



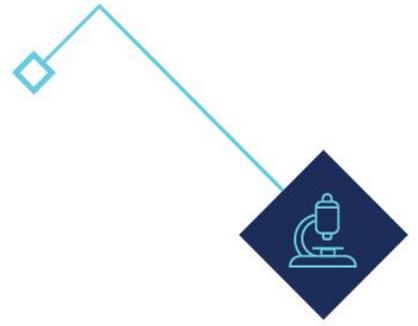
# ceu

Centro de Estudios UIA

# ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº 08 · 2019





# INDICE

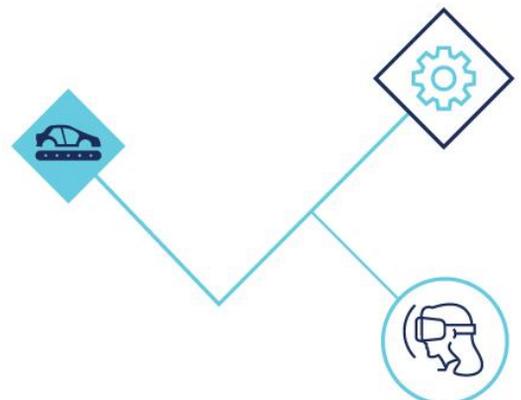
## 1. INDICADORES

## 2. RESUMEN EJECUTIVO

## 3. ACTIVIDAD GENERAL

## 4. ACTIVIDAD SECTORIAL

## 5. APÉNDICE METODOLÓGICO



## INDICADORES

### ACTIVIDAD INDUSTRIAL

JULIO 2019

**-6,1%**  
VARIACION  
INTERANUAL



**+0,3%** VAR. MENSUAL  
**-7,6%** VAR. ACUMULADA

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

### COMERCIO EXTERIOR

JULIO 2019

EXPORTACIONES MOI  
**-17,8%**  
VARIACION  
INTERANUAL



EXPORTACIONES MOA  
**+9,5%** VAR. I.A. (USD 2.214 MM)

IMPORTACIONES BIENES DE CAPITAL  
**-25,3%** VAR. I.A. (USD 834 MM)

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

### EMPLEO INDUSTRIAL

JUNIO 2019

**-5,4%**  
VAR. I.A  
(-62.748 PUESTOS  
DE TRABAJO)



**-0,2%** VAR. MENSUAL  
**-1.817** PUESTOS DE TRABAJO

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

### FINANCIAMIENTO

AGOSTO 2019

**77,2%**  
TASA DE  
ADELANTOS DE CC



TASA DE ADELANTOS DE CC  
**+1.400 p.b.** VAR. MENSUAL

CRÉDITO TOTAL SPNF REAL  
**-28%** VAR. I.A.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA.

### PYMES

II TRIMESTRE 2019

**-6,2%**  
ACTIVIDAD  
PyME



EMPLEO PyME  
**-5,5%** VAR. I.A.

CRÉDITO REAL PyME  
**-34,4%** VAR. I.A. (JUNIO 2019)

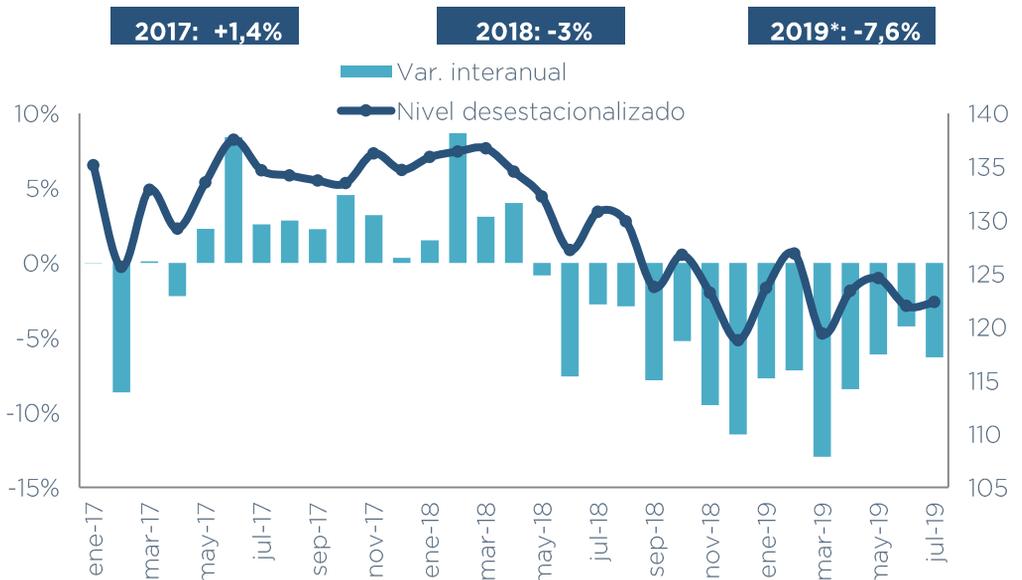
Fuente: CEU-UIA en base a BCRA, INDEC y Fundación Observatorio PyME.

## RESUMEN EJECUTIVO

- En julio, la **actividad industrial** se contrajo -6,1% interanual, acumulando una contracción de -7,6% en el 2019. En la medición desestacionalizada la actividad subió 0,3% mensual.
- Cerca del 60% de los **rubros industriales** presentó caída interanual en sus niveles de actividad. El sector más afectado fue la industria automotriz (-47,8%).
- El resto de los sectores se contrajo de manera más moderada. La industria de metales básicos cayó -8,5% interanual mientras que la industria metalúrgica disminuyó un -7,7%.
- Por su parte, la producción de papel y cartón se contrajo -5,1%, mientras que la actividad de edición e impresión lo hizo en -3,5%, aunque con heterogeneidad al interior del sector.
- La producción de minerales no metálicos tuvo una caída menos pronunciada (de -2,6%). En el caso de sustancias y productos químicos, la contracción también fue moderada (-2,2%). Dentro de este sector, hubo un buen desempeño de agroquímicos y fertilizantes aunque las ventas en el sector farmacéutico se contrajeron -6,3% interanual.
- Los **sectores que amortiguaron** la caída del indicador fueron la refinación de petróleo (+6,7%), la producción de alimentos y bebidas (+6,1%) -traccionada por la molienda de oleaginosas, que se expandió 3,1%-, productos del tabaco (+2,9%) y el sector textil (+1,7%).

## EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

(VAR. I.A. EN % Y EN NIVELES, 2017-2019)



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

\*Acumulado enero-julio

- En cuanto al comercio exterior, en julio las exportaciones de manufacturas de origen industrial (MOI) cayeron -17,8% tanto por menores precios (-6,1%) como cantidades (-12,5%).
- Las mayores caídas fueron en químicos y conexos (-14,7%), seguido de materias plásticas (-14,3%) y material de transporte terrestre (-7,4%). En cambio, registraron subas las exportaciones de papel, cartón, imprenta y publicaciones (+2,1%) y de caucho (+9,4%).
- En relación al **comercio con Brasil**, las exportaciones MOI se contrajeron un -17,5% interanual. Esto se vincula a los niveles de actividad. De acuerdo al relevamiento del Banco Central de Brasil, se espera un crecimiento del PIB en 2019 (+0,9%) y una caída de la actividad industrial manufacturera del -0,3%.
- Vinculada a la caída de la actividad industrial local, la **importación** de bienes de capital se contrajo 25,3%, junto con la de sus piezas y accesorios (-4,6%) y bienes intermedios (-8,3%). La contracción de la actividad también se refleja en la menor utilización de la capacidad instalada (58,7% en julio).
- En el **plano laboral**, el empleo registrado en la industria cayó -0,2% desestacionalizada con respecto al mes anterior (-1.817 puestos de trabajo) y ya son diecinueve los meses consecutivos de caída. En términos interanuales, la industria registró 62.748 trabajadores formales menos (-5,4%).
- Respecto al **financiamiento**, las elevadas tasas de interés siguen afectando la producción. La tasa de Adelantos en Cuenta Corriente subió 1.460 puntos básicos en agosto y se ubicó en un promedio de 77,2%, alcanzando incluso valores más altos sobre fin de mes (88,2%).
- La incertidumbre financiera del último mes agravó la débil dinámica de la industria manufacturera local, producto del salto del tipo de cambio en casi un 35% y de la suba de tasas de interés a niveles superiores al 80%.
- Los sectores industriales que parecían haber encontrado un piso a su caída en los niveles de actividad productiva se verán afectados en los próximos meses por la **coyuntura macroeconómica** aún más complicada en términos de demanda y acceso al financiamiento.

