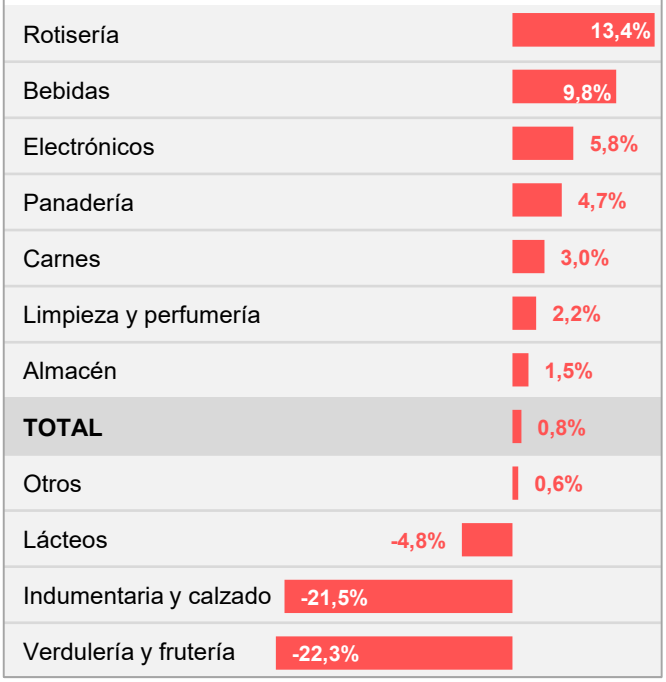
En agosto las ventas reales en supermercados se redujeron 0,2% frente al mismo mes de 2021 tras la suba (+5,3% interanual) de julio. En comparación con el mismo mes de 2019, se encuentran en un nivel 1,6% inferior. En la medición interanual, varios rubros ligados al consumo alimenticio tuvieron incrementos 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 55,5% y su participación en el total (3,2%) fue similar a la de julio y superior a los niveles de antes de la pandemia (en torno al 1,5%). Las ventas en efectivo aumentaron un 76,1% interanual con una participación del 29,8%, por debajo de los valores cercanos al 33% previos al inicio de la pandemia. En la medición mensual sin estacionalidad las ventas descendieron 3,3% luego de tres meses en alza.

Las ventas reales en shoppings mostraron una suba interanual del 15,9%, a raíz de la baja base de comparación asociada al contexto pandémico. En relación con agosto de 2019 retrocedieron un 15,0%, acelerando la caída registrada en julio (-3,8% vs. julio de 2019). En la comparación mensual desestacionalizada contra julio, se contrajo 10,0%. Por su parte, las ventas reales en mayoristas tuvieron una baja de 2,1% frente a agosto de 2021 y aumentaron 3,7% en relación con agosto 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 retrocedieron 9,1%.

VENTAS EN SÚPER, SHOPPINGS Y MAYORISTAS
Nivel real sin estacionalidad, base 100= ene 2017
enero 2017 a agosto 2022



VENTAS REALES EN SÚPER, POR RUBROS
Variación interanual, agosto 2022



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

CONSUMO | Confianza del consumidor | octubre 2022

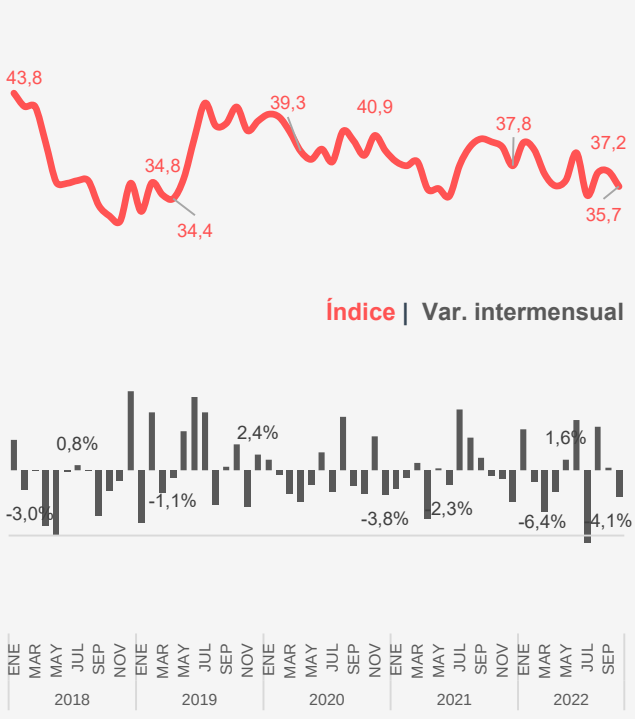
La confianza de las y los consumidores cayó en octubre y profundizó el retroceso interanual

En octubre la confianza de las y los consumidores se redujo 4,1% frente a septiembre luego de la leve suba (+0,4%) del mes anterior. En términos interanuales retrocedió 11,3% –profundizando la baja de septiembre (-8,2%)– mientras que en niveles el indicador se ubicó en los 35,7 puntos, lejos del umbral de 50 que marca optimismo, alcanzado por última vez en noviembre de 2017.

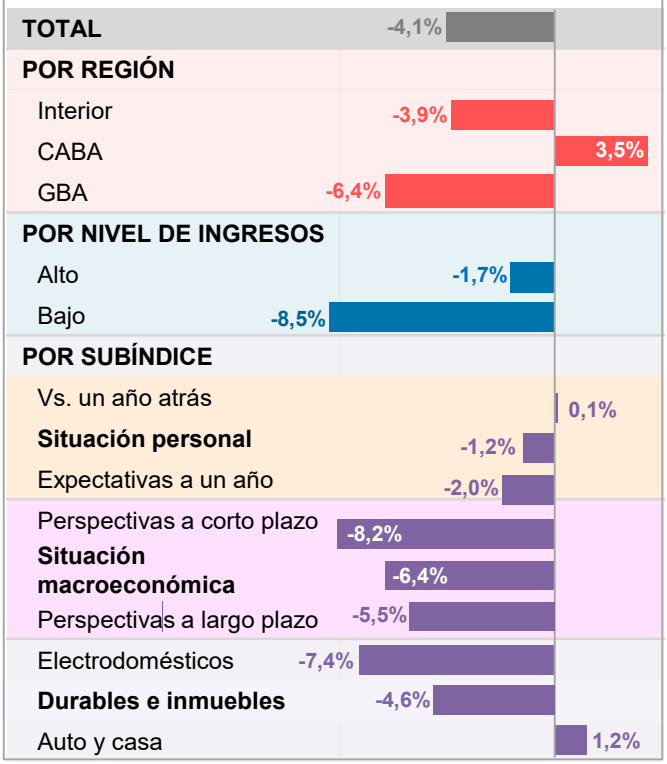
El desempeño fue mayormente desfavorable en las regiones y negativo en todos los subíndices. Únicamente CABA mostró un desempeño positivo (+3,5% intermensual) mientras que el interior (-3,9%) y GBA (-6,4%) mostraron retrocesos. Por su parte, el subíndice de percepción de la situación macroeconómica disminuyó 6,4%, el de predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles registró un descenso de 4,6% y el de situación personal bajó 1,2%. La confianza exhibió un comportamiento negativo en todos los subíndices en GBA y en el interior fue favorable únicamente en percepción de situación personal, mientras que en CABA todos fueron positivos excepto predisposición a la compra de bienes durables e inmuebles.

