



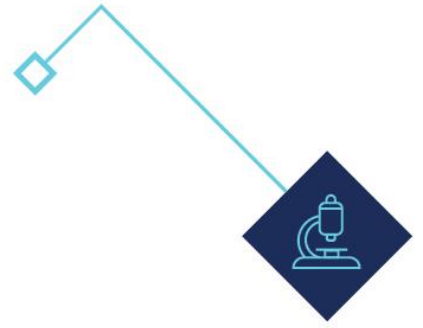
# ceu

Centro de Estudios UIA

# ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº 10 · 2019





# INDICE

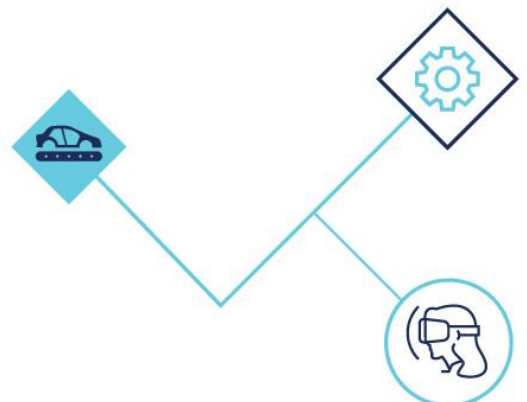
## 1. INDICADORES

## 2. RESUMEN EJECUTIVO

## 3. ACTIVIDAD GENERAL

## 4. ACTIVIDAD SECTORIAL

## 5. APÉNDICE METODOLÓGICO



## INDICADORES

### ACTIVIDAD INDUSTRIAL

SEPTIEMBRE 2019

**-7,0%**  
VARIACION  
INTERANUAL



-3,3% 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

SEPTIEMBRE 2019

**EXPORTACIONES MOI**  
**+5,9%**  
VARIACION  
INTERANUAL



**EXPORTACIONES MOA**  
**+4,8%** VAR. I.A. (USD 2.089 MM)

**IMPORTACIONES BIENES DE CAPITAL**  
**-18,6%** VAR. I.A. (USD 663 MM)

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

### EMPLEO INDUSTRIAL

AGOSTO 2019

**-4,9%**  
**VAR. I.A**  
(-56.687 PUESTOS  
DE TRABAJO)



-0,4% VAR. MENSUAL  
-4.084 PUESTOS DE TRABAJO

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

### FINANCIAMIENTO

OCTUBRE 2019

**71,2%**  
**TASA DE  
ADELANTOS DE CC**



**TASA DE ADELANTOS DE CC**  
**-1.431 p.b.** VAR. MENSUAL

**CRÉDITO TOTAL SPNF REAL**  
**-24,8%** VAR. I.A.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA.

### PYMES

II TRIMESTRE 2019

**-6,2%**  
**VENTAS  
DEFLACTADAS**



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

**CRÉDITO REAL PyME**  
**-36,3%** VAR. I.A. (SEPTIEMBRE 2019)

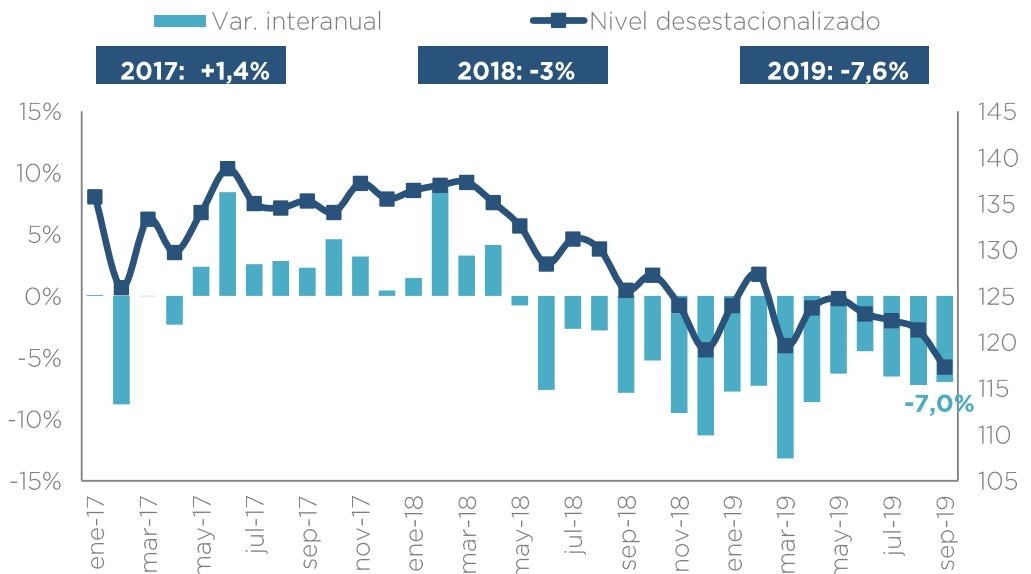
Fuente: CEU-UIA en base a BCRA, INDEC y Fundación Observatorio PyME.

## RESUMEN EJECUTIVO

- En septiembre, la **actividad industrial** se contrajo -7,0% interanual y -3,3% mensual. Con estos datos, acumula una caída de -7,6% en los primeros nueve meses de 2019.
- Septiembre fue el mes número 17 de caída interanual consecutiva y el nivel de producción se encuentra en el nivel más bajo desde el año 2009. Los datos muestran el delicado estado de la industria, que se agravó aún más con la volatilidad cambiaria registrada en el mes de agosto, reflejada en una menor demanda interna, mayores costos y fuerte deterioro en la cadena de pagos.
- Los **sectores más afectados** fueron la industria automotriz (-25,7%, acumulando ya 13 meses consecutivos de bajas en sus niveles de actividad), la industria de sustancias y productos químicos (-12,1%, la mayor caída interanual de los últimos 14 meses) y la metalúrgica (-8,1%).
- En menor medida, también cayó la producción de minerales no metálicos (-6,7%, por la menor actividad de la construcción tanto pública como privada), la refinación de petróleo (-5,4%) y la producción de metales básicos (-5,2%, al verse directamente afectado por la menor actividad de la construcción, del sector automotriz y el energético). Finalmente, la producción de papel y cartón se contrajo -4,5% y la del sector de edición e impresión, -1,0%.

### 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.

- Pese al contexto generalizado de contracción de la actividad, hubo algunos sectores que registraron **mayores niveles de producción** en septiembre. La industria textil aumentó su producción en términos interanuales, en gran parte por la baja base de comparación, aunque también influyó el atraso de la cosecha de algodón y su impacto en el subrubro preparación de fibras textiles. Pese a ello, acumula una caída superior al 10% en la producción en el año. También aumentó la producción de tabaco (+6,9%), mientras que la de alimentos y bebidas se mantuvo estable (+0,7%).
- En cuanto al **comercio exterior**, en septiembre las exportaciones de manufacturas de origen industrial (MOI) se expandieron 5,9% interanual de la mano de productos químicos y conexos y caucho y sus manufacturas. Por su lado, las importaciones siguen afectadas por la menor actividad tanto en el caso de bienes de consumo (-17,4%) y vehículos (-30%) como en lo referido a inversiones y producción: la importación de bienes de capital se contrajo -18,6%, junto con la de sus piezas y accesorios (-4,1%) y bienes intermedios (-9,1%).
- La dinámica contractiva en la actividad se vio reflejada en la menor utilización de la **capacidad instalada** de la industria, que cayó a 57,7% en septiembre (3,4 puntos debajo de 2018) y también en el **plano laboral**. En términos interanuales, la industria registró 56.687 trabajadores formales menos (-4,9%) en agosto. En la medición desestacionalizada, se perdieron 4.084 puestos de trabajo respecto a julio (-0,4%).
- La recuperación de la actividad industrial en los próximos meses dependerá en gran medida de la capacidad de **estabilizar la coyuntura macroeconómica y reactivar el crédito**. La mayor estabilidad cambiaria permitió un gradual descenso de las tasas de interés de Adelantos en Cuenta Corriente: bajaron a 71,2% en octubre, luego de alcanzar el máximo de 85,5% el mes pasado. Continuar en ese sendero de baja de tasas de interés es necesario para garantizar el acceso al crédito productivo, que retrocedió -24,8% interanual en términos reales en octubre. Por último, también es preciso reanudar mecanismos para la **financiación de exportaciones**.

