



# Centro de Estudios UIA

## ACTUALIDAD INDUSTRIAL

N° 09 · 2019









## **INDICE**

- 1. INDICADORES
- 2. RESUMEN EJECUTIVO
- 3. ACTIVIDAD GENERAL
- 4. ACTIVIDAD SECTORIAL
- 5. APÉNDICE METODOLÓGICO



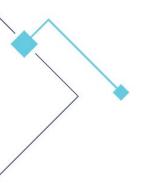




## **INDICADORES**

#### ACTIVIDAD INDUSTRIAL

AGOSTO 2019



-7,2%
VARIACION
INTERANUAL



-1,0% var. mensual -7.5% var. acumulada

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

#### **COMFRCIO EXTERIOR**

AGOSTO 2019

-8,0%
VARIACION
INTERANUAL



EXPORTACIONES MOA +0,6% VAR. I.A. (USD 2.088 MM)

IMPORTACIONES BIENES DE CAPITAL -32,0% VAR. I.A. (USD 753 MM)

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

#### **EMPLEO INDUSTRIAL**

JULIO 2019

-4,7% VAR. I.A (-54.465 PUESTOS DE TRABAJO)



0,0% VAR. MENSUAL
-513 PUESTOS DE TRABAJO

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

#### **FINANCIAMIENTO**

SEPTIEMBRE 2019

85,5% TASA DE ADELANTOS DE CC



TASA DE ADELANTOS DE CC +825 p.b. VAR. MENSUAL

CRÉDITO TOTAL SPNF REAL -27,5% VAR. I.A.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA.

#### **PYMFS**

II TRIMESTRE 2019



-6,2% ACTIVIDAD PyME



EMPLEO PYME -5,5% VAR. I.A.

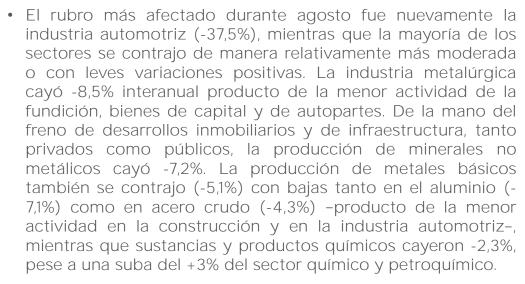
CRÉDITO REAL PYME
-31,4% VAR. I.A. (JULIO 2019)

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



## RESUMEN EJECUTIVO

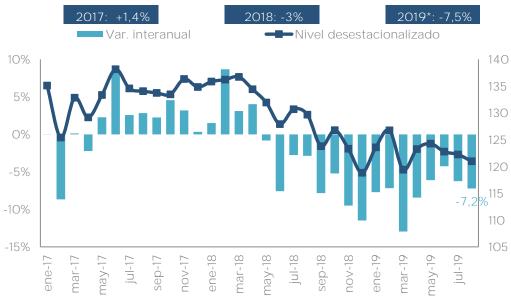




• Los sectores que amortiguaron la caída fueron la producción de alimentos y bebidas (+3,9%) -traccionada de nuevo por la molienda de oleaginosas, que se expandió 36,7% interanual-, la industria textil (+1,4%) -resultado en gran medida de la mayor actividad en la preparación de fibras de uso textil, pero con una baja base de comparación y con otros productos textiles cayendo -32%- y productos del tabaco (+1,3%). Por su parte, la refinación de petróleo se mantuvo estable (+0,2%).

#### EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

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



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

\*Acumulado enero-agosto







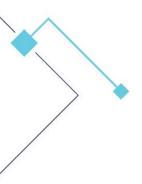


- En cuanto al comercio exterior, en agosto las exportaciones de manufacturas de origen industrial (MOI) cayeron -8,0% debido a las menores cantidades exportadas (-8,7%).
- Las mayores caídas ocurrieron en materias plásticas (-37%), metales comunes (-24,1%), material de transporte terrestre (-21%) y papel, cartón, imprenta y publicaciones (-17,8%). En cambio, registraron subas interanuales las exportaciones de piedras y metales preciosos y monedas (+17,5%).
- Como resultado de la menor actividad económica, en agosto se contrajeron las importaciones de bienes de consumo (-33,5%), vehículos (-61,6%) y de combustibles y energía (-45,3%). Vinculado al freno de las inversiones, la importación de bienes de capital se contrajo -32%, junto con la de sus piezas y accesorios (-15,4%) y bienes intermedios (-22,1%). En este contexto se redujo la utilización de la capacidad instalada (60,5% en agosto).
- En el plano laboral, el empleo registrado en la industria se mantuvo prácticamente estable (-0,05%) en el mes de julio con respecto a junio en la medición desestacionalizada (-513 puestos de trabajo). En términos interanuales, la industria registró 54.465 trabajadores formales menos (-4,7%).
- En relación al financiamiento, las elevadas tasas de interés siguen complicando el acceso al crédito productivo. La tasa de Adelantos en Cuenta Corriente subió 1.776 puntos básicos en septiembre en términos interanuales y se ubicó en un promedio de 85,5%, alcanzando el promedio mensual más alto del año.
- Los sectores industriales seguirán viéndose afectados en los próximos meses por la coyuntura macroeconómica: los menores niveles de consumo, exportaciones e inversión en un contexto de fuerte deterioro de la cadena de pagos y de frágil situación financiera.





## **ACTIVIDAD GENERAL**



Durante agosto la producción industrial registró una caída de -7,2% interanual y de -1,0% respecto al mes anterior en la medición desestacionalizada. En el acumulado del año, la actividad industrial manufacturera cayó -7,5%.

La mayoría de los rubros industriales analizados presentó caídas interanuales en sus niveles de actividad en agosto, siendo la industria automotriz la más afectada. Algunos sectores amortiguaron la caída al volver a registrar variaciones interanuales positivas, como la industria de alimentos y bebidas, la refinación de petróleo y la producción de tabaco. Otros, como la industria textil, presentaron por segundo mes consecutivo incrementos en sus niveles de producción respecto al año anterior, luego de haber alcanzado niveles muy bajos.

La dinámica de agosto se vio reflejada en la menor utilización de la capacidad instalada de la industria, que fue de 60,5%, 2,5 p.p. menor a la de agosto de 2018. Esto se explica tanto por la menor demanda interna como externa, al caer las exportaciones MOI en un 8%. A su vez, la profundización en la caída de las importaciones vinculadas a la inversión productiva, como los bienes de capital (-32%) o los bienes intermedios (-22,1%), refleja la menor actividad económica del sector Industrial.

#### EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

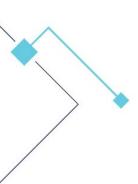
(NIVEL MENSUAL DESESTACIONALIZADO Y PROMEDIO MÓVIL, 2004=100)









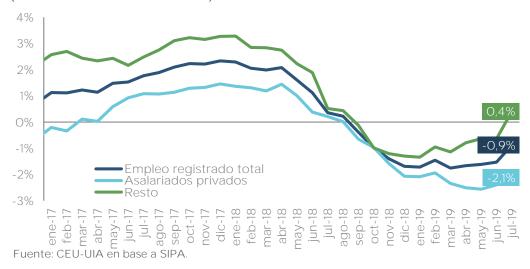


## **EMPLEO**

En julio, el empleo registrado total cayó 0,9% interanual (106.430 puestos de trabajo menos). Este dato implicó una desaceleración de la contracción que fue tanto por el empleo privado asalariado como por el resto de las modalidades. En el caso del empleo asalariado la baja fue de -2,1% i.a. (en junio había sido de -2,4%).

#### EVOLUCIÓN DEL EMPLEO REGISTRADO

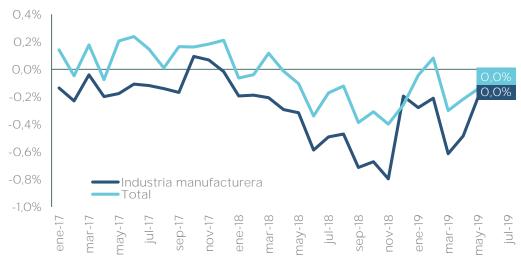
(VARIACIÓN INTERANUAL)



También se observó una suavización en la caída del empleo industrial. El empleo asalariado industrial se contrajo -4,7% i.a. (-54.465 puestos menos). Desestacionalizada, la variación del empleo asalariado en la industria fue de 0% (-513 puestos), con un mejor desempeño que en junio y con una mejora significativa respecto de marzo (-0,6%) y abril (-0,5%).

