

Actualidad Industrial



OCTUBRE 2007

Centro de Estudios de la Unión Industrial Argentina

Año 2007 – N° 10

**Centro de Estudios
de la Unión
Industrial
Argentina
(CEU)**

Para comentarios,
consultas o suscripción
electrónica:

diegoc@uia.org.ar

ceciliam@uia.org.ar

sergiow@uia.org.ar

ACTUALIDAD INDUSTRIAL- Resumen Ejecutivo 1

Actividad General y Utilización de Capacidad Instalada 2

Actividad Sectorial y Tracción 3

Mercado de Trabajo 5

Argentina – Termómetro de la Economía 7

Sector Real 7

Sector Fiscal 7

Sector Externo 7

Sector Monetario y Bancario 7

Sector Social 7

Argentina – Termómetro de la Industria 8

Argentina – Termómetro de las PyMIs 9

ACTUALIDAD INDUSTRIAL - RESUMEN EJECUTIVO

Las cifras del Estimador Mensual Industrial mostraron en septiembre un crecimiento mensual desestacionalizado de 0,1%. Con relación a igual mes de 2006, el aumento fue de 8,8%, lo que derivó en un alza para el acumulado del año de 6,6%.

Esta dinámica estuvo sustentada fundamentalmente por el sector automotriz las industrias metalmecánica y química.

Durante los primeros nueve meses del año, automotores, detergentes, productos farmacéuticos y plásticos mostraron el mejor desempeño respecto de igual período de 2006. Las mayores caídas se dieron en las fibras sintéticas, lácteos, acero crudo y materias primas plásticas.

El nivel de utilización de la capacidad instalada ascendió a 78,7% en septiembre, 2,7 puntos por encima de igual mes de 2006.

En términos sectoriales, la mayor utilización de la capacidad instalada continúa centrada en las ramas correspondientes a la refinación de petróleo, industrias metálicas básicas y la industria textil.

El nivel de crecimiento interanual en septiembre fue de los más elevados desde enero del 2005, y estuvo sustentado fundamentalmente por el sector automotriz, el resto de la industria metalmecánica, químicos, y refinación de petróleo.

Septiembre. Sectores sobre el promedio		
Rubros Manufactureros	NIVEL DE ACTIVIDAD % de Var	
	Septiembre 07/Septiembre 06	2007/2006
Detergentes, jabones y prod. Pers.	16.0	14.9
Productos Químicos básicos	15.4	-4.4
Metalmecánica excluida automotriz	15.1	9.3
Manufacturas de plástico	13.7	10.2
Refinación de petróleo	13.7	6.2
Molienda de cereales	13.4	2.7
Agroquímicos	13.1	1.4
Neumáticos	13.0	-2.5
Automotores	12.6	24.3
Bebidas	11.3	8.0
Tejidos	11.2	5.6
Edición e impresión	10.4	8.0
Productos farmacéuticos	9.6	14.1
EMI Nivel General	9.0	6.6

Septiembre. Sectores por debajo del promedio		
Rubros Manufactureros	NIVEL DE ACTIVIDAD % de Var	
	Septiembre 07/Septiembre 06	2007/2006
EMI Nivel General	9.0	6.6
Aluminio primario	7.9	1.1
Papel y cartón	6.6	2.5
Materias primas plásticas y caucho	5.9	-5.6
Hilados de algodón	5.5	1.5
Otros materiales de construcción	5.2	9.4
Carnes Blancas	3.7	7.9
Carnes Rojas	3.1	5.8
Vidrio	3.0	5.6
Gases Industriales	1.7	12.5
Yerba mate y té	-0.6	4.7
Acero crudo	-1.3	-8.0
Cigarrillos	-1.5	1.9
Azúcar y productos de confitería	-1.6	5.8
Cemento	-2.1	7.1
Lácteos	-6.8	-9.0
Fibras sintéticas y artificiales	-15.8	-17.4

Fuente: CEU-UJA en base a datos del INDEC.
Datos con estacionalidad.

A diferencia de lo observado en agosto donde la industria había crecido fuertemente pero básicamente liderado por el sector automotriz y metalmecánica, en septiembre el crecimiento de la actividad fue más generalizado, con excepciones en algunas ramas de la industria alimenticia y textil. En este marco estimamos que la industria cerrará el año con una tasa de crecimiento cercana al 7%, levemente por encima de las proyecciones previas que se situaban en torno al 6,5%.

