



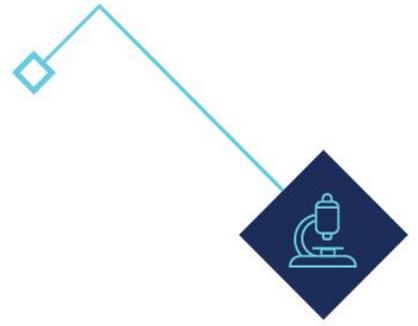
ceu

Centro de Estudios UIA

ACTUALIDAD INDUSTRIAL

N° 12 · 2019





INDICE

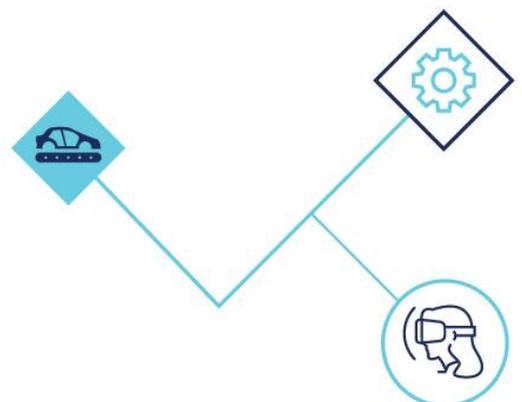
1. INDICADORES

2. RESUMEN EJECUTIVO

3. ACTIVIDAD GENERAL

4. ACTIVIDAD SECTORIAL

5. APÉNDICE METODOLÓGICO



INDICADORES

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

NOVIEMBRE 2019

IPI-CEU
-3,9%
VARIACION
INTERANUAL



-3,1% VAR. MENSUAL
-6,9% VAR. ACUMULADA

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

COMERCIO EXTERIOR

NOVIEMBRE 2019

EXPORTACIONES MOI
+3,8%
VARIACION
INTERANUAL



EXPORTACIONES MOA
+9,4% VAR. I.A. (USD 2.250 MM)

IMPORTACIONES BIENES DE CAPITAL
-16,5% VAR. I.A. (USD 781 MM)

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

LABORALES

OCTUBRE 2019

EMPLEO INDUSTRIAL
-4,6%
VARIACION
INTERANUAL
(-52.947 PUESTOS)



EMPLEO INDUSTRIAL
-0,5% VAR. MENSUAL
-5.316 PUESTOS DE TRABAJO

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

FINANCIAMIENTO

DICIEMBRE 2019

TASA DE
ADELANTOS DE CC
58,4%



TASA DE ADELANTOS DE CC
-658,2 p.b. VAR. MENSUAL

CRÉDITO TOTAL SPNF REAL
-24,9% VAR. I.A.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA.

PYMES INDUSTRIALES

III TRIMESTRE 2019

VENTAS
DEFLACTADAS
+0,3%
VARIACION
INTERANUAL



EMPLEO PyME
-5,1% VAR. I.A.

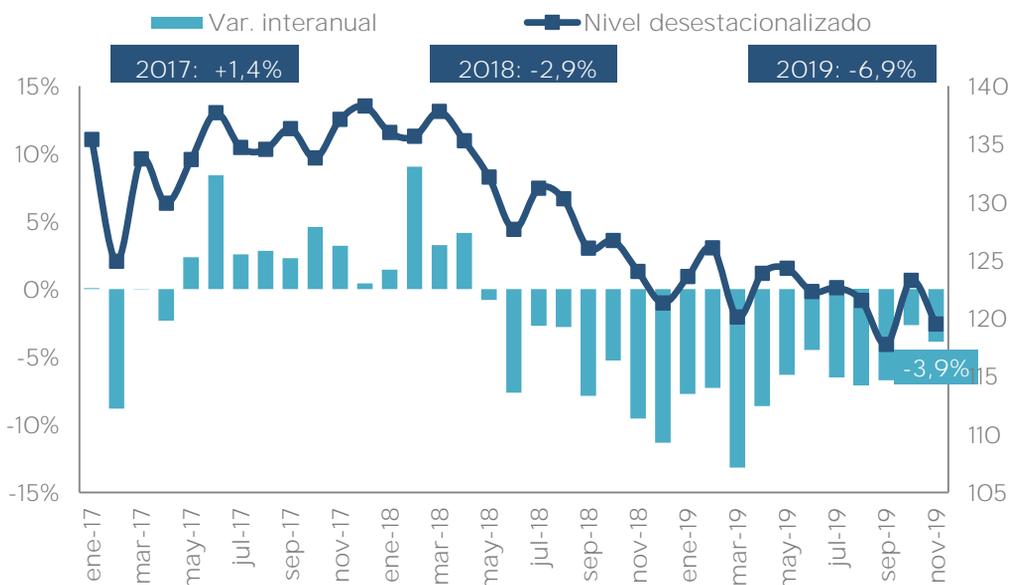
CRÉDITO REAL PyME
-29,7% VAR. I.A. (OCTUBRE 2019)

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

RESUMEN EJECUTIVO

- En noviembre la actividad industrial cayó -3,9% interanual y -3,1% mensual en la medición desestacionalizada. Con estos datos, la actividad industrial acumuló una caída de -6,9%.
- Los sectores más afectados en noviembre fueron la industria automotriz (-26,4%), la de metales básicos (-15,4%, por la menor actividad de la industria siderúrgica) y metalmecánica (-7,1%, en gran parte debido a la caída en la actividad de los rubros fundición, bienes de capital y autopartes). En menor medida, también cayeron la producción de papel y cartón (-3,9%) y sustancias y productos químicos (-2,0%).
- El resto de los rubros registraron mayores niveles de actividad durante noviembre. Fue el caso de la industria electrónica de consumo (+13%, traccionada por la producción de televisores producto de la baja base de comparación), textil (+10,8%, impulsada por la preparación de fibras de uso textil y de hilados de algodón, también con una muy baja base de comparación), la refinación de petróleo (+4,9%), minerales no metálicos (+4,2%, en este caso, por la baja base de comparación de Materiales de Construcción, dado que los despachos de cemento Portland se contrajeron -9,8% por el freno de la obra pública y privada), alimentos y bebidas (+4,0%, destaca el buen desempeño de la molienda de trigo y la baja base de comparación interanual) y edición e impresión (+2,0%, con una mejora estacional).

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.

- En cuanto al comercio exterior, en noviembre las exportaciones de manufacturas de origen industrial (MOI) se expandieron 3,8% interanual, aunque descontando el efecto del rubro “piedras, metales preciosos y monedas” (que está incluido), la caída del resto de las MOI fue del -9,2%. Con relación a las manufacturas de origen agropecuario (MOA), las mismas se incrementaron 9,4%, principalmente por carnes y productos de molinería. Por su lado, las importaciones presentaron una caída generalizada de 21,9%, tanto por la menor demanda de productos finales, de consumo (-14,5%) y de vehículos (-58,5%), como por aquellos bienes vinculados a inversiones y producción: la importación de bienes de capital se contrajo -16,5% y la de bienes intermedios, -29,0%.
- La dinámica contractiva en la actividad se vio reflejada en la menor utilización de la capacidad instalada de la industria, que cayó a 60,7% en noviembre (2,6 puntos debajo de igual mes de 2018).
- En el plano laboral, en términos interanuales, la industria registró 52.947 trabajadores formales menos (-4,6%) durante octubre (último dato disponible). En la medición desestacionalizada, se perdieron 5.316 puestos de trabajo respecto a septiembre (-0,5%).
- Con relación al financiamiento, se han registrado ajustes a la baja en la tasa de interés de referencia del Banco Central en las últimas semanas. Esta tendencia implica mejores condiciones de financiamiento de capital de trabajo, aunque todavía no se revisten bajas sustanciales en líneas de crédito para inversión. Sin embargo, los altos niveles de tasas de interés (la de Adelantos en Cuenta Corriente por encima del 50%) siguen afectando la disponibilidad de crédito y los préstamos al sector privado, los cuales cayeron -24,9% interanual en términos reales en diciembre. Con estos datos, los montos prestados al sector privado volvieron a los niveles reales de 2010.

ACTIVIDAD GENERAL

En noviembre la actividad industrial cayó -3,9% interanual y -3,1% mensual en la medición desestacionalizada. Con estos datos, la actividad industrial acumuló una caída de -6,9%.

Los sectores más afectados en noviembre fueron la industria automotriz (-26,4%, tanto por las menores ventas al mercado interno como exportaciones), la de metales básicos (-15,4%, por la menor actividad de la industria siderúrgica, mientras la de aluminio se mantuvo estable) y metalmecánica (-7,1%, en gran parte debido a la caída en la actividad de los rubros fundición, bienes de capital y autopartes). En menor medida, también cayeron la producción de papel y cartón (-3,9%) y sustancias y productos químicos (-2,0%). El resto de los rubros registraron mayores niveles de actividad durante noviembre.