En el análisis por nivel de ingresos, la confianza en consumidores y consumidoras de ingresos altos disminuyó 1,7% (luego de un alza de 3,9% en septiembre) y en los de ingresos bajos cayó 8,5% profundizando el retroceso del mes anterior (-2,6%).

CONFIANZA DE CONSUMIDORES
Índice 50 puntos = optimismo; enero 2018 a octubre 2022



CONFIANZA DE CONSUMIDORES, DESAGREGADA
Variación mensual, octubre 2022



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.

PRECIOS | Precios minoristas | octubre 2022

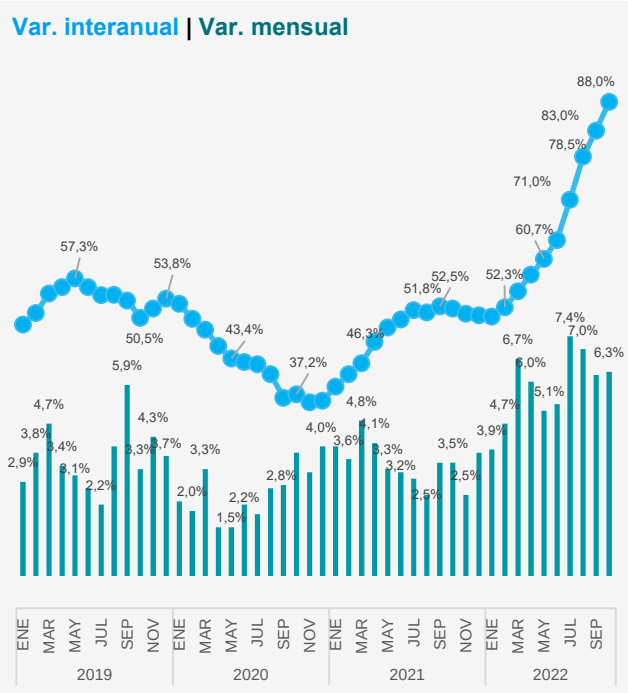
En octubre la inflación minorista registró una suba similar a la septiembre, aunque presentó uno de los registros más elevados desde abril de 2002

En octubre los precios al consumidor tuvieron una suba mensual de 6,3% similar a la del mes anterior (+6,2%) aunque continúa mostrando un registro históricamente elevado. En la medición interanual registraron una suba del 88% (+5,0 p.p. frente al registro de septiembre), fue la novena aceleración consecutiva en dicha medición y la variación más elevada desde enero de 1992. Los bienes y servicios estacionales exhibieron el mayor incremento mensual (+9,0%), aunque se desaceleraron 2,7 p.p. en relación a septiembre. Por su parte, los bienes y servicios regulados subieron 7,4% y se aceleraron en 2,9 p.p. frente al mes previo mientras que la inflación núcleo tuvo un alza mensual de 5,5%, similar a septiembre.

Alimentos y bebidas tuvo un alza del 6,2%, ritmo 0,5 p.p. inferior que el del mes anterior. Las subas más relevantes dentro de esta división se dieron en verduras, tubérculos y legumbres y frutas. Por su parte, comunicación (+12,1%), vivienda, agua, electricidad y gas (+7,5%) y restaurantes y hoteles (+7,4%) registraron las mayores alzas.

En cuanto a la dinámica regional, los precios aumentaron por encima del total nacional en Patagonia (+6,6%, con una aceleración de 0,5 p.p. frente al mes anterior) y GBA (+6,6%, +0,6 p.p.). En contraste, los precios se incrementaron por debajo del total nacional en Cuyo (+6,0%, -0,1 p.p.), Pampeana (+6,1%, -0,2 p.p.) y Noreste (+6,2%, -0,6 p.p.) mientras que en Noroeste subieron a una tasa similar al total (+6,3%, +0,2 p.p.). En términos interanuales, todas las regiones aceleraron sus aumentos en relación con septiembre. En Noreste (+92,4%) y Noroeste (+90,4%) se observaron los mayores incrementos y le siguieron Cuyo (+88,2%), GBA (+87,8%), Pampeana (+87,4%) y Patagonia (+86,6%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
Enero 2019 a octubre 2022



INFLACIÓN SEGÚN DIVISIONES
Variación mensual, octubre 2022



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

EMPLEO E INGRESOS | **Trabajadores registrados** | agosto 2022

En agosto el empleo asalariado en el sector privado encadenó veinte meses de alzas ininterrumpidas; en la industria lleva más de un año de incrementos consecutivos

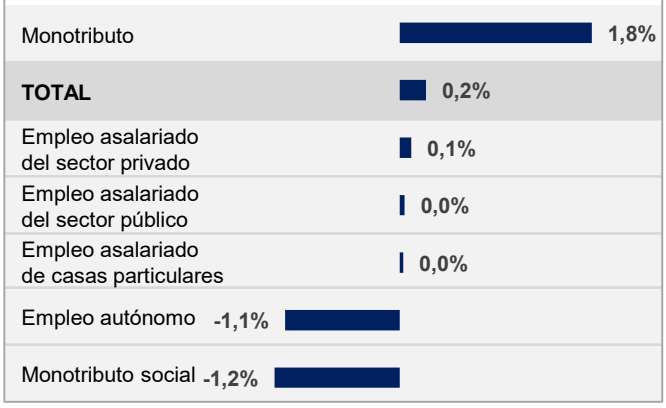
En agosto el empleo registrado totalizó 12,83 millones de personas, 30.800 más que en julio en la medición sin estacionalidad. Esto representó un leve incremento mensual del 0,2%, ritmo inferior al de los meses anteriores, y encadenó veinte alzas consecutivas. El empleo independiente presentó un comportamiento heterogéneo: la modalidad de monotributo aumentó en 32.600 personas (+1,8%) mientras que el trabajo autónomo bajó en 4.100 aportantes (-1,1%) y la categoría de monotributo social se contrajo en 5.900 (-1,2%). Por su parte, las personas asalariadas del sector público se incrementaron en 6.500 (+0,1%) y las de casas particulares permanecieron estables (0%).

El sector privado mostró un incremento mensual de 6.500 asalariadas y asalariados (+0,1%) –20 meses de alzas consecutivas aunque con una desaceleración en el ritmo de crecimiento–. De las 14 ramas de actividad, 10 tuvieron aumentos. Los más destacados fueron en hoteles y restaurantes (+0,9%), petróleo y minería (+0,8%), construcción (+0,3%) –más de dos años de crecimiento consecutivo– y transporte, almacenamiento y comunicaciones (+0,2%). La industria presentó una leve suba de 600 personas asalariadas y se expandió 0,1%. En contraste, el empleo se contrajo destacadamente en pesca (-0,6%) y agricultura y ganadería (-0,3%).