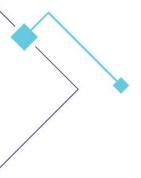
#### EMPLEO ASALARIADO REGISTRADO PRIVADO

(VARIACIÓN MENSUAL, SERIE DESESTACIONALIZADA)









De esta forma, en julio se vio una suavización en la caída del empleo industrial, que también se observó en otros sectores, como construcción. Seguramente esta dinámica haya sido modificada por la volatilidad financiera registrada luego de las PASO que afectó tanto a la actividad como al empleo.

En este sentido, las expectativas empresariales sobre la dotación de personal futura relevada por la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL) del Ministerio de Producción y Trabajo, fueron negativas en el mes de agosto. En neto, las expectativas de aumento del personal en los próximos 3 meses fueron negativas en 1,1 puntos porcentuales.

Con estos datos, la industria acumula una pérdida de 144.675 puestos respecto de igual mes de 2015 (-11,5%). Si bien el empleo registrado total ha aumentado un 1,4% con respecto a julio de 2015, esto se debe a la suba en monotributo (+9,7%) y en asalariados públicos (+4,1%).

La caída de la actividad y el empleo también se refleja en la menor cantidad de empleadores. Se registra un descenso de las empresas declarantes de -2,4% interanual. La caída es mayor en la industria (-3,2% interanual: 1.722 empresas menos).

En línea con los datos de caída de empleo, la tasa de desocupación aumentó a 10,6% de la PEA en el segundo trimestre del año (+1 p.p. respecto del 9,6% de 2018). La informalidad total también ha ascendido a 34,5% del empleo asalariado.

#### CANTIDAD DE EMPLEADORES

(EVOLUCIÓN MENSUAL EN MILES)

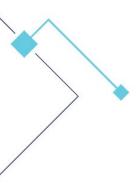




Fuente: CEU-UIA en base a AFIP Boletín de Seguridad Social



## FINANCIAMIENTO



Las elevadas tasas de interés siguen complicando el acceso al crédito productivo. Las tasas de interés de los Adelantos en Cuenta Corriente al Sector Privado No Financiero alcanzaron el mayor nivel del año en septiembre, al alcanzar 85,5% en promedio. Esto implica una suba interanual de 1.776 puntos básicos, y 825 p.b. respecto a agosto.

Como consecuencia, la caída en términos reales de los préstamos al sector privado no financiero alcanzó 27,5% interanual en agosto.

La estabilidad cambiaria es una precondición para la reactivación económica. La estabilidad registrada luego de la implementación de controles cambiarios, si bien no ha llevado a una baja considerable de los niveles de tasas de interés de la economía, ha facilitado un recorte continuo de la tasa de referencia de las Leliq desde septiembre.

La consolidación de esa baja de tasas de interés permitiría facilitar el acceso al crédito productivo, sobre todo para las empresas más pequeñas que dependen de los adelantos en Cuenta Corriente para financiar principalmente el capital de trabajo.

#### TASAS DE INTERÉS E INFLACIÓN

(VARIACIÓN INTERANUAL, 2015-2019)



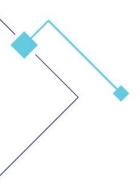


@ceu uia

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



## COMERCIO EXTERIOR



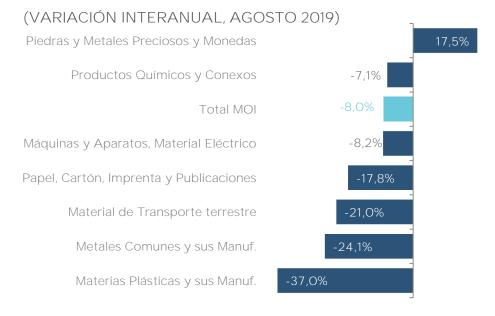
En agosto las exportaciones de manufacturas de origen industrial (MOI) cayeron 8,0% interanual producto de la contracción de las cantidades exportadas (-8,7%). Al alcanzar los USD 1.663 millones, representaron el 30% de las ventas externas totales.

Entre los principales sectores, las mayores caídas ocurrieron en materias plásticas (-37%), metales comunes (-24,1%), material de transporte terrestre (-21%) y papel, cartón, imprenta y publicaciones (-17,8%). También se contrajeron las exportaciones de máquinas y aparatos y material eléctrico (-8,2%) y productos químicos y conexos (-7,1%). Por su parte, las exportaciones de piedras y metales preciosos y monedas registraron subas interanuales (+17,5%).