La dinámica de noviembre se vio reflejada en la menor utilización de la capacidad instalada, que fue de 60,7%, 2,6 p.p. menos a la de igual mes de 2018. Esto se vincula también a la caída de las importaciones destinadas a la inversión productiva, como los bienes de capital (-16,5%), reflejando la menor actividad económica del sector Industrial.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

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



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

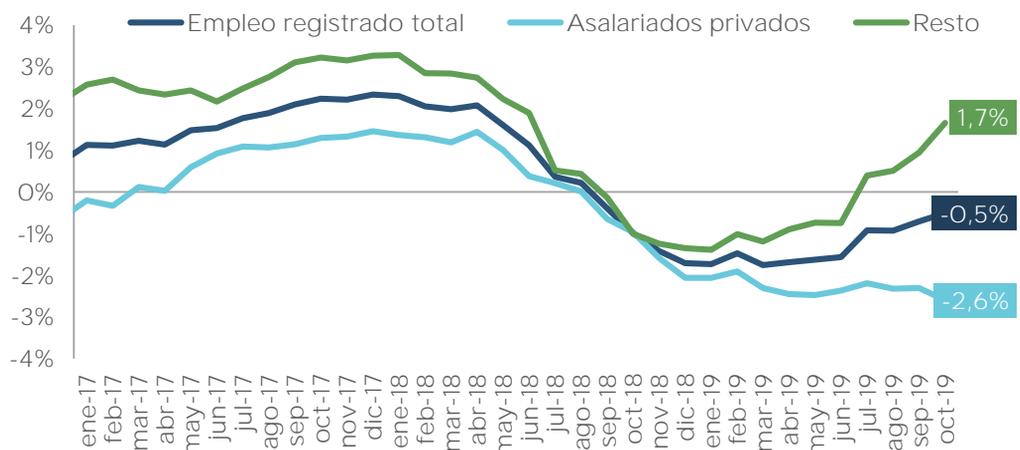
EMPLEO

El empleo registrado total cayó -0,5% interanual en octubre, presentando una caída menor a la de septiembre (-0,7%).

Sin embargo, la caída es mayor al observar la baja del empleo asalariado privado que se contrajo -2,6% interanual en octubre. Ni siquiera el incremento de los monotributistas del 3% interanual y de asalariados públicos de 1,3% interanual alcanzaron a compensar el número final.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO REGISTRADO

(VARIACIÓN INTERANUAL)



Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

La industria continúa liderando la caída del empleo asalariado formal, con una contracción del -4,6% i.a. (-52.947 puestos). Al igual que en septiembre, en octubre la caída mensual del empleo asalariado industrial s.e. fue de -0,5%. (más de 5 mil puestos de trabajo menos), dejando atrás la breve estabilización de mayo - agosto (período cuya caída mensual promedio fue de 0,25 p.p.)

También se destaca la baja en el sector de la construcción de 12,6 mil puestos en octubre, fruto del freno en la actividad en un mes electoral. Con estos datos, el sector de la construcción acumula una merma de 31,5 mil puestos de trabajo en comparación a octubre de 2018 (-7% i.a.).

En resumen, a pesar de la desaceleración de la caída de la actividad de octubre, los datos del trabajo formal continuaron presentando una profundización de la caída del empleo. De los 14 sectores de la economía, solamente 3 (Minería, Energía y Enseñanza) sostienen un incrementos en los puestos de trabajo. El resto sufre importantes caídas.

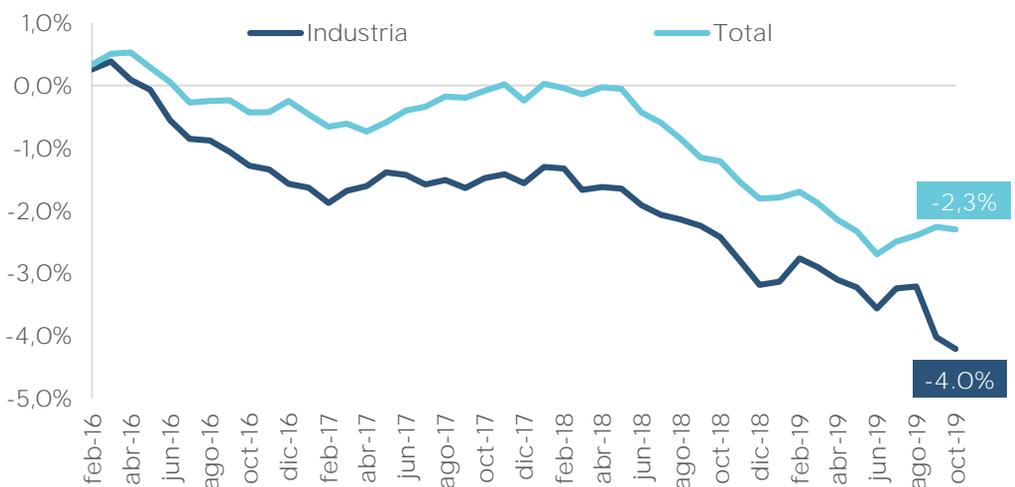
A nivel regional, la provincia de Buenos Aires y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires son las jurisdicciones más afectadas por la caída en la actividad en niveles absolutos (con caídas en octubre de 52,8 mil y 41,4 mil puestos de trabajo, respectivamente).

En cuanto a lo sectorial, en la provincia de Buenos Aires la caída i.a. del empleo industrial ascendió, en el II trimestre del 2019 (último dato disponible), a 31.271 puestos. Esto representa la mitad de la caída total del empleo industrial (47,2%). En la caída relativa por provincia, Tierra del Fuego fue la más afectada por la caída de la actividad manufacturera, presentando un descenso del empleo industrial del 23%.

La caída de la actividad y el empleo también se reflejó en la menor cantidad de empleadores que registraron declaraciones juradas en el SIPA. Se registra un descenso de las empresas industriales declarantes de -4,2% interanual: 2.251 empresas menos.

CANTIDAD DE EMPLEADORES

(EVOLUCIÓN MENSUAL EN MILES)



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

Nota: La serie presenta la evolución de las declaraciones juradas de los empleadores del Sistema Previsional Integrado Argentino (SIPA). Las DDJJ presentadas pertenecen al mes indicado y el anterior, correspondientes al período cuyo vencimiento operó ese mes (no incluye DDJJ de períodos posteriores o anteriores ya vencidos). La serie puede no indicar el cierre definitivo o quiebra de las empresas.

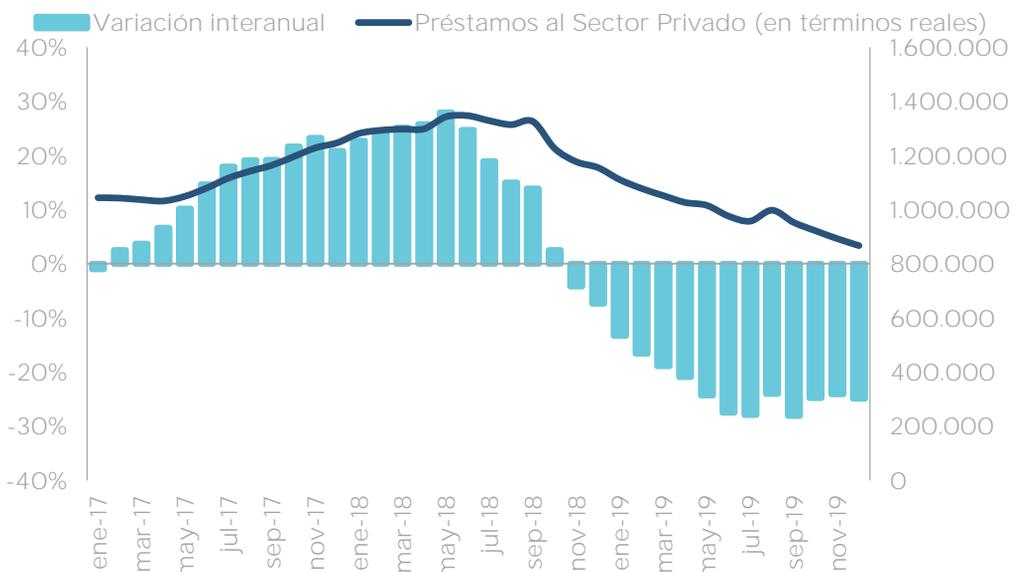
FINANCIAMIENTO

La tasa de Adelantos en Cuenta Corriente bajó a 58,4% en diciembre. Esto implica una disminución de 560,2 puntos básicos respecto al mes anterior. Descontando la inflación, la tasa de interés real fue de 5,7%.