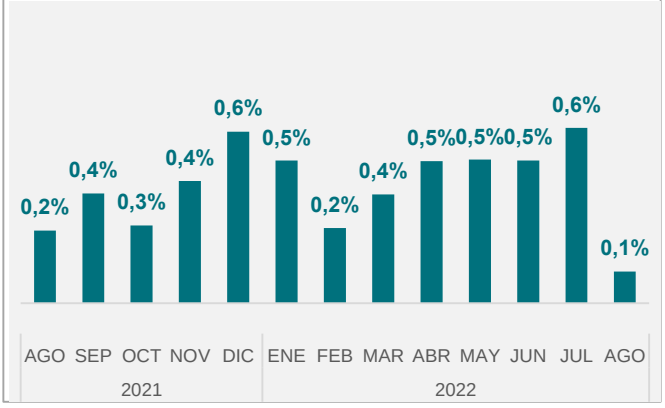
En términos interanuales, el empleo registrado exhibió en agosto un aumento del 5,2% (636.000 personas), desempeño que se explicó principalmente por las expansiones de 290.200 personas asalariadas privadas (+4,9%), 147.700 aportantes monotributistas (+8,5%) y de 85.200 asalariadas públicas (+2,6%). Por su parte, las y los monotributistas sociales aumentaron en 108.700 (+27,6%), los autónomos en 5.400 aportantes (+1,4%) mientras que el empleo asalariado en casas particulares se redujo en 1.100 (-0,2%). A nivel sectorial, las mayores subas de empleo asalariado privado se dieron en comercio y reparaciones (+5,7%), construcción (+15,0%), hoteles y restaurantes (+24,8%) y la industria manufacturera (+4,3%). En cambio, los mayores retroceso se observaron en agricultura y ganadería (-2,7%) e intermediación financiera (-0,8%). En el desagregado por jurisdicción, todas las provincias (con excepción de Tucumán) mostraron aumentos en términos interanuales, en mayor medida Catamarca (+18,3%), Formosa (+12,6%), La Rioja (+12,2%) y Santiago del Estero (+10,0%).

Por su parte, la remuneración promedio en el empleo asalariado privado alcanzó en agosto los $167.275. Esto implicó un aumento interanual nominal del 73,0% y una caída real del 3,0% frente al considerable salto en la variación del IPC (78,5%).

MODALIDADES DEL EMPLEO REGISTRADO
Variación mensual sin estacionalidad, agosto 2022



EVOLUCIÓN DEL EMPLEO ASALARIADO PRIVADO



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

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

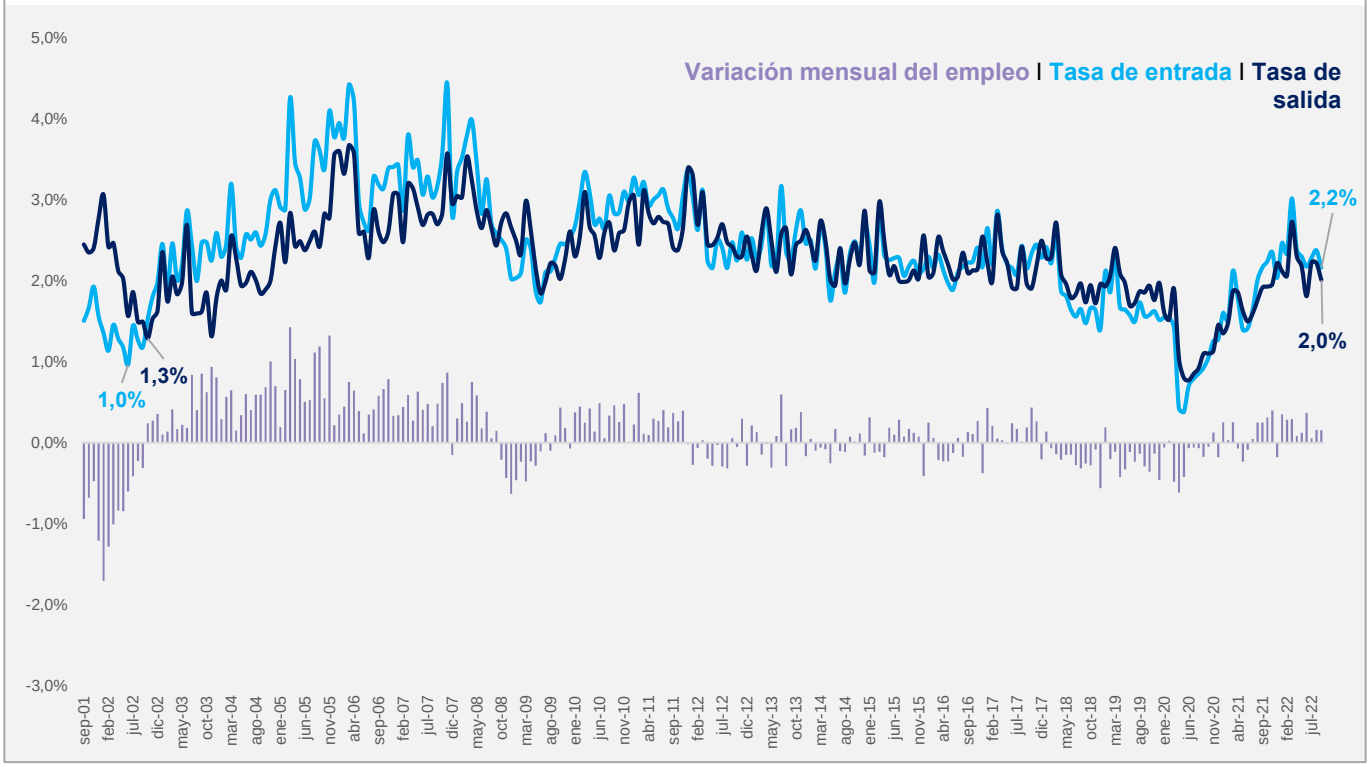
Según datos de los aglomerados relevados por la Encuesta de Indicadores Laborales, tanto las incorporaciones como las desvinculaciones de personal se redujeron frente al mes anterior.

En septiembre el empleo privado en los aglomerados relevados por la Encuesta de Indicadores Laborales presentó una suba mensual del 0,2%, similar al mes anterior. En comparación con un año atrás, tuvo un aumento del 2,4% y se expandió tanto en el interior como en el Gran Buenos Aires.

Las incorporaciones de personal (tasa de entrada) se ubicaron en el 2,2%, fue inferior a las de agosto (2,4%). Las desvinculaciones (tasa de salida) presentaron una variación de 2,0% (por debajo del mes anterior cuando fueron del 2,2%). El 6,4% de las empresas aplicaron suspensiones, esto fue mayor a lo registrado en agosto (5,4%); la tasa de suspensiones se ubicó así en el 0,4%, proporción levemente inferior a la del mes anterior (0,5%).