En los primeros ochos meses del año, las exportaciones MOI se contrajeron 9,1%, al alcanzar los USD 12.179 millones.

En relación al comercio con Brasil, las exportaciones MOI dirigidas hacia ese país se contrajeron en agosto en términos interanuales un 25,2%. Según datos preliminares de su Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, en septiembre las exportaciones a Brasil cayeron 16,7% y las importaciones 24,9% interanual. Esto dio como resultado un superávit comercial para la Argentina de USD 81 millones.

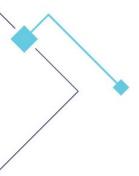
#### EXPORTACIONES MOI - PRINCIPALES SECTORES





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





A diferencia de lo observado en las MOI, las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (MOA) se mantuvieron estables al variar 0,6% en agosto (+6,3% en cantidades y -5,3% en precio). Por su parte, las ventas externas de productos primarios se expandieron considerablemente (+38,6%). Lo mismo se registró en las exportaciones de combustibles y energía, las cuales crecieron 48,3%.

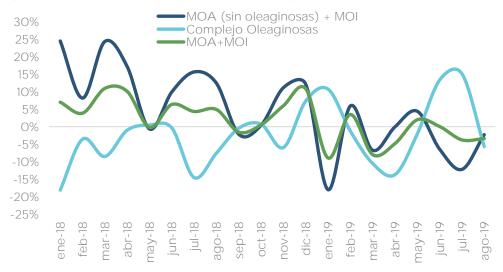
Con estos datos, las exportaciones totales crecieron 7,5% en agosto, alcanzando los USD 5.568 millones. El crecimiento interanual del valor de las exportaciones se explica por las mayores cantidades totales exportadas (+12,7%), tanto de MOA (+6,3%) como de productos primarios (+55,7%) y el rubro combustibles y energía.(+78,3%).

Continuando la tendencia de los últimos meses, ligada a la caída de la actividad económica local, en agosto se contrajeron las importaciones de bienes de consumo (-33,5%) y vehículos (-61,6%). También cayeron las de combustible y energía (-45,3%). Vinculado al freno de las inversiones, la importación de bienes de capital se contrajo 32%, junto con la de sus piezas y accesorios (-15,4%) y bienes intermedios (-22,1%). Así, el valor de las importaciones totales se contrajo 30,3%, lo cual se explica por las menores cantidades importadas (-23,9%), más que por la caída de precios (-8,3%).

Por otro lado, las medidas de control cambiario aplicadas luego de las PASO, como las que estipulan determinados plazos para ingresar y liquidar divisas luego de la exportación, generaron algunos inconvenientes a los exportadores, lo cual podría verse reflejado en los datos de septiembre.

#### EXPORTACIONES INDUSTRIALES (MOA+MOI)

(VARIACIÓN INTERANUAL, 2018-2019)

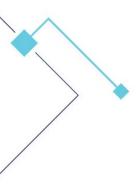




Fuente: CEU-UIA en base a datos de INDEC.



## INDUSTRIA GLOBAL



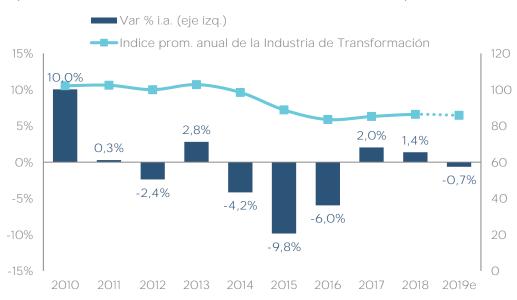
La industria manufacturera de Brasil registró una caída interanual de 2,6% en agosto, mientras que en la medición desestacionalizada hubo una suba mensual de 0,9% respecto a julio. En el acumulado, la producción de la industria manufacturera brasilera se mantuvo casi estable (-0,5%) en relación a igual período de 2018.

En agosto, el 88% de los sectores industriales manufactureros brasileros presentaron caídas interanuales en su producción, siendo otros equipos de transporte (-10%). celulosa, papel y cartón (-8,4%) e indumentaria (-7,4%) los sectores relevantes que más cayeron por debajo de la media. Entre los sectores relevantes que presentaron las mayores subas se encuentra el sector de edición e impresión (+7,1%). El resto de los rubros presentó contracciones en torno al 1% y 2%, mientras que máquinas, aparatos y materiales eléctricos se mantuvo estable (+0,8%).