## ACTIVIDAD GENERAL

Durante julio la producción industrial presentó una caída de -6,1% interanual y se expandió 0,3% respecto al mes anterior en la medición desestacionalizada. En el acumulado del año, la actividad industrial manufacturera cayó -7,6%.

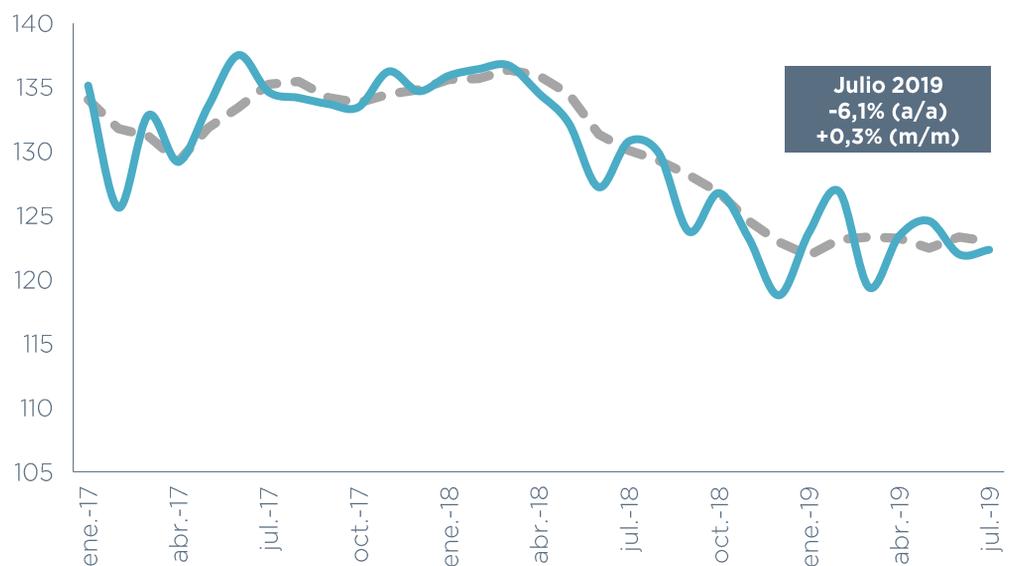
La dinámica de julio se vio reflejada en la menor utilización de la capacidad instalada de la industria, que fue 1,8 p.p. menor a julio de 2018, y en la caída de las exportaciones MOI (-17,8%), de la mano de una desaceleración del crecimiento de Brasil.

Por otro lado, la mayoría de los rubros industriales analizados presentó caídas interanuales en sus niveles de actividad en julio, siendo la industria automotriz la más afectada. Algunos sectores registraron variaciones interanuales positivas luego de varios meses de contracción de la producción (14 meses en el caso del sector textil).

Sin embargo, la coyuntura post-PASO profundizó la incertidumbre y agravó la débil dinámica de la industria manufacturera, a partir de la inestabilidad cambiaria y la suba de tasas de interés. Esto posterga la reactivación de la demanda y complica el acceso al financiamiento productivo por parte de las empresas industriales,

### EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

(NIVEL MENSUAL DESESTACIONALIZADO Y PROMEDIO MÓVIL, 2004=100)



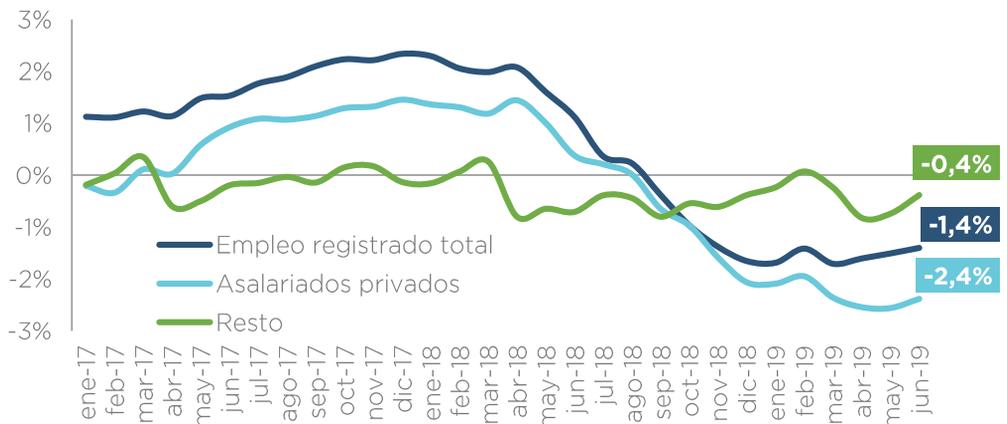
**Fuente: CEU-UIA en base a datos de cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.**

## EMPLEO

En junio, el **empleo registrado total** cayó 1,4% interanual (172.169 puestos de trabajo menos). Este dato implicó una desaceleración de la contracción tanto en el empleo privado asalariado como en el resto de las modalidades. En el caso del empleo asalariado, la baja fue de -2,4% i.a. (vs -2,6% en mayo).

### EVOLUCIÓN DEL EMPLEO REGISTRADO

(VARIACIÓN INTERANUAL)

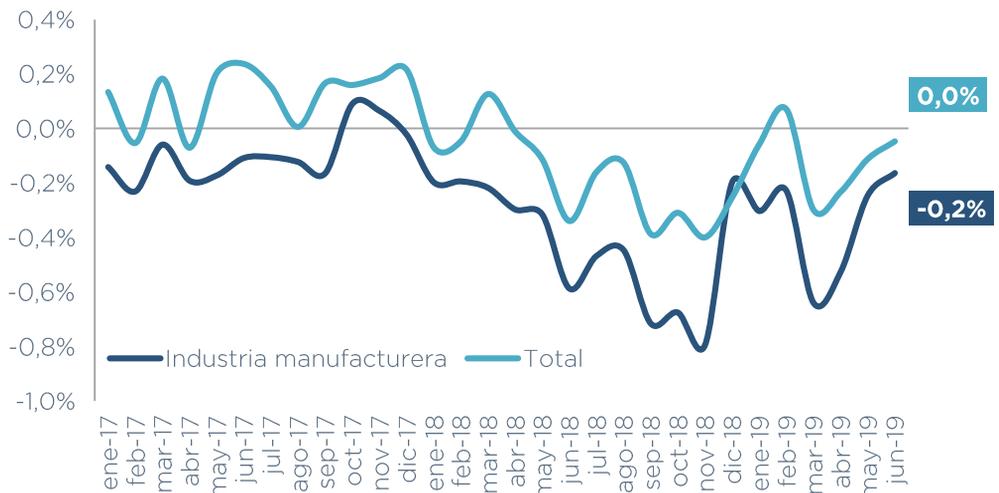


Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

También se vio cierta desaceleración de la caída en la Industria. El **empleo asalariado industrial** se contrajo 5,4% i.a. (62.748 puestos menos). Destacionalizada, la variación del empleo asalariado en la industria fue de -0,2% (-1.817 puestos), igual que el dato de mayo y bastante por debajo de marzo (-0,6%) y abril (-0,5%).

### EMPLEO REGISTRADO PRIVADO

(VARIACIÓN MENSUAL, SERIE DESESTACIONALIZADA)



Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

De esta forma, en junio se evidenció una suavización en la variación del empleo manufacturero, que también se registró en Comercio y Transporte. Además, se presentaron variaciones positivas en Agricultura y Ganadería, Minería y Enseñanza.

Seguramente esta dinámica se vea afectada por la volatilidad financiera registrada luego de las PASO, que impactará tanto en la actividad como en el empleo.

En cuanto a las **ramas industriales**, ninguna rama de la manufacturera ha presentado un incremento en los puestos de trabajo en el último cuatrimestre del 2018 (última dato disponible).

El sector textil ha sido la rama industrial con mayor caída en el empleo registrado. La variación interanual del último trimestre del 2018 con respecto al 2017 muestra un decrecimiento del 10,4%

Por otro lado, el sector papel ha sido el menos golpeado, presentando una merma de tan solo 843 puestos.

En promedio, la caída del empleo industrial en el cuarto trimestre del 2018 suma un -4,7% (58.155 puestos menos que en el 2017).

