



ceu

Centro de Estudios UIA

INFORME DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL

Nº 1 · 2021



INDICADORES

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

ACUMULADO 2020

IPI-CEU
-6,3%
 VARIACION INTERANUAL



+4,8% VAR. I.A. (DICIEMBRE 2020)

+2,7% VAR. MENSUAL (DESEST.)

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

COMERCIO EXTERIOR

ACUMULADO 2020

EXPORTACIONES MOI
-30,7%
 VARIACION INTERANUAL



EXPORTACIONES MOA
-9,1% VAR. I.A. (USD 21.786 MM)

IMPORTACIONES BIENES DE CAPITAL
-13,0% VAR. I.A. (USD 7.375 MM)

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

LABORALES

ACUMULADO 2020 (a noviembre)

EMPLEO INDUSTRIAL
-2,2%
 VARIACION
 INTERANUAL PROMEDIO
 (-26.924 PUESTOS)



EMPLEO INDUSTRIAL
+0,3% VAR. MENSUAL (NOV. 2020)
+2.938 PUESTOS DE TRABAJO

Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

FINANCIAMIENTO

ACUMULADO 2020

**TASA DE
 ADELANTOS DE CC**
29,3%



TASA DE ADELANTOS DE CC
-3.798 pb. VAR. I.A.

CRÉDITO TOTAL SPNF REAL
-14,9% VAR. I.A.

Fuente: CEU-UIA en base a BCRA.

PYMES INDUSTRIALES

ACUMULADO 2020*

**VENTAS
 DEFLACTADAS**
-11,7%
 VARIACIÓN
 INTERANUAL (III.T-20)



EMPLEO PyME
-3,3% VAR. I.A. (II.T-20)

CRÉDITO REAL PyME
-6,7% VAR. I.A. (ENE-DIC. 2020)

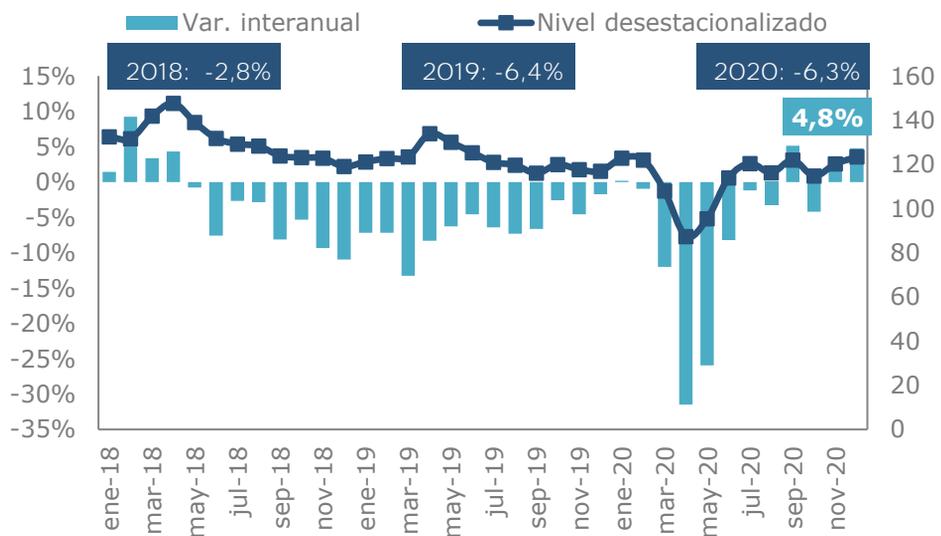
Fuente: CEU-UIA en base a Fundación Observatorio PyME, BCRA e INDEC.

*Var. promedio acumuladas, según disponibilidad de información.

RESUMEN EJECUTIVO

- En diciembre, la actividad industrial creció +4,8% interanual y +2,7% mensual en la medición desestacionalizada. Así, continuó la tendencia positiva de noviembre y se encontró por encima de los niveles pre-pandemia (febrero 2020) un +1,1%. Con esta recuperación, finalizó el año con una caída acumulada menor que la esperada, de -6,3%, similar a la de 2019.
- Aún así, se trató de la tercera caída anual consecutiva y en los últimos tres años la caída de la producción industrial acumulada fue de -14,8%. Con respecto a 2015 la cifra asciende a -18,5%, quedando muy por debajo del máximo alcanzado en 2011 (-22,8%).
- El desempeño del año se caracterizó, por un lado, por la fuerte contracción durante el primer semestre (-13,6% i.a.) producto de las estrictas medidas de aislamiento para hacer frente a la dimensión sanitaria de la pandemia. Por otro lado, durante el segundo semestre del año se observó una estabilización (+0,5% i.a.), la cual se enmarca en un contexto de recomposición de stocks y de recuperación focalizada en algunos sectores con mejores perspectivas a partir de cambios en patrones de consumo (de servicios a bienes durables), planes de financiamiento a la demanda y la elevada brecha cambiaria, que indujo una aceleración en los procesos de compra de insumos y acumulación de stocks.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL (VAR. I.A. EN % Y EN NIVELES, 2018-2020)



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

- En tanto, la demanda continúa aún en niveles muy reducidos (consumo privado acumulado 3 trimestres 2020: -14,6% i.a.). De este modo, aún con esta mejora el año cierra con la mayoría de los sectores a la baja.
- Existen unas pocas ramas que a pesar de la fuerte contracción de la economía lograron marcar incrementos interanuales a lo largo de 2020. Este es el caso de **Sustancias y productos químicos** (+6,1%), cuya suba se asocia a nuevos patrones de consumo vinculados a productos de limpieza, así como la mayor demanda de productos agroquímicos. Por su parte, las ventas del mercado farmacéutico registraron un incremento del +1,4%. Por último, los **Productos del tabaco** (+4,3%) marcaron un incremento que se explica por la fuerte recomposición de stocks luego del freno de las plantas durante abril. No obstante, durante los últimos meses se observó una estabilización de la producción en niveles similares a los registrados previo a la pandemia.
- El sector de **Alimentos y bebidas** (-0,2%) cerró levemente a la baja, aunque con comportamientos dispares: mientras se vio impulsado por el incremento de vinos, chocolates, lácteos para exportación, arroz, bebidas espirituosas y carnes, otros productos masivos como las infusiones (té, café y yerba mate), gaseosas y panificados se vieron afectados por la caída de la demanda así como por restricciones por los precios máximos, todo esto enmarcado en un contexto donde los costos aumentaron en mayor medida que la inflación. Sin embargo, excluyendo los aceites que se vieron afectados por los conflictos sindicales ocurridos en el mes de diciembre, el sector hubiera registrado una suba del +1,5% en el acumulado del año.
- Por otro lado, existen sectores que, a pesar de haberse visto muy afectados en los primeros meses del confinamiento, lograron recuperar buena parte de lo perdido y moderar su caída interanual durante 2020. Por caso, la merma en **Papel y cartón** (-3,7%) reposó en la fuerte contracción de papel para diarios y papeles de impresión, dado que papel para embalaje y papel para corrugar se mantuvieron prácticamente estables y papel tissue se expandió a lo largo del año. La contracción de **Minerales no metálicos** (-7,5%) se explicó por los menores despachos de cemento (-11,1%) así como por la reducción de la industria de insumos, materiales y productos utilizados en la construcción (-5,7%). Pese a la recuperación de los últimos meses del año, el sector se ubicó en el menor nivel desde 2009.

- En **Metalmecánica** (-9,3%) todos los subrubros se contrajeron durante el 2020, a excepción de la maquinaria agrícola, y carrocerías y remolques.
- Finalmente, existe un grupo de sectores que registraron importantes mermas interanuales. Este es el caso de **Refinación del petróleo** (-12,9%), en el que las restricciones a la movilidad impactaron de lleno en la demanda del crudo reduciendo también la producción. Asimismo, en el bloque **Automotor** (-18,7%) el fuerte repunte del último trimestre del año no fue suficiente para compensar el freno histórico durante el mes de abril y parte del mes de mayo. Así, se acumularon tres años consecutivos de caída y la producción se encontró en el menor nivel desde 2004. Finalmente, la **Industria siderúrgica** (-22,1%) se redujo primordialmente por la escasa producción de aluminio y la debilitada demanda de hidrocarburos, dado que la producción de acero crudo logró recuperarse durante el último trimestre de 2020.
- La **utilización de la capacidad instalada** en la industria alcanzó en promedio 55,7% en el año, registrando los mismos niveles que en 2002. En línea con la actividad fabril, la utilización de la capacidad instalada en la industria se redujo en -3,7 p.p. con respecto a 2019, acumulando tres años consecutivos a la baja. Sin embargo, en diciembre fue del 58,4%, 1,5 puntos porcentuales por encima del mismo período del año anterior.
- En cuanto a la **demanda externa**, el 2020 agravó aún más el delicado panorama para las exportaciones industriales, y cerró con una caída de las exportaciones de manufacturas del -18,7% anual (exportaciones MOA + MOI). Cayeron tanto las exportaciones de origen agropecuario (-9,1%), por la contracción de todos los subrubros a excepción de productos lácteos y grasas y aceites, así como las de origen industrial (-30,7%) cuyas mermas más importantes se registraron en material de transporte (-39,8%), productos químicos y conexos (-17,2%) y piedras y metales preciosos y manufacturas (-15,9%). La caída se vinculó tanto a las menores ventas hacia Brasil, que se retrajeron -29,5% durante el mismo período, como a otros destinos. En volumen, las exportaciones totales acumularon una caída de -15,7% y alcanzaron el volumen más bajo desde 2006.
- Pese al **débil desempeño de las exportaciones industriales**, el año cerró con superávit comercial de USD 12.079 millones a partir del derrumbe que también tuvieron las importaciones en la primera parte del año. No obstante, con el aumento de la brecha cambiaria y la incertidumbre macroeconómica del segundo semestre, el superávit se fue acotando y se redujo USD 3.913 millones en relación al 2019.