## ACTIVIDAD GENERAL

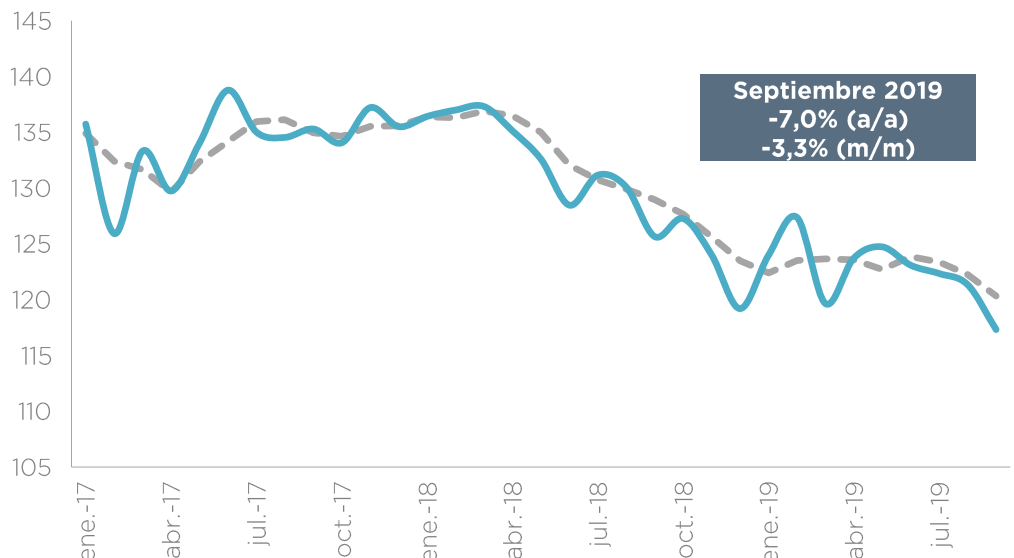
Durante septiembre la producción industrial registró una caída de -7,0% interanual y de -3,3% respecto al mes anterior en la medición desestacionalizada. En el acumulado del año, la actividad industrial cayó -7,6%.

Los sectores más afectados fueron la industria automotriz, la industria de sustancias y productos químicos y la metalúrgica. En menor medida, también cayó la producción de minerales no metálicos, la refinación de petróleo y la producción de metales básicos. También se contrajo la producción de papel y cartón y la del sector de edición e impresión. Por su parte, la industria textil aumentó su producción, junto con la de tabaco, mientras que la producción de alimentos y bebidas se mantuvo estable.

La dinámica de septiembre se vio reflejada en la menor utilización de la capacidad instalada de la industria, que fue de 57,7%, 3,4 p.p. menor a la de septiembre de 2018. Esto se explica por la caída de las importaciones vinculadas a la inversión productiva como los bienes de capital (-18,6%) o los bienes intermedios (-9,1%), reflejando la menor actividad económica del sector Industrial. A diferencia del mes anterior, las exportaciones MOI crecieron en un 5,9% interanual por el aumento tanto en precios como en cantidades.

### EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

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



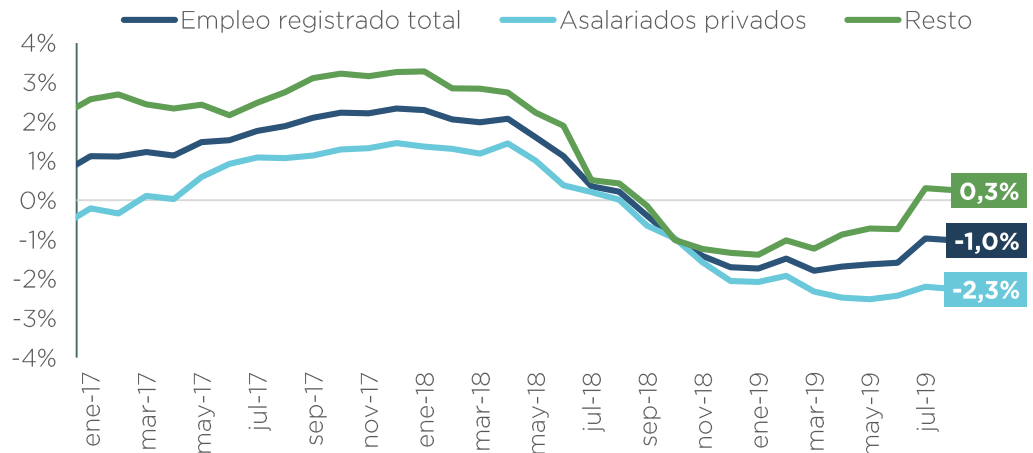
**Fuente:** CEU-UIA en base cámaras empresariales y organismos del sector público y privado.

## EMPLEO

En agosto, el **empleo registrado total** cayó 1,0% interanual con respecto a agosto de 2018 (125.041 puestos de trabajo menos). Si bien la tasa de velocidad de caída se mantuvo estable con respecto a julio, en el caso del empleo asalariado la baja fue superior, de 2,3% i a .(cuando en julio había sido de - 2,2%).

### EVOLUCIÓN DEL EMPLEO REGISTRADO

(VARIACIÓN INTERANUAL)

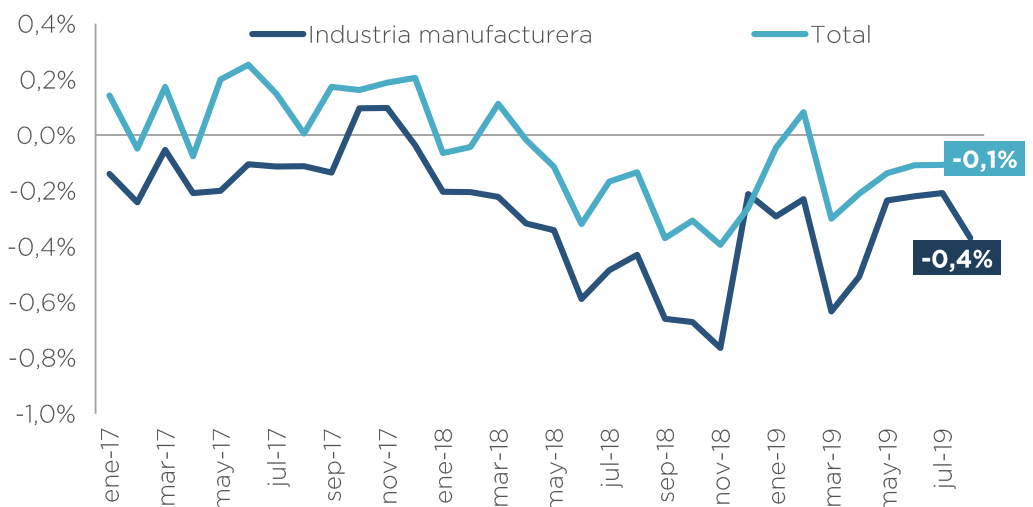


Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

En la **industria**, el empleo asalariado registrado se contrajo -4,9% i.a. (-56.687 puestos). Sin estacionalidad, la caída de los asalariados industriales fue de 0,4% (4 mil puestos de trabajo menos). De esta forma, dado el contexto de volatilidad cambiaria y suba de tasas de interés de agosto, volvió la dinámica descendente del empleo industrial, con una caída superior a la de julio (0,2%)

### EMPLEO ASALARIADO REGISTRADO PRIVADO

(VARIACIÓN MENSUAL, SERIE DESESTACIONALIZADA)



Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

Comercio y transporte fueron los siguientes sectores de caída en el mes de agosto, con pérdidas -0,1% cada uno respecto al mes anterior.