Con estos datos, la industria acumula una pérdida de 147.903 puestos respecto de igual mes de 2015 (-11,8%). Si bien el empleo registrado total ha aumentado un 1,7% con respecto a junio de 2015, esto se debe a la suba en monotributo (+9,6%) y en asalariados públicos (+5,4%).

## FINANCIAMIENTO

El esquema de **elevadas tasas de interés** se vio agravado en agosto, atentando de esta forma contra el acceso al financiamiento de la economía real. La caída en términos reales de los préstamos al sector privado no financiero alcanzó 28% interanual en agosto.

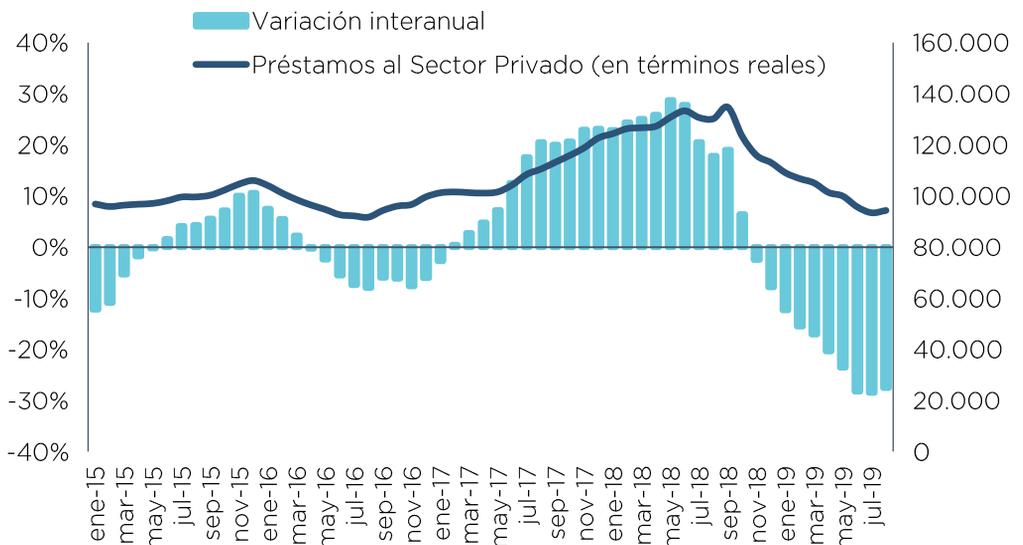
Las tasas de interés de los **Adelantos en Cuenta Corriente** al Sector Público No Financiero (principales líneas de financiamiento de corto plazo de las PyMEs) subieron 1.460 puntos básicos en agosto respecto al mes anterior, al alcanzar 77,2%.

En un intento de moderar la devaluación del peso luego de las elecciones PASO, el Banco Central intervino subiendo la tasa de las Letras de Liquidez (Leliq) en más de veinte puntos porcentuales, al pasar del 60% a principios de agosto al 85% a principios de septiembre.

En este contexto se llevó a cabo una reprogramación del pago de Letras del Tesoro (LETES) que afectó a su vez el pago de capital de trabajo de las empresas. Finalmente, la implementación de controles cambiarios generó cierta estabilidad en el tipo de cambio que podría llevar a una paulatina baja de los niveles de tasas de interés.

## CRÉDITO AL SPNF EN TÉRMINOS REALES

(VARIACIÓN INTERANUAL, 2015-2019)



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

# COMERCIO EXTERIOR

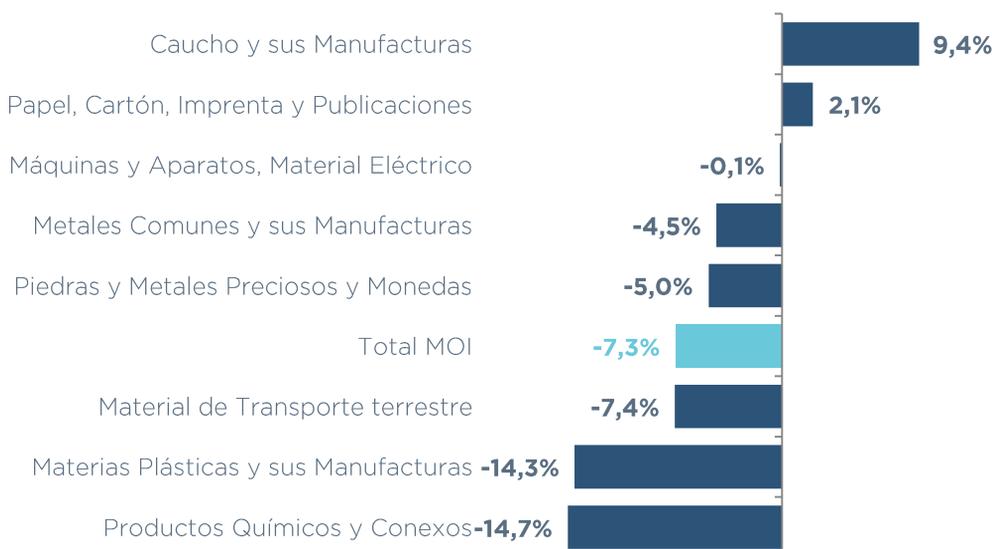
En julio las exportaciones de manufacturas de origen industrial (**MOI**) cayeron 17,8% interanual producto tanto de menores precios (-6,1%) como por la contracción de las cantidades exportadas (-12,5%). Al alcanzar los USD 1.579 millones, representaron el 27% de las ventas externas totales.

Entre los **principales sectores**, las mayores caídas ocurrieron en productos químicos y conexos (-14,7%), seguido de materias plásticas (-14,3%) y material de transporte terrestre (-7,4%). Por su parte, las exportaciones de piedras y metales preciosos y monedas (-5%), metales comunes (-4,5%) y de máquinas, aparatos y material eléctrico (-0,1%) también se contrajeron, pero por debajo de la media MOI. En cambio, registraron subas interanuales las exportaciones de papel, cartón, imprenta y publicaciones (+2,1%) y de caucho (+9,4%).

En relación al **comercio con Brasil**, las exportaciones MOI dirigidas hacia ese país se contrajeron en julio en términos interanuales un 17,5%. Según datos preliminares de su Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, en agosto tanto las exportaciones como las importaciones con Brasil se contrajeron 17,1% y 13%, respectivamente.

## EXPORTACIONES MOI - PRINCIPALES SECTORES

(VARIACIÓN INTERANUAL, JULIO 2019)



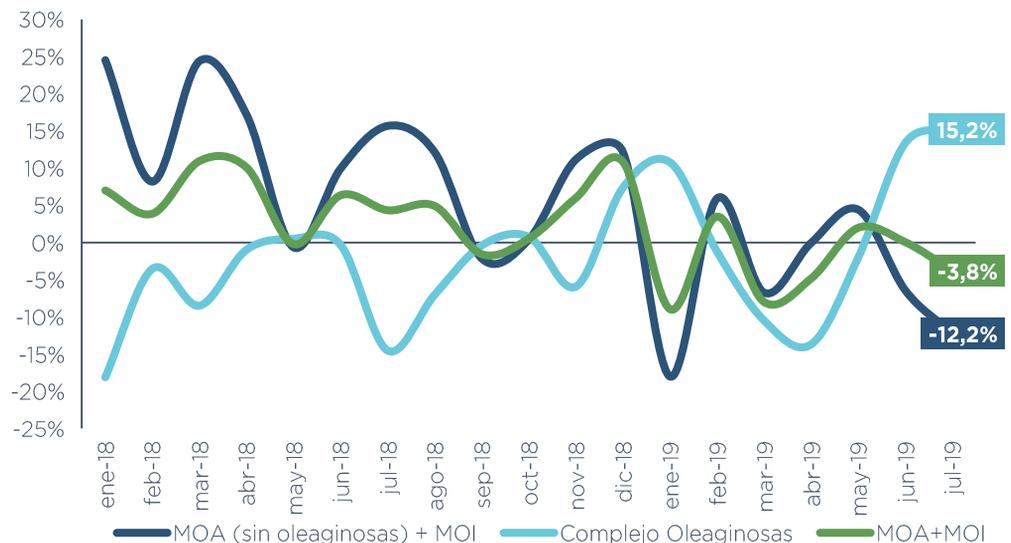
A diferencia de lo observado en las MOI, las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (**MOA**) crecieron 9,5% en julio (+22,2% en cantidades) en línea con el mejor desempeño de la producción agropecuaria. En igual sentido, las ventas externas de **productos primarios** se expandieron considerablemente (+56%); mientras que las exportaciones de **combustibles y energía** cayeron 6,3%.