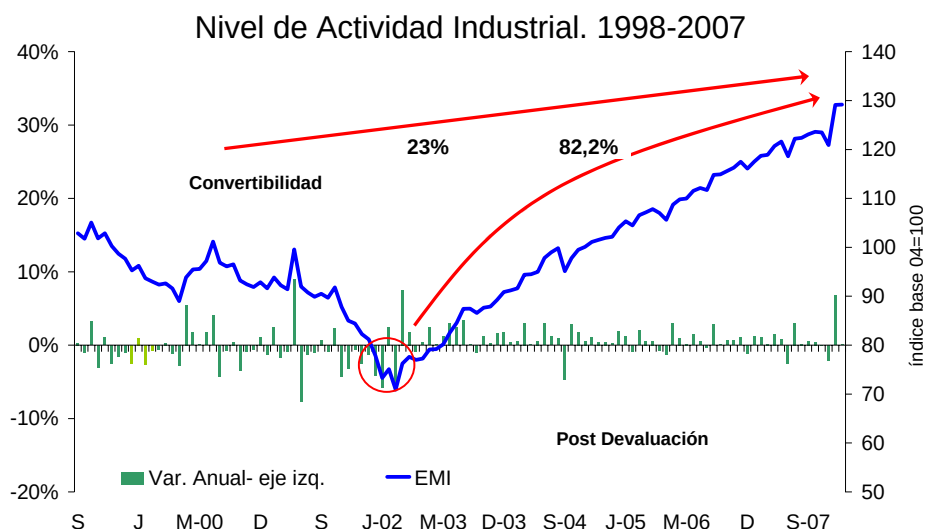
Al tercer trimestre de 2007, las subas en la producción industrial mantienen un fuerte correlato con la generación de empleo, entorno al 5,6% interanual para los obreros ocupados del sector. Durante el mismo período, los salarios formales de esta franja laboral presentaron un crecimiento del 20,6%.

ACTIVIDAD GENERAL Y UTILIZACIÓN DE CAPACIDAD INSTALADA

Las cifras del Estimador Mensual Industrial mostraron en septiembre un crecimiento mensual desestacionalizado de 0,1%. Con relación a igual mes de 2006, el aumento fue de 8,8%, lo que derivó en un alza para el acumulado del año de 6,6%.

De cara al cierre de 2007, el sector industrial mantiene un marcado dinamismo, extendiendo a 58 los meses de crecimiento interanual; para ubicar un ciclo tan prolongado de crecimiento hay que retroceder hasta 1964-1974, donde el sector creció durante 10 años consecutivos.

Durante los primeros nueve meses de 2007, los 12 sectores que conforman la Encuesta Mensual Industrial (EMI) del INDEC mostraron variaciones positivas, a excepción de las industrias metálicas básicas¹; entre ellos, se destacan aquellas vinculadas a la producción automotriz (+24,3%) y metalmecánica (+9,3%), junto con la edición y la impresión (+8%). Las perspectivas para el mes de octubre se mantienen en niveles elevados, y el 90,2% de los industriales esperan un ritmo estable o creciente en la demanda.

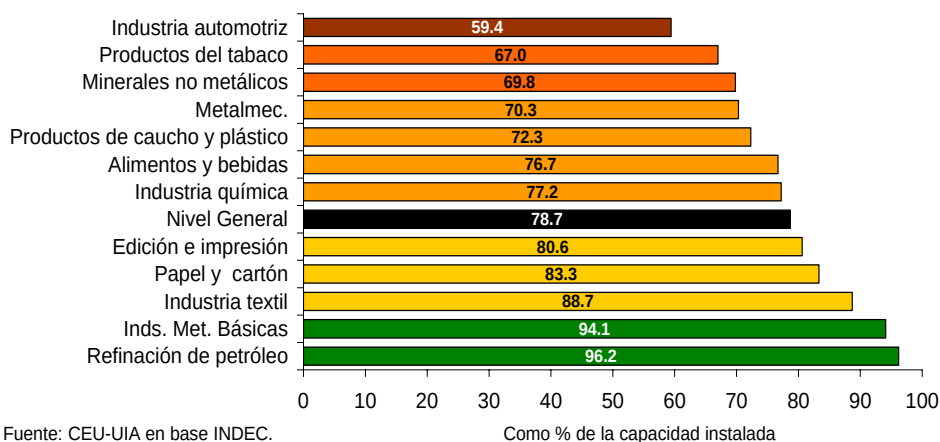


Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

Esta dinámica en la producción industrial quedó enmarcada en una utilización de la capacidad instalada entorno al 78,7%, más de dos puntos porcentuales por encima respecto a la alcanzada durante septiembre de 2006. Los mayores niveles de utilización se dieron en la refinación de petróleo (96,2%), las industrias metálicas básicas (94,1%) y textiles (88,7%), mientras que aquellos que menor uso tuvieron son la industria automotriz (59,4%), tabaco (67%) y minerales no metálicos (69,8%).