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 0,7%. 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)



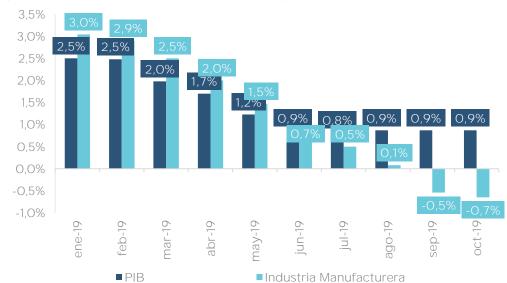


Fuente: CEU-UIA en base a datos de IBGE y Banco Central de Brasil.



#### 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 agosto 2019 (último dato disponible) una suba de 0,7% en la medición desestacionalizada respecto al mes anterior y un alza del 1,6% interanual, acumulando así 1,9% de crecimiento durante los primeros ocho meses del año, según el Índice de Producción Industrial de la Federal Reserve Bank de St. Louis.

#### ÍNDICES DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

(SERIES DESESTACIONALIZADAS, 2017-2019)

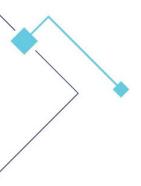




Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado, IBGE y Reserva Federal de Saint Louis.



## ACTIVIDAD SECTORIAL



En agosto, alrededor del 77% de los 58 subrubros analizados presentó caídas en sus niveles de producción, mientras que el restante 23% 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 agosto (de 60,5%) como productos textiles (58,8%), edición e impresión (57,9%), sustancias y productos químicos (51,6%), productos de caucho y plástico (50,2%), la industria metalmecánica excepto automotores (47,5%) y la industria automotriz (43,5%).

Por su parte, los bloques sectoriales que se ubicaron por encima del nivel general de la industria fueron industrias metálicas básicas (81,8%), refinación del petróleo (79,8%), papel y cartón (73,4%), productos minerales no metálicos (71,9%), productos del tabaco (64,6%) y productos alimenticios y bebidas (63,3%).

#### INDICE DE DIFUSIÓN INDUSTRIAL

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

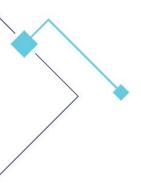


Fuente: CEU-UIA en base a datos de cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.









En agosto, la producción automotriz se vio afectada por la volatilidad financiera y cambiaria, con una contracción del volumen producido de -37,5% interanual (30.815 unidades).

Por un lado, la volatilidad cambiaria impactó en una nueva aceleración de la caída de las ventas al mercado interno, que retrocedieron -30,9% interanual una caída más pronunciada que la del mes anterior (en julio el retroceso se había amortiguado a -23,2% en el marco del plan de descuentos que favorecía las ventas).

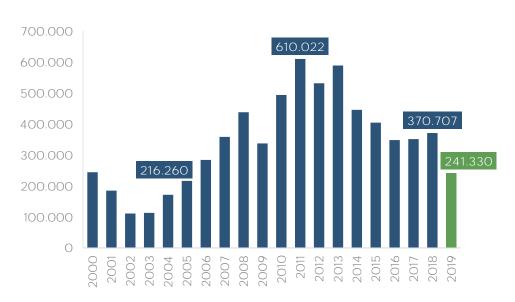
Al mismo tiempo, el desempeño del mes se explicó por la variación negativa de las exportaciones (-32,8%), que fue tanto por las menores ventas a Brasil (-41,3%) como a otros destinos (-9,2%).

Los primeros datos de septiembre, muestran una suavización de esta tendencia, dada a mayor estabilidad que presentó el mercado cambiario, luego de las medidas anunciadas. La producción en septiembre retrocedió -25,7% en términos interanuales, con una contracción menor que la de agosto tanto de las ventas al mercado interno (-28,2%) como de las exportaciones (-7,6%).

De todas formas, el nivel de producción se encuentra en niveles muy bajos. En el acumulado anual con datos a septiembre, se produjeron 241.330 unidades, un -34,9% menos que en igual período de 2018. Se trata del valor más bajo desde 2005.

#### PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ

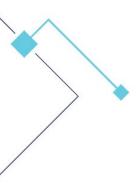
(EN UNIDADES, ACUMULADO ENERO-SEPTIEMBRE DE CADA AÑO)







## METALES BÁSICOS



La producción de metales básicos se contrajo 5,1% interanual durante agosto, tanto por la menor actividad de la industria siderúrgica como del aluminio primario. Con estos datos, el sector acumula una contracción de 7,0% en los primeros ocho meses del año.

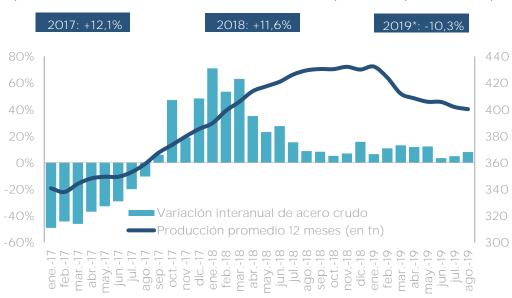
En particular, la producción de acero crudo en agosto fue de 435.500 toneladas, lo que equivale a una caída de 4,3% respecto de la producción correspondiente a igual mes de 2018. Se acumula así una variación negativa en los niveles de producción del orden del 10,3%.

En relación con la producción aguas arriba, el hierro primario alcanzó en agosto las 178.900 toneladas, 30% menos en términos interanuales, acumulando una contracción del 18% respecto al a igual período del 2018.

Por su parte, la producción de laminados en caliente cayó 7,2% interanual en agosto, al producirse 406.900 toneladas, acumulando una caída del 11% en lo que va del año. En tanto, la producción de laminados en frío ascendió a 107.000 toneladas en agosto, cayendo 9% interanual y 15% en el acumulado.

#### PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

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



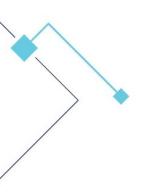


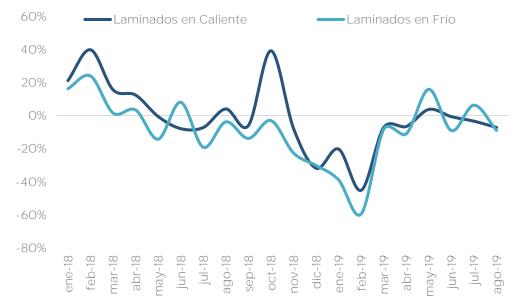
Fuente: CEU-UIA en base a la Cámara Argentina del Acero.



#### PRODUCCIÓN DE LAMINADOS

(VARIACIÓN INTERANUAL, 2017-2019)



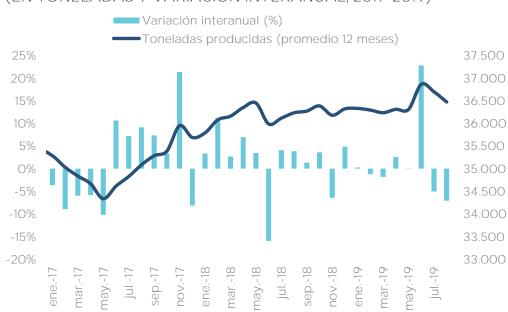


Fuente: CEU-UIA en base a la Cámara Argentina del Acero.

Según datos de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA), la producción de aluminio se contrajo 7,1% durante agosto en términos interanuales, al alcanzar las 35.441 toneladas. Acumula así una suba de 0,6% en los niveles de producción en lo que va del año.

#### PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO

(EN TONELADAS Y VARIACIÓN INTERANUAL, 2017-2019)

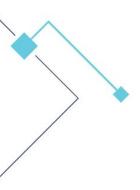




Fuente: CEU-UIA en base a datos de CAIAMA.



## METALMECÁNICA



La producción del bloque metalmecánica se contrajo 8,5% durante agosto en términos interanuales, acumulando una contracción del 7,5% en lo que va del año, según datos de la Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina (ADIMRA).

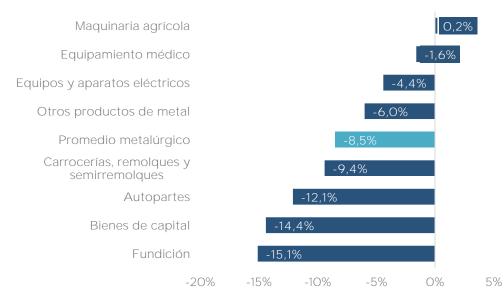
Los rubros que presentaron mayores caídas en su producción durante agosto fueron fundición (-15,1%), bienes de capital (-14,4%) y autopartes (-12,1%). Por su parte, el rubro carrocerías, remolques y semirremolques (-9,4%) continúa desacelerando su caída y presenta una leve recuperación en relación a los meses anteriores.