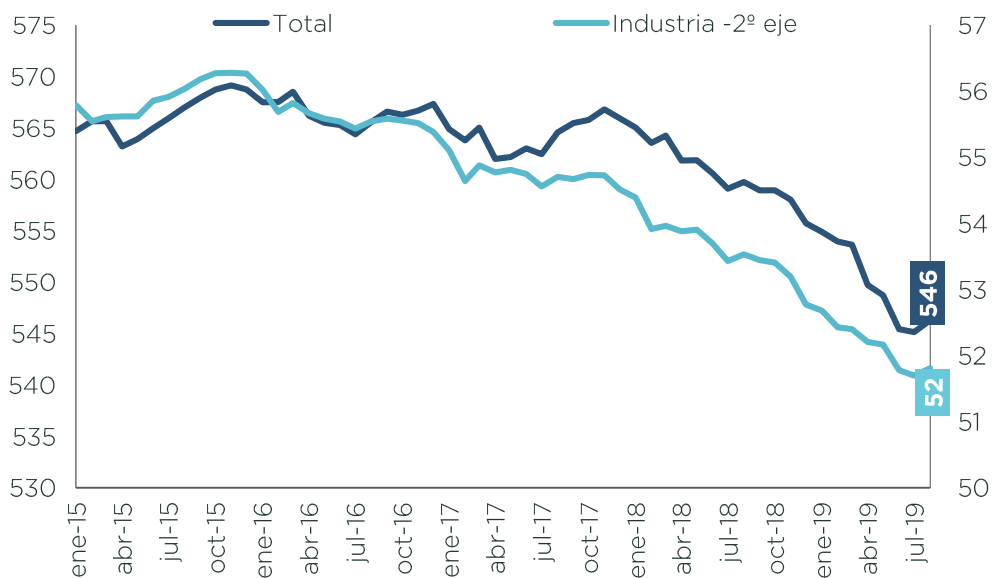
La volatilidad financiera y el contexto político registrado luego de las PASO afectó la tibia recuperación registrada en el segundo trimestre del año. De hecho, la caída de la actividad y el empleo también se refleja en la **menor cantidad de empleadores**. Se registra un descenso de las empresas declarantes de -2,4% interanual. La caída es mayor en la industria (-3,2% interanual: 1.722 empresas menos).

Con estos datos, la **industria acumula una pérdida de 152 mil puestos respecto de igual mes de 2015** (-12,1%) y cerca de 161 mil con respecto a agosto de 2013 (-12,7%), el máximo valor de empleo industrial registrado en agosto.

Si bien el empleo registrado total ha aumentado un 1,2% con respecto a agosto de 2015, esto se debe a la suba en monotributo (+9,3%) y en asalariados públicos (+3,9%).

## CANTIDAD DE EMPLEADORES

(EVOLUCIÓN MENSUAL EN MILES)



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



## FINANCIAMIENTO

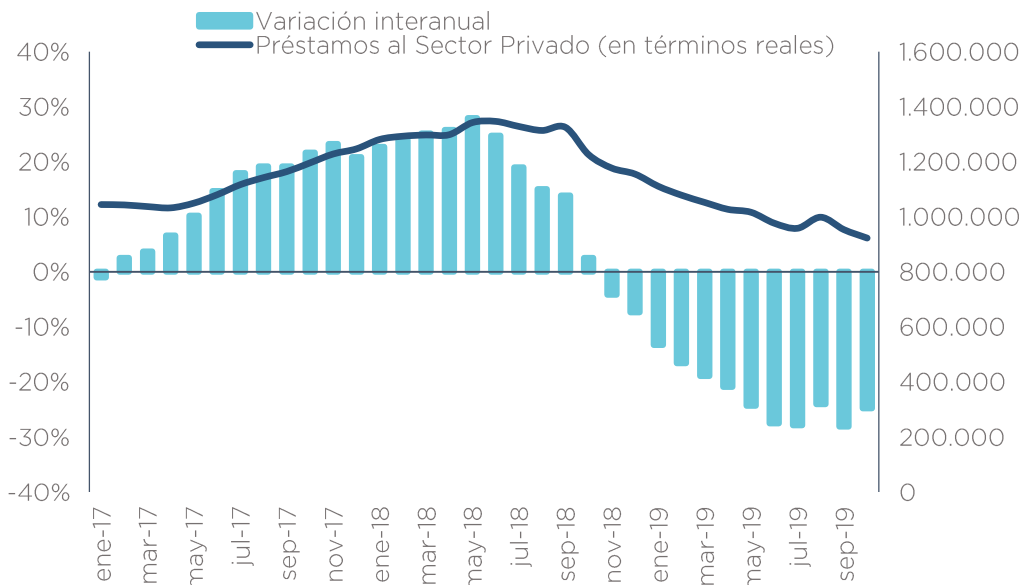
La mayor estabilidad cambiaria ya ha permitido un gradual descenso de las tasas de interés: la **tasa de Adelantos en Cuenta Corriente bajó a 71,2%** en octubre, luego de alcanzar el máximo de 85,5% el mes pasado.

La situación sigue siendo complicada si se tiene en cuenta que los niveles actuales de tasas de interés han generado una **caída interanual de -24,8% de los préstamos al sector privado en términos reales** en octubre. Por lo tanto, continuar en ese sendero de baja de tasas de interés se torna sumamente necesario para facilitar el acceso al crédito productivo en el mediano plazo, sobre todo para las empresas más pequeñas, que dependen de esa herramienta para financiar el capital de trabajo.

Por otro lado, la suspensión de la **prefinanciación de exportaciones** complica el panorama de la industria. Se trata de préstamos en moneda extranjera, otorgados con anterioridad al embarque de las mercaderías a ser exportadas, Tienen por finalidad optimizar el capital de trabajo de los exportadores y mejorar la negociación de los plazos de pagos, así como los costos financieros de la transacción. Esta herramienta facilita el acceso a aquellos mercados internacionales que exijan plazos de pago. Es preciso continuar facilitando este tipo de financiamiento.

### PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO

(VAR. I.A. Y MONTOS DEFLACTADOS, 2017-2019)



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

# COMERCIO EXTERIOR

En septiembre las exportaciones de manufacturas de origen industrial (**MOI**) se expandieron 5,9% interanual producto de las mayores cantidades exportadas (+3,9%) y la suba de precios (+2%). Al alcanzar los USD 1.747 millones, representaron el 30% de las ventas externas totales.

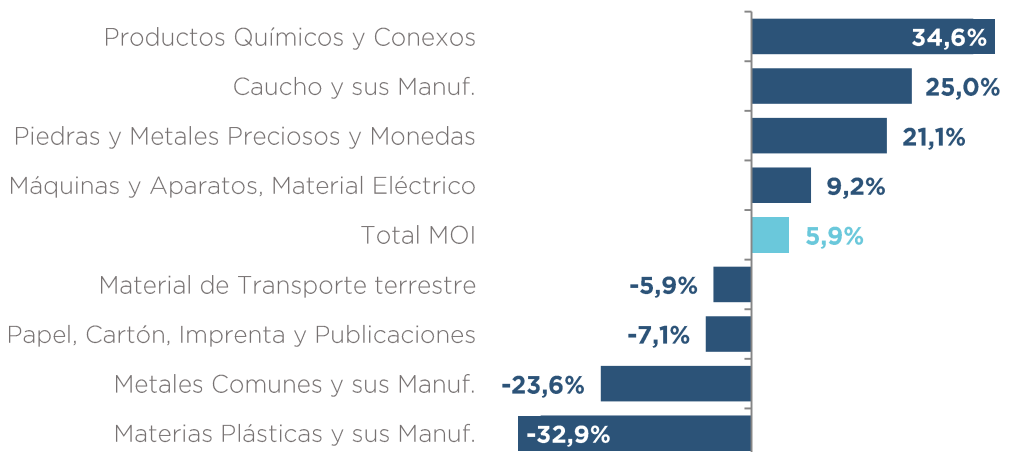
Entre los **principales sectores**, las mayores subas ocurrieron en productos químicos y conexos, caucho y sus manufacturas, piedras, metales preciosos y monedas, máquinas y aparatos y material eléctrico. Por su parte, las mayores caídas se registraron en materias plásticas y sus manufacturas, metales comunes y sus manufacturas, papel cartón, imprenta y publicaciones y la exportación de vehículos.

El dato de septiembre resulta una excepción a lo sucedido a lo largo de 2019. En el acumulado, las exportaciones MOI se contrajeron 7,1%, al totalizar USD 15.071 millones.

En relación al **comercio con Brasil**, las exportaciones MOI dirigidas hacia ese país se contrajeron 7% en septiembre en términos interanuales. Según datos preliminares de su Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior, en octubre las exportaciones a Brasil crecieron 4% y las importaciones cayeron 32% interanual. Esto dio como resultado el mayor superávit comercial del año, de USD 290 millones.