Con estos datos, las **exportaciones totales** crecieron 8,3% en julio, al alcanzar los USD 5.856 millones. El crecimiento interanual del valor de las exportaciones se explica por las mayores cantidades totales exportadas (+20,2%), tanto de MOA como de productos primarios y el rubro combustibles y energía.

Continuando la tendencia de los últimos meses, ligada a la caída de la actividad económica local, se contrajeron las importaciones de bienes de consumo (-24,9%) y vehículos (-49,3%). También cayeron las de combustible y energía (-40,4%) aun cuando los precios de esos productos mostraron una suba de 2,4%. Vinculado al freno de las inversiones, la importación de bienes de capital se contrajo 25,3%, junto con la de sus piezas y accesorios (-4,6%) y bienes intermedios (-8,3%). Así, el valor de las **importaciones totales** se contrajo 20,6%, lo cual se explica por las menores cantidades importadas (-14,8%), más que por la caída de precios (-6,9%).

Julio fue entonces el onceavo mes consecutivo de **superávit comercial** (USD +951 millones) en un contexto de caída del intercambio comercial.

## EXPORTACIONES INDUSTRIALES (MOA+MOI) (VARIACIÓN INTERANUAL, 2018-2019)



Fuente: CEU-UIA en base a datos de INDEC.

## INDUSTRIA GLOBAL

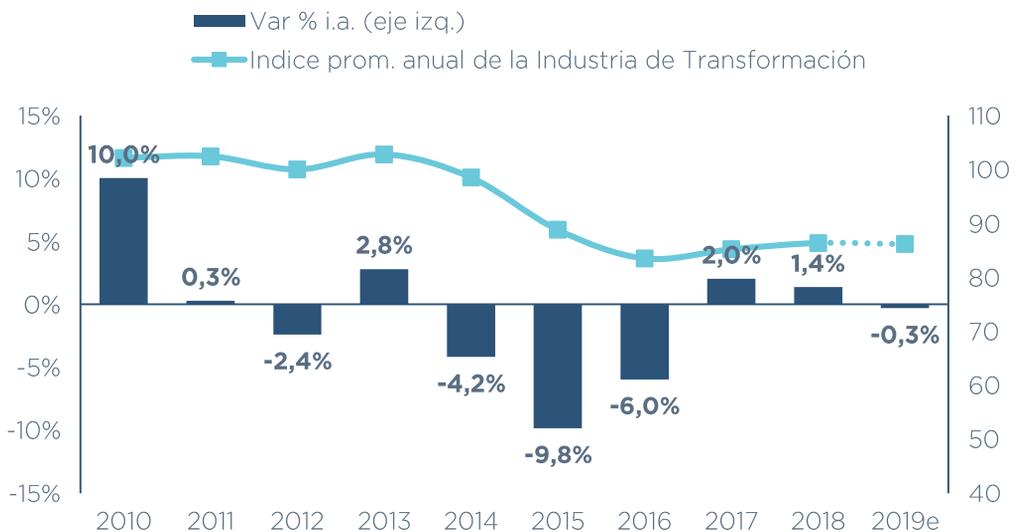
La **industria manufacturera de Brasil** registró una caída interanual de 1,4% en julio, mientras que en la medición desestacionalizada hubo una contracción de 0,9% respecto al mes anterior. En el acumulado, la producción de la industria manufacturera brasilera se mantuvo casi estable (-0,2%) en relación a igual período de 2018.

El 48% de los sectores industriales manufactureros brasileños presentaron caídas interanuales en su producción durante julio, siendo otros equipos de transporte (-12,8%) y celulosa, papel y cartón (-8,8%) los sectores relevantes que más cayeron por debajo de la media. Entre los sectores relevantes que presentaron las mayores subas se encuentran productos farmacéuticos y farmacéuticos (+9,3%), equipos de informática, productos electrónicos y ópticos (+8,9%) y productos de metal (+6%).

De acuerdo con el relevamiento publicado por el Banco Central de Brasil, se estima para 2019 un crecimiento de la economía del 0,9% y una caída de la producción industrial del 0,3%. Esto implica un empeoramiento en las expectativas del año, teniendo en cuenta que hacia enero de 2019 se estimaba un crecimiento de la economía brasilera en torno al 2,5% y de su producción industrial del orden del 3%.

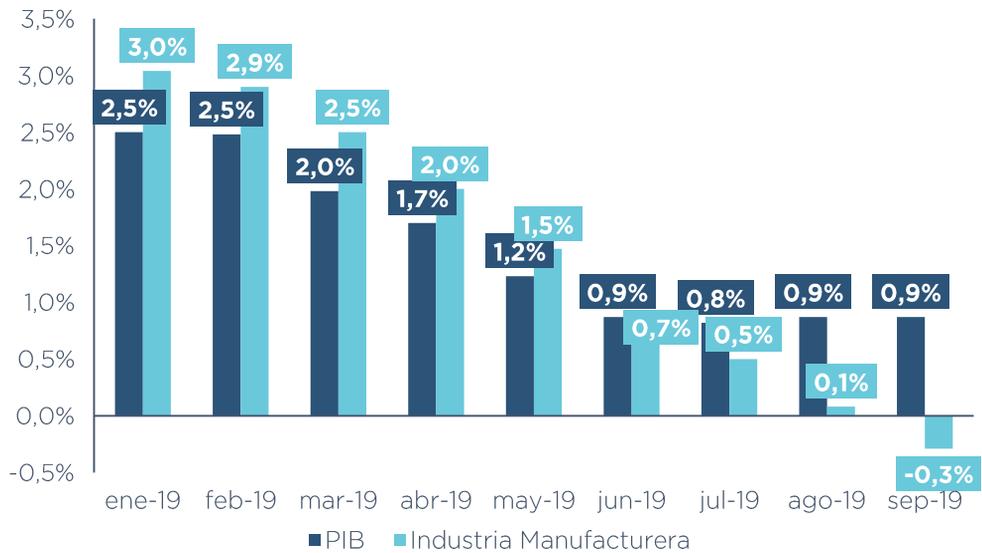
### INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL

(EN NIVELES Y VARIACIÓN INTERANUAL, 2010-2019)



Fuente: CEU-UIA en base a datos de IBGE.

## PROYECCIONES DE BRASIL (VARIACIÓN INTERANUAL, AÑO 2019)

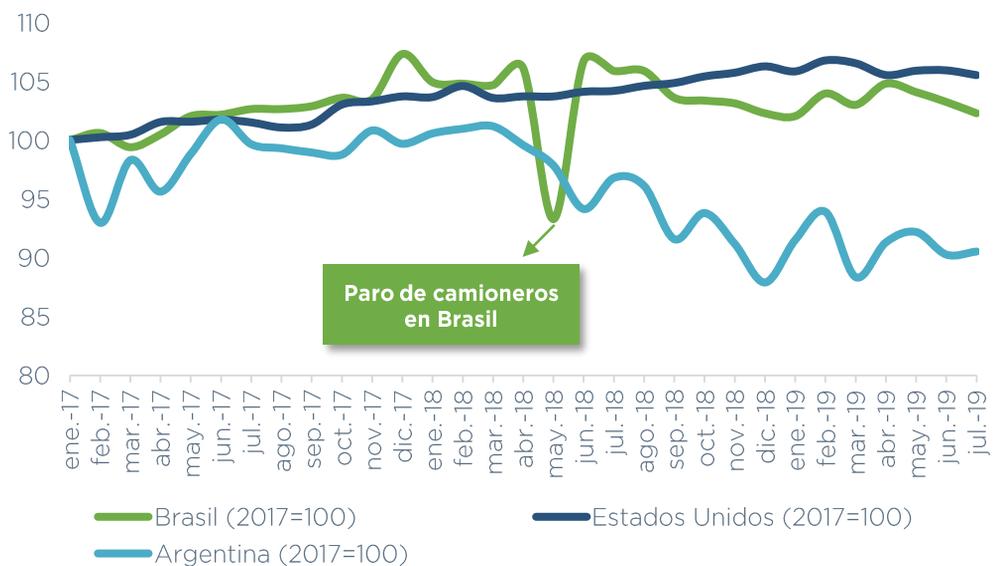


Fuente: CEU-UIA en base a Focus Relatório del Banco Central de Brasil.