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 3,2% –más de un año y medio con este comportamiento– por debajo del relevado en agosto (+3,7%).

VARIACIÓN MENSUAL DEL EMPLEO, TASA DE ENTRADA Y TASA DE SALIDA
Septiembre 2001 a septiembre 2022



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 agosto de este año, se llevaban creados casi 217.400 puestos asalariados registrados en el sector privado. El crecimiento del empleo se dio en 23 provincias, con aumentos destacados en Catamarca (+19,3%), Formosa (+14,9%), Tierra del Fuego (+14,4%), La Rioja (+11,0%) y Misiones (+10,2%). En contraste, el empleo continúa por debajo de los niveles de la prepandemia únicamente en Tucumán (-2,5%). En relación a agosto de 2021, todas muestran expansión en el empleo excepto Tucumán.

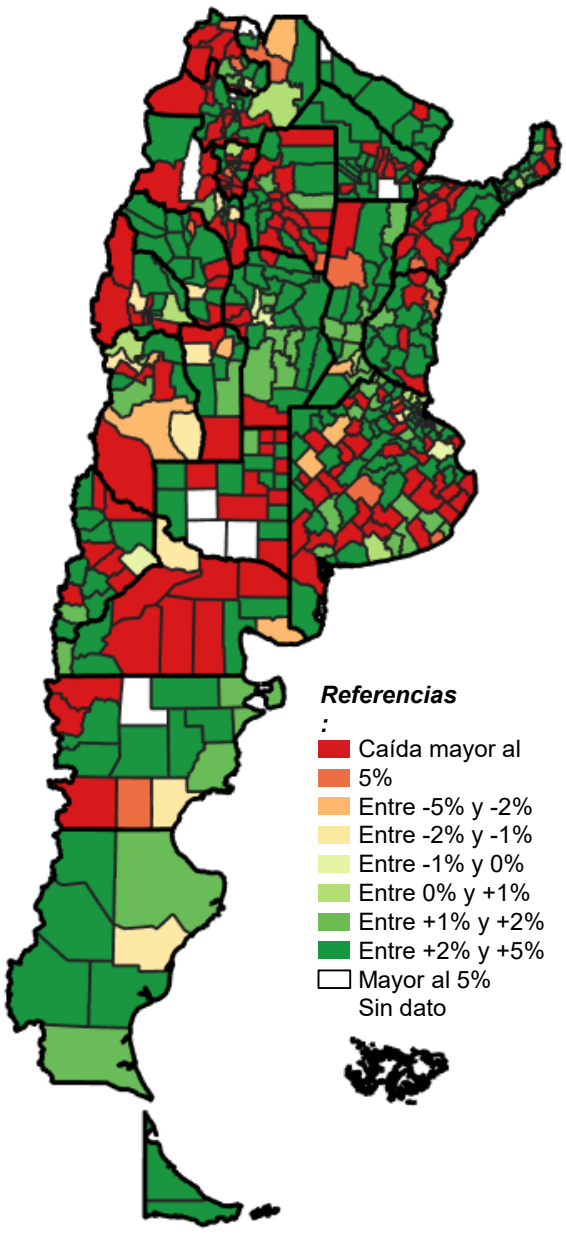
Al analizar los datos de julio en los distritos con más de 1.000 personas asalariadas formales del sector privado, se observa que **los 10 departamentos con las mayores subas frente al mismo mes de 2019** fueron:

- Córdoba Capital con 5.877 (+2,5% vs julio de 2019), sobresaliendo las actividades administrativas y de apoyo a empresas y de programación e informática.
- Rosario, con 5.748 puestos más (+2,5%) destacando las actividades industriales (particularmente la metalmecánica, con foco en el sector de fabricación de equipo eléctrico y productos elaborados del metal).
- Malvinas Argentinas, donde se crearon 5.461 puestos (+8,5%) impulsados por diversas actividades de transporte y almacenamiento y comercio al por mayor.
- San Fernando en Chaco, con 3.692 (+8,8%), sobresaliendo actividades administrativas y de apoyo a empresas (call centers) y la construcción.
- Salta Capital, con 3.609 (+5,4%) destacando comercio al por mayor, construcción y minería.
- Pilar, con 3.609 puestos más (+6,2%) impulsado por la industria (particularmente caucho y vidrio, automotriz y alimenticia) y software.
- Tigre, con 3.129 más (+4,1%) destacando el transporte terrestre, el software y el comercio mayorista.



EMPLEO E INGRESOS | **Empleo por provincias** | julio 2022

PUESTOS ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS
Julio de 2022 vs. julio 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.

- Escobar, en Buenos Aires, con un incremento de 2.928 puestos (+6,6%), destacándose la industria (en especial la automotriz y la alimenticia).
- Misiones Capital, con un aumento de 2.785 (+7,4%) impulsados por la construcción y el comercio.
- General Pueyrredón, en Buenos Aires, con un alza de 2.717 (+2,4%) por impulso de servicios informáticos y comercio.

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

- Tucumán, en Cruz Alta con 1.752 puestos menos (-0,6%) y en Capital con una baja de 1.426 puestos (-1,9%) principalmente en agricultura (contratistas de mano de obra) en ambos casos; Tafí Viejo con 887 puestos menos (-5,4%) con las mayores bajas en aquél sector y cultivo de frutas cítricas; y Burruyacú con una reducción de 828 puestos (-18,0%) sobresaliendo servicios de contratistas de mano de obra y de apoyo agrícolas.
- En Buenos Aires: San Isidro, con una reducción de 1.069 puestos (-1,5%); Vicente López, con 1.978 menos (-3,1%); y Morón, con 1.092 menos (-2,0%) con los retrocesos principales en enseñanza privada en los tres departamentos; y Lomas de Zamora, con 870 menos (-0,8%) con retrocesos marcados en la construcción.
- El Carmen (Jujuy) con una baja de 992 empleos (-13,1%) sobresaliendo las bajas en agricultura (cultivo de tabaco).
- CABA registró una baja en 26.231 puestos frente a tres años atrás (-3,1%), 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

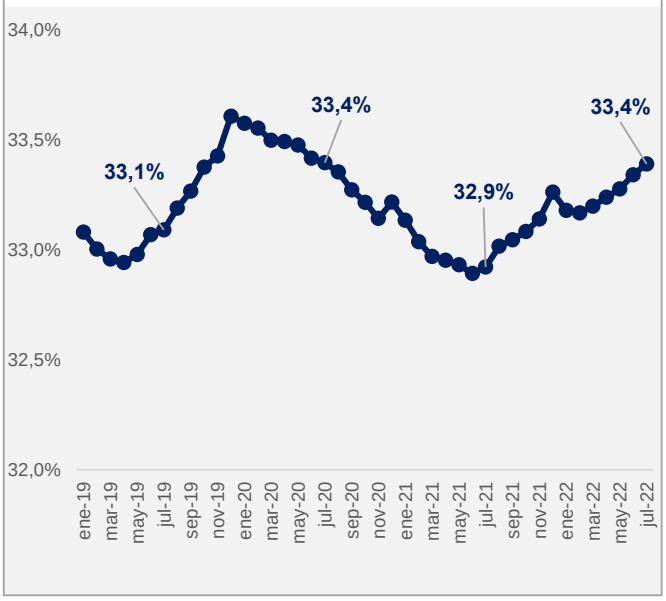
Según datos de julio de 2022, **las mujeres representaron el 33,4% del total de puestos de trabajo asalariados del sector privado.** La participación femenina resulta similar a la de julio 2020 (33,4%) y desde el impacto de la pandemia crece moderada aunque sostenidamente y muestra señales de recuperación 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 (72,8%) 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 72,7% y salud el 72,0%).