## EXPORTACIONES MOI - PRINCIPALES SECTORES

(VARIACIÓN INTERANUAL, SEPTIEMBRE 2019)



El crecimiento de las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (**MOA**) fue de 4,8% en septiembre (+9,7% en cantidades y -4,5% en precio). Por su parte, las ventas externas de **productos primarios** se expandieron considerablemente (+70,2%). A diferencia de lo que se registró en las exportaciones de **combustibles y energía**, las cuales disminuyeron 32,2%.

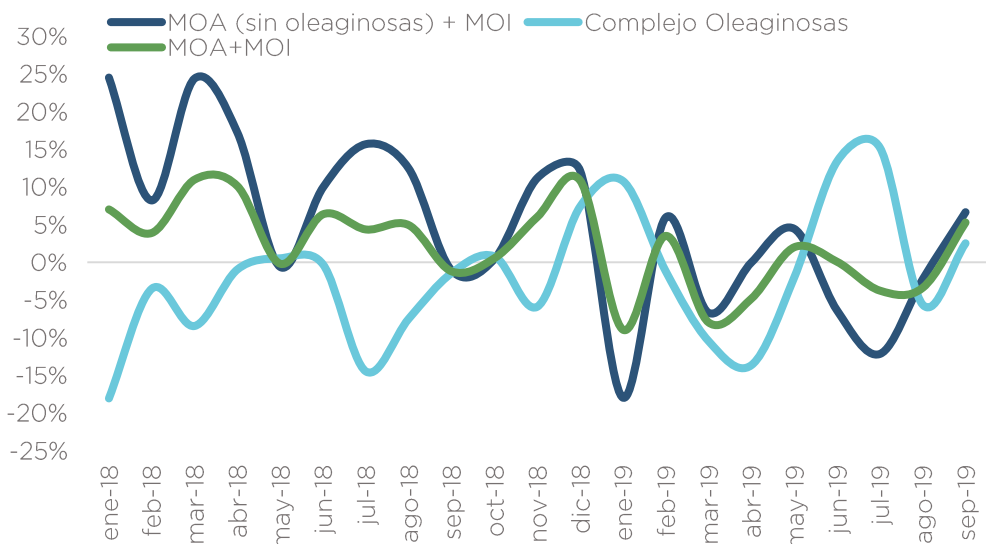
Con estos datos, las **exportaciones totales** crecieron 14,1% interanual. Esto se debe a las mayores cantidades totales exportadas (+22,3%), tanto de productos primarios (+77,6%) como de MOA (+9,7%) y MOI (+3,9%).

Continuando la tendencia de los últimos meses, ligada a la caída de la actividad económica local, en septiembre se contrajeron las importaciones de bienes de consumo (-17,4%) y vehículos (-30%). También cayeron las de combustible y lubricantes (-33,6%). Vinculado al freno de las inversiones, la importación de bienes de capital se contrajo 18,6%, junto con la de sus piezas y accesorios (-4,1%) y bienes intermedios (-9,1%). Así, el valor de las **importaciones totales** se contrajo 14,9%, lo cual se explica tanto por las menores cantidades importadas (-8,3%), como por la caída de precios (-7,2%).

Por otro lado, las medidas de control cambiario aplicadas luego de las PASO y profundizadas inmediatamente después de las Elecciones Generales, como las que estipulan determinados plazos para ingresar y liquidar divisas luego de la exportación, generaron algunos inconvenientes a los exportadores y se estima que este efecto prevalezca, por lo menos, durante el mes de octubre.

## EXPORTACIONES INDUSTRIALES (MOA+MOI)

(VARIACIÓN INTERANUAL, 2018-2019)



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

## INDUSTRIA GLOBAL

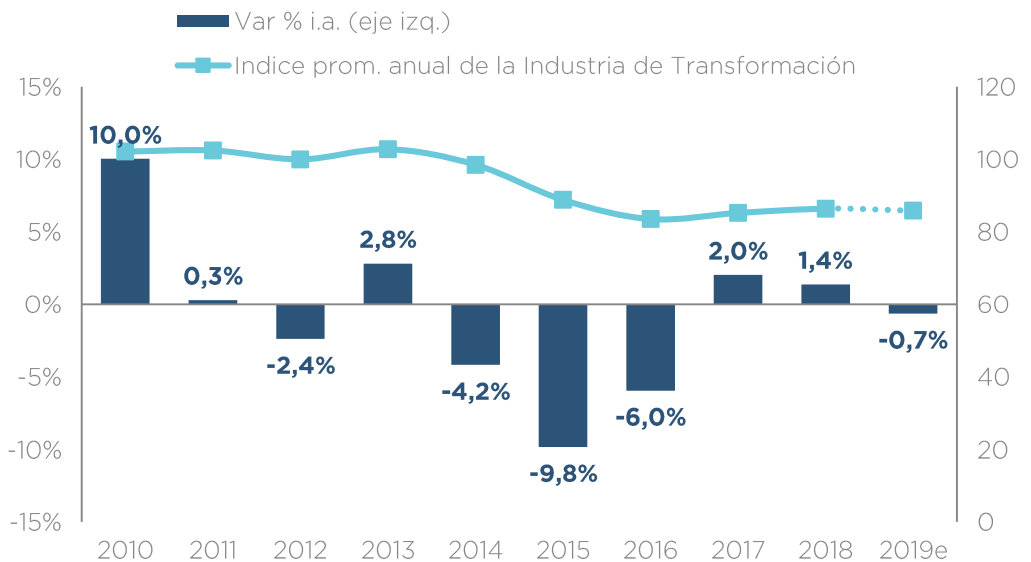
La **industria manufacturera de Brasil** registró una suba interanual de 1,3% en septiembre. En la medición desestacionalizada hubo una suba mensual equivalente respecto al mes de agosto. En el acumulado, la producción de la industria manufacturera brasilera se mantuvo estable (-0,3%) en relación a igual período de 2018.

En septiembre, el 52% de los sectores industriales manufactureros brasileros presentaron subas interanuales en su producción, siendo equipos de informática (+8,9%), productos de metal (+7,8%), vehículos automotores (+6,2%) y máquinas y equipamientos (+4,4%) los que más se expandieron. El resto de los rubros presentó contracciones, destacándose la caída de 30,5% del rubro edición e impresión, seguida de productos farmaquímicos y farmacéuticos (-8,4%), otros equipos de transporte (-8%), metalurgia (-7,2%) y celulosa, papel y cartón (-7,1%).

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

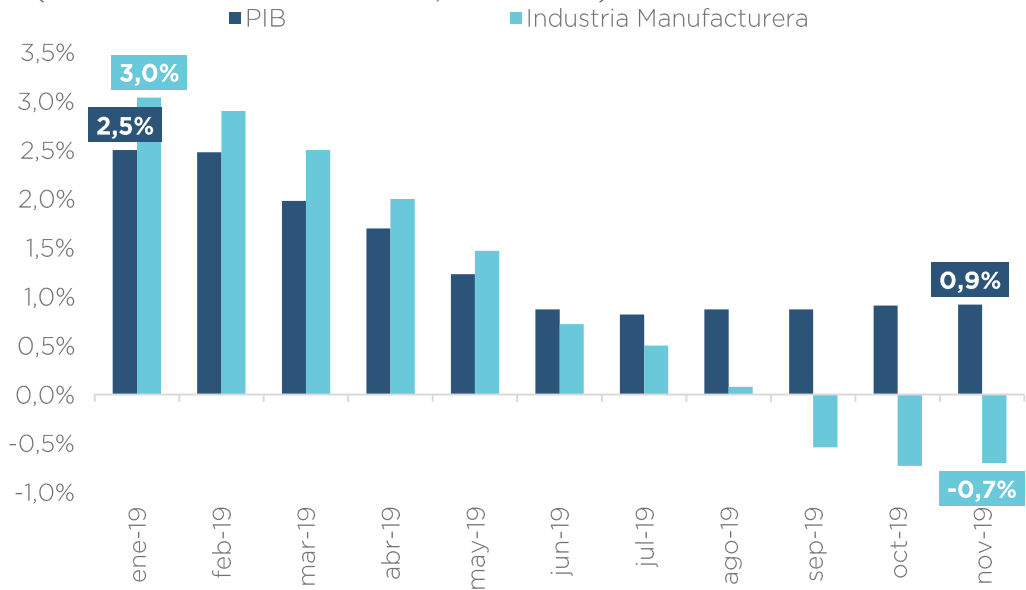
(EN NIVELES Y VARIACIÓN INTERANUAL, 2010-2019)