Nota: Proyecciones correspondientes al último dato de cada mes.

Por su parte, la **industria de Estados Unidos** experimentó durante julio 2019 (último dato disponible) una caída de 0,4% respecto al mes anterior, aunque registró un alza del 1,3% interanual, acumulando así 2% de crecimiento durante los primeros siete meses del año, según el Índice de Producción Industrial de la Federal Reserve Bank de St. Louis.

## EVOLUCIÓN DE ÍNDICES DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL MANUFACTURERA (SERIES DESESTACIONALIZADAS, 2017-2019)



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

## ACTIVIDAD SECTORIAL

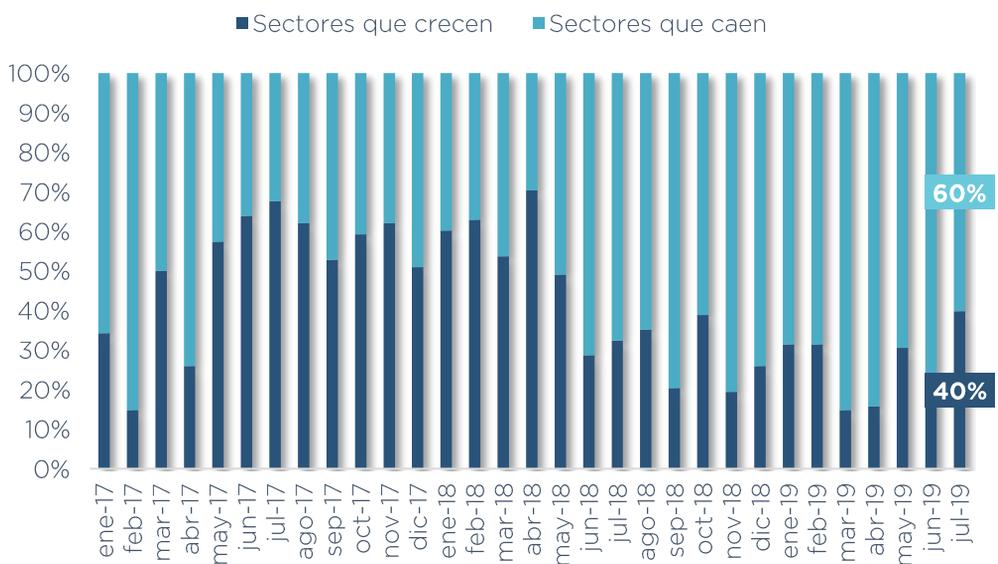
En julio, alrededor del 60% de los 55 subrubros analizados presentó caídas en sus niveles de producción, mientras que el restante 40% registró variaciones interanuales positivas en su actividad.

Como se mencionó previamente, esta caída en los niveles de producción se refleja en los bloques sectoriales que presentaron niveles de utilización de la capacidad instalada inferiores al nivel general de julio (de 58,7%) como edición e impresión (58,1%), productos de caucho y plástico (51,6%), la industria metalmecánica excepto automotores (48,5%), sustancias y productos químicos (47,5%) y la industria automotriz (30,0%).

Por su parte, los bloques sectoriales que se ubicaron por encima del nivel general de la industria fueron industrias metálicas básicas (79,3%), refinación del petróleo (75,1%), papel y cartón (72,9%), productos del tabaco (68,9%), productos minerales no metálicos (67,2%), productos alimenticios y bebidas (63,9%) y productos textiles (60,6%).

## INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

(VAR. I.A. DEL % DE SECTORES QUE CRECEN/DECRECEN, 2017-2019)



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

## AUTOMOTRIZ

En julio, la producción automotriz se contrajo 47,8% interanual y aceleró la caída respecto del mes anterior. Se produjeron 21.645 unidades en el mes y la producción acumulada en el transcurso del año es de 182.828 unidades, dato que supone una reducción de interanual de 35,6%.

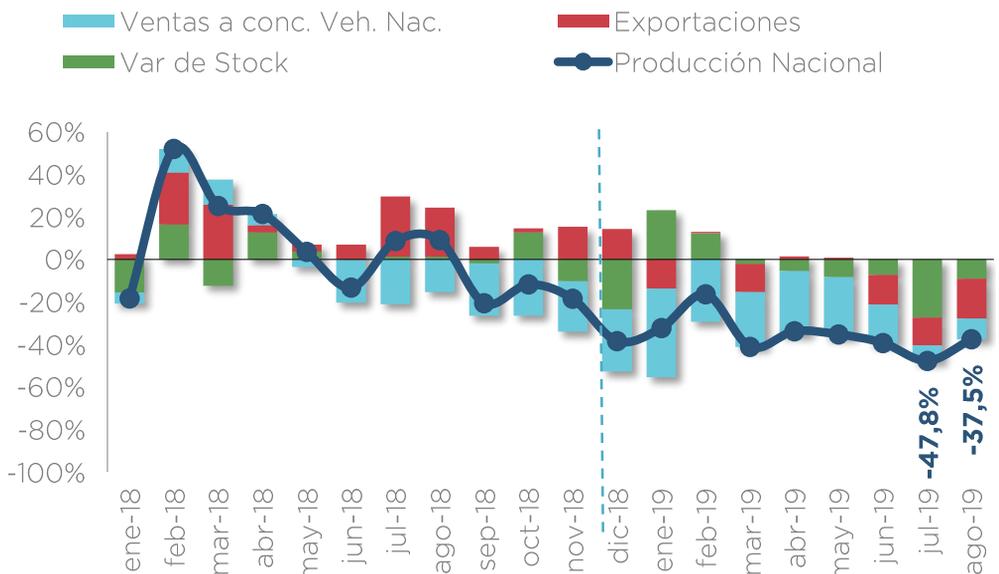
Si bien en julio hubo una notoria desaceleración de la caída de las ventas al mercado interno por el impacto del plan “Julio Okm”, las mismas fueron en gran medida abastecidas por stocks remanentes (se desacumularon 8.200 unidades), y no hubo gran impacto en la producción.

Otro factor que afectó la producción fue la contracción de las exportaciones (retrocedieron 21,5% interanual) por el desempeño de las ventas a Brasil, que se redujeron 31% en la comparación con el mismo mes de 2018. En cambio las exportaciones a otros destinos (Colombia y Perú) subieron 5,8% interanual y amortiguaron el impacto.

Los datos del mes de agosto se vieron afectados por la volatilidad financiera y cambiaria a través de una nueva aceleración de la caída de las ventas al mercado interno (retrocedieron 30,9% interanual). Además, volvieron a caer las exportaciones (un 32,8%) por lo que la producción retrocedió 37,5% interanual en agosto. Frente a este contexto, la reciente prórroga del régimen automotor para el comercio exterior con Brasil constituye un ancla fundamental de expectativas en el mediano plazo.

### PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ

(VARIACIÓN INTERANUAL Y CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO EN P.P.)



## METALES BÁSICOS

La producción de metales básicos se contrajo 8,5% interanual durante julio, tanto por la menor actividad de la industria siderúrgica como del aluminio primario. Con estos datos, el sector acumula una contracción de 7,3% en los primeros siete meses del año.

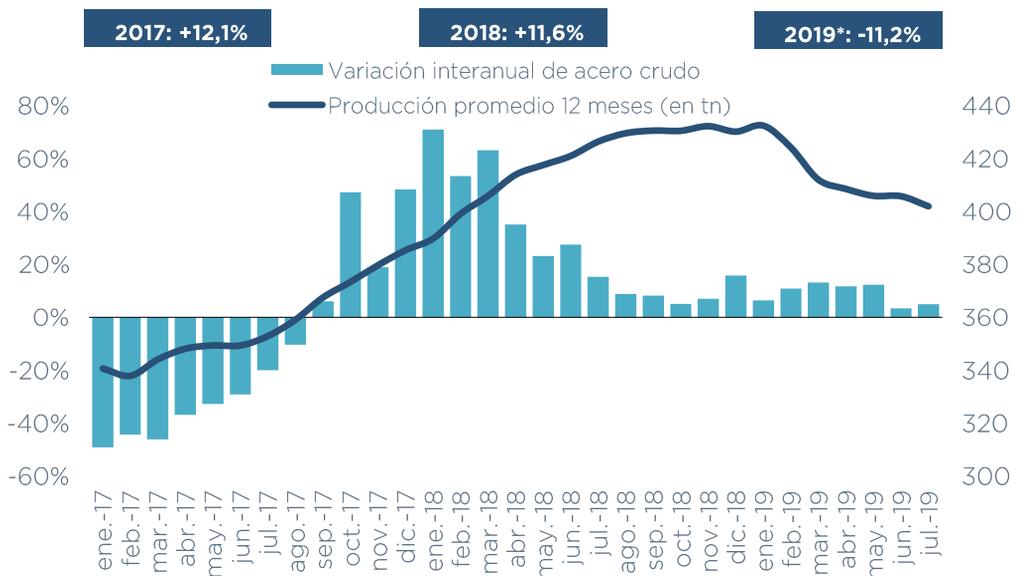
En particular, la producción de acero crudo en julio fue de 418.200 toneladas, lo que equivale a una caída de 9,8% respecto de la producción correspondiente a igual mes de 2018. Se acumula así una variación negativa en los niveles de producción del orden del 11,2%.