En otros sectores se dieron reducciones considerables en el peso de los puestos formales femeninos frente a julio de 2020 como servicios profesionales, científicos y técnicos (del 46,7% al 46,4%). En contraste, se dieron subas en sectores cuya contribución femenina es estructuralmente más baja: suministro de agua se incrementó del 8,3% al 8,7% en 2022 y transporte y almacenamiento del 9,0% al 9,6%. Por el contrario, en construcción bajó del 7,4% al 6,4%.

A nivel provincial, la mayor presencia femenina en los puestos de trabajo asalariados registrados del sector privado se observó en CABA (39,8%), Tierra del Fuego (36,1%) y Córdoba (35,2%). En las dos primeras provincias la participación femenina se incrementó desde valores de 39,1% y 34,8% en julio 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 (22,7%) y Santa Cruz (24,2%). 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 24,5%, Catamarca donde bajó del 31,7% al 28,8% y Santiago del Estero con una disminución del 30,1% al 28,4%.

PROPORCIÓN DE MUJERES EN EL EMPLEO ASALARIADO DEL SECTOR PRIVADO
Enero de 2019 a julio de 2022





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

En septiembre se registró saldo comercial positivo luego de tres déficits consecutivos

Si bien las exportaciones cayeron de manera interanual debido a la merma en cantidades, crecieron de manera mensual. Las importaciones resultaron las más altas en la historia para un mes de septiembre, aunque cayeron de forma intermensual por segundo mes consecutivo.

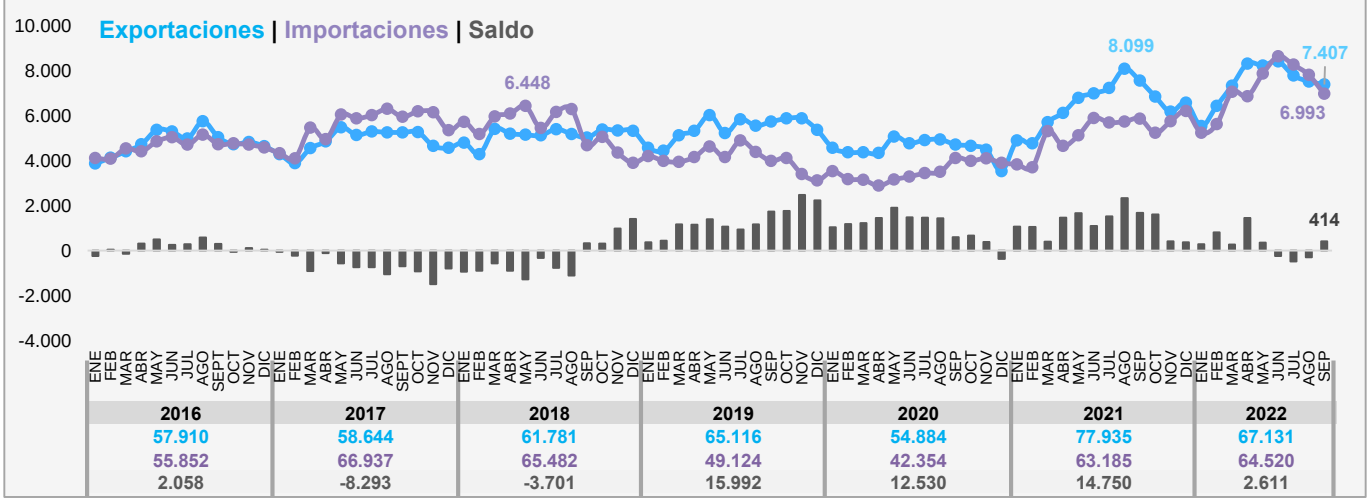
La balanza comercial de septiembre arrojó un superávit de USD 414 millones e interrumpió tres meses seguidos de déficit. En los primeros nueve meses del año, acumuló un superávit de USD 2.611 millones, la menor cifra en cuatro años. Comparado con 2021, cuando el superávit del mismo período había sido de USD 12.339 millones, se trata de una merma de USD 9.728 millones (-77,9%).

En septiembre se exportaron USD 7.407 millones, 0,9% más que en agosto (medición sin estacionalidad). Se trata del tercer máximo valor para un mes de septiembre en la historia, solo detrás de 2011 y 2021. Comparando el último año, las exportaciones tuvieron una baja de 2,2% (USD 163 millones), la segunda consecutiva luego de 20 meses de variaciones interanuales expansivas. La caída respondió a una merma (-12,5%) en las cantidades, ya que los precios subieron un 12%. En los primeros nueve meses del año, las exportaciones totalizaron USD 67.131 millones, USD 8.837 millones más que el año pasado (+15,2%).

Aumentaron las exportaciones de combustibles y energía y de manufacturas de origen industrial. Combustibles y energía aumentaron 22,5% respecto a septiembre de 2021 gracias a la suba de sus precios (+27,8%), en tanto que sus cantidades descendieron 5,6%. Las manufacturas de origen industrial crecieron 13,4% debido a aumentos tanto en precios (+5,3%) como en cantidades (+7,8%).

Las importaciones de septiembre crecieron un 18,8% interanual y anotaron el valor más alto de la historia para dicho mes (USD 6.993 millones). Subieron USD 1.107 millones contra septiembre de 2021 (+18,8%). El incremento se explica por el aumento tanto en los precios (+10,5%) como en las cantidades (+7,6%), y alcanzó a todos los usos económicos: combustibles y lubricantes (+76,3%), vehículos automotores (+55,6%), piezas y accesorios para bienes de capital (+35,5%), bienes de capital (+14,5%) y bienes de consumo (+8%).

EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR
En millones de dólares, enero 2016 a septiembre 2022



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Exportaciones	57.910	58.644	61.781	65.116	54.884	77.935	67.131
Importaciones	55.852	66.937	65.482	49.124	42.354	63.185	64.520
Saldo	2.058	-8.293	-3.701	15.992	12.530	14.750	2.611

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

Aumentaron las exportaciones de combustibles y energía, y de manufacturas de origen industrial; las últimas presentaron el valor más alto para septiembre desde 2014

En septiembre las exportaciones de combustibles y energía alcanzaron los USD 714 millones, USD 131 millones más que en 2021 (+22,5%), gracias al aumento de sus precios (+27,8%), en tanto que sus cantidades descendieron 5,6%. Las mayores ventas se registraron en petróleo crudo (USD +332 millones).