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

## PROYECCIONES DE BRASIL

(VARIACIÓN INTERANUAL, AÑO 2019)



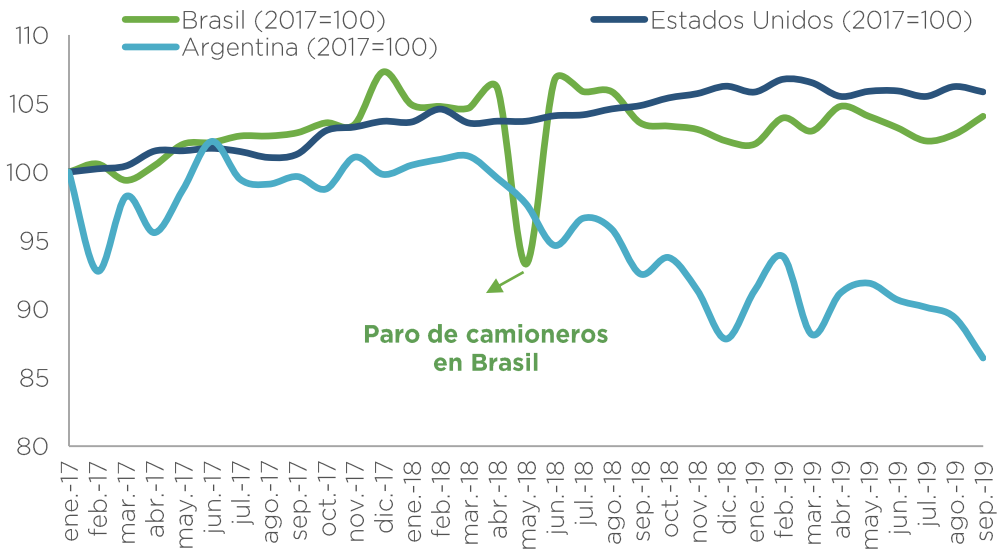
**Fuente:** CEU-UIA en base a Focus Relatório del Banco Central de Brasil.

**Nota:** Proyecciones correspondientes al último dato de cada mes.

Por su parte, la **industria de Estados Unidos** experimentó durante septiembre 2019 (último dato disponible) una caída de 0,4% en la medición desestacionalizada respecto al mes anterior y un alza del 1,0% interanual, acumulando así 1,8% de crecimiento durante los primeros nueve 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

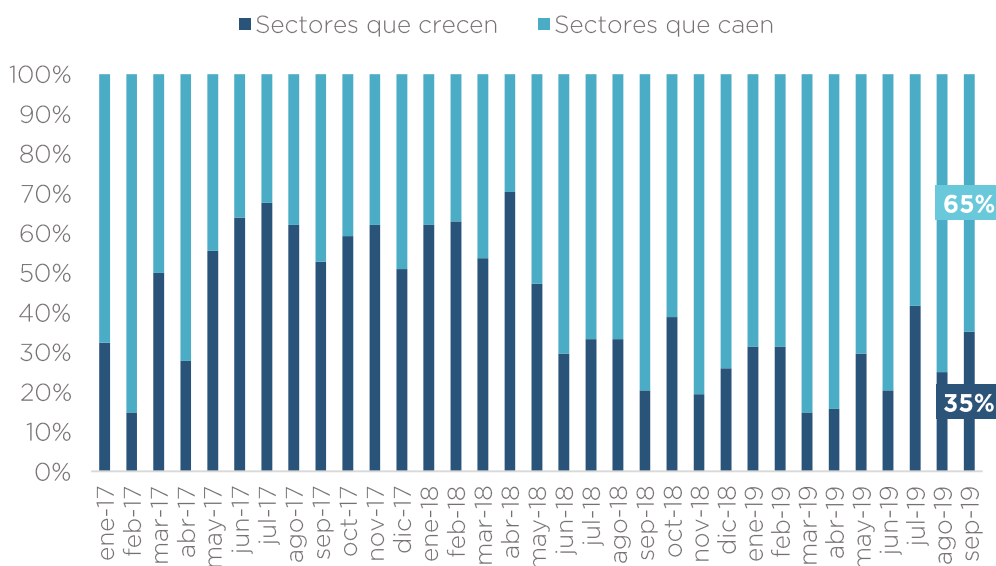
En septiembre, alrededor del 65% de los 58 subrubros analizados presentó caídas en sus niveles de producción, mientras que el restante 35% registró variaciones interanuales positivas en su actividad.

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 septiembre (de 57,7%) como edición e impresión (57,5%), productos de caucho y plástico (51,3%), sustancias y productos químicos (47,7%), la industria metalmeccánica excepto automotores (40,0%) y la industria automotriz (37,4%).

Por su parte, los bloques sectoriales que se ubicaron por encima del nivel general de la industria fueron industrias metálicas básicas (79,1%), refinación del petróleo (77,0%), productos minerales no metálicos (75,4%), papel y cartón (73,1%), productos del tabaco (69,2%), productos alimenticios y bebidas (61,6%) y productos textiles (57,8%).

### 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

La producción automotriz se contrajo -25,7% interanual en septiembre. Se produjeron 27.687 unidades, 9.580 menos que en el mismo mes del año pasado.

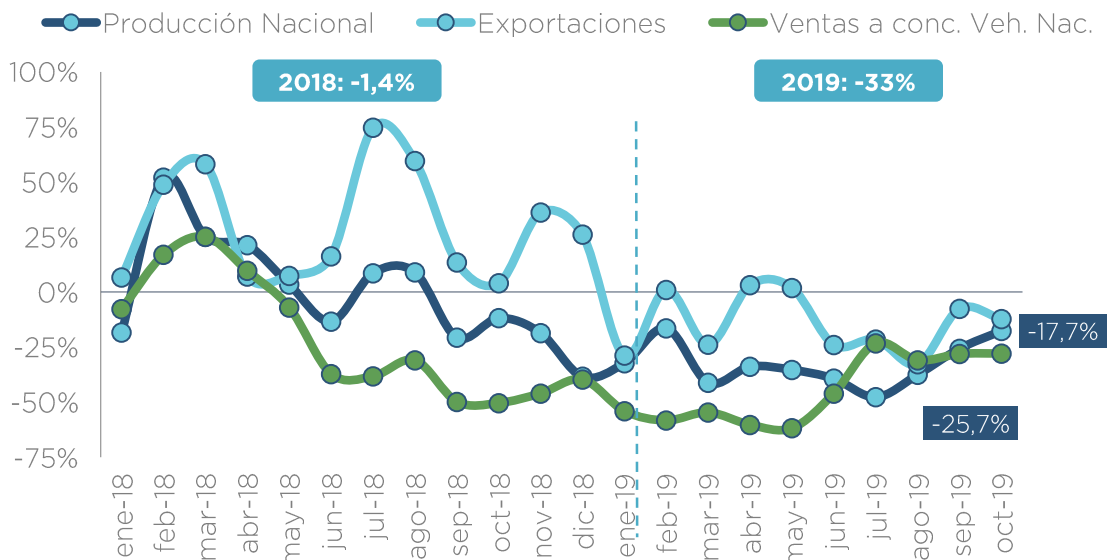
El dato implica una suavización de la caída respecto de agosto (-37,5% interanual) principalmente por una menor contracción de las exportaciones (-7,6%). Este menor descenso fue por la desaceleración de las ventas a Brasil, que venían cayendo a elevadas tasas y en septiembre mostraron una menor caída, del -6,7% interanual. En tanto, las ventas al resto de los destinos descendieron -9,1% interanual, prácticamente la misma tasa que el mes anterior.

Los datos anticipados de octubre muestran que la producción se retrajo a una menor tasa (-17,7% interanual), pero que se explicó principalmente por una acumulación de inventarios, dado que tanto las ventas al mercado interno como las exportaciones mantuvieron sus tasas de caída.

Con estos datos, el nivel de producción encamina a cerrar el año en torno al menor nivel desde 2005. La producción acumulada a octubre es de 273.164 unidades, con una caída del 33% interanual respecto al mismo período de 2018.

### PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ POR DESTINO

(VAR % INTERANUAL)



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

## METALES BÁSICOS

La producción de metales básicos se contrajo 5,2% interanual durante septiembre, tanto por la menor actividad de la industria siderúrgica como del aluminio primario. Con estos datos, el sector acumula una contracción de 6,8%.

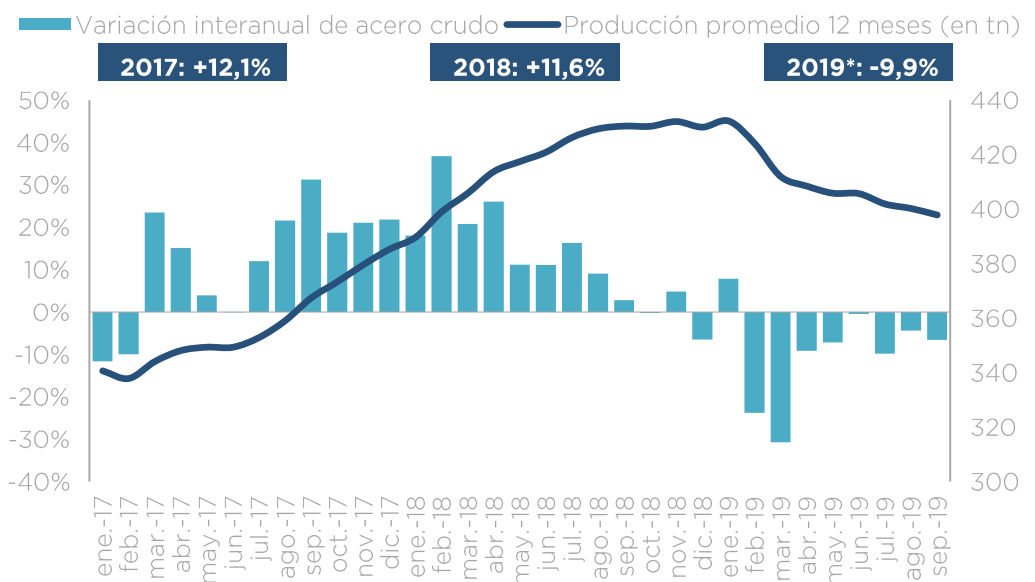
En particular, la producción de acero crudo en septiembre fue de 406.100 toneladas, lo que equivale a una caída de 6,6% respecto de la producción correspondiente a igual mes de 2018. Se acumula así una variación negativa en los niveles de producción del orden del 9,9%.

En relación con la producción aguas arriba, el hierro primario alcanzó en septiembre las 288.400 toneladas, 11% menos en términos interanuales, acumulando una contracción del 17% respecto a igual período del 2018.

Por su parte, la producción de laminados en caliente cayó 11,1% interanual en septiembre, al producirse 356.400 toneladas, acumulando una caída de 10,9% en lo que va del año. En tanto, la producción de laminados en frío ascendió a 95.100 toneladas en septiembre, cayendo 12% interanual y 15% en el acumulado.

### PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

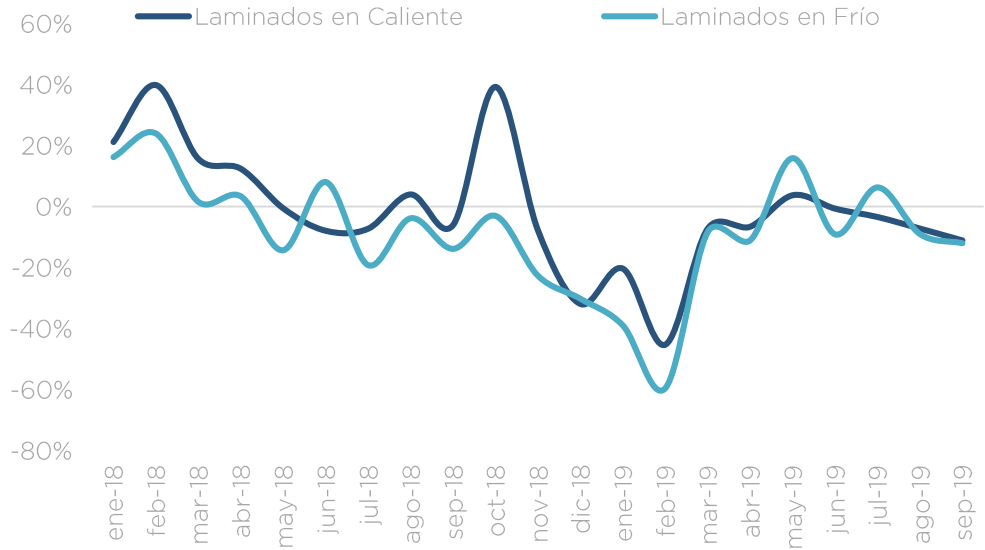
(VARIACIÓN INTERANUAL Y NIVEL EN TN (EJE DER.), 2017-2019)



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



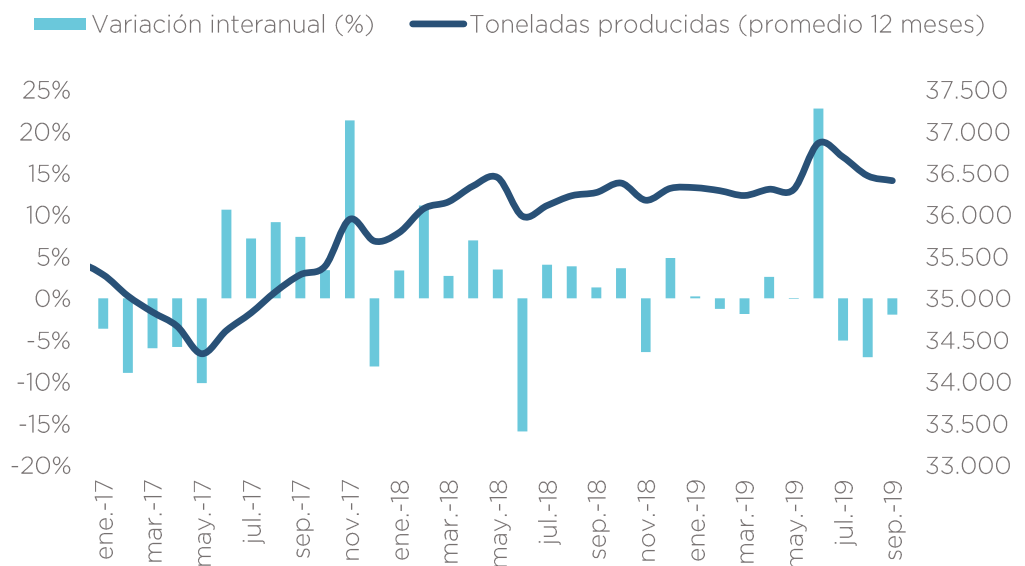
## PRODUCCIÓN DE LAMINADOS (VARIACIÓN INTERANUAL, 2017-2019)



**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 1,9% durante septiembre en términos interanuales, al alcanzar las 35.247 toneladas. La producción de este metal se mantuvo entonces estable durante los primeros nueve meses del año, al acumular una suba de 0,3%.

## 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 8,1% durante septiembre 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).

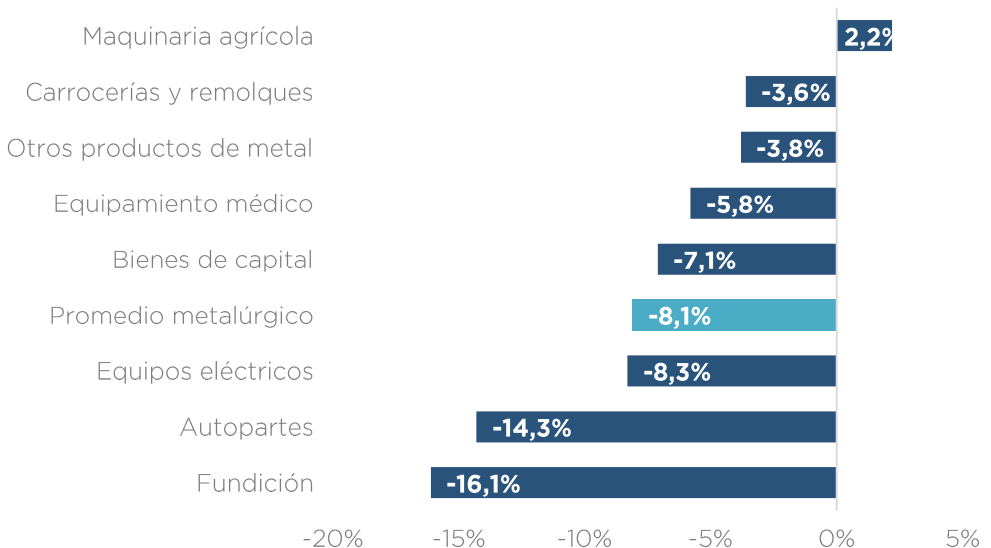
Los rubros que presentaron mayores caídas en su producción durante agosto fueron fundición, autopartes y equipos eléctricos. Le siguieron bienes de capital, equipamiento médicos, otros productos de metal y carrocerías y remolques. El único rubro que presentó variaciones positivas fue maquinaria agrícola.