*Según datos de INDEC, se registraron caídas en azúcar, productos de confitería y chocolate (-8%) y en fiambres y embutidos (-9,4%).

Cabe aclarar que detrás del aumento observado en las importaciones se esconden las enormes dificultades que se encuentran atravesando las firmas para importar materias primas e insumos críticos para la producción nacional habida cuenta de las actuales regulaciones del comercio exterior.

- En el **plano financiero**, durante 2020 la tasa de adelantos en cuenta corriente, fundamental para financiar el capital de trabajo, promedió 29,3%. Esto implicó una reducción de casi 3.800 puntos básicos respecto a 2019. Respecto a la inflación promedio del año 2020, la tasa de interés promedio se ubicó 12,7 pp. por debajo. El stock de crédito real al sector privado (pesos y dólares) se contrajo en 2020 un 14,9% i.a. recortando 8,4 pp. su caída respecto al año anterior. Sin embargo, los préstamos en pesos en términos reales presentaron un menor recorte interanual y se mantuvieron casi constantes (-0,6% i.a.), resultado de la reducción de la tasa de interés y la implementación de programas de crédito flexibles por parte del gobierno. En un contexto de fuerte caída de las ventas, nuevas regulaciones en el mercado de trabajo, y nuevos costos asociados a la pandemia, las necesidades de las empresas siguen siendo elevadas con respecto a la capacidad de préstamos por parte del sistema financiero (los préstamos al sector privado continúan ubicándose por debajo del promedio de los últimos 10 años, apenas por encima de 2009).
- Como correlato de la difícil coyuntura del 2020 se registraron **caídas tanto en el empleo industrial como en la cantidad de empleadores** que presentan declaraciones juradas en el SIPA. En 2020 (datos a noviembre) se registró un descenso promedio de las empresas industriales declarantes del -3,7% interanual, lo que equivale a -1.921 menos que en 2019. De este modo, se acumularon 5 años a la baja y respecto de 2015 la caída es de -10,6% (-5.932 empresas).
- En cuanto al empleo industrial, si bien la prohibición de despidos y suspensiones junto a la doble indemnización acotaron el impacto inicial, también disminuyó a lo largo del 2020 (-2,2% interanual, en promedio 26.924 puestos menos de trabajo que en 2019). Adicionalmente, cabe destacar que la moderada caída del empleo industrial durante el último año se corresponde con la fuerte pérdida de los años anteriores (en noviembre de 2020 el empleo industrial todavía se encontraba un 13% por debajo de noviembre de 2015). De este modo, la recuperación del empleo continúa siendo un desafío, en el que es prioritaria tanto la reducción de la informalidad como la generación de incentivos para nuevas contrataciones y la implementación de políticas industriales centradas en la productividad y transformaciones de la industria 4.0 en el mundo del trabajo.

- Los **primeros datos de enero del 2021** anticipan un buen comienzo de año, el indicador que elabora el grupo Construya (+24%), los despachos de cemento Portland (+20,1%), la producción de autos (+17,5%) y los patentamientos de vehículos (+10,8%) denotan el desempeño positivo de la producción, al mismo tiempo que las exportaciones a Brasil revirtieron la tendencia negativa de los últimos meses (+18,4% interanual en enero) y la demanda de energía continuó en aumento (+8%). De no enfrentar fuertes aumentos del tipo de cambio, así como problemas en el frente macroeconómico (ligados al déficit fiscal y al incremento de la inflación), se espera una recuperación de la industria para el 2021 liderada por sectores como el automotor, el bloque de la construcción y la metalmecánica. Los mayores incrementos se observarían durante el segundo trimestre del año (producto de la baja base de comparación) estabilizándose durante el segundo semestre.
- En cuanto al **frente externo**, el contexto internacional es favorable producto de la acelerada recuperación de nuestros principales socios comerciales (Brasil y China), aunque la suba de alícuotas de los derechos de exportación podría repercutir en el desempeño exportador. En el mismo sentido, las condiciones climáticas fueron mejorando el panorama agrícola a partir de las precipitaciones registradas en el mes de enero y principios de febrero, reduciendo el déficit hídrico del suelo y mejorando las estimaciones para la campaña gruesa (soja y maíz).
- Uno de los **principales desafíos de cara al 2021** es lograr la recuperación de la inversión y el empleo y que ambas variables acompañen la recuperación de la actividad fabril, fomentando las contrataciones en los sectores que presenten más dinamismo y también el incremento de la productividad y el desarrollo de la industria 4.0.

ACTIVIDAD GENERAL

En **diciembre** la actividad industrial tuvo una variación de **+4,8% interanual y de +2,7% mensual** en la medición desestacionalizada. Con estos datos, la actividad industrial cerró el 2020 con una caída de -6,3%. Se trata de la tercera caída anual consecutiva, registrando el nivel más bajo desde 2005.

A nivel sectorial, durante 2020 todas las ramas registraron caídas de la producción en el año, excepto productos del tabaco y sustancias y productos químicos. Las mayores caídas de la actividad fueron en los sectores metales básicos, automotriz e industria textil.

La dinámica del 2020 se vio reflejada en la menor utilización de la **capacidad instalada**, que fue de 55,7%, 6,2 pp. por debajo del promedio de 2019.

En particular, el segundo trimestre fue el más contractivo del año (-21,9% i.a) en lo que hace a la actividad industrial debido a la suspensión de la producción en la mayoría de los sectores producto del aislamiento preventivo y obligatorio. A medida que se fueron reanudando las actividades se desaceleró la caída, mostrando una recuperación: en el tercer y cuarto trimestre se registraron subas de +0,2% y +0,8% respectivamente. Sin embargo, esta **recuperación** ha sido **heterogénea** entre los diferentes sectores productivos.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL (VAR. INTERANUAL Y TRIMESTRAL SIN ESTACIONALIDAD)

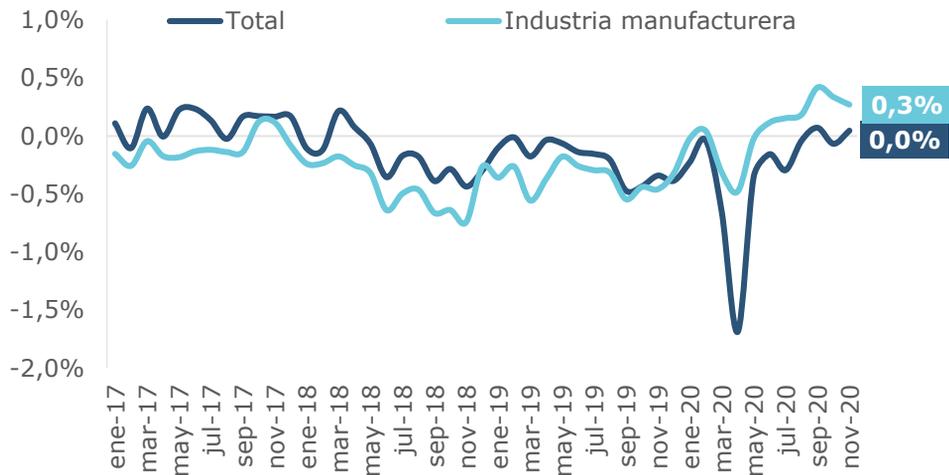
Período	IPI-CEU	
	Var. i.a.	Var. s.e.
I-20	-4,4%	-0,9%
II-20	-21,9%	0,1%
III-20	0,2%	20,8%
IV-20	0,8%	-0,1%
2020 - 2019	-6,3%	
2020 - 2015	-13,0%	
2020 - 2011	-17,6%	

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

EMPLEO

En **noviembre**, el **empleo asalariado registrado en la industria** tuvo un incremento del **+0,3% mensual** (+2.938 puestos) y se encuentra por sobre el nivel pre pandemia.

ASALARIADOS REGISTRADOS PRIVADOS (VARIACIÓN MENSUAL. SERIE DESESTACIONALIZADA)



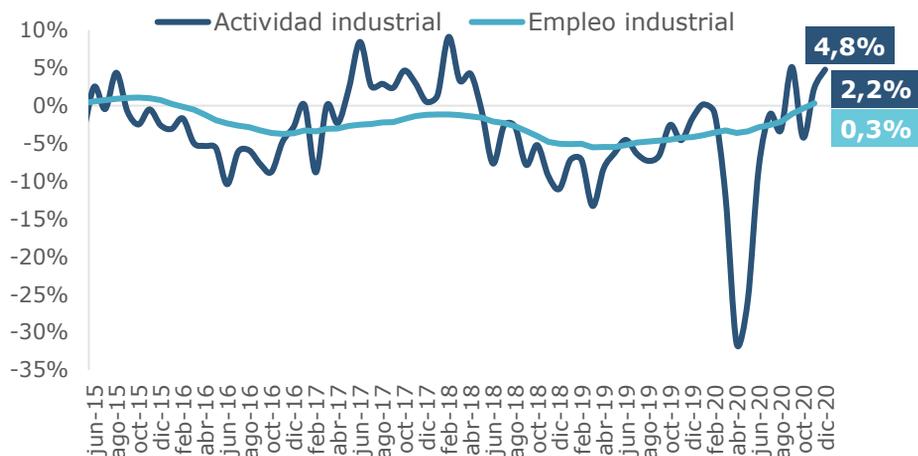
Fuente: CEU-UIA en base a SIPA.

La suba del empleo se relaciona con la recuperación de la actividad industrial pero también con el elevado porcentaje trabajadores dispensados, lo cual deriva en un aumento del empleo temporal en industrias con mayor actividad.