Continuar el sendero de bajas de tasas de interés es importante para facilitar el acceso al crédito a las PyMEs. Los altos niveles de tasas de interés han generado en diciembre una caída interanual de 24,9% de los préstamos al sector privado en términos reales. Con estos datos, los montos prestados al sector privado volvieron a los niveles de 2010, descontando la inflación.

El último ajuste de la tasa de interés de referencia se produjo el jueves 16 de enero, cuando se la redujo 50%. Esta tendencia ha llevado al surgimiento de mejores condiciones de financiamiento para proyectos productivos. Por caso, se crearon nuevas líneas especiales de descuento de cheques de pago diferido, junto con nuevos instrumentos financieros que tienen como objetivo brindar una alternativa atractiva de ahorro en moneda local que logren compensar la baja de las tasas de interés.

PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO (VAR. I.A. Y MONTOS DEFLACTADOS, 2017-2019)



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

COMERCIO EXTERIOR

En noviembre las exportaciones de manufacturas de origen industrial (MOI) se expandieron 3,6% interanual producto de las mayores cantidades exportadas (+5,2%). Al alcanzar los USD 1.982 millones, representaron el 33,9% de las exportaciones.

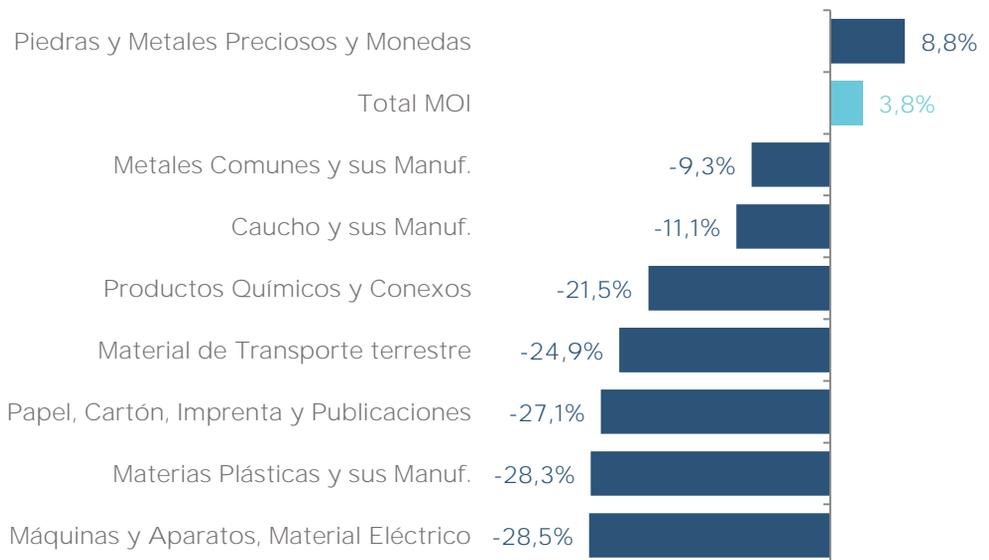
Entre los principales sectores, el más dinámico fue piedras, metales preciosos y monedas. Sin ese rubro, las exportaciones MOI hubiesen caído 9,8% en noviembre. Los más afectados fueron maquinas, aparatos y material eléctrico, materias plásticas y sus derivados, así como papel, cartón, imprenta y publicaciones, material de transporte terrestre y productos químicos y conexos.

Con estos datos, las MOI constituyen el único rubro con variaciones acumuladas negativas, al contraerse 6,5% entre enero y noviembre de 2019 y totalizando USD 17.599 millones.

En relación al comercio con Brasil, las exportaciones MOI dirigidas hacia ese país se contrajeron 16,1% interanual en noviembre. Según datos preliminares de diciembre del Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior (MDIC) de Brasil, las importaciones desde Argentina disminuyeron 6,4% i.a. (-4,5% en 2019), mientras que las exportaciones a nuestro país se mantuvieron estables (+0,4%) en diciembre (-36,9% en el acumulado).

EXPORTACIONES MOI - PRINCIPALES SECTORES

(VARIACIÓN INTERANUAL, NOVIEMBRE 2019)



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

Por otro lado, el crecimiento de las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (MOA) fue de 9,4% en noviembre. Por su parte, las ventas externas de productos primarios se expandieron 36,1%, mientras que las exportaciones de combustibles y energía disminuyeron 30,2%.

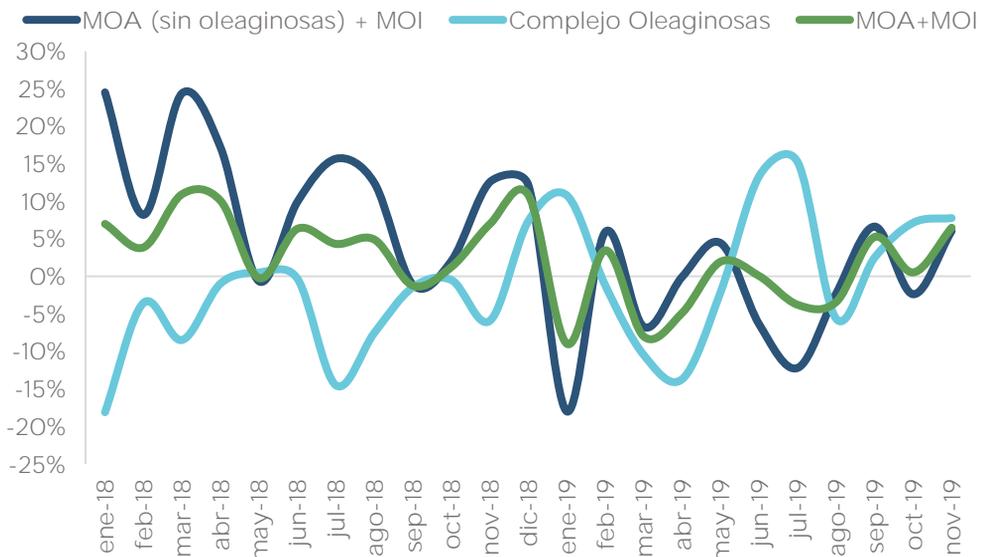
Con estos datos, las exportaciones totales crecieron 9,4% interanual. Esto se debe a las mayores cantidades totales exportadas (+14,5%), tanto de productos primarios (+46,2%) como de MOA (+12,6%) y MOI (+5,2%), en un contexto de caída de precios internacionales.

Continuando la tendencia de los últimos meses, ligada a la caída de la actividad económica local, en noviembre se contrajeron las importaciones de vehículos (-58,5%), bienes de consumo (-14,5%) y combustibles y lubricantes (-19,9%). Vinculado al freno de las inversiones, la importación de bienes de capital se contrajo -16,5%, la de sus piezas y accesorios disminuyó 3,3%, mientras que la importación de bienes intermedios cayó 29%.

De esta forma, el valor de las importaciones totales se contrajo 21,9%, lo cual se explica tanto por las menores cantidades importadas (-14,5%), como por la caída de precios (-8,6%).

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 disminución interanual de 0,8% en noviembre. En la medición desestacionalizada la actividad creció 1,2% respecto a octubre. En el acumulado, la producción de la industria manufacturera brasilera se mantuvo estable (-0,1%) en relación a igual período de 2018.

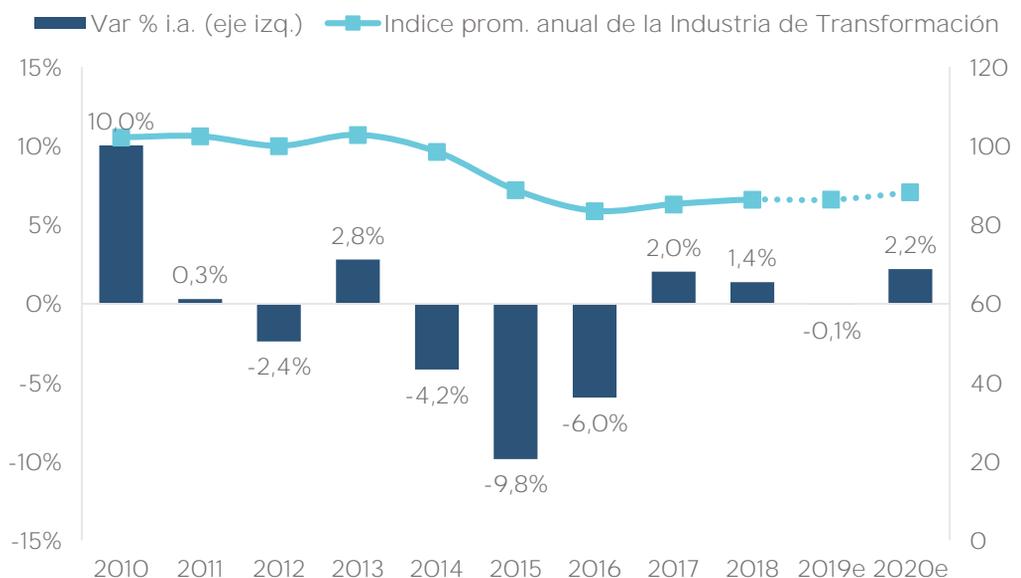
En noviembre, el 40% de los sectores industriales manufactureros brasileros presentó subas interanuales en su producción, siendo impresión y reproducción de grabaciones (+20,8%), fabricación de productos diversos (+12,4%), fabricación de bebidas (6,7%) y fabricación de coque, derivados del petróleo y biocombustibles (+4,8%) los que más se expandieron.