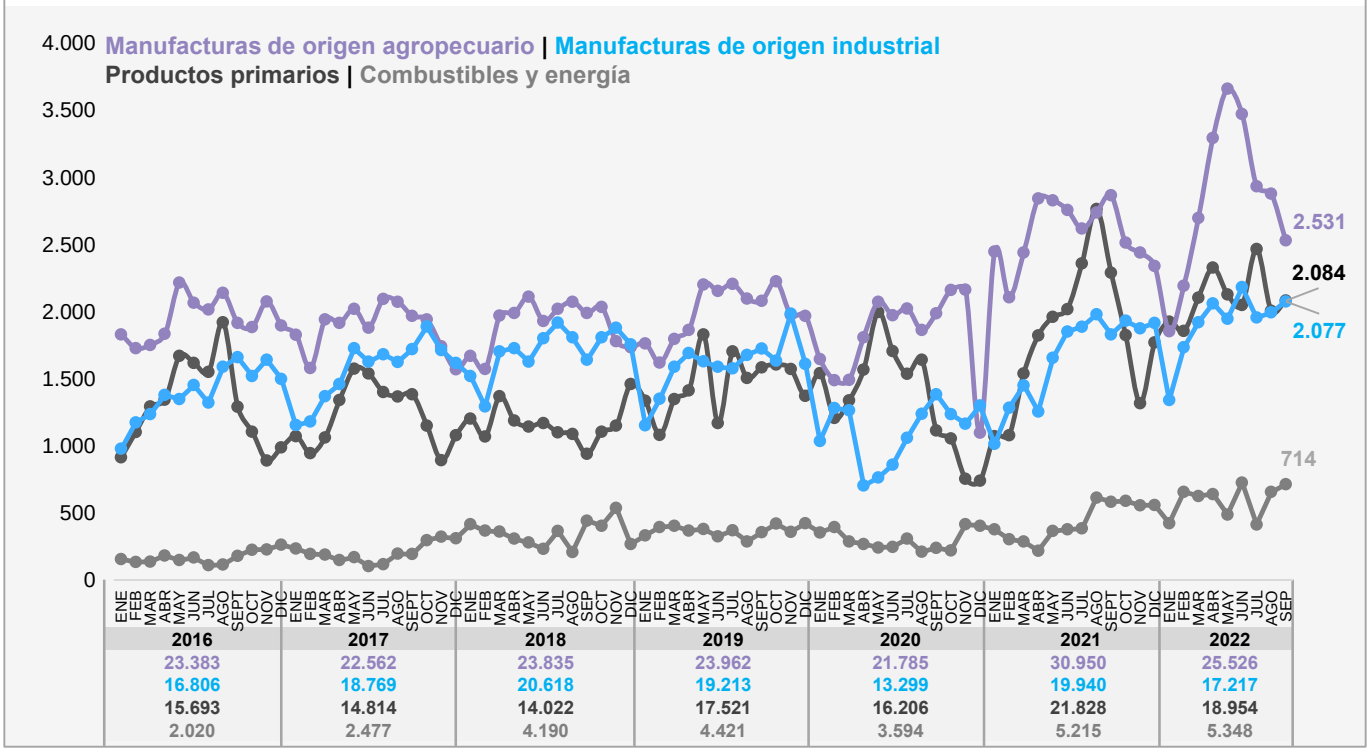
En cuanto a las manufacturas de origen industrial, las ventas al exterior totalizaron USD 2.077 millones, USD 246 millones más que las efectuadas en septiembre de 2021 (+13,4%). Aumentaron tanto sus precios (+5,3%) como sus cantidades (+7,8%). Las mayores ventas se registraron en material de transporte terrestre (USD +299 millones vs. 2021).

Las exportaciones de productos primarios se contrajeron de manera absoluta en USD 206 millones respecto de 2021

(-9%). El descenso respondió fundamentalmente a la dinámica de las cantidades (-16,4%), ya que los precios crecieron 9%. A nivel de producto, el rubro se vio afectado principalmente por las menores exportaciones en cereales (USD -355 millones vs. 2021).

Finalmente, las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario decrecieron USD 336 millones en un año (-11,7%) llegando a USD 2.531 millones. El retroceso se explica fundamentalmente por menores cantidades (-23,1%) debido a que los precios subieron 15%. Los productos que más cayeron fueron residuos y desperdicios de la industria alimenticia (USD -231 millones) y grasas y aceites (USD -117 millones).

EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS
En millones de dólares, enero 2016 a septiembre 2022



Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

EXPORTACIONES, POR RUBROS
Variaciones interanuales de los principales subrubros; montos en millones de dólares

Rubro/Subrubro	Mar-22	Abr-22	May-22	Jun-22	Jul-22	Ago-22	Sep-22
EXPORTACIONES TOTALES	1.632	2.184	1.413	1.422	521	-562	-163
Productos primarios	567	504	168	29	108	-759	-206
Cereales	624	657	510	100	277	-81	-334
Pescados y mariscos sin elaborar	-4	23	-21	-27	28	-47	-58
Semillas y frutos oleaginosos	-34	-200	-325	-70	-141	-562	237
Hortalizas y legumbres sin elaborar	9	7	2	21	-6	-37	-21
Minerales metalíferos, escorias y cenizas	-30	s.d.	-16	0	-4	-19	14
Frutas frescas	12	-4	6	-1	-33	-31	-13
Manufacturas agropecuarias	257	450	832	715	316	142	-336
Residuos y desperdicios de la industria alimenticia	79	119	257	163	151	-130	-231
Grasas y aceites	155	122	377	280	5	123	-117
Carnes y sus preparados	70	91	67	172	140	86	-21
Productos lácteos	31	44	24	52	32	14	16
Preparados de hortalizas, legumbres y frutas	8	14	31	4	-7	7	0
Pieles y cueros	6	6	6	5	3	-1	-6
Manufacturas industriales	469	807	291	330	68	14	246
Material de transporte terrestre	40	278	115	224	87	118	299
Productos químicos y conexos	136	292	115	122	-150	-71	-117
Piedras, metales preciosos y sus manufacturas; monedas	126	104	55	-23	-23	-33	60
Metales comunes y sus manufacturas	71	78	16	25	18	-59	22
Máquinas y aparatos, material eléctrico	10	11	10	36	16	32	21
Materias plásticas y sus manufacturas	46	28	18	8	8	-15	-22
Combustibles y energía	339	422	123	350	30	42	131
Gas de petróleo, otros hidrocarburos gaseosos y energía eléctrica	51	22	13	1	8	-127	-244
Petróleo crudo	233	269	1	243	6	110	332
Carburantes	58	96	77	66	17	19	6
Grasas y aceites lubricantes	1	16	0	-1	-2	2	-1

Fuente: CEP XXI sobre la base de INDEC.