Si bien la prohibición de despidos y suspensiones junto a la doble indemnización acotaron el impacto inicial de la pandemia, el empleo asalariado en la industria disminuyó a lo largo del 2020 un -2,2% interanual en promedio y se registraron 26.924 puestos de trabajo menos que en 2019.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD Y EMPLEO INDUSTRIAL

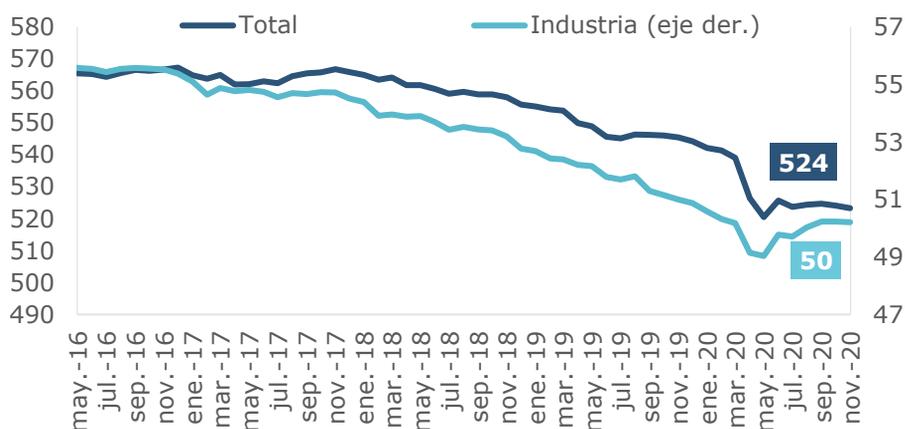
(VARIACIÓN MENSUAL. SERIE DESESTACIONALIZADA)



Fuente: CEU-UIA en base a SIPA y relevamientos propios.

Como correlato de la difícil coyuntura del 2020 se registraron caídas no solo en el empleo industrial sino también en la cantidad de **empleadores que presentaron declaraciones juradas en el SIPA**. En 2020 (datos a noviembre) se registró un descenso promedio de las empresas industriales declarantes del -3,7% interanual, lo que equivale a -1.921 menos que en 2019. De este modo, se acumularon 5 años a la baja y respecto de 2015 la caída es de -10,6% (-5.932 empresas). En el total de la economía, la caída promedio de empresas declarantes en el SIPA en 2020 fue del -3,7% i.a. (-20.162 empresas) y respecto al máximo de 2016 se registró un 6,6% menos de empresas (-37.409).

CANTIDAD DE EMPLEADORES CON DDJJ (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.

La difícil situación se expresa en las **expectativas netas de contratación** para los próximos tres meses, que volvieron a ubicarse en terreno negativo en diciembre tras dos meses positivos. De este modo, si bien hay un signo de recuperación moderado, aún hay dificultades relacionadas con la debilidad de la demanda, la incertidumbre macroeconómica y las regulaciones vigentes sobre el mercado de trabajo.

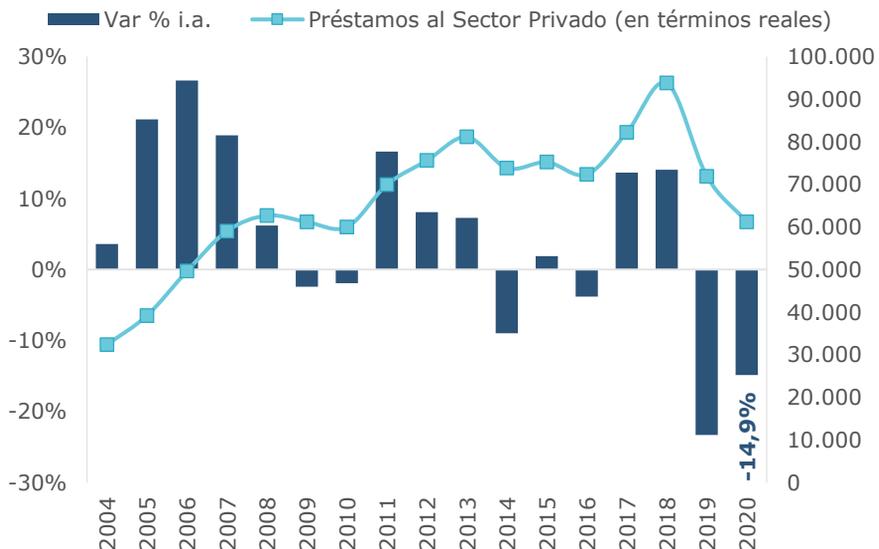
La recuperación del empleo continúa siendo un desafío, en el que es prioritaria tanto la reducción de la informalidad como la generación de incentivos para nuevas contrataciones y la implementación de políticas industriales centradas en la productividad y transformaciones de la industria 4.0 en el mundo del trabajo.

FINANCIAMIENTO

El **stock de crédito real al sector privado** (pesos y dólares) se contrajo en 2020 un -14,9% i.a., desacelerándose la contracción 8,4 pp. respecto al año anterior. El crédito real en pesos se mantuvo casi constante durante el año (-0,6% i.a.), en parte como resultado de los programas de créditos flexibles implementados por el BCRA, que otorgaron un financiamiento del \$ 620.000 M, un 34% del stock de crédito en pesos al sector privado previo a la pandemia (febrero). Sin embargo, no fue suficiente para que el crédito total al sector privado se recupere frente a la contracción de los préstamos en dólares (-49%).

En 2020 la **tasa de adelantos en cuenta corriente**, fundamental para financiar el capital de trabajo, promedió 29,3% en el año, alcanzando un máximo de 50,6% en el mes de enero. Esto implicó una disminución de casi 3.800 puntos básicos respecto al promedio 2019. Respecto a la inflación promedio del año 2020, la tasa de interés promedio del período se ubicó 12,7 pp. por debajo, alcanzando un piso de diferencia de -24 pp. en abril. Si bien la reducción de tasas fue significativa, no alcanzó para dinamizar el crédito y la política monetaria del BCRA impactó en las condiciones macroeconómicas, imprimiéndole volatilidad y afectando la inversión y el financiamiento productivo.

PRÉSTAMOS BANCARIOS AL SECTOR PRIVADO (VAR. I.A. Y MONTOS DEFLACTADOS, 2004-2020)



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

COMERCIO EXTERIOR

En **diciembre** las exportaciones de manufacturas de origen industrial (**MOI**) se contrajeron -18,3% interanual producto fundamentalmente de las menores cantidades exportadas (-17,8%).

En el **acumulado de 2020** las exportaciones MOI cayeron -30,7%, principalmente por las menores cantidades exportadas (-28,3%) y en menor medida por los menores precios (-3,4%).

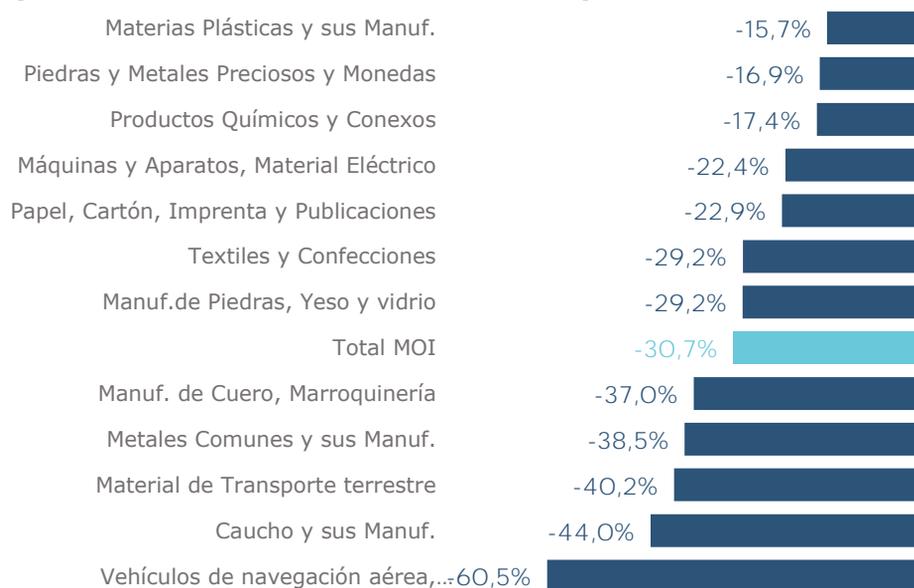
Observando los **principales sectores**, ninguno de ellos registró variaciones interanuales positivas en 2020: los sectores relevantes más afectados fueron materiales de transporte (-40,2%), metales comunes y sus manufacturas (-38,5%), la industria metalmecánica (-22,4%) y la industria química (-17,4%).

La contracción de las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario (**MOA**) fue de -44,9% en diciembre y de 9,1% en 2020.

Por su parte, las ventas externas de **productos primarios** se contrajeron -45,3% en diciembre, y un -7,4% en el acumulado.

Finalmente, las exportaciones de **combustibles y energía** disminuyeron un -10% y -19,3% en diciembre y en el año, respectivamente.

EXPORTACIONES MOI – PRINCIPALES SECTORES (VARIACIÓN INTERANUAL, AÑO 2020)



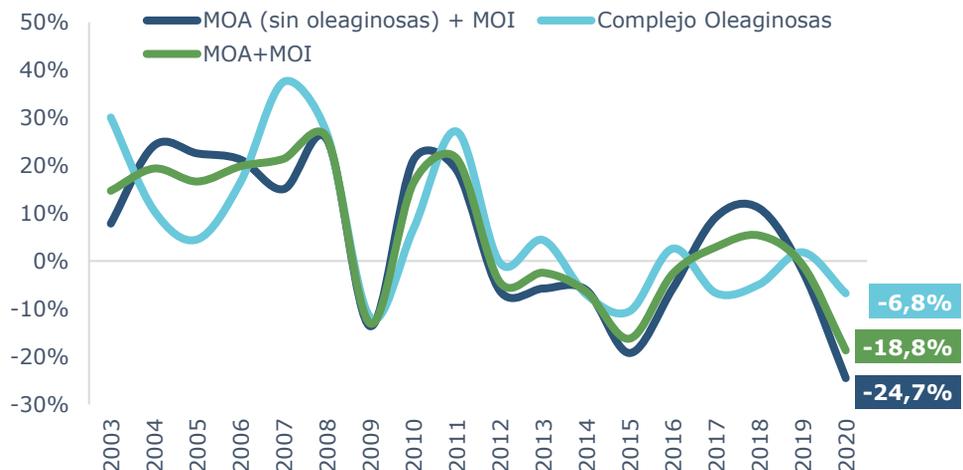
Fuente: CEU-UIA en base a datos de INDEC.