El resto de los rubros presentó subas más moderadas o contracciones, como mantenimiento, reparación e instalación de maquinaria y equipo (-11,1%), metalurgia (-8,3%) y fabricación de jabones, detergentes, productos de limpieza, cosméticos, perfumería y artículos de tocador (-7,4%).

De acuerdo con el relevamiento publicado por el Banco Central de Brasil, se estima para 2020 un crecimiento de la economía del 2,3% y de la producción industrial manufacturera del 2,2%.

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL

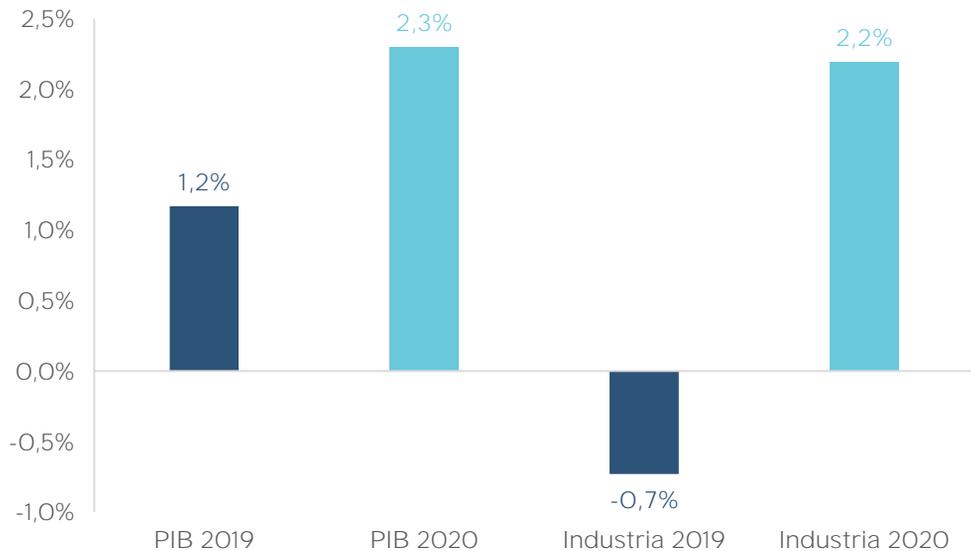
(EN NIVELES Y VARIACIÓN INTERANUAL, 2010-2019)



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

PROYECCIONES DE BRASIL - PIB E INDUSTRIA

(VARIACIÓN INTERANUAL, AÑOS 2019/2020)



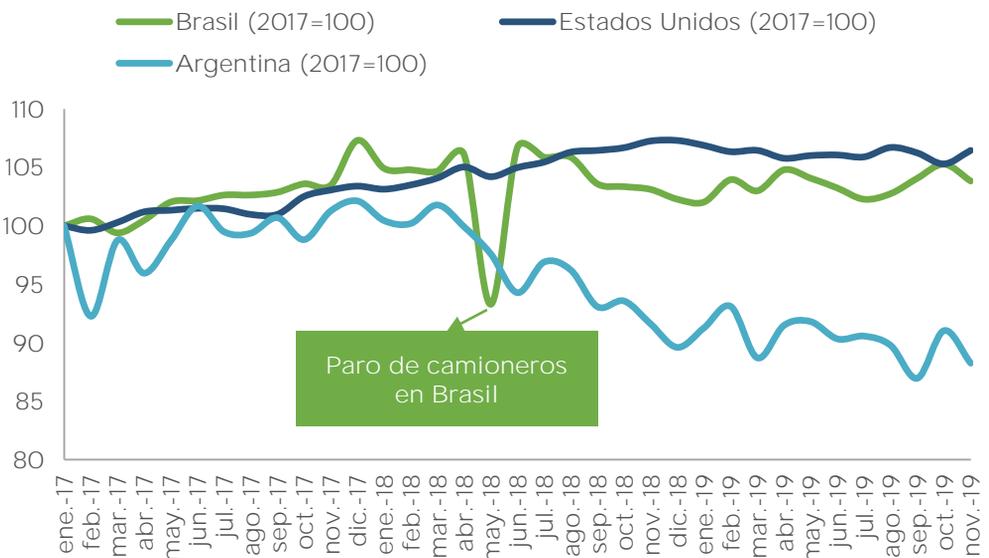
Fuente: CEU-UIA en base a Focus Relatório del Banco Central de Brasil.

Nota: Proyecciones correspondientes al último dato de cada mes.

Por su parte, la industria de Estados Unidos registró durante noviembre 2019 (último dato disponible) un aumento de 1,1% en la medición desestacionalizada respecto al mes anterior aunque una caída de 0,8% interanual, acumulando 1% de crecimiento durante los primeros once 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

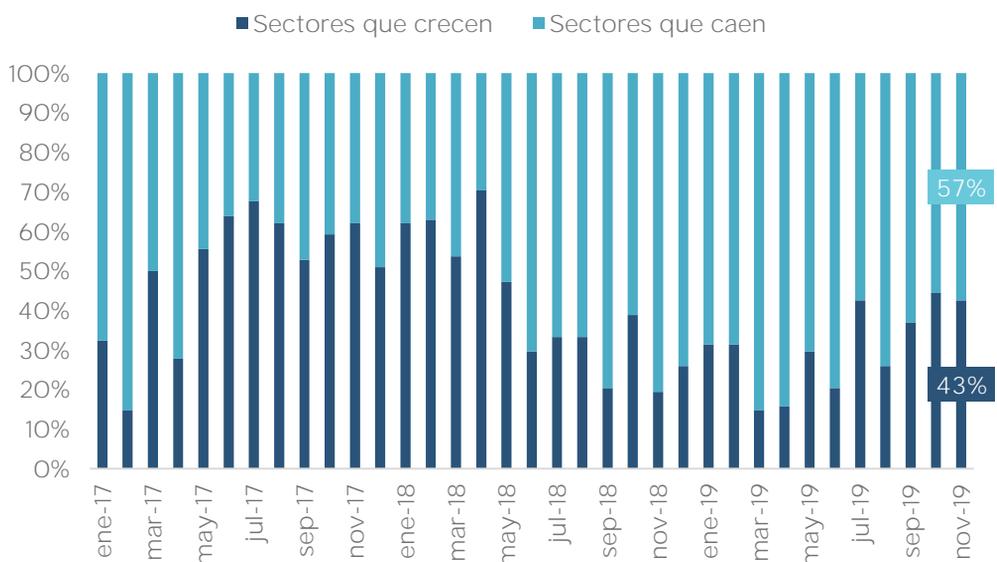
En noviembre, alrededor del 57% de los 58 subrubros analizados presentó caídas en sus niveles de producción, mientras que el restante 43% registró variaciones interanuales positivas en su actividad.

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 noviembre (de 60,3%) como productos alimenticios y bebidas (59,7%), edición e impresión (59,3%), productos de caucho y plástico (54,7%), productos textiles (51,6%), la industria metalmecánica excepto automotores (42,3%) y la industria automotriz (38,7%).

Por su parte, los bloques sectoriales que se ubicaron por encima del nivel general de la industria fueron refinación del petróleo (78,7%), papel y cartón (74,6%), industrias metálicas básicas (73,6%), productos minerales no metálicos (71,1%), productos del tabaco (69,7%) y sustancias y productos químicos (68,7%).

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.

AUTOMOTRIZ

En noviembre la producción automotriz fue de 27.099 unidades. Esta cifra implicó una caída interanual de 26,4%, que fue mayor a la registrada el mes previo (-17,7% en octubre) y una caída mensual desestacionalizada de 11,3%. La contracción acumulada del sector fue de 32,6%.