En agosto, salvo Chile, toda la región creció respecto a 2021. Además, todos ya se ubican por encima de los niveles prepandemia

Los efectos directos de la pandemia sobre la actividad se fueron atenuando en el continente, aunque la guerra entre Rusia y Ucrania continuó afectando los precios internacionales y la economía mundial. En términos interanuales, la mayoría de los países relevados presentaron mejoras en agosto, con excepción de Chile que registró variaciones marginales a la baja. El conflicto entre Rusia y Ucrania y la suba de tasa de interés en los países desarrollados augura una inflación sostenida en la región para los próximos meses. En términos mensuales, solo tres de los quince países relevados presentaron contracciones en su actividad económica.

La totalidad de los países relevados lograron mantenerse por encima de los niveles previos a la pandemia. La suba fue liderada por Centroamérica: Republica Dominicana anotó el mayor crecimiento (+10,6%), seguida por Honduras (+10,3%), Guatemala (+9,0%), Costa Rica (+7,9%) y El Salvador (+1,2%). Del cono sur, Colombia, Argentina y Ecuador crecieron 9,4%; 8,0% y 6,3% respectivamente. Las menores subas la tuvieron Paraguay y Brasil (+2,5% en ambos casos). Estados Unidos y Canadá mejoraron en 3,9% y 2,6% respectivamente. México creció 1,1%, y, junto con Paraguay, se recuperaron frente a los niveles previos a febrero de 2020 luego de varios meses por debajo.

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	ago-22	ago-22 vs feb-20
Rep. Dominicana	-3,9%	-15,4%	13,8%	4,5%	4,2%	1,0%	1,4%	3,8%	-0,5%	0,8%	0,3%	10,6%
Honduras	-5,1%	-14,6%	12,4%	2,3%	5,8%	1,6%	1,6%	2,0%	0,0%	1,6%	1,6%	10,3%
Colombia	-1,7%	-15,7%	9,8%	5,9%	3,3%	-1,8%	5,7%	3,0%	1,3%	2,0%	1,4%	9,4%
Guatemala	-1,6%	-8,1%	8,3%	4,3%	1,0%	1,2%	1,3%	1,2%	0,9%	0,7%	0,4%	9,0%
Argentina	-4,2%	-14,9%	11,9%	4,3%	3,6%	-0,6%	3,9%	1,6%	1,2%	1,0%	0,4%	8,0%
Costa Rica	-2,0%	-8,2%	0,7%	5,5%	2,2%	3,6%	2,3%	1,4%	1,2%	-1,0%	0,6%	7,9%
Ecuador	0,3%	-22,8%	20,0%	5,1%	3,4%	1,4%	7,1%	2,0%	0,9%	-0,4%	-2,6%	6,3%
Chile	2,3%	-12,9%	5,4%	6,6%	3,8%	1,4%	4,5%	1,6%	-0,6%	0,0%	0,6%	5,8%
Estados Unidos	-1,2%	-8,4%	7,8%	1,0%	1,5%	1,8%	0,6%	1,7%	-0,4%	-0,1%	0,8%	3,9%
Perú	-5,6%	-25,6%	29,8%	7,8%	0,9%	0,6%	2,1%	0,1%	0,6%	0,5%	0,2%	2,9%
Canadá	-2,0%	-11,1%	9,0%	2,0%	1,2%	-0,3%	1,4%	1,6%	0,9%	1,0%	0,1%	2,6%
Paraguay	0,5%	-9,1%	7,9%	2,2%	0,4%	2,8%	-2,2%	0,6%	-2,8%	0,2%	5,5%	2,5%
Brasil	-1,7%	-10,8%	9,4%	3,8%	0,8%	-0,8%	-0,2%	1,0%	1,1%	0,7%	-1,1%	2,5%
El Salvador	-2,9%	-18,0%	14,0%	7,0%	2,1%	0,5%	0,9%	0,4%	1,3%	0,2%	-0,2%	1,2%
México	-0,6%	-18,0%	13,7%	3,7%	0,6%	1,1%	-1,1%	0,1%	1,3%	1,4%	1,0%	1,1%

Nota: en este informe se tienen en consideración los países con indicadores de actividad económica de frecuencia mensual, con datos a agosto 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 aún continúa por encima de la media mundial

Por su dinamismo industrial, en septiembre Argentina se posicionó como el país de mayor crecimiento de una muestra de 12 países. La suba de 18,9% registrada respecto de niveles prepandemia superó los registros de China (+17,2%), India (+6,6%), Chile (+6,5%), México (+4,6%), Italia (+4%), España (+3,7%), Estados Unidos (+3,1%) y Brasil (+0,9%). El resto de los países de la muestra registró caídas en la comparación con 2019: Japón (-2,8%), Alemania (-1%) y Francia (-0,5%).

El desempeño argentino por rama industrial se mantuvo muy por encima del nivel internacional. Por ejemplo, el sector automotriz, que en el país creció 48,1% en la comparación con septiembre de 2019, superó por lejos el desempeño global del sector (+4,9% promedio en todos los países de la muestra). Lo mismo sucedió con otro equipo de transporte, que tuvo un alza de 32,7% mientras que el promedio de los países fue de una caída de 2,8% respecto a tres años atrás. También presentaron una marcada diferencia maquinaria y equipo (+50,4% vs. +16,7% para el promedio), químicos (+28% vs. +1,2%), textiles, indumentaria y cuero (+19,6% vs. +4,4%) y productos de plástico, caucho y minerales no metálicos (+16,9% vs. +4,4%).

SECTORES MANUFACTUREROS POR PAÍSES SELECCIONADOS
Variación septiembre 2022 vs. septiembre 2019

Sector / País	Argentina	Brasil	Chile	España	Francia	Italia	India	Mexico	Alemania	Estados Unidos	Japón	China	Promedio simple
Total industria manufacturera	18,9%	0,9%	6,5%	3,7%	-0,5%	4,0%	6,6%	4,6%	-1,0%	3,1%	-2,8%	17,2%	5,1%
Alimentos, bebidas y tabaco	15,1%	-1,0%	13,2%	8,5%	2,1%	9,6%	1,7%	7,8%	2,1%	3,0%	//		6,2%
Textiles, indumentaria y cuero	19,6%	-12,7%	69,4%	13,3%	8,0%	-6,3%	-10,6%	-7,6%	-8,6%	-4,5%	-11,3%		4,4%
Madera, papel e impresión	8,3%	4,4%	-5,8%	-2,5%	0,5%	-1,1%	-6,9%	7,6%	-6,3%	-2,8%	-10,5%		-1,4%
Combustibles	8,4%	3,4%	-25,1%	-8,0%	-10,1%	-6,3%	3,4%	18,0%	12,3%	-3,7%	-10,4%		-1,6%
Químicos	28,0%	7,6%	-4,7%	-1,4%	-6,6%	-7,1%	11,4%	-2,7%	-9,7%	6,8%	-8,5%		1,2%
Farmacéuticos	14,7%	10,0%	22,8%	13,0%	15,1%	18,7%	-11,0%	-2,7%	29,3%	6,8%	//		11,7%
Productos de plástico, caucho y minerales no metálicos	16,9%	3,5%	5,5%	4,5%	-0,7%	5,4%	10,7%	8,8%	-4,4%	4,6%	-6,9%		4,4%
Metales básicos y productos de metal	9,9%	-3,6%	-14,2%	-1,8%	-1,8%	0,8%	21,3%	2,6%	-3,0%	-1,3%	-6,0%		0,3%
Maquinaria y equipo	50,4%	14,3%	61,6%	13,1%	5,0%	6,5%	0,3%	16,8%	4,6%	6,0%	5,6%		16,7%
Automotriz	48,1%	-2,1%	13,9%	-3,7%	-4,8%	-4,8%	24,0%	-3,5%	-9,5%	6,1%	-9,5%		4,9%
Otro equipo de transporte	32,7%	2,2%	-29,8%	-1,6%	-24,0%	4,7%	2,1%	-3,5%	0,1%	8,7%	-22,5%		-2,8%