Con estos datos, las **exportaciones totales** cayeron -25,9% interanual en diciembre y -15,7% en 2020, al totalizar USD 54.884 millones. La caída anual se explica por las menores cantidades totales exportadas (-13,2%), MOI (-28,3%), MOA (-10%) y productos primarios (-7,8%), a pesar de las subas en precios internacionales en las últimas dos categorías. Por otro lado, las cantidades exportadas de combustibles y energía aumentaron 19,4%, contrarrestando con sus precios que cayeron un -32,4%.

Con exportaciones **MOI** por USD 19.221 millones durante 2020, las mismas representaron **24,3% del total exportado**, mientras que en concepto de MOA ingresaron USD 13.314 millones (39,7% del total). Esto evidencia un mayor predominio de exportaciones vinculadas a la agroindustria, sobre todo si se tiene en cuenta que hacia 2010 la participación de las MOI era del 35% y de las MOA, del 33,3%. Si bien esta es una tendencia de largo plazo, las dinámicas se vieron agudizadas por la pandemia.

La recuperación heterogénea de la actividad local hizo que en diciembre aumentaran las importaciones de **vehículos** (+10%), mientras que **bienes de consumo** (-3,8%) y **combustibles y lubricantes** (-8,3%) registraron caídas. Por otro lado, vinculado a las inversiones, las importaciones de **bienes de capital** (0%) se mantuvieron estables, mientras que sus **piezas y accesorios** (-8,7%) y los **bienes intermedios** (-7,1%) sufrieron contracciones. El valor de las **importaciones totales** se expandió así un 24,7% en diciembre. La dinámica del 2020 fue similar, con caídas en la importación de combustibles y lubricantes (-39,6%), bienes de consumo (-4,7%), bienes de capital (-13%), sus piezas y accesorios (-25%), bienes intermedios (-16,2%) y bienes intermedios (-2,1%). A pesar de los últimos meses de recuperación, durante 2020 se contrajeron un -13,7%, principalmente por las menores cantidades importadas (-10,7%) pero también por la caída de precios (-3,5%).

EXPORTACIONES INDUSTRIALES (MOA+MOI) (VARIACIÓN INTERANUAL, 2003-2020)



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

Estos datos dieron como resultado un saldo comercial positivo de USD 12.477 millones en 2020, 13,7% menor que el de 2019.

Exportaciones industriales MOA y MOI 2020 año cerrado - Variación % acumulada i.a.

Rubros	Millones de USD	Var. % acum.	Var. % vs. 2011
MOA sin oleaginosas y cereales	8.496	-12,9%	-18,3%
Carnes y sus preparados	3.405	-13,7%	61,6%
Productos lácteos	977	26,2%	-33,7%
Bebidas, Líq. Alcohólicos y Vinagre	885	-0,8%	-8,2%
Preparados de Legumbres y Hortalizas	741	-26,9%	-46,2%
Resto MOA	2.488	-20,4%	-44,4%
MOI sin minería	11.225	-32,6%	-56,9%
Material de Transporte terrestre	3.890	-39,8%	-61,1%
Productos Químicos y Conexos	3.183	-17,2%	-45,5%
Metales Comunes y sus Manuf.	1.246	-39,1%	-59,3%
Máquinas y Aparatos, Material Eléctrico	1.070	-22,1%	-56,1%
Materias Plásticas y sus Manuf.	711	-15,5%	-53,7%
Resto MOI	1.125	-46,1%	-64,7%

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

En relación al **comercio con Brasil**, las exportaciones MOI dirigidas hacia ese país se contrajeron -16,6% interanual en diciembre y -36,1% en el acumulado del año. Entre los sectores con mayor participación relativa en las exportaciones, las de material de transporte terrestre fueron las que más se contrajeron, al caer -42% en 2020. Cabe resaltar que la contracción de la actividad económica en Argentina redujo las importaciones desde Brasil en un -14,5% anual, aunque se recuperaron en el último trimestre registrando una suba de +19,6%. Esta evolución, sumada a la caída de las exportaciones (-23,4%) dio como resultado un déficit comercial de USD 729 millones en 2020, revirtiendo el saldo comercial positivo de 2019 (USD 227 millones).

Respecto a las **perspectivas para el 2021**, según datos preliminares de enero del Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior (MDIC) de Brasil, las exportaciones argentinas a ese país crecieron +18,4% interanual, mientras que las importaciones desde Brasil lo hicieron en un +28,2% durante el primer mes del año. Un mayor dinamismo de la actividad económica en Brasil (se proyecta una suba de su PIB del 3,5% para 2021) podría contribuir a la reactivación de la actividad industrial argentina, teniendo en cuenta que el 51,3% de lo que se exporta a ese país está compuesto por MOI.

Exportaciones MOI 2020

En Millones de USD, y participación de Brasil en %

Exportaciones MOI	Exportaciones MOI (totales)	Exportaciones MOI a Brasil		
	M de USD	M de USD	% del total MOI	% de MOI Brasil
Totales	13.313	4.334	32.6%	100.0%
Material de transporte terrestre	3.860	2.568	66.5%	59.3%
Productos químicos y conexos	3.174	433	13.6%	10.0%
Maquinas y aparatos, material eléctrico	1.065	445	41.8%	10.3%
Materias plásticas y sus manufacturas	709	359	50.6%	8.3%
Metales comunes y sus manufacturas	1.265	240	19.0%	5.5%
Resto de MOI	3.240	289	8.9%	6.7%

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

Finalmente, para 2021 se espera que el comercio internacional se recupere luego de la fuerte contracción de 2020 vinculada a la pandemia. Los impactos del comercio exterior en Argentina dependerán de diferentes variables: la recuperación de la actividad traerá aparejado un aumento en las importaciones de bienes de capital e intermedios, lo cual podría ser una oportunidad para abastecer localmente esos productos y recuperar mercados en la región. Sin embargo, esto dependerá de la velocidad de recuperación de la actividad económica, sujeta al éxito de las campañas de vacunación y teniendo en cuenta también la posibilidad de una segunda ola de Covid-19. También dependerá de las condiciones macroeconómicas y cambiarias que afectaron la cuenta corriente en los últimos meses.

Por otro lado, durante los últimos meses los precios internacionales de commodities fueron en aumento y se registraron lluvias que reducirían los efectos climáticos negativos esperados inicialmente, lo que permitiría un considerable ingreso de divisas del sector agrícola en 2021.

INDUSTRIA GLOBAL

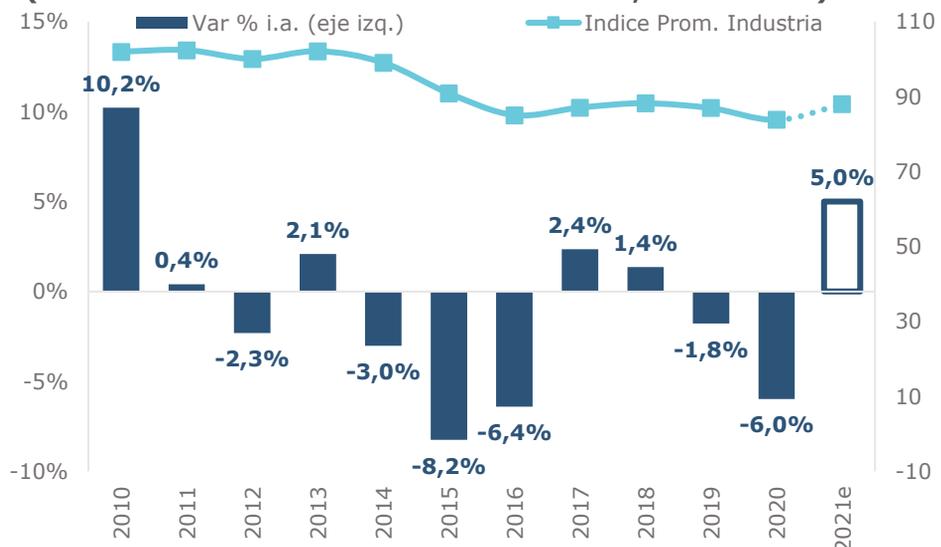
La **industria manufacturera de Brasil** registró una suba interanual de +10,2% en diciembre, vinculada por un lado al bajo nivel de comparación respecto del año anterior, y por el otro a las recomposiciones que se vienen dando en los últimos meses. Por caso, en diciembre hubo un aumento del 1,5% mensual en la medición desestacionalizada.

En el 2020 la producción sufrió una contracción del -4,6%, mucho menor que lo proyectado inicialmente, dado que en el segundo semestre del año los indicadores fueron recuperándose. Así, acumula el segundo año consecutivo de caída, registrando el menor nivel de producción desde 2003.

En 2020, el 52% de los **sectores industriales** manufactureros brasileños presentaron caídas interanuales en su producción, siendo impresión y edición (-38%), productos de madera (-33,7%), otros equipos de transporte (-29,1%), automotriz (-28,1%) e indumentaria (-23,8%) los más afectados. El resto de los rubros presentó caídas levemente más moderadas, como cuero y calzado (-18,8%), la industria metalúrgica (-7,2%), textiles (-6,5%) y maquinaria (-4,5%). Por otro lado, los sectores que registraron subas más altas fueron tabaco (+10,1%), caucho y plástico (+4,4%), alimentos (+4,2%), química (+2,7%) y farmacéutica (+2%).