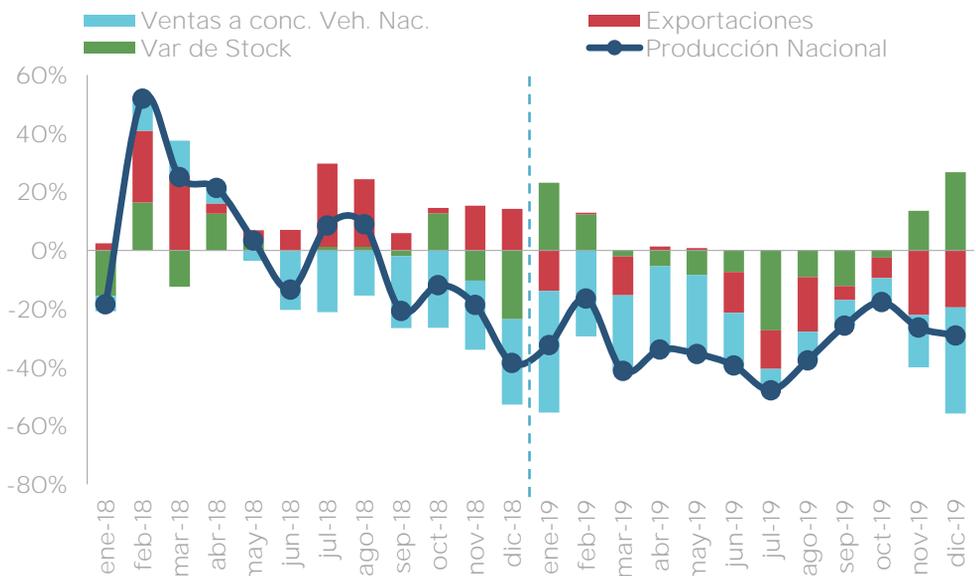
La dinámica contractiva se explica tanto por las menores ventas al mercado interno (-52,5%) como por la caída de las exportaciones (-31,2%). En el caso de las destinadas a Brasil (75% del total exportado) cayeron 24% i.a. y las ventas al resto de los destinos se contrajeron 47% interanual.

De acuerdo a los datos anticipados de diciembre la producción retrocedió 29,1% interanual y 19% mensual sin estacionalidad. Hubo una fuerte caída de las ventas a concesionarios (-35,7% i.a.) y de las exportaciones (-16,7% i.a.) en este caso con una contracción de las dirigidas a Brasil (-14% i.a.) y también de aquellas a otros mercados (-24% i.a.).

Con estos datos, el nivel de producción acumulado es de 314.786 vehículos, 32,5% debajo de 2018. Esto se explica en gran parte por la retracción de mercado interno y la menor demanda de Brasil. Para 2020, un sesgo más laxo en la política monetaria permitiría una baja en las tasas de interés reales y una mayor liquidez que reactivaría el consumo. Esto, junto a líneas de créditos a tasa subsidiada dirigidas a PyMEs mejoraría la actividad del sector.

PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ

(VAR. I.A. Y CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO, EN P.P.)



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

METALES BÁSICOS

La producción de metales básicos se contrajo 6,3% interanual durante noviembre, por la menor actividad de la industria siderúrgica (la de aluminio se mantuvo estable). Con estos datos, el sector acumula una contracción de 8,1%.

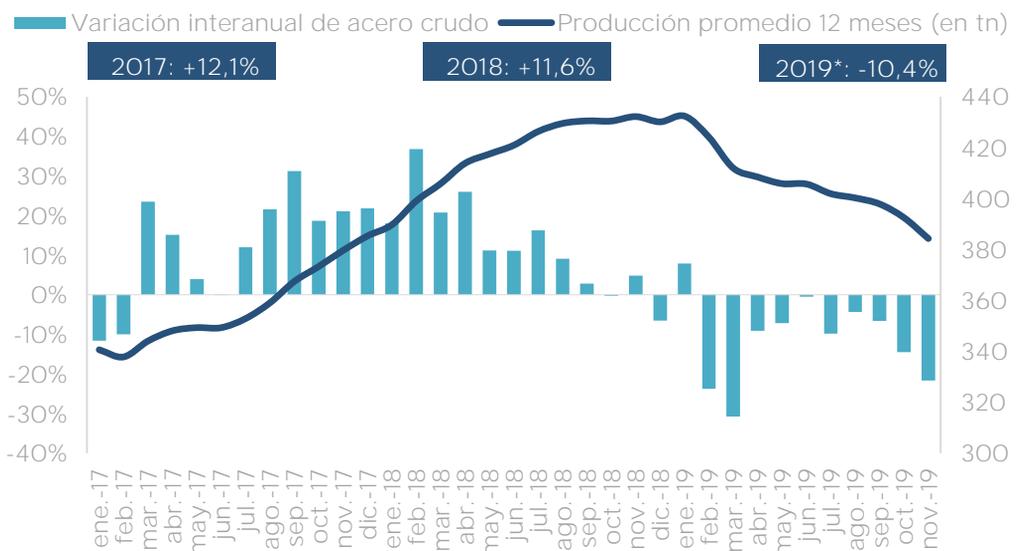
En particular, la producción de acero crudo en noviembre fue de 357.500 toneladas, lo que equivale a una caída de 21,6% respecto de la producción correspondiente a igual mes de 2018. Se acumula así una variación negativa en los niveles de producción del orden del 11,4%.

En relación con la producción aguas arriba, el hierro primario alcanzó en noviembre las 268.000 toneladas, 22% menos en términos interanuales, acumulando una contracción del 18% respecto a igual período del 2018.

La producción de laminados en caliente disminuyó 12,2% en noviembre, al producirse 335.500 toneladas y acumulando una caída de 10% en 2019. En tanto, la producción de laminados en frío ascendió a 99.800 toneladas creciendo 21% interanual aunque cayendo 9% en el acumulado.

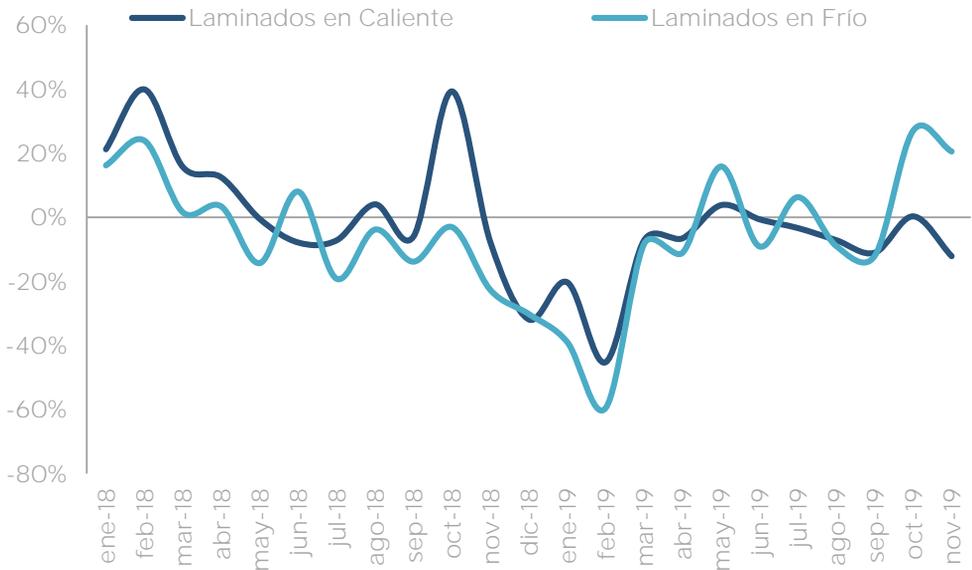
PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

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



PRODUCCIÓN DE LAMINADOS

(VARIACIÓN INTERANUAL, 2017-2019)

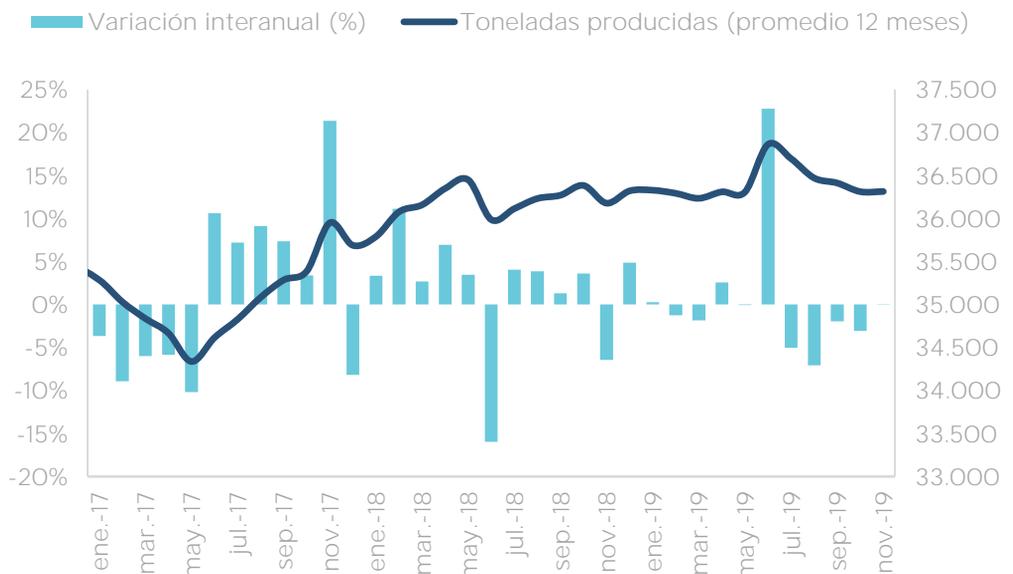


Fuente: CEU-UIA en base a la Cámara Argentina del Acero.