En relación con la producción aguas arriba, el hierro primario alcanzó en julio las 171.500 toneladas, 31% menos en términos interanuales, acumulando una contracción del 16% respecto al a igual período del 2018.

Por su parte, la producción de laminados en caliente cayó 3,4% interanual en julio, al producirse 381.600 toneladas, acumulando una caída del 11% en lo que va del año. En tanto, la producción de laminados en frío ascendió a 113.500 toneladas en julio, creciendo 6,3% interanual aunque contrayéndose 16% en el acumulado.

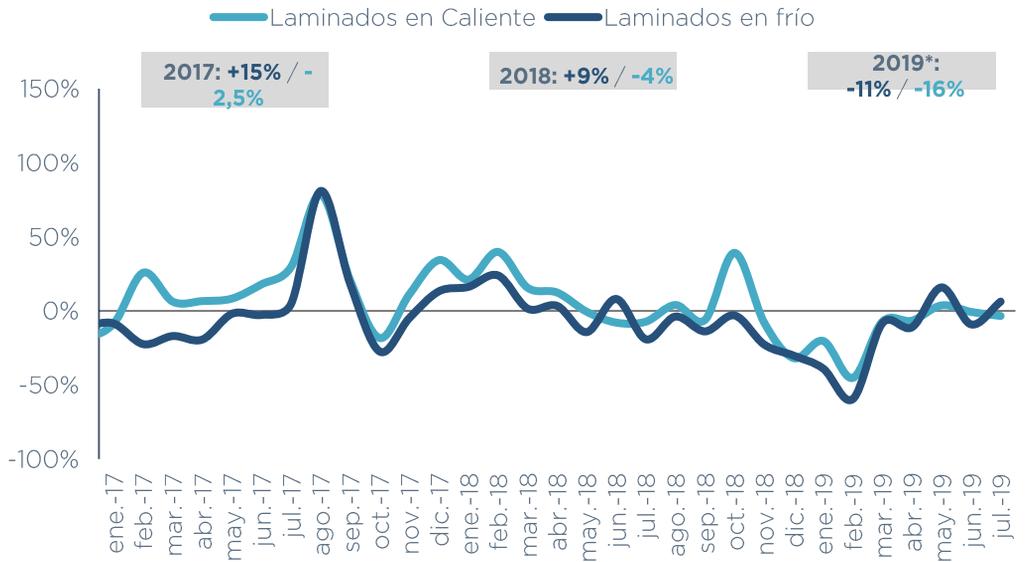
### PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

(VARIACIÓN INTERANUAL Y NIVEL EN TN (EJE DER.), 2017-2019)



Fuente: CEU-UIA en base a la Cámara Argentina del Acero.

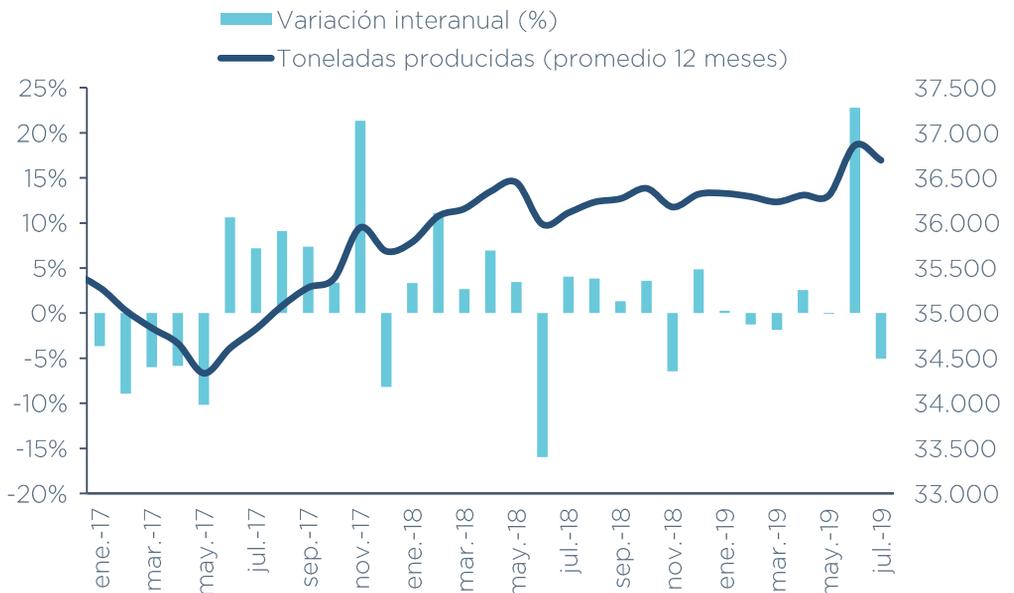
## PRODUCCIÓN DE LAMINADOS (VARIACIÓN INTERANUAL, 2017-2019)



Fuente: CEU-UIA en base a la Cámara Argentina del Acero.

Según datos de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA), la producción de aluminio se contrajo un 5,1% durante julio en términos interanuales, al alcanzar las 37.439 toneladas. Acumula así una suba de 1,8% en los niveles de producción en lo que va del año.

## PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO (EN TONELADAS Y VARIACIÓN INTERANUAL, 2017-2019)



Fuente: CEU-UIA en base a datos de CAIAMA.

# METALMECÁNICA

La producción del bloque metalmecánica se contrajo 7,7% durante julio en términos interanuales, acumulando una contracción del 7,4% en lo que va del año, según datos de la Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina (ADIMRA).

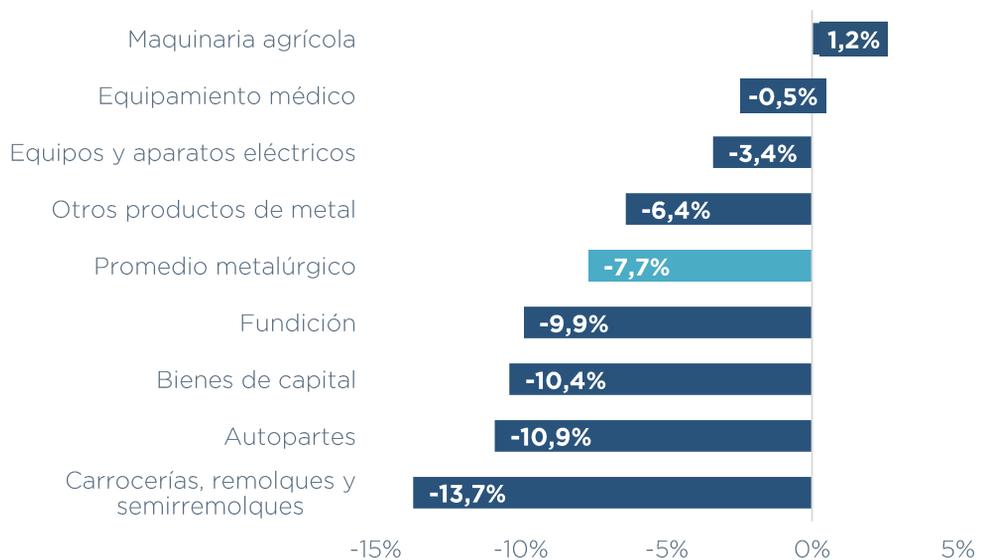
Los rubros que presentaron mayores caídas en su producción durante julio fueron carrocerías, remolques y semiremolques (-13,7%), autopartes (-10,9%), bienes de capital (-10,4%) y fundición (-9,9%), al presentar variaciones negativas interanuales por debajo del promedio metalúrgico.