En septiembre el nivel de utilización de la capacidad instalada del sector estuvo en línea con los niveles de producción, al ubicarse en torno al 50,8%, según la cámara industrial.

A nivel regional, durante septiembre la provincia más afectada fue Córdoba con una caída de 8,3% interanual por la contracción sufrida en el sector autopartes. Le siguió Buenos Aires con -7,7% y Entre Ríos con -4,3% interanual. Santa Fe experimentó una suba de 1,3% por la leve recuperación de los sectores de maquinaria agrícola y carrocerías, remolques y semirremolques.

### PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(VARIACIÓN INTERANUAL, SEPTIEMBRE 2019)



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

## ALIMENTOS Y BEBIDAS

La producción de alimentos y bebidas se mantuvo estable en septiembre de 2019, con una expansión interanual del 0,7%, según la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL). De hecho, el desempeño del sector se debilitó con respecto al fuerte crecimiento agosto (+4,1% i.a.) y julio (+6,4% i.a.) y fue considerablemente inferior si se descuenta al complejo de oleaginosas (0,3% i.a.)

De este modo, el sector acumuló al tercer trimestre un aumento en la producción de 1,2%, y una leve caída de 0,4%, si no se considera la producción de productos derivados de las oleaginosas.

En cuanto a los subsectores de la actividad, se aminoró el impulso proveniente del tramo molienda de oleaginosas dada la desaceleración de la producción del sector. 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 tan solo un 8,2% interanual en septiembre, cuando en agosto dicho incrementó fue de +36,6% i.a.

### PRODUCCIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

(VARIACIÓN INTERANUAL, 2017-2019)



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

Sin embargo, otros segmentos provenientes de la actividad agropecuaria incrementaron su tasas crecimiento. En especial el segmento de carnes, el cual presentó un incremento i.a. en septiembre del 16,5% para la faena de carne vacuna y del 9,8% en el caso porcino, ambos medidos en toneladas de res con hueso. Ambas cadenas habían presentado, respectivamente, caídas del 1% y 3,5% interanual en agosto.

La recuperación de las cabezas de ganado bovino y porcino también indican el crecimiento sostenido de carnes dada la mayor demanda para exportación. De hecho, la exportación por carnes y sus preparados creció un 28% acumulado a septiembre. En septiembre, se registraron 1,2 millones de cabezas de faena de carne bovina, acumulando 154.419 cabezas más que en 2018 (+2%) y recuperando los niveles de 2009. El caso porcino es similar, a septiembre se registraron 284 mil cabezas más que en 2018 (+6% acumulado i.a.).

Finalmente, la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) volvió a reportar un incremento en la liquidación de divisas de los industriales oleaginosos y los exportadores de cereales en el mes de octubre. De hecho, la liquidación de octubre alcanzó el máximo desde igual mes de 2011 con 1.978 mil millones de dólares (+67% i.a.). Con este incremento, la liquidación de divisas acumula 940 millones de dólares más que lo acumulado a septiembre de 2018 (+5%).

# SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

La producción de sustancias y productos químicos se contrajo 12,1% interanual durante septiembre, acumulando una caída de 3,6% en los primeros nueve meses de 2019.

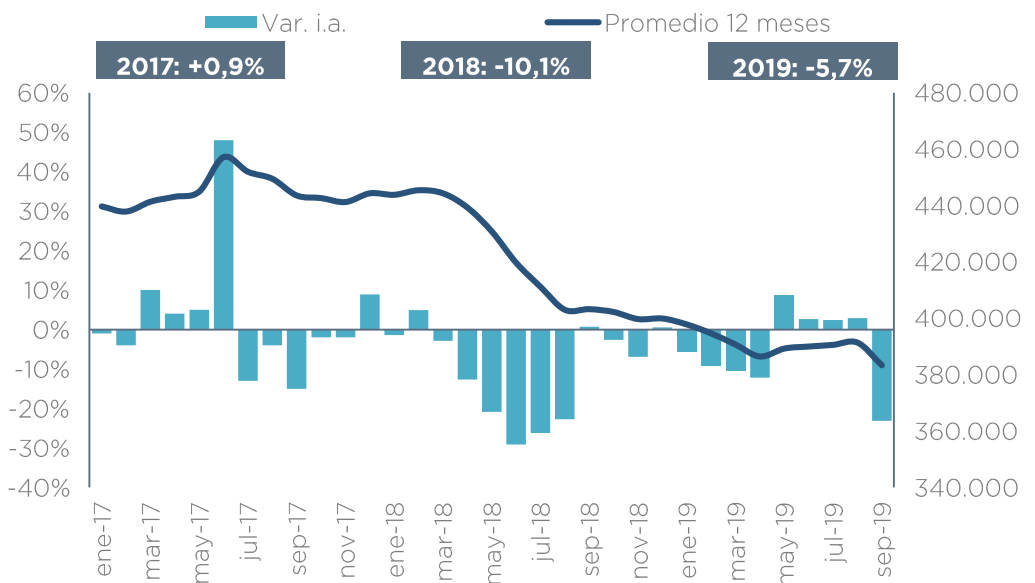
En particular, el rubro químico y petroquímico -relevado por la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP)- registró una variación negativa interanual de 23,1% en septiembre. Con estos datos, se acumula una contracción de 5,7%.

Al interior de este rubro, la producción de básicos orgánicos fue la más golpeada al contraerse 55%, seguida de los polímeros elastómeros, que registraron caídas del 40%, mientras que la producción de inorgánicos cayó 5% interanual. Por su parte, los petroquímicos intermedios crecieron 2,1%. La producción de agroquímicos y fertilizantes compensó la caída de los otros subrubros, al expandirse 12% interanual, en línea con la tendencia de los últimos meses.

En relación a las ventas locales, según CIQyP, se contrajeron 44% en términos interanuales. Igual comportamiento presentaron las ventas externas, al caer 42% en septiembre. De esta forma, en el acumulado las ventas locales cayeron 27% y las externas, 33%, respecto a igual período de 2018.

## PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

(VARIACIÓN INTERANUAL Y PROMEDIO 12 MESES)



Por otra parte, el **sector PyMIQ** (Pequeña y Mediana Industria Química) registró incrementos interanuales del 5% en sus niveles de producción, mientras que las ventas locales lo hicieron en un 12% y las exportaciones, 40%.

Con estos datos, estas empresas acumulan en los primeros nueve meses del año una suba en sus niveles de producción y ventas externas del orden del 6% y 1%, respectivamente, aunque contracciones del 10% en las ventas locales.

Ante dicho escenario, la capacidad instalada interanual del sector petroquímico cayó al 62% y 32% para los productos petroquímicos de uso final y los petroquímicos básicos e intermedios, respectivamente.

El sector muestra entonces, para CIQYP, la dinámica de las cadenas de valor en los cuales los productos están insertos, no logrando salir de la zona negativa, con algunas excepciones (como agroquímicos y fertilizantes) que mantienen cierta dinámica creciente.