Según datos de la Cámara Argentina de la Industria del Aluminio y Metales Afines (CAIAMA), la producción de aluminio creció 0,1% durante noviembre en términos interanuales, al alcanzar las 35.921 toneladas. La producción de este metal se mantuvo estable durante los primeros once meses del año (+0,1%).

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 metalmeccánica se contrajo -7,1% durante noviembre en términos interanuales, acumulando una contracción del -7,6% en lo que va del año, según datos de la Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina (ADIMRA).

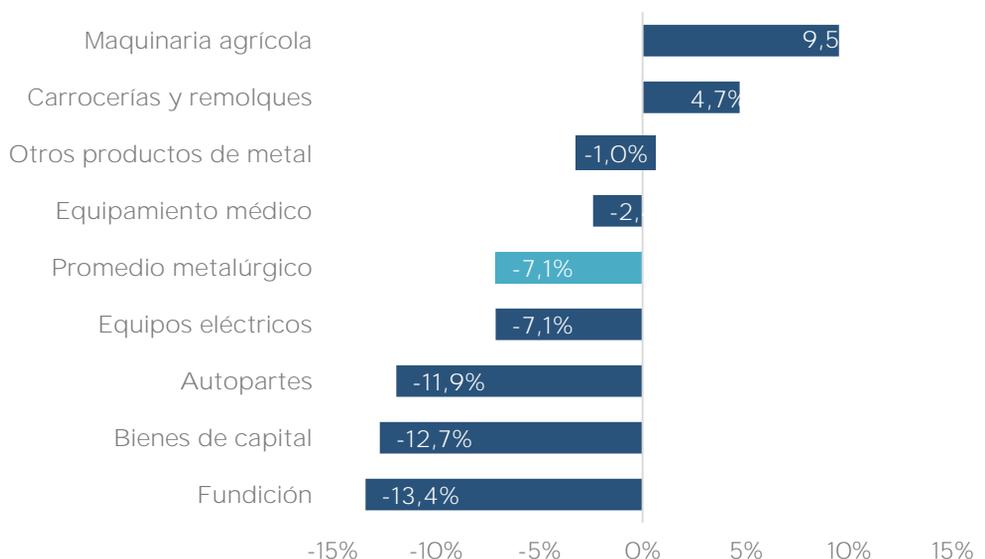
Los rubros que presentaron mayores caídas en su producción durante noviembre fueron fundición, bienes de capital y autopartes. Le siguieron equipos eléctricos, equipamiento médico, otros productos de metal. Los rubros carrocerías y remolques y maquinaria agrícola presentaron crecimientos interanuales en sus niveles de producción.

En noviembre el nivel de utilización de la capacidad instalada del sector estuvo en línea con los niveles de producción, al ubicarse en torno al 56,3%, según la cámara industrial.

A nivel regional, durante noviembre la provincia más afectada fue Córdoba con una caída de -9,3% interanual por la contracción sufrida en el sector autopartes. Le siguió Buenos Aires (-5,9%) y Entre Ríos (-6,7%). Santa Fe experimentó una suba de 2,7%, explicado principalmente por la recuperación del sector de maquinaria agrícola y el comportamiento favorable de carrocerías, remolques y semirremolques.

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(VARIACIÓN INTERANUAL, NOVIEMBRE 2019)



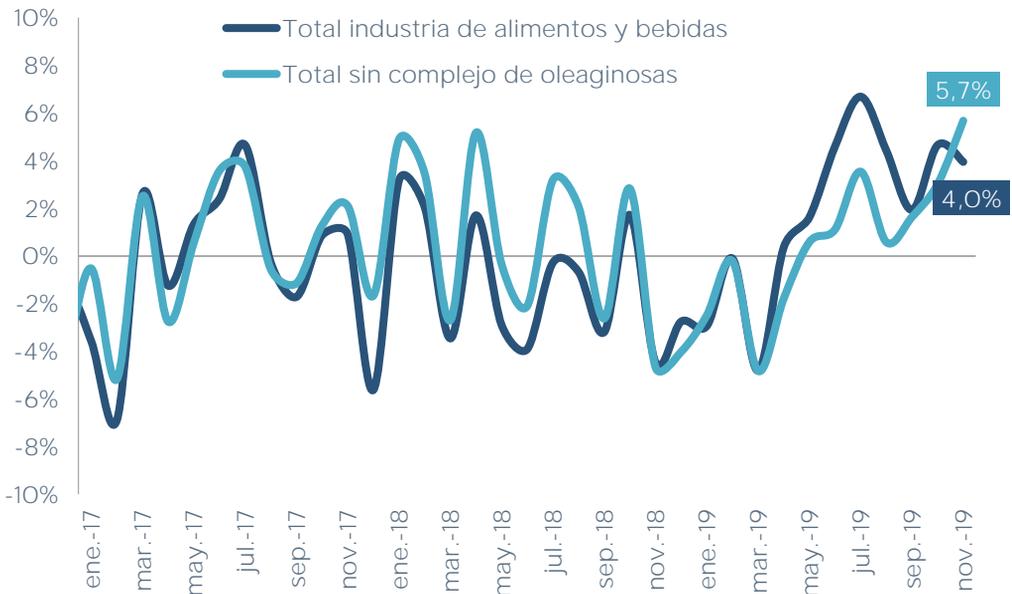
Fuente: CEU-UIA en base a datos de ADIMRA.

ALIMENTOS Y BEBIDAS

La producción de alimentos y bebidas creció en noviembre, con una expansión interanual del 4%, según la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL). Por primera vez en un año, el sector creció aún más si se descuenta al complejo oleaginosas, con un incremento interanual del 5,7%.

De este modo, el sector acumuló a noviembre un aumento en la producción del 2% comparado al año anterior. Se evidencia un buen cierre de 2019 para el sector neto de los productos derivados de las oleaginosas, acumulando una suba del 0,7%.

PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS (VARIACIÓN INTERANUAL, 2017-2019)



Fuente: CEU-UIA en base a los datos de la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticio (COPAL).

La reversión de la tendencia del tramo oleaginoso, sumado al incremento de la molienda de cereales proveniente del buen desempeño de la molienda de trigo y un especialmente bajo nivel de comparación a noviembre 2018 (en donde el sector había caído un 4,5% i.a.) explican el aumento de la producción del sector alimentos y bebidas sin el complejo oleaginoso.

En base a los datos de molienda del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, las oleaginosas presentaron noviembre una caída interanual tanto en la molienda de soja (-7,6%) como en el aceite de soja (-8,1%). Por otro lado, el trigo tuvo un buen desempeño, con aumentos de la molienda de trigo pan (+15% en molinos) y de harina de trigo (+9,5%).

Otros segmentos provenientes de la actividad agropecuaria también sostuvieron su tasas crecimiento en noviembre y diciembre. En especial el segmento de carnes, el cual presentó, respectivamente, incrementos i.a. de 5,4% y 10,3% para la faena de carne vacuna medida en toneladas de res con hueso según el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. Con estos datos, el tramo de carne vacuna acumuló en 2019 un aumento de la producción de 2,1%. Contrariamente, el sector porcino presentó caídas en octubre y noviembre de -4,1% y -3,6%, respectivamente.