Por otro lado, en julio el nivel de utilización de la capacidad instalada del sector estuvo en línea con los niveles de producción, al ubicarse en torno al 54,7%, según la cámara industrial.

A nivel regional, durante julio la actividad metalúrgica de las principales regiones del sector se contrajo, en línea con el promedio metalúrgico. Las provincias más afectadas fueron Buenos Aires (-8,2%) y Córdoba (-7,9%), mientras que Entre Ríos y Santa Fe presentaron contracciones relativamente más moderadas en sus niveles de actividad, de 2,8% y 2,2%, respectivamente.

## PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(VARIACIÓN INTERANUAL, JULIO 2019)



Fuente: CEU-UIA en base a datos de ADIMRA.

## ALIMENTOS Y BEBIDAS

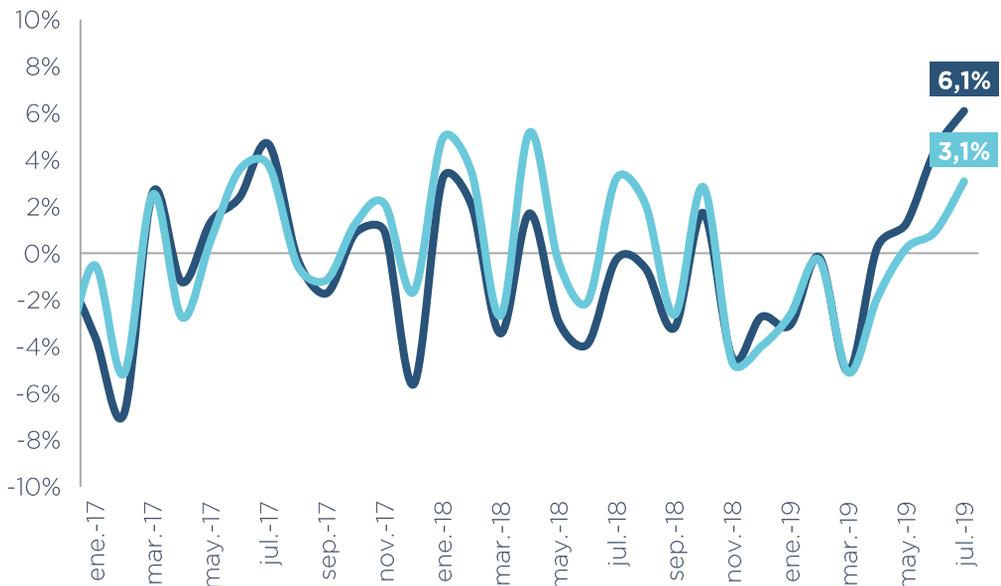
La producción de alimentos y bebidas volvió a crecer en julio de 2019, con una expansión interanual del 6,1%, según la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL). El buen desempeño del sector también se presenta si consideramos el aumento neto del complejo de oleaginosas, que asciende a 3,1%.

Luego de tres meses de variaciones positivas en la actividad del sector, en julio se dieron indicios del comienzo de una recuperación para el segmento alimentos y bebidas. De este modo, el sector acumuló en los primeros siete meses del año un aumento en la producción de 0,7%, y una leve caída de 0,6%, si no se considera la producción de productos derivados de las oleaginosas.

En cuanto a los **subsectores de la actividad**, el buen desempeño del tramo molienda de oleaginosas volvió a impulsar la expansión de la producción. Así pues, en base a los datos de molienda de la Secretaría de Agroindustria del Ministerio de Producción y Trabajo de la Nación, la molienda de oleaginosas creció un 29,2% interanual en julio. El gran componente de este aumento fue la exitosa performance de la producción de molienda de soja y girasol, las cuales aumentaron, respectivamente un 29% y 42,9% interanual. Asimismo, la elaboración de aceites de oleaginosas se incrementó un 29,4% con respecto a julio de 2018.

### PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

(VARIACIÓN INTERANUAL, 2017-2019)



Fuente: CEU-UIA en base a datos de COPAL.

# SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

La producción de sustancias y productos químicos se contrajo -2,2% durante julio, acumulando una caída de 2,7% en los primeros siete meses de 2019.

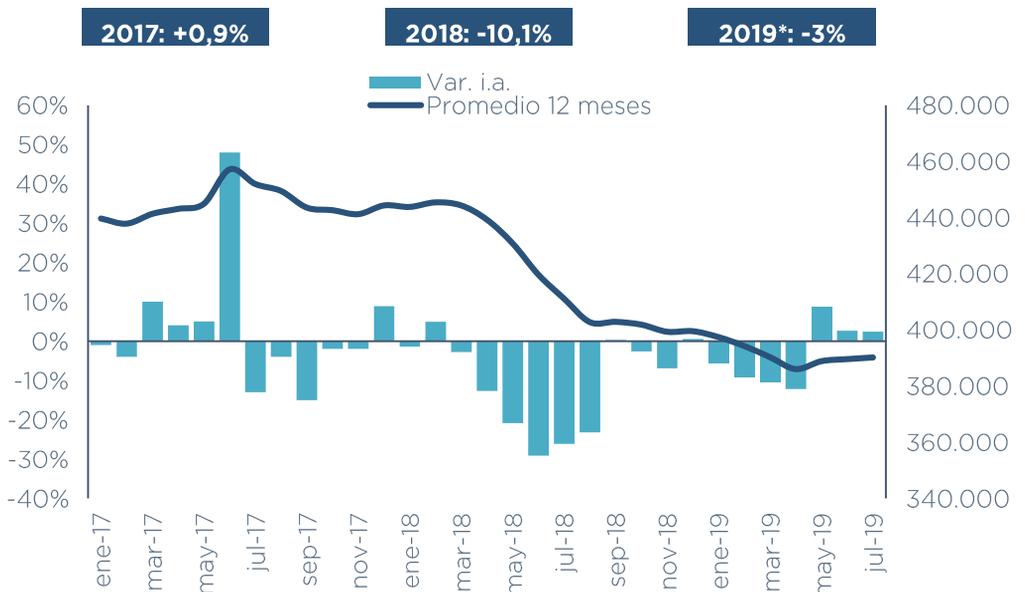
En particular, el rubro químico y petroquímico -relevado por la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP)- tuvo una variación positiva interanual de 2% en julio, ayudado por el segmento de agroquímicos.

A su vez, algunos problemas técnicos derivados del apagón eléctrico -que tuvo lugar a mediados de junio pasado- continuaron afectando las producciones de insumos químicos. Se acumula así una caída del 3% interanual.

Al interior de este rubro, la producción de básicos orgánicos se contrajo 31%, mientras que la de inorgánicos lo hizo en 13%. Los polímeros elastómeros registraron caídas del 17%, mientras que los petroquímicos intermedios se contrajeron 6%. Por su parte, la producción de agroquímicos y fertilizantes presentó por tercer mes consecutivo una suba interanual, en este caso del 58%. Esto se explica, a la vez que meses anteriores, por la baja base de comparación de julio 2018 (-50% i.a.), cuando la sequía había impactado en toda la cadena agroindustrial.

## PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

(VARIACIÓN INTERANUAL Y PROMEDIO 12 MESES)



Fuente: CEU-UIA en base a datos de CIQYP.

En relación a las ventas locales, según CIQyP, se contrajeron 13% en términos interanuales. Igual comportamiento tuvieron las ventas externas, al contraerse 52% respecto a julio 2018.

Por otra parte, el **sector PyMIQ** (Pequeña y Mediana Industria Química) registró incrementos interanuales del 13% en sus niveles de producción, al igual que las exportaciones, las cuales aumentaron 43%. Sin embargo, las ventas locales se contrajeron 15%. Con estos datos, estas empresas acumulan en los primeros siete meses del año una suba en sus niveles de producción del orden del 1%, aunque contracciones del 14% y 3% en las ventas locales y externas, respectivamente.

Ante dicho escenario, la capacidad instalada interanual del sector petroquímico cayó al 59% y 39% para los productos petroquímicos de uso final y los petroquímicos básicos e intermedios, respectivamente, siendo la capacidad promedio de uso en los primeros siete meses del año del 80% y 63%, respectivamente.

Por último, respecto al **sector farmacéutico**, en julio las ventas minoristas de medicamentos crecieron 8,4% en relación a junio, aunque se contrajeron 6,3% en términos interanuales, acumulando una caída de 5,8% en los primeros siete meses del año.