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

En octubre los países de la región desaceleraron el ritmo de suba interanual, excepto Argentina y Colombia que mostraron los aumentos más altos de los últimos 20 años

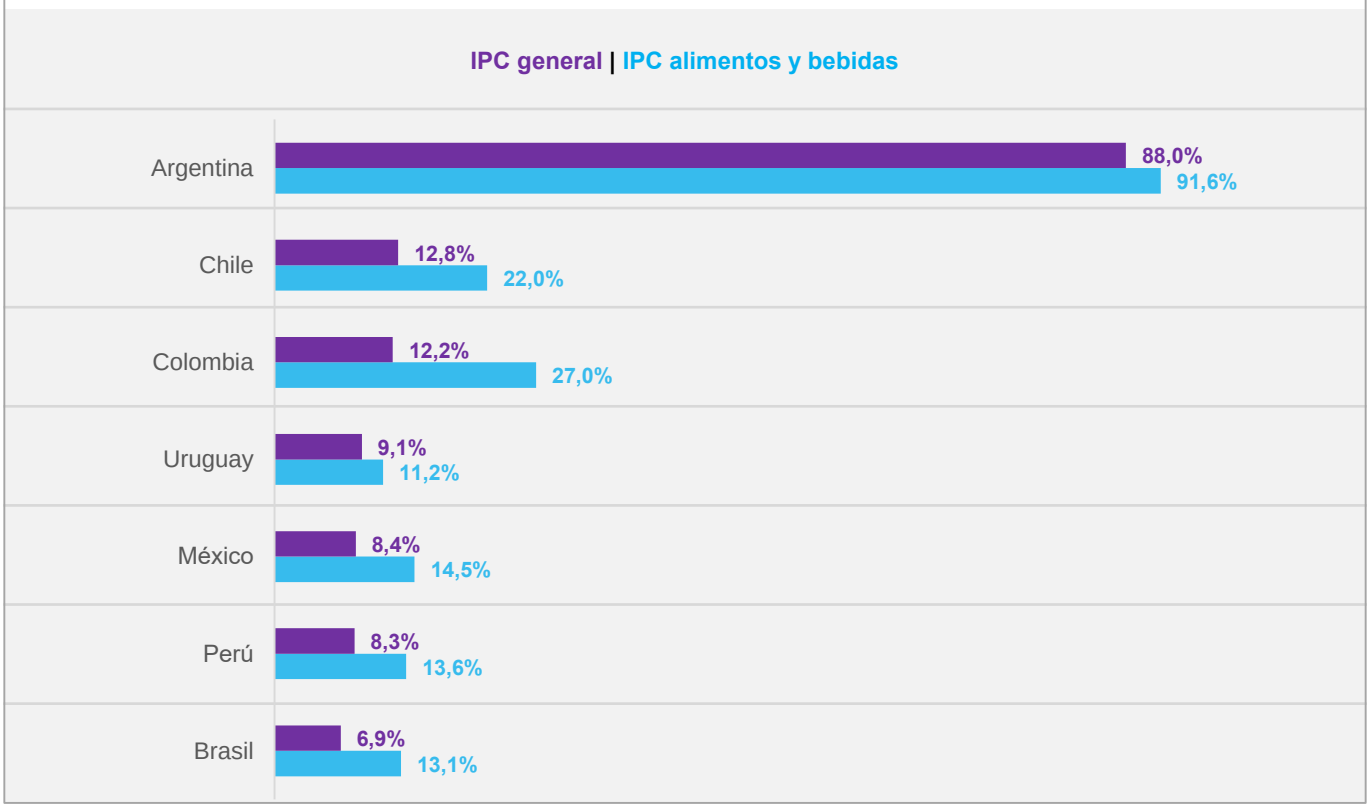
En octubre, el país de la región que registró la variación mensual de precios al consumidor más elevada fue Argentina (+6,3%), seguido en menor medida por Colombia (+0,7%), México (+0,6%), Chile (+0,5%), Perú (+0,3%), Uruguay (+0,2%) y Brasil (+0,2%).

En cuanto a la división de alimentos y bebidas, los precios mostraron los mayores incrementos en Argentina (+6,2%), seguido muy de lejos por Colombia (+1,2%), Chile (+0,8%), México (+0,5%) y Brasil (+0,1%); en tanto que Uruguay y Perú presentaron descensos de 0,1% y 0,2%.

En términos interanuales, la inflación general en Argentina para el mes de octubre fue de 88%. Los restantes países presentaron registros inferiores: 12,8% en Chile, 12,2% en Colombia, 9,1% en Uruguay, 8,4% en México, 8,3% en Perú y con Brasil exhibiendo el menor aumento en comparación con octubre de 2021 (+6,9%).

La división alimentos y bebidas exhibió niveles superiores al general en todos los países. En Argentina la inflación interanual de esta división fue del 91,6%, y en los demás países presentó variaciones inferiores: del 27,0% en Colombia, 22,0% en Chile, 14,5% en México, 13,6% en Perú, 13,1% en Brasil y 11,2% en Uruguay.

IPC GENERAL E IPC ALIMENTOS Y BEBIDAS
Variación interanual, octubre 2022



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

Autoridades

Presidente de la Nación
Alberto Fernández

Vicepresidenta de la Nación
Cristina Fernández de Kirchner

Jefe de Gabinete de Ministros
Juan Luis Manzur

Ministro de Economía
Sergio Tomás Massa

Secretario de Industria y Desarrollo Productivo
José Ignacio de Mendiguren

Directora del Centro de Estudios para la Producción XXI (CEP-XXI)
María Florencia Asef Horno

Equipo de elaboración de este informe

Camilo Nahuel Martínez, Juan Ignacio Alonso, Lara Miño, María Sol Civale y Agustín Nicolás Zeidan El Khouri



Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS PARA LA PRODUCCIÓN