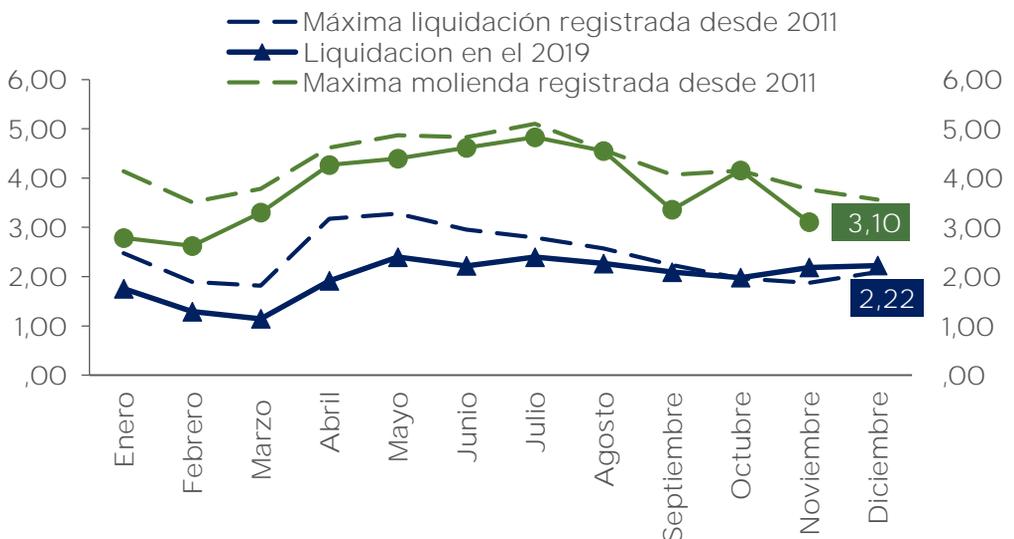
Asimismo, la producción de vinos fue otro subsector de la actividad que ha presentado incrementos en noviembre. Sin embargo, debe considerarse que este tramo contó con un bajo nivel de comparación de 2018.

En cuanto a la liquidación de divisas de los industriales oleaginosos y los exportadores de cereales, la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) volvió a reportar una liquidación importante de divisas en diciembre, en respuesta al anuncio sobre el incremento en los derechos de exportación.

La liquidación de diciembre alcanzó el máximo desde igual mes de 2011 con 2.223 millones de dólares (+114% i.a.). Con este incremento, la liquidación de divisas acumula 3.140 millones de dólares más que lo acumulado a diciembre de 2018 (+16%).

MOLIENDA Y LIQUIDACION DE DIVISAS

(LIQUIDACIÓN EN MILES DE MILLONES DE USD Y MOLIENDA DE OLEAGINOSAS EN MILLONES DE TN - MÁXIMOS DESDE 2011)



Fuente: CEU-UIA en base a CIARA-CEC y al Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación.

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

La producción de sustancias y productos químicos se contrajo 2,0% interanual durante noviembre, acumulando una caída de 3,3% en el 2019.

En particular, el rubro químico y petroquímico -relevado por la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP)- registró una suba interanual de 2% en noviembre. Con estos datos, se acumula una contracción de 4,0%.

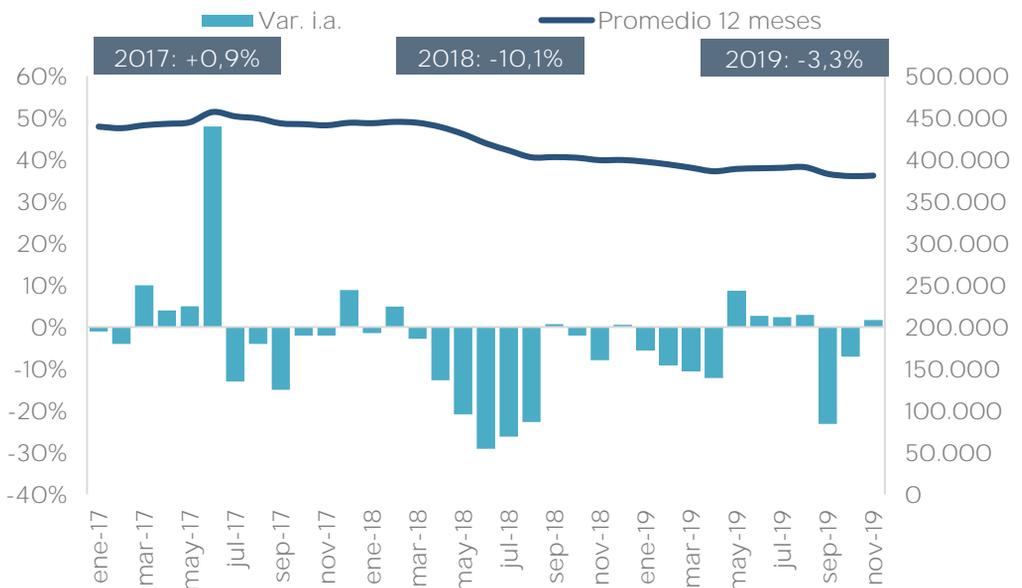
Al interior de este rubro, la producción de petroquímicos intermedios se contrajo 35,6% interanual, seguida de básicos inorgánicos (-29,3% i.a.) y polímeros elastómeros (-11%). La producción de orgánicos también se contrajo, pero en una menor proporción (-4%). El único subsector que presentó variaciones positivas fue agroquímicos y fertilizantes al expandirse por séptimo mes consecutivo, esta vez en un 40%.

En relación a las ventas locales, según CIQYP, se contrajeron 26% en términos interanuales. Igual comportamiento presentaron las exportaciones, al caer 40% en noviembre. De esta forma, en el acumulado las ventas locales cayeron 26% y las externas, 33%, respecto a igual período de 2018.

Respecto al sector PyMIQ, registró incrementos del 5% interanual en sus niveles de producción, al igual que las ventas locales, mientras que las exportaciones crecieron 19%.

PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

(VARIACIÓN INTERANUAL Y PROMEDIO 12 MESES)



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

INDUSTRIA ELECTRÓNICA DE CONSUMO

Durante noviembre, la actividad de la industria electrónica de consumo creció 13,0% en términos interanuales, acumulando una caída del 22,5%, según datos de la Asociación de Fábricas Argentinas Terminales de Electrónica (AFARTE).

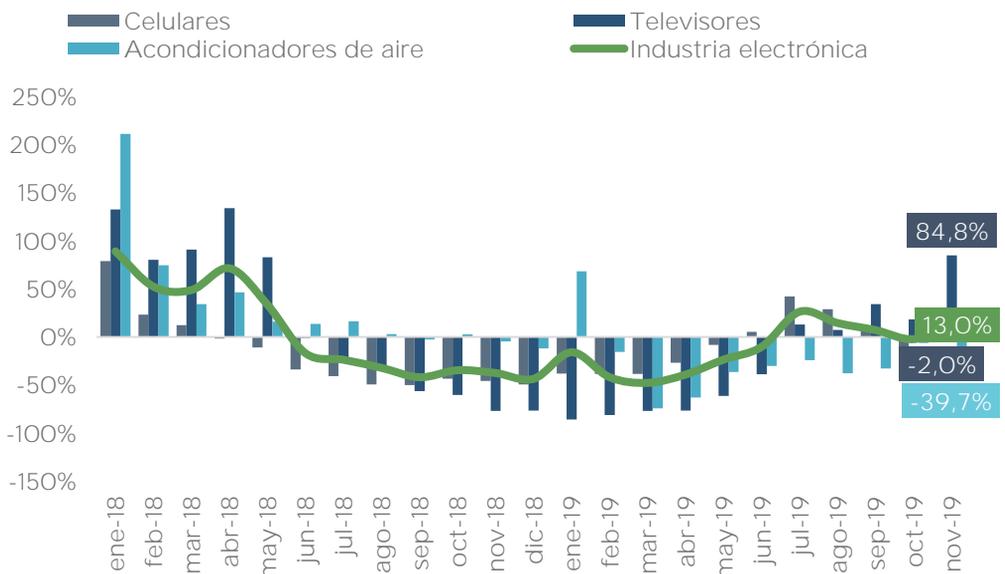
La producción de celulares cayó 2,0% en noviembre. Había presentado subas interanuales entre junio y septiembre de 2019, que coinciden con las mayores caídas en la producción en igual período de 2018. A partir de octubre volvieron las variaciones negativas, aun con bajas bases de comparación en el año anterior. La manufactura de equipos móviles acumula entonces una contracción de 10,9%.

Para el caso de los televisores, el rubro registró una suba de 84,8% en noviembre. Entre julio y noviembre los niveles crecieron en términos interanuales, luego de que la actividad del rubro se contrajera en promedio un 54% en igual período de 2018. En el acumulado de 2019, la caída de la producción alcanza el 48,3% interanual.

Con relación a los acondicionadores de aire, la producción presentó variaciones negativas en noviembre (-39,7%) y durante todo el 2019, luego de haber crecido 33,2% en promedio durante el año anterior. En el acumulado 2019, este rubro registró una contracción de 31,5%.