## MINERALES NO METÁLICOS

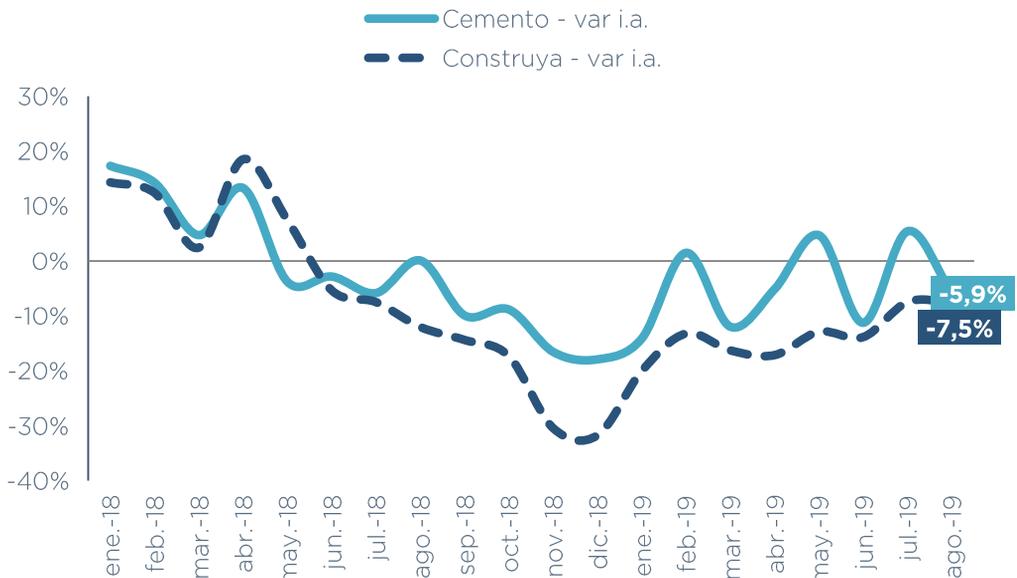
El bloque de minerales no metálicos registró durante julio una contracción de 2,6% interanual. En los primeros siete meses del año se acumula una caída de 10,9% respecto a igual período de 2018.

Al interior del sector, la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP) reportó en julio una variación positiva de 5,4% en los despachos totales de cemento, al producirse 1.003.869 toneladas para los mercados interno y externo. En el acumulado se registra una contracción de 4,8% en los despachos totales, en línea con la caída generalizada de la construcción pública y privada.

Según datos preliminares de la cámara del sector, este escenario contractivo continuará durante agosto, al registrarse una caída interanual de 5,8% y un acumulado negativo de 4,9% en los primeros ocho meses del año.

En cambio, la industria de insumos, materiales y productos utilizados en la construcción tuvo una caída de 7,5% durante junio, según el índice elaborado por el Grupo Construya. Mientras que, la medición desestacionalizada elaborada por la misma entidad registró un aumento del 2,8% respecto al mes anterior.

### EVOLUCIÓN DESPACHOS DE CEMENTO Y ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS DE LA CONSTRUCCIÓN (VAR. I.A. EN %, 2018-2019)



Fuente: CEU-UIA en base a AFCP e Índice Construya

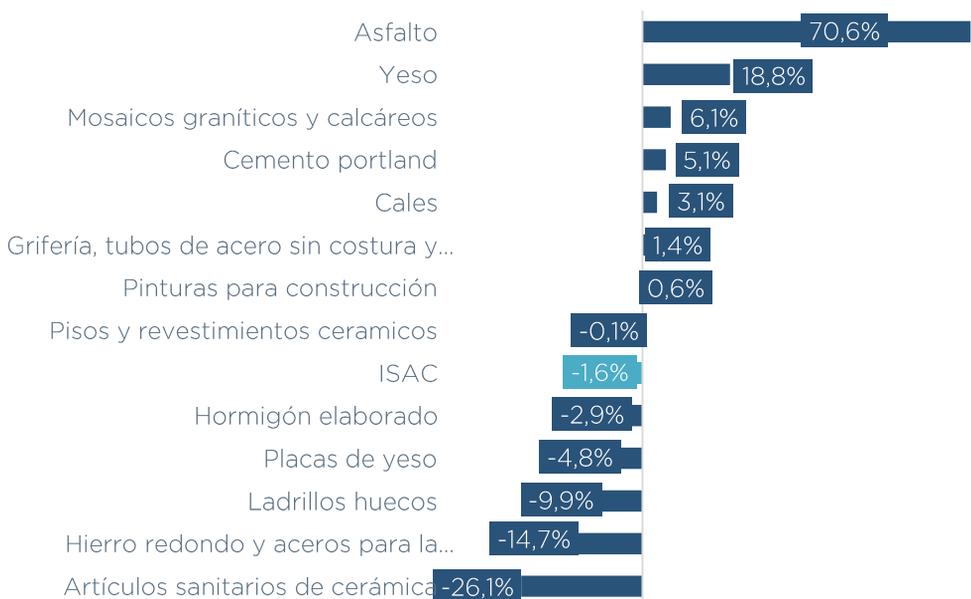
Por su parte, la medición a agosto evidencia una continuidad en la caída con una variación interanual negativa de 7,5% y una variación mensual negativa de 4,0%.

La caída del bloque de minerales no metálicos durante junio está en línea con las estadísticas de la construcción publicadas por el INDEC. El instituto de estadísticas calculó que el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) –el cual mide los despachos de los insumos más representativos de obras de construcción– registró una caída interanual de -1,6% durante julio, y se registró un crecimiento de 3,3% respecto al mes anterior, en la medición desestacionalizada. De este modo, se acumula una caída de 8,3% en los despachos de insumos durante los primeros siete meses del año.

Durante julio, siete de los trece insumos que componen el ISAC exhibieron variaciones interanuales positivas en sus volúmenes despachados. Este grupo se compone por pinturas para la construcción (+0,6%), Grifería, tubos de acero sin costura y vidrio plano (+1,4%) Cales (+3,1%), Cemento Portland (+5,1%), Mosaicos graníticos y calcáreos (+6,1%), Yeso (+18,8%) y Asfalto (70,7%)

## INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN

(VARIACIÓN INTERANUAL, JULIO 2019)



**Fuente: CEU-UIA en base a datos del ISAC-INDEC.**

Nota (\*): No se difunden las variaciones de cada uno de ellos por separado en virtud de dar cumplimiento al artículo 10 de la Ley N° 17622, que hace referencia al secreto estadístico.

# APÉNDICE METODOLÓGICO

A partir de noviembre de 2008 el Centro de Estudios de la UIA (CEU) realiza mensualmente una medición propia del nivel de actividad industrial. La misma utiliza información de diversos orígenes, incluyendo entre sus fuentes organismos públicos, empresas privadas y, principalmente, estadísticas y resultados aportados por las cámaras sectoriales asociadas a la UIA. Estas últimas cuentan con departamentos técnicos de alto nivel que efectúan encuestas y recopilan datos de producción de las firmas del sector que representan.

La información centralizada por el CEU, que cuenta con distintos niveles de agregación dependiendo de la fuente, se procesa y organiza a nivel de bloques industriales, siguiendo la misma clasificación que consideraba el Estimador Mensual Industrial (EMI), elaborado por el INDEC. Ese indicador fue reemplazado en diciembre 2018 por el Índice de Producción Industrial Manufacturero, con el cual se unificaron los relevamientos de producción, integrándolos además con la Encuesta a Industrias Farmacéuticas, la Encuesta de Maquinaria Agrícola y la Encuesta Nacional a Grandes Empresas (ENGE). Se relevan a su vez nuevos sectores de actividad de la industria manufacturera.

Para cada rubro industrial se construye un índice que refleja el volumen físico de producción sectorial. La estimación del nivel de actividad industrial agregada surge del promedio ponderado de estos índices y tiene como base la estructura productiva del año 2004, representando la participación relativa de cada actividad en el valor agregado industrial de dicho año (calculada con los datos preliminares correspondientes al Censo Nacional Económico 2004/2005). Vale destacar que, aunque en el informe se analiza la situación de sectores tales como madera y muebles, software, indumentaria, calzado y otros, considerados de importancia para comprender cualitativamente la realidad industrial, su evolución cuantitativa no forma parte del índice.

Para ver más detalles de la metodología que usamos, podés encontrarla en <https://uia.org.ar/centro-de-estudios/institucional/>



# ceu

Centro de Estudios UIA

[ceu@uia.org.ar](mailto:ceu@uia.org.ar) · 4124-2375