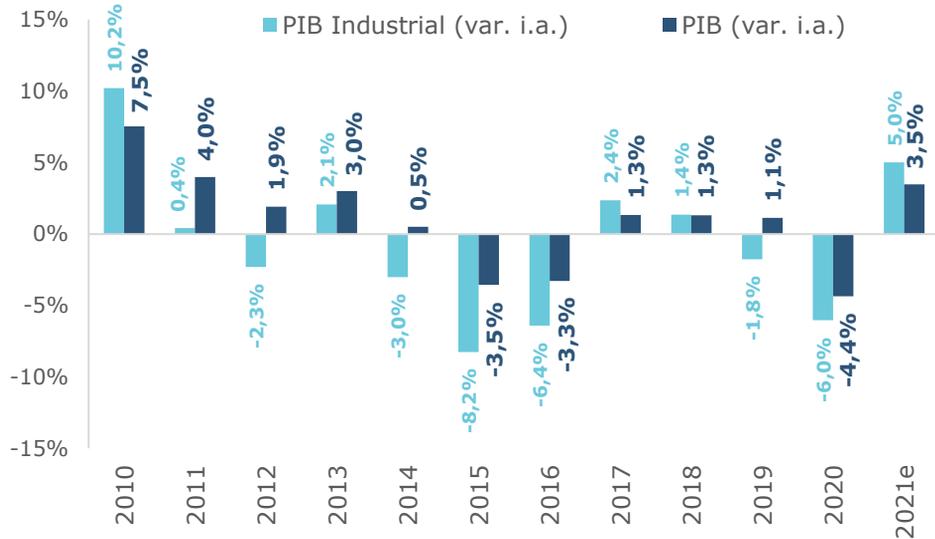
De acuerdo con el relevamiento publicado por el Banco Central de Brasil, se estima para 2021 un crecimiento de 3,47% para la economía en su conjunto, mientras que se espera que la actividad industrial registre una suba del 5%.

INDUSTRIA MANUFACTURERA DE BRASIL (EN NIVELES Y VARIACIÓN INTERANUAL, 2010-2020)



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

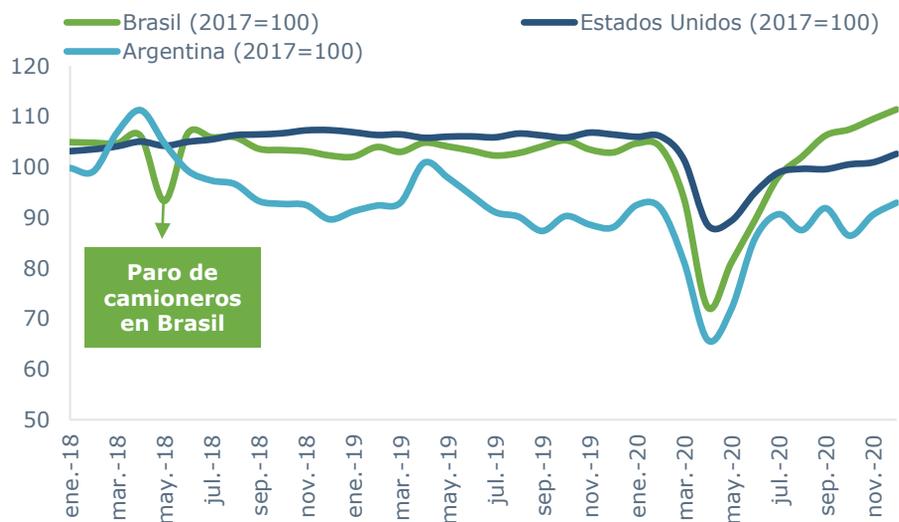
PIB INDUSTRIAL Y PIB - BRASIL (VARIACIÓN INTERANUAL, AÑOS 2010-2020)



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

Por su parte, la **industria de Estados Unidos** registró durante diciembre 2020 (último dato disponible) un aumento mensual de +1,7% en la medición desestacionalizada y una contracción interanual de -3,6%, acumulando una caída de -6,8% durante 2020 según el Índice de Producción Industrial del Federal Reserve Bank de St. Louis, registrando el menor nivel de producción desde 2013.

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

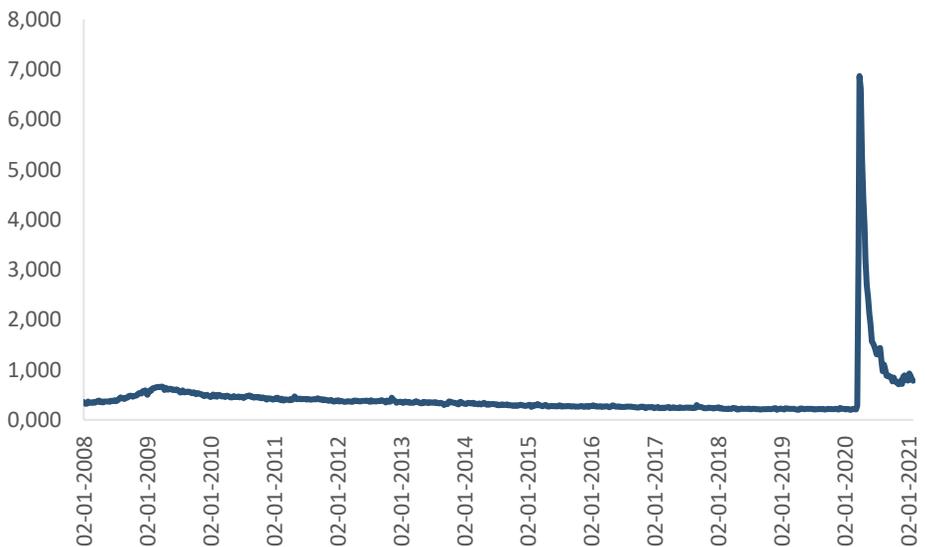


Fuente: CEU-UIA en base a cámaras empresariales y organismos del sector público y privado, IBGE y Reserva Federal de Saint Louis.

En el plano laboral, los datos del 2020 muestran el impacto de la pandemia: si bien los indicadores mejoraron en el último trimestre del año no lograron recuperar los niveles del 2019. La tasa de desempleo de Estados Unidos aumentó significativamente, registrando un 8,1% en el promedio anual. Las solicitudes de seguro de desempleo por su parte, acumularon durante todo 2020 75.411 millones, con un promedio semanal de 1,5 millones. Las solicitudes se mantuvieron estables en el mes de enero respecto a diciembre 2020, pero interrumpieron la caída que se venía dando en los meses previos.

Por su parte, las ventas minoristas registraron durante 2020 un leve aumento del 0,5% i.a., con un descenso en diciembre de -0,7% i.a. Se espera que para el 2021 los indicadores se recuperen dado que el proceso de vacunación está avanzando rápidamente y en el cuarto trimestre continuó mejorando la situación económica y del mercado de trabajo.

SOLICITUD SEGURO DE DESEMPLEO EN EEUU EN MILLONES



Fuente: CEU-UIA en base a Reserva Federal de Saint Louis.

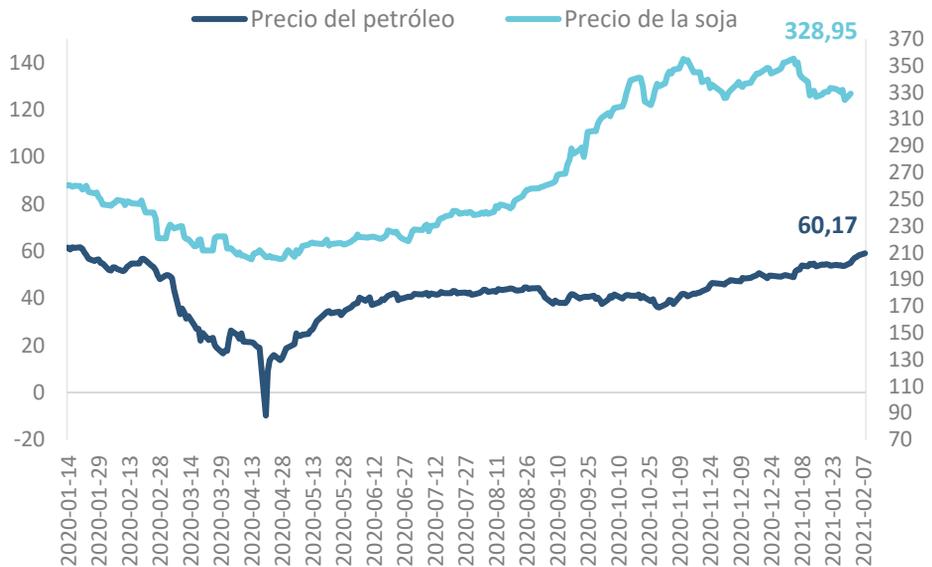
En cuanto al precio de las materias primas, en diciembre el precio del petróleo retrocedió -23,1% i.a., mientras que el precio de la soja local avanzó +36,2%. Así, durante el 2020 el precio del petróleo acumuló una baja de -32,8% i.a., mientras que el precio de la soja local acumuló un aumento del 10,2%.

En el caso del petróleo, la caída se explica por el profundo impacto que tuvieron en el transporte y la actividad económica las medidas de confinamiento a nivel internacional para frenar la propagación del virus. Durante el 2020 el comportamiento del precio del petróleo estuvo marcado por la fuerte caída en el mes de abril, y luego se fue recuperando hasta alcanzar USD 51,32 el barril a fines de diciembre, -5,15% por debajo que el precio de febrero.

Durante diciembre, enero y los primeros días de febrero, tanto el petróleo WTI como el Brent aumentaron su valor. Hacia el 8 de febrero ambas cotizaciones promediaban USD 60,17 el barril, el mayor valor alcanzado desde enero. Este incremento se explica, principalmente, porque Arabia Saudita planea un nuevo recorte de la producción en 1 millón de barriles por día para febrero y marzo. Este recorte se da en línea con el acuerdo de la OPEP, donde la mayoría de los productores planean mantener la producción estable a fin de mantener los inventarios bajo control y evitar descensos bruscos en los precios.