PRODUCCIÓN DE ELECTRÓNICA DE CONSUMO

(VARIACIÓN INTERANUAL, 2018-2019)



PAPEL Y CARTÓN

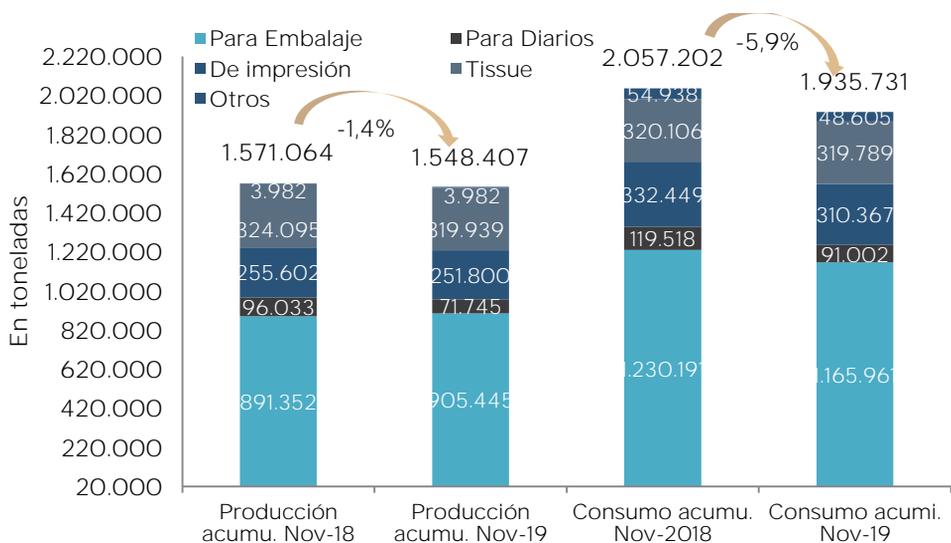
La producción nacional del sector papel y cartón se redujo a 140 mil toneladas en noviembre. En consecuencia, el ajuste con respecto al mismo mes del año anterior ascendió a -3,9% interanual, 5.724 toneladas menos que en noviembre de 2018. En el acumulado anual, el sector presentó un desempeño débil con respecto al año pasado. De hecho, la producción a un mes de cierre de año acumuló una merma de 22.657 toneladas con respecto al 2018 (-1,4% i.a.).

Por otro lado, si bien el consumo de papel y cartón creció en noviembre, con una variación del +2,2% interanual, este incremento no logró compensar la caída acumulada del año. A noviembre, se registró una baja acumulada de 5,9% del consumo nacional de papel y cartón.

Respecto al comercio exterior de este sector, las exportaciones cayeron un 37,7% interanual en noviembre, con una caída de ventas externas por 7.100 toneladas. Sin embargo, dado el incremento de exportaciones del primer semestre, el acumulado de exportaciones a noviembre es positivo (+7% con respecto al acumulado enero - noviembre 2018). Asimismo, las importaciones continuaron decreciendo a pesar del aumento interanual de 5,3% en noviembre y acumularon una caída de -15,5% con respecto a lo acumulado en enero-noviembre 2018.

PRODUCCIÓN PAPEL Y CARTÓN

(VARIACIÓN INTERANUAL ACUMULADA A NOVIEMBRE)



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

MINERALES NO METÁLICOS

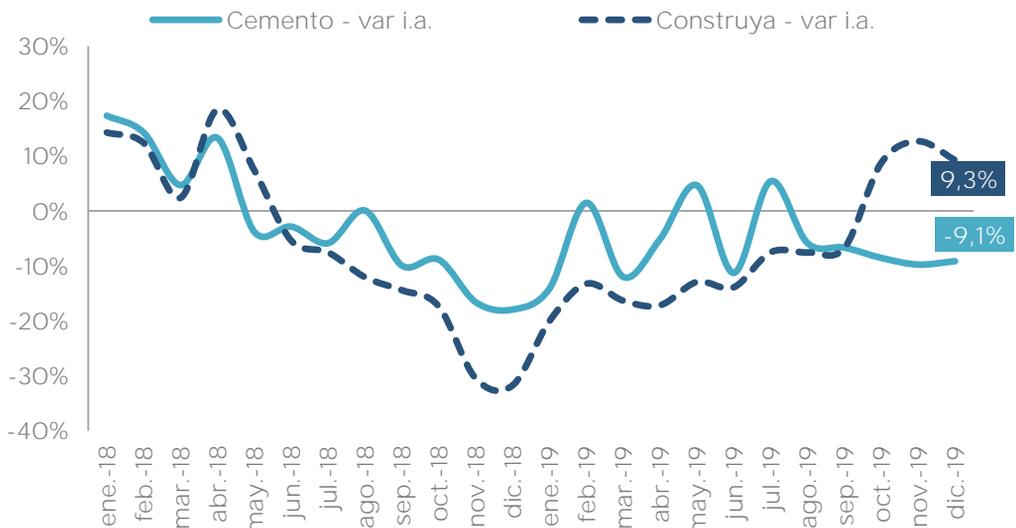
El bloque de minerales no metálicos registró durante noviembre un aumento de 4,2% interanual. En los primeros once meses del año se acumula una caída de 7,6% respecto a igual período de 2018.

Al interior del sector, la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP) reportó una variación negativa de 9,8% en los despachos totales de cemento, al producirse 884.581 toneladas para los mercados interno y externo. En el acumulado se registra una contracción de 5,9% en los despachos totales, en línea con la caída generalizada de la construcción pública y privada.

Según datos preliminares de diciembre, este escenario continuará al registrarse una caída interanual de 9,1%, mientras que la variación acumulada de todo el año arroja una contracción de 6,1%.

Por su parte, la industria de insumos, materiales y productos utilizados en la construcción tuvo un incremento interanual de 12,7% durante noviembre, según el índice elaborado por el Grupo Construya. Asimismo, la medición desestacionalizada registró una disminución del 1,6% 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

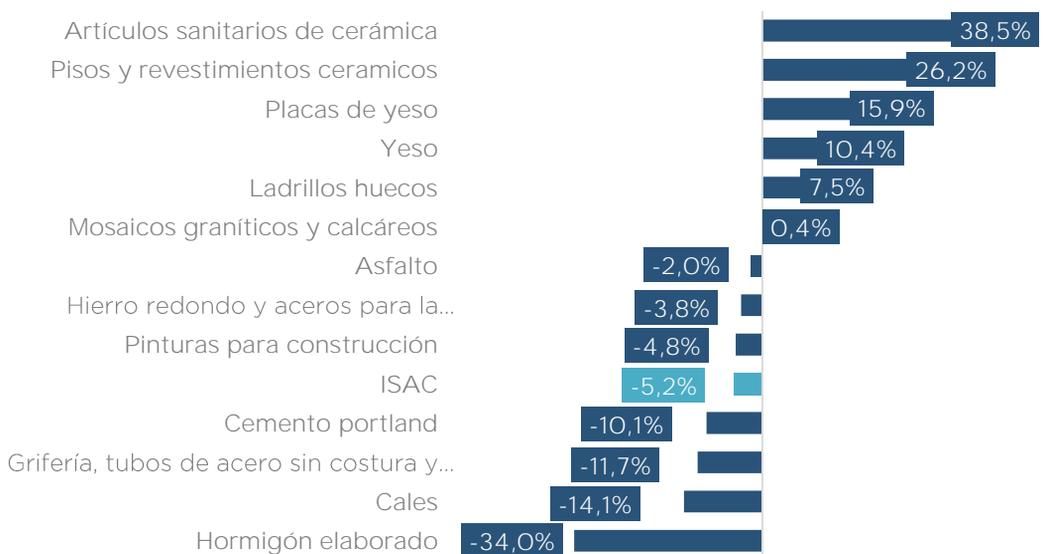
La medición a diciembre evidencia la tercera variación positiva interanual del índice con un 9,3%, pero con una considerable caída de 15,6% mensual, según el índice desestacionalizado.

La caída del bloque de minerales no metálicos durante noviembre 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 5,2% y una suba mensual de 1,2% en la medición desestacionalizada. De este modo, se acumula una caída de 8,0% en los despachos de insumos durante los primeros once meses del año.

Durante noviembre, siete de los trece insumos que componen el ISAC exhibieron variaciones interanuales negativas en sus volúmenes despachados. Este grupo se compone por Hormigón elaborado (-34%), Cales (-14,1%), Grifería, tubos de acero sin costura y vidrio plano para la construcción (-11,7%), Cemento portland (-10,1%), Pinturas para construcción (-4,8%), Hierro redondo y aceros para la construcción (-3,8%), y Asfalto (-2,0%).

INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN

(VARIACIÓN INTERANUAL, NOVIEMBRE 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 · 4124-2375