## PAPEL Y CARTÓN

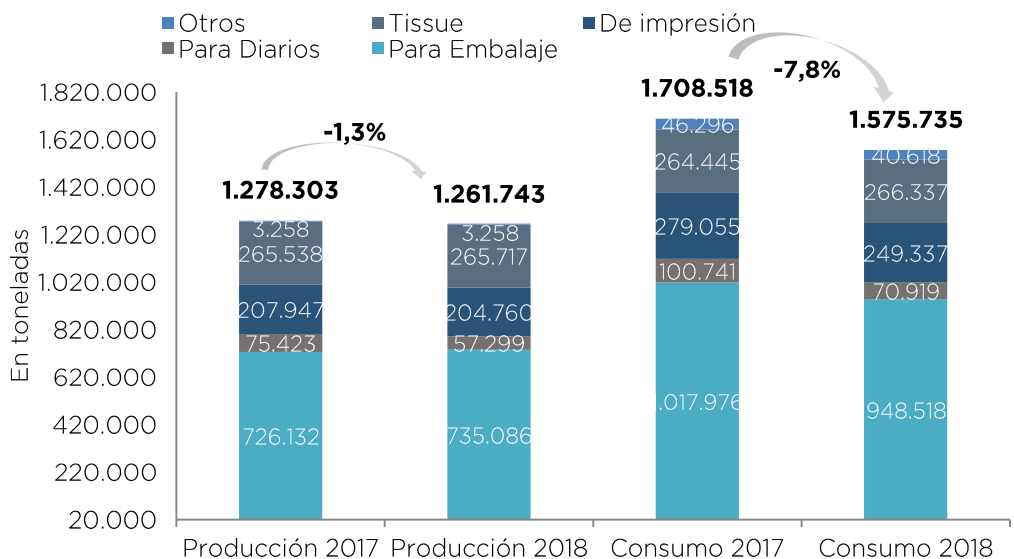
La producción nacional del sector papel y cartón se redujo a 134 mil toneladas en septiembre. En consecuencia, el ajuste con respecto al mismo mes del año anterior ascendió a -4,5% interanual, 6.462 toneladas menos que en septiembre de 2018. En el acumulado anual, el sector presentó un desempeño débil con respecto al año pasado. De hecho, la producción al tercer trimestre acumuló una merma de 16.560 toneladas con respecto al 2018 (-1,3% i.a.).

Por otro lado, el consumo de papel y cartón continuó cayendo en septiembre, con una variación del -4,6% interanual, acumulando una baja del 7,8% en los primeros nueve meses del 2019.

Respecto al comercio exterior de este sector, las exportaciones cayeron un 20% interanual en septiembre, con una caída de ventas externas por 3.295 toneladas. Sin embargo, dado el incremento de exportaciones del primer semestre, el acumulado de exportaciones a septiembre continúa en niveles altos (+28% con respecto al acumulado enero - septiembre 2018). Asimismo, las importaciones continuaron decreciendo ya que las compras se contrajeron un 9,6% en septiembre y acumularon una caída interanual del 18%.

### PRODUCCIÓN PAPEL Y CARTÓN

(VARIACIÓN INTERANUAL ACUMULADA A SEPTIEMBRE)



# MINERALES NO METÁLICOS

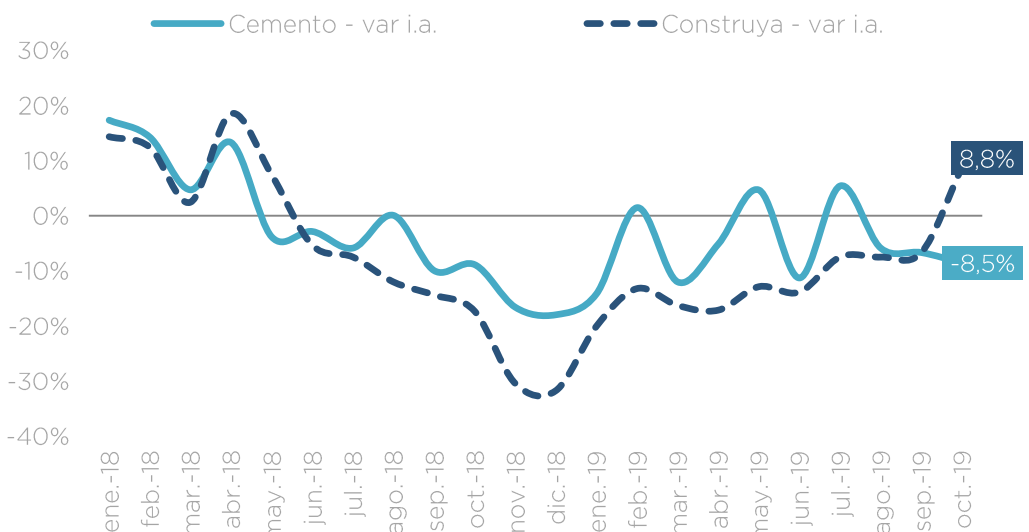
El bloque de minerales no metálicos registró durante septiembre una contracción de 6,7% interanual. En los primeros nueve meses del año se acumula una caída de 10% respecto a igual período de 2018.

Al interior del sector, la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP) reportó una variación negativa de 6,7% en los despachos totales de cemento, al producirse 948.206 toneladas para los mercados interno y externo. En el acumulado se registra una contracción de 5,1% 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 continuará en octubre al registrarse una caída interanual de 8,5%. Por su parte, la variación acumulada de los primeros diez meses del año arroja una contracción de 5,5%.

A su vez, la industria de insumos, materiales y productos utilizados en la construcción tuvo una caída de 6,7% durante septiembre, según el índice elaborado por el Grupo Construya. Asimismo, la medición desestacionalizada registró una contracción del 7,9% 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

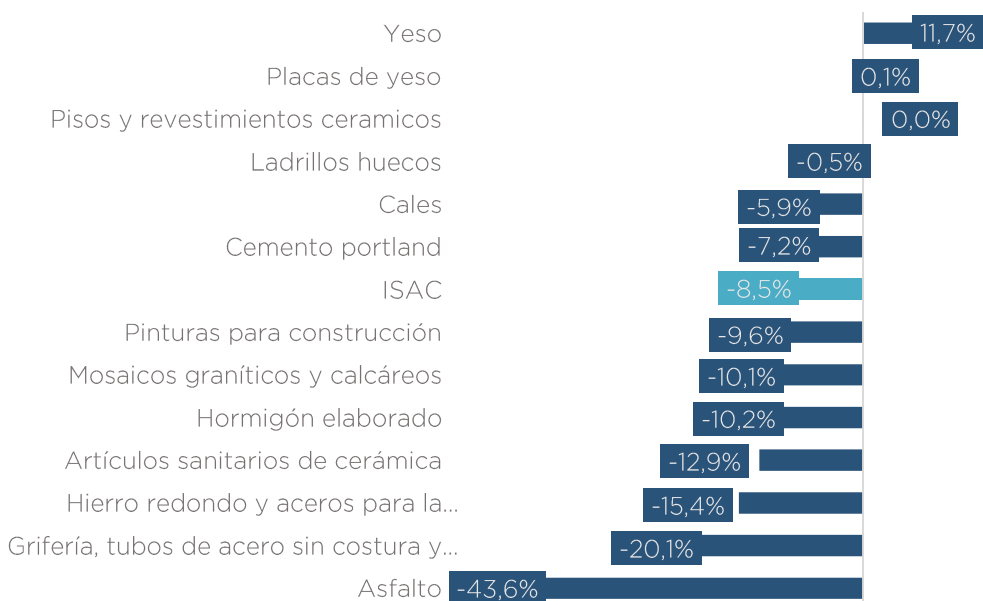


Sin embargo, la medición a octubre del Grupo Construya evidencia un principio de recuperación en el sector con una variación positiva de 8,8%, en términos interanuales, y de 5,1% mensual, según el índice desestacionalizado.

La caída del bloque de minerales no metálicos durante septiembre 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 8,5% y de 4,6% mensual. De este modo, se acumula una caída de 8% en los despachos de insumos durante los primeros nueve meses del año.

Durante septiembre, diez de los trece insumos que componen el ISAC exhibieron variaciones interanuales negativas en sus volúmenes despachados. Este grupo se compone por Asfalto (-43,6%), Grifería, tubos de acero sin costura y vidrio plano (-8,5%), Hierro redondo y aceros para la construcción (-15,4%), Artículos sanitarios de cerámica (-12,9%), Hormigón elaborado (-10,2%), Mosaicos graníticos y calcáreos (-10,1%), Pinturas para construcción (-9,6%), Cemento portland (-7,2%), Cales (-5,9%) y Ladrillos huecos (-0,5%).

## INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN (VARIACIÓN INTERANUAL, SEPTIEMBRE 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