En este mismo escenario la soja, que en abril había alcanzado su nivel más bajo desde mayo 2019, durante diciembre de 2020 continuó su sendero al alza, ubicándose en su valor más alto de los últimos 6 años: USD 328,39 la tonelada, registrando un incremento interanual del 36,2%. Los datos de enero muestran que el alza continuó ubicándose en USD 342,06 la tonelada en promedio. La evolución positiva de la soja, que comenzó una tendencia alcista desde agosto, se explica mayormente por el aumento de la demanda por parte de China y la caída de las exportaciones de Brasil por la sequía.

EVOLUCIÓN PRECIO COMMODITIES EN DÓLARES POR TONELADA Y POR BARRIL



Fuente: CEU-UIA en base a Reserva Federal de Saint Louis y Bolsa de Comercio de Rosario.
*El precio del petróleo es el promedio entre el WTI y el Brent.

ACTIVIDAD SECTORIAL

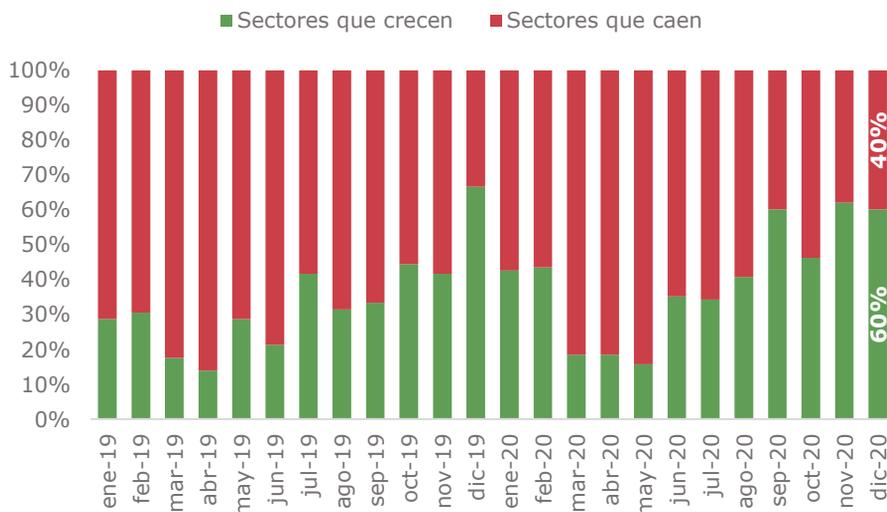
En diciembre, alrededor del 60% de los 58 subrubros analizados presentó caídas en sus niveles de producción, mientras que el restante 40% registró variaciones interanuales positivas en su actividad.

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 en diciembre (de 55,7%) como vehículos automotores (29,9%), productos textiles (37,5%), metalmecánica excepto automotores (40,8%), caucho y plástico (46,4%) y edición e impresión (53,6%).

Por su parte, los bloques sectoriales que se ubicaron por encima del nivel general de la industria fueron sustancias y productos químicos (68,1%), refinación del petróleo (67,1%) papel y cartón (67,1%), industrias metálicas básicas (60,4%), productos minerales no metálicos (57,2%), productos alimenticios y bebidas (60,2%) y productos del tabaco (58,7%).

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 diciembre la producción automotriz aumentó por 2º mes consecutivo, en este caso a una tasa del +107,7% interanual. Hubo una fuerte suba de las ventas de vehículos nacionales a concesionarios (+164,5% i.a.), mientras que las exportaciones se contrajeron -9,3%. Las dirigidas a Brasil se redujeron un -9,3% i.a., pero las dirigidas a otros mercados aumentaron en un +2,9% i.a. Esta recomposición nacional vuelve a responder en gran medida, a los incentivos derivados de la brecha cambiaria.

Con estos datos, el nivel de producción cerró 2020 con una contracción de -18,3% y se ubicó en 257.187 vehículos. Se trata de la tercera baja anual consecutiva y, con excepción de la estabilización de 2017 (+0,1%), el sector acumula 7 años consecutivos de contracción. Las ventas de vehículos nacionales a concesionarios acumularon un aumento de +18,3%, mientras que las exportaciones registraron una caída del -38,5%.

Así, la producción automotriz cerró con una caída acumulada del -68% respecto del máximo alcanzado en 2011 y se ubica en el nivel de producción más bajo desde el año 2005.

PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ EN UNIDADES ANUALES Y VAR I.A



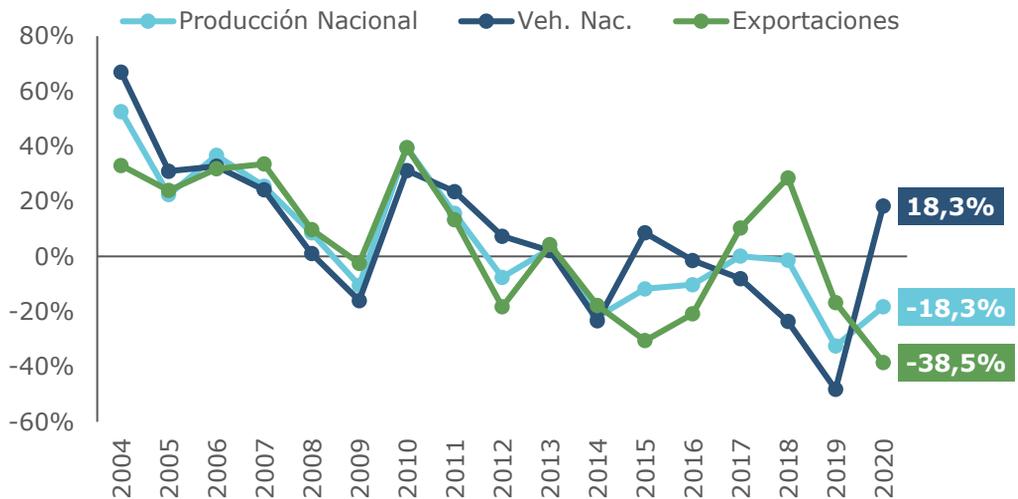
Fuente: CEU-UIA en base a datos de ADEFA.

El comportamiento de la producción registrado en 2020 fue negativo en los tres primeros trimestres, cuando se registraron caídas interanuales de -14,0%, -75,8% y -1,1%, debido a las restricciones y la contracción de la actividad producto de la pandemia. El cuarto trimestre el indicador se revirtió aumentando en un +24,5%, reflejando el aumento de la actividad tanto interna, como externa.

Respecto a las perspectivas para 2021 se espera que el sector sea un motor para la recuperación y continúe con el sendero de crecimiento retomado durante los últimos meses. Para ello serán necesarias medidas para dar certidumbre y sustentabilidad al sector en el largo plazo. En el sector externo las proyecciones de crecimiento de Brasil indican que la demanda podría seguir creciendo.

Los datos adelantados de enero, reflejan una continuidad en el crecimiento: la producción se incrementó en un +17,5% en términos interanuales, mientras que las ventas lo hicieron en un +256% y las exportaciones en un +37,2%.

PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ Y SUS DESTINOS EN VARIACIÓN % INTERANUAL



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

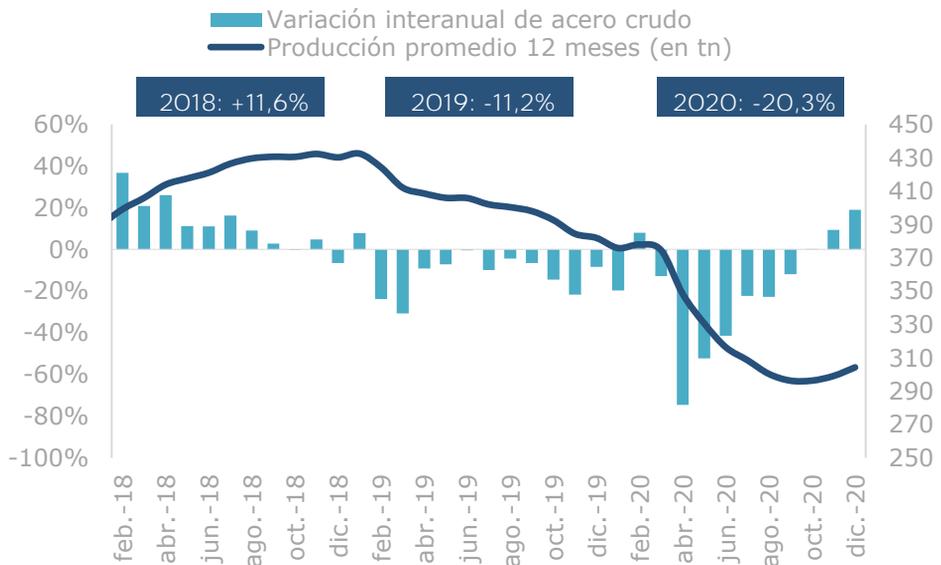
METALES BÁSICOS

La producción de metales básicos aumentó un +5% interanual durante diciembre. Se registraron subas en los laminados en caliente (+35,3%) con una producción de 403.600 toneladas, laminados en frío (+37,3%) registrando 126.500 toneladas producidas, así como en hierro primario (+27,8%) con 252.500 toneladas, y en acero crudo (+19%) con 388.200 toneladas. Por otra parte, el sector de aluminio sufrió una contracción del -29,6%, produciendo 28.828 toneladas durante el mes.

Aún así, a lo largo del 2020, el sector acumuló una contracción de -22,9%, la mayor caída desde que se lleva registro, resultando en un nivel de producción apenas por encima del de 2001. En términos anuales acumulados sólo un sector registró aumentos, mientras los otros cuatro registraron caídas de dos dígitos. Por el lado del acero, laminados en frío presentó una suba del +4%, revirtiendo caídas de 4 años consecutivos, mientras que laminados en caliente (-19,5%) presentó el nivel más bajo de producción desde 1993. A su vez, acero crudo (-20,3%) registró niveles de producción similares a 1995. y hierro primario (-19,5%) niveles superiores sólo a 1992. Por el lado del aluminio se observó una contracción del -29,4% durante 2020.