En agosto el nivel de utilización de la capacidad instalada del sector estuvo en línea con los niveles de producción, al ubicarse en torno al 52,6%, según la cámara industrial.

A nivel regional, durante agosto la provincia más afectada fue Buenos Aires con una disminución de 9,1% interanual, producto de la contracción bienes de capital y fundición. En Córdoba la caída fue de 7,7% y en Entre Ríos de 3,2% interanual. Santa Fe experimentó una variación de0,3% interanual por la leve recuperación de los sectores de maquinaria agrícola y carrocerías, remolques y semirremolques.

#### PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(VARIACIÓN INTERANUAL, AGOSTO 2019)





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



## **ALIMENTOS Y BEBIDAS**

La producción de alimentos y bebidas volvió a crecer en agosto de 2019, con una expansión interanual del 3,9%, según la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL). Sin embargo, el desempeño del sector fue más moderado que en julio (+6,4% i.a.) y considerablemente inferior si se descuenta al complejo de oleaginosas (0% i.a.)

De este modo, el sector acumuló en los primeros ocho meses del año un aumento en la producción de 1,2%, 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 36,7% interanual en agosto. El gran componente de este aumento fue la exitosa performance de la producción de molienda de soja y girasol, las cuales aumentaron, respectivamente, un 36,6% y 47,8% interanual.

Asimismo, la elaboración de aceites de oleaginosas se incrementó un 34,7% con respecto a agosto de 2018. En línea con el aumento de la producción, la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) reportó en septiembre un incremento en la liquidación de divisas de los industriales oleaginosos y los exportadores de cereales de 60% con respecto a septiembre de 2018. Con este incremento, la liquidación de divisas acumula 146 millones de dólares más que lo acumulado a septiembre de 2018 (+1%).

#### PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

(VARIACIÓN INTERANUAL, 2017-2019)

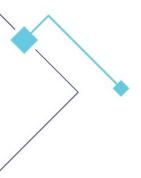


@ceu uia

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



## SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS



La producción de sustancias y productos químicos se contrajo 2,2% interanual durante agosto, acumulando una caída de 2,7% en los primeros ocho meses de 2019.

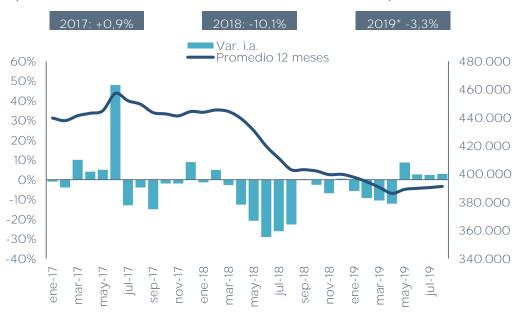
En particular, el rubro químico y petroquímico -relevado por la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP)-registró una variación positiva interanual de 2,9% en agosto, ayudado por el segmento de agroquímicos, por cuarto mes consecutivo, y el de básicos inorgánicos. Con estos datos, se acumula una contracción de 2%.

Al interior de este rubro, la producción de básicos orgánicos se contrajo 27%, mientras que la de inorgánicos se expandió 6%. Los polímeros elastómeros registraron caídas del 1%, mientras que los petroquímicos intermedios se contrajeron 8%. Por su parte, la producción de agroquímicos y fertilizantes presentó una suba interanual del 27%, más moderada que los meses previos.

En relación a las ventas locales, según CIQyP, se contrajeron 25% en términos interanuales. Igual tendencia presentaron las ventas externa, al caer 54% en agosto. De esta forma, en el acumulado las ventas locales cayeron 25% y las externas, 31%, respecto a igual período de 2018.

#### PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

(VARIACIÓN INTERANUAL Y PROMEDIO 12 MESES)

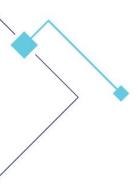




@ceu uia

Fuente: CEU-UIA en base a datos de CIQYP



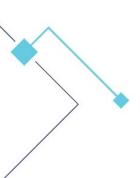


Por otra parte, el sector PyMIQ (Pequeña y Mediana Industria Química) registró incrementos interanuales del 56% en sus niveles de producción, mientras que las ventas locales se mantuvieron estables y las exportaciones cayeron 4%. Con estos datos, estas empresas acumulan en los primeros ocho meses del año una suba en sus niveles de producción del orden del 6%, aunque contracciones del 13% y 3% en las ventas locales y externas, respectivamente.

Ante dicho escenario, la capacidad instalada interanual del sector petroquímico cayó al 67% y 38% para los productos petroquímicos de uso final y los petroquímicos básicos e intermedios, respectivamente; siendo la capacidad promedio de uso en los primeros ocho meses del año del 78% y 58%, respectivamente.







## MINERALES NO METÁLICOS

El bloque de minerales no metálicos registró durante agosto una contracción de 7,2% interanual. En los primeros ocho meses del año se acumula una caída de 10,4% respecto a igual período de 2018.

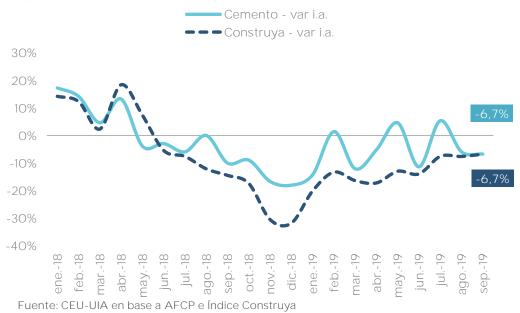
Al interior del sector, la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP) reportó una variación negativa de 5,9% en los despachos totales de cemento, al producirse 1.047.953 toneladas para los mercados interno y externo. En el acumulado se registra una contracción de 4,9% en los despachos totales, 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 septiembre, al registrarse una caída interanual de 6,7% y un acumulado negativo de 5,1% en los primeros nueve meses del año.

En cambio, la industria de insumos, materiales y productos utilizados en la construcción tuvo una caída de 7,5% durante agosto, 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.

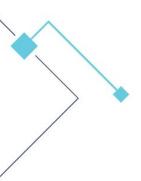
## EVOLUCIÓN DESPACHOS DE CEMENTO Y ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS DE LA CONSTRUCCIÓN

(VAR. I.A. EN %, 2018-2019)









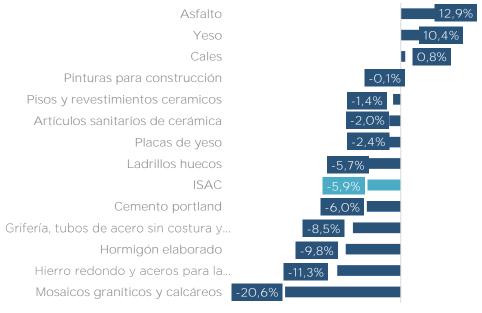
Por su parte, la medición a septiembre del Grupo Construya evidencia una continuidad en la caída con una variación interanual negativa de 6,7% y una variación mensual negativa de 1,5%.

La caída del bloque de minerales no metálicos durante agosto 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 5,9% durante agosto, y se registró un crecimiento de 0,5% respecto al mes anterior, en la medición desestacionalizada. De este modo, se acumula una caída de 8% en los despachos de insumos durante los primeros ocho meses del año.

Durante agosto, diez de los trece insumos que componen el ISAC exhibieron variaciones interanuales negativas en sus volúmenes despachados. Este grupo se compone por Mosaicos graníticos y calcáreos (-11,3%), Hormigón elaborado (-9,8%), Grifería, tubos de acero sin costura y vidrio plano (-8,5%), Cemento Portland (-6%), Ladrillos huecos (-5,7%), Placas de yeso (-2,4%), Artículos sanitarios de cerámica (-2%), Pisos y revestimientos cerámicos (-1,4%) y Pinturas para construcción (-0,1%)

#### INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN

(VARIACIÓN INTERANUAL, AGOSTO 2019)



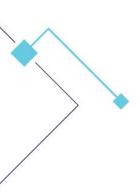


Fuente: CEU-UIA en base a datos del ISAC-INDEC.

Nota (\*): No se difunden las variaciones de cada uno de ellos por separado en virtud de dar cumplimiento al artículo 10 de la Ley Nº 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@uia.org.ar · 4124-2375