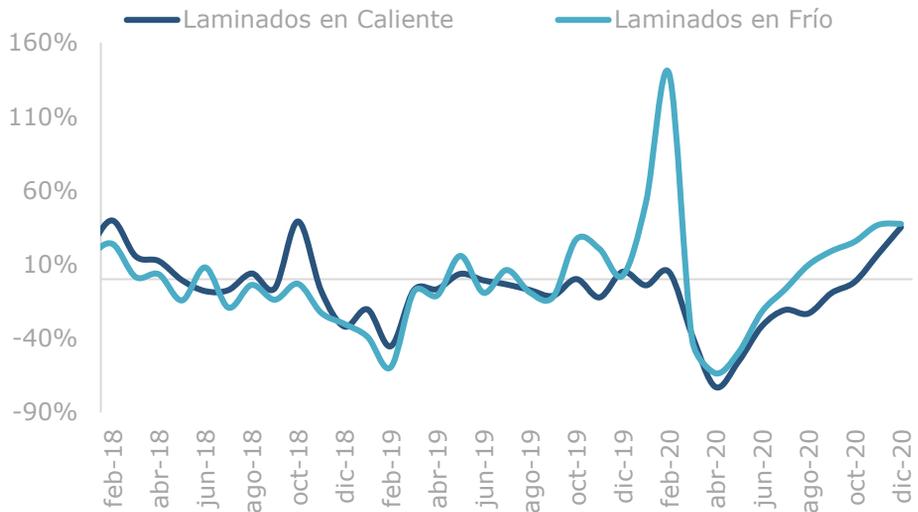
PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

VARIACIÓN INTERANUAL Y NIVEL EN TN (EJE DER.), 2018-2020



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

PRODUCCIÓN DE LAMINADOS VARIACIÓN INTERANUAL, 2018-2020

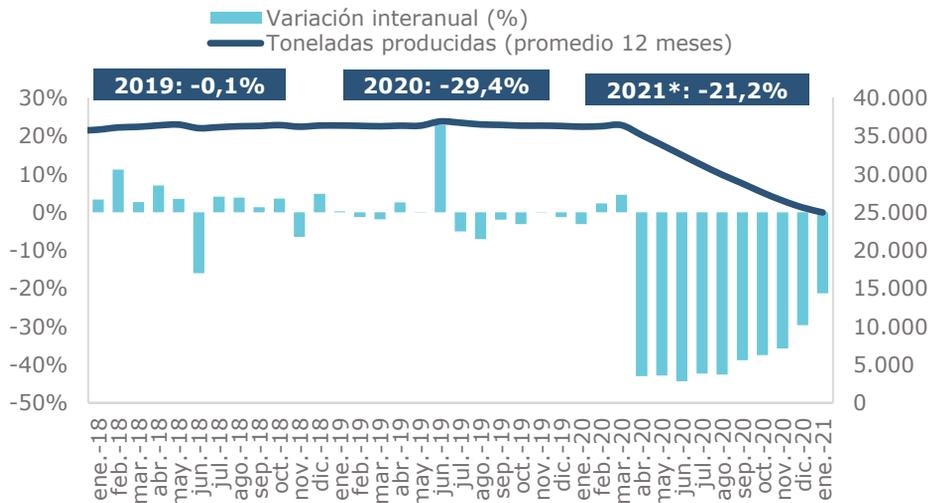


Fuente: CEU-UIA en base a la Cámara Argentina del Acero.

A nivel general, el segundo trimestre fue el de mayor contracción del sector, al caer -56,2% i.a. Esta caída se fue desacelerando en el tercer trimestre (-25,5%) y en el cuarto (-2,6%).

Los subsectores siguieron la misma dinámica: el del acero registró también la caída más aguda en el segundo trimestre (-52,6%), seguido por un (-19,1%) en el tercer trimestre, hasta revertirse en el último (+9,0%). Respecto a la industria del aluminio, a excepción del primer trimestre, todos los demás registraron bajas de -43,3%, -41,2% y -34,3% consecutivamente durante el 2020.

PRODUCCIÓN DE ALUMINIO PRIMARIO EN TONELADAS Y VARIACIÓN INTERANUAL, 2018-2020



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

METALMECÁNICA

La producción metalúrgica se expandió +3,1% durante diciembre en términos interanuales, acumulando una caída del -10,3% en 2020, según datos de la Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina (ADIMRA). Se acumuló así el tercer año consecutivo a la baja y el nivel de producción más bajo desde 2004. Esta contracción se debe por la fuerte caída sufrida en la primera mitad del 2020, contrarrestada con la segunda parte del año donde comenzó a darse una recuperación gradual de la producción.

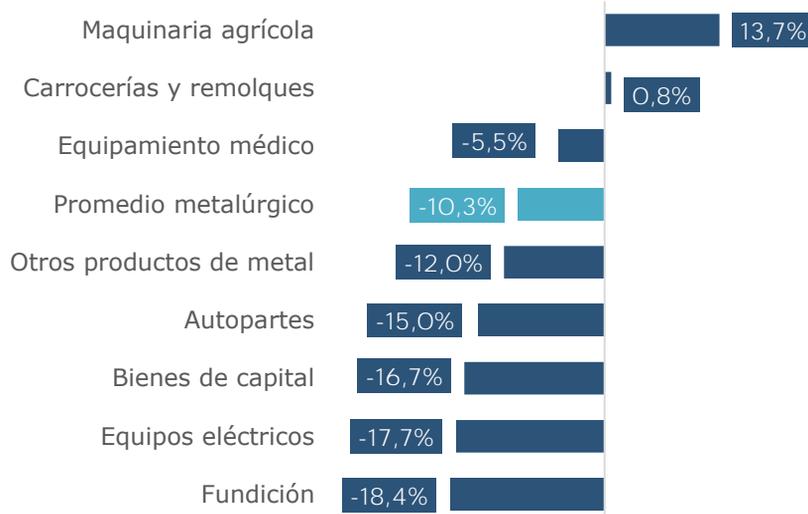
Los **rubros** que presentaron mayores recortes en su producción durante 2020, por encima del promedio metalúrgico, fueron fundición (-18,4%), equipos eléctricos (-17,7%), bienes de capital (-16,7%), autopartes (-15%) y otros productos de metal (-12%), Por otra parte, la producción de equipamiento médico (-5,5%) presentó una variación más moderada. Maquinaria agrícola (+13,7%) y carrocerías y remolques (+0,8%) fueron los únicos dos rubros que registraron aumentos anuales.

En relación al nivel de utilización de la **capacidad instalada** del sector, el mismo disminuyó un -3,9% durante el 2020 ubicándose en un 48,3% en promedio anual, mientras registra un 53,9% durante diciembre, según la cámara industrial.

Respecto a las **perspectivas** para el 2021, en base a un relevamiento realizado por ADIMRA, un 47% de los empresarios metalúrgicos prevé una mejora en su producción, aunque el 15% espera una baja. En lo laboral, el 33% no espera cambios en el empleo y el 21% espera una caída.

PRODUCCIÓN METALMECÁNICA

(VARIACIÓN INTERANUAL, ACUMULADO 2020)



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

SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS

La producción de sustancias y productos químicos registró una suba del +7,8% interanual durante diciembre, acumulando un aumento del +6,1% durante 2020

En particular, el **rubro químico y petroquímico** –relevado por la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP)– registró una baja interanual de -1,4% en diciembre. Con estos datos, el 2020 cerró con una expansión acumulada de +4,3%. El rubro tuvo mejor desempeño comparado a otros sectores al pertenecer a una industria esencial, proveedora de productos para el cuidado y prevención del Covid-19.

Al interior de este rubro, durante 2020 la producción de petroquímicos intermedios se contrajo -9,7%, seguida de polímeros elastómeros (-5%), básicos orgánicos (-4,5%) y básicos inorgánicos (-3,2%). El único subsector que presentó variaciones positivas fue agroquímicos y fertilizantes, al expandirse 10,2% durante el año.

En relación a las ventas locales, según CIQyP, en 2020 se incrementaron +4% en términos interanuales. Siguiendo este comportamiento las exportaciones presentaron un aumento del 20%.

Al analizar los datos del sector PyMIQ (Pequeña y Mediana Industria Química), el mismo registró una caída del 8% interanual en sus niveles de producción, al igual que las ventas externas (-19%), mientras que las locales se recuperaron en un (+18%).

PRODUCCIÓN QUÍMICA Y PETROQUÍMICA

(VARIACIÓN INTERANUAL Y PROMEDIO 12 MESES)



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

Por otro lado, según CIQYP, el uso de la capacidad instalada mostró la realidad del mercado; para los productos básicos e intermedios el año terminó con uso promedio del 63%, mientras que los productos petroquímicos registraron una capacidad del 91%.

En cuanto al **sector farmacéutico**, el mercado de medicamentos registró un aumento de +1,4% durante 2020 en términos interanuales. En diciembre se expandió +4,3% respecto a noviembre del mismo año.

PAPEL Y CARTÓN

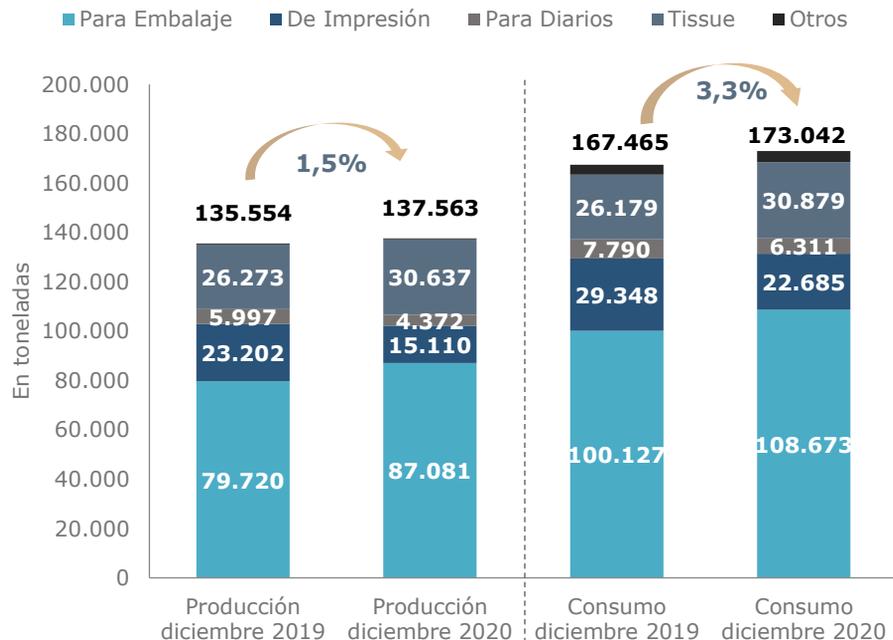
El bloque de **papel y cartón** durante **diciembre** se expandió +1,5% en la producción nacional comparado al mismo mes del año anterior, acumulando dos meses de aumentos consecutivos. El año cerró en -3,7% comparado a 2019, registrando los niveles más bajos desde que se obtienen datos (2006).

Al interior del sector, la caída durante 2020 se explica mayormente por el desempeño de papel para diarios (-44,6% acumulado) y papeles de impresión (-23,6% acumulado). Mientras que el papel higiénico y el papel para embalaje registraron aumentos de 7,8% y +0,7% respectivamente.

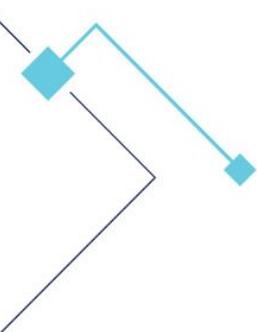
En cuanto a la **exportación**, en diciembre se registró aumento del +12,5% interanual, siendo el tercer mes consecutivo con incrementos. Sin embargo, la variación acumulada señaló una contracción de -15,3% comparado con 2019. Esta caída se explica por las mermas en papel para diarios (-100%) y papel higiénico (-81,4%), mientras que compensaron al alza otros tipos de papel (+29,6%), papel para embalaje (+17,4%) y papeles de impresión (+3,2%).

PRODUCCIÓN PAPEL Y CARTÓN

(VAR. ACUMULADA I.A. EN %)



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



La **importación** por su parte, registró un aumento del +11,6% interanual en diciembre. Así, las importaciones registraron dos meses consecutivos al alza, en la misma línea la variación acumulada 2020 cerró en +3,1% comparada a 2019. Este incremento se explica por el desempeño de papel para impresión (+16,4%), papel para embalaje (+8,9%) y papel para diarios (+6,6%%). Mientras que el papel higiénico registró una caída en sus importaciones de -40,7% durante el año.

En cuanto al consumo nacional aparente, en **diciembre** se registró un aumento de 3,3% comparado al mismo mes del año anterior. Esto implica el segundo aumento consecutivo. Sin embargo, en la variación acumulada el año cerró con una baja de -1,3% comparado con 2019. Esto se explica por las variaciones negativas de papel para impresión (-22,7%), papel para diarios (-19), mientras que compensan papel higiénico (+18%) y papel para embalaje (+8,5%)

MINERALES NO METÁLICOS

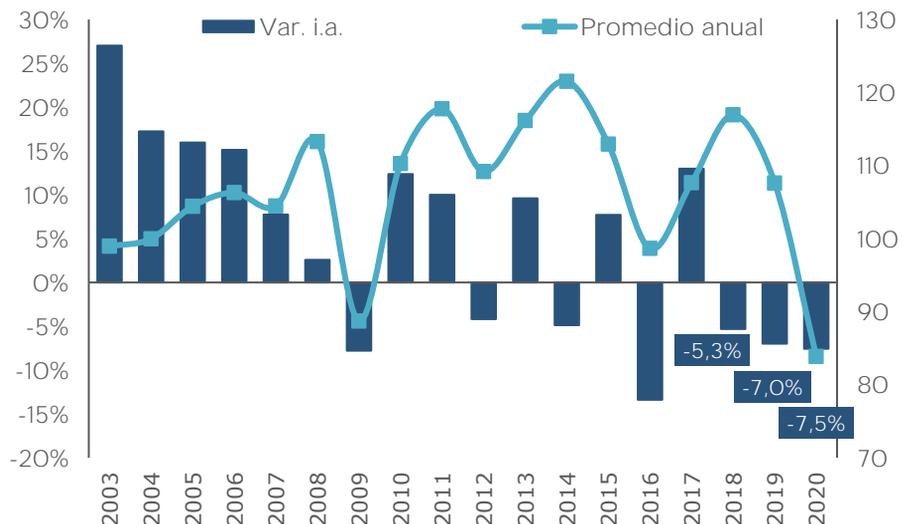
El bloque de minerales no metálicos registró durante diciembre un aumento del +24% interanual, cerrando el cuarto mes consecutivo de crecimiento.

La Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP) reportó una variación positiva de 33,6% en los despachos totales de cemento, registrando aumentos por cuarto mes consecutivo. Así, la producción para los mercados interno y externo alcanzó las 993.776 toneladas, el nivel más alto desde 2017 para el mes de diciembre. Pese a esta recuperación, en el acumulado se registra una contracción de -11,1% en los despachos totales, no pudiendo revertir la caída de los primeros 8 meses, registrando el nivel de producción anual más bajo desde 2009.

A pesar de esta mejoría durante los últimos meses, la producción anual se contrajo en 2020 en un -7,5% respecto al año 2019. La recuperación reciente no fue suficiente para contrarrestar las fuertes caídas de la primera mitad del año. De esta forma, se acumula un tercer año de caída que coloca a la producción en niveles de 2009.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE LA CONSTRUCCIÓN

(VAR I.A. Y PROMEDIO ANUAL, 2003-2019)

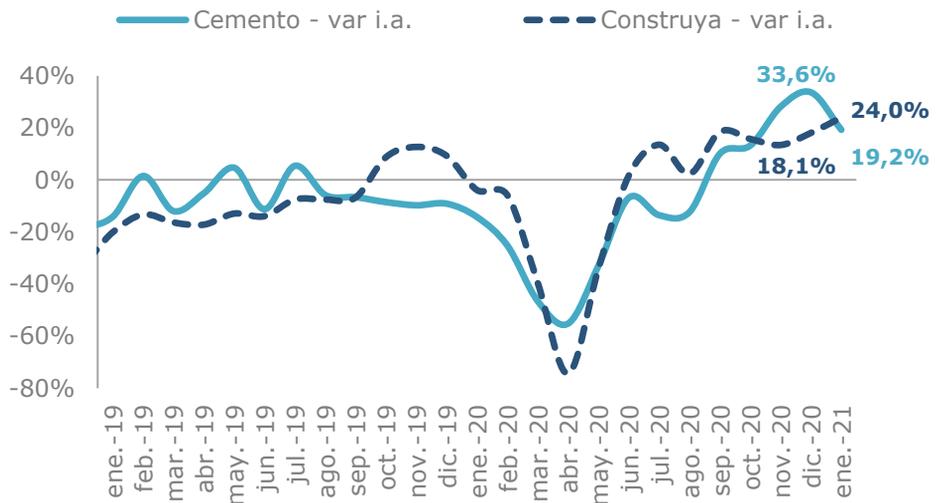


Fuente: CEU-UIA en base a datos de Construya, INDEC y AFCP

Siguiendo esta dinámica de fin de año del bloque de minerales no metálicos en su conjunto, la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP) reportó una variación positiva de 33,6% en los despachos totales de cemento, registrando aumentos por cuarto mes consecutivo. Así, la producción para los mercados interno y externo alcanzó las 993.776 toneladas, el nivel más alto desde 2017 para el mes de diciembre. Pese a esta recuperación, en el acumulado se registra una contracción de -11,1% en los despachos totales, no pudiendo revertir la caída de los primeros 8 meses, registrando el nivel de producción anual más bajo desde 2009.

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

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



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

Por su parte, la industria de insumos, materiales y productos utilizados en la construcción tuvo un incremento interanual del 18,1% durante diciembre, según el índice elaborado por el Grupo Construya. A lo largo de 2020, el indicador acumuló una caída del -5,7%. De esta forma, en términos trimestrales se registraron caídas en el primer y segundo trimestre de -16,9%, -36,2%, mientras que en el tercero y cuarto hubo incrementos del +11,3% y +15,6% respectivamente.

Por su parte, 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 suba interanual de +27,4% durante diciembre, acumulando de todas formas una caída del -19,5% a lo largo del año 2020.

Los datos adelantados de enero indican que la recuperación del sector continúa: el Índice Construya registra una variación interanual de +24% para este mes, mientras que los despachos de cemento (AFCP) presentan un aumento del +19,2%.

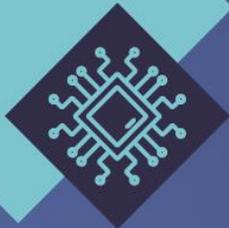
Para el año 2021 se espera que el sector siga la dinámica de crecimiento de los últimos meses, acompañando la recuperación de la actividad en los sectores vinculados a él. En este sentido, en parte dependerá de la obra pública como herramienta de política fiscal expansiva, la cual se prevé que represente un 2,2% del PIB según el Presupuesto 2021, acompañado esto también por líneas de crédito accesibles para impulsar la obra privada.

INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN

(ÍNDICE ANUAL; VAR. I.A)



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



ceu

Centro de Estudios UIA

ceu@uia.org.ar · 4124-2375

www.uia.org.ar/centro-de-estudios



@ceu_uia