Así, dos ramas mantuvieron su utilización por encima del 90%, refinación de petróleo e industrias metálicas básicas. En el otro extremo, figuran rubros tales como el automotriz, el resto de la industria metalmecánica y productos minerales no metálicos, los que continúan traduciendo esta disponibilidad de capacidad ociosa en un mayor dinamismo en su actividad, con tasas de crecimiento acumuladas de 24,3, 9,3% y 7,6% respectivamente

Capacidad utilizada en la industria - Septiembre 2007



Fuente: CEU-UIA en base INDEC.

¹ Ver informe del mes de julio.

ACTIVIDAD SECTORIAL Y TRACCIÓN

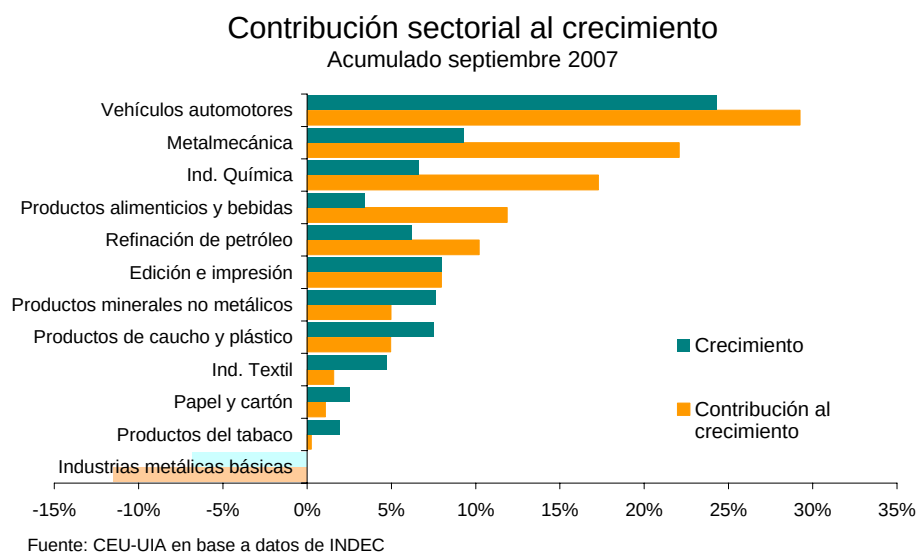
El nivel de crecimiento interanual en septiembre fue de los más elevados desde enero del 2005, y estuvo sustentado fundamentalmente por el sector automotriz, el resto de la industria metalmecánica, químicos, y refinación de petróleo.

La producción automotriz registró un incremento del 24,3% durante los primeros nueve meses del año, mientras que durante septiembre creció un 12,6% con relación al mismo mes de 2006. Tal como muestra el gráfico la rama automotriz es la que más ha contribuido al crecimiento industrial en lo que va del año. Se destacan el dinamismo del rubro de autos (31,1%) y camiones y ómnibus (19,1%). Este comportamiento se sustentó tanto en las ventas al mercado externo como doméstico, así se estima que para fin de año la producción supere de forma holgada las 500.000 unidades (rondarían las 530.000 unidades).

Asimismo, un comportamiento similar viene mostrando la industria autopartista. Los planes de nuevos modelos a fabricarse en el país están reflejando importantes inversiones en el sector, que deberán responder a la mayor demanda generada tanto por las terminales como por el sector de maquinaria agrícola.

La industria química, las ediciones e impresiones, los alimentos y la recuperación de la producción en los metales básicos tuvieron, por su parte, un marcado dinamismo en la explicación del crecimiento del sector. En el empuje de cada sector, sin embargo, no subyacieron las mismas causas, lo que puede observarse si se desagrega el impacto de cada uno entre su ponderación en la encuesta y su variación interanual.

Asimismo sigue siendo muy importante la contribución de la a industria metalmecánica (excluido automotores) que, con un peso dentro del sector del 14,3%, presentó una fuerte tasa de crecimiento interanual en septiembre (+15,1%), lo que le permitió liderar la tracción al crecimiento mensual. Hacia dentro de esta rama de actividad se destacan los sectores de bienes de consumo durable y de maquinaria agrícola.



El caso de la industria química, por el contrario, se vincula mayormente a su ponderación (16,3%), ya que los niveles de actividad acumulados del año fueron de un 6,6% superiores respecto de 2006. Sin embargo, es interesante destacar el comportamiento interanual del mes de septiembre que, dada la normalización de la cuestión energética (en particular la plena disponibilidad de gas natural), derivó en un crecimiento del 10,4%, muy por encima a lo observado durante los meses previos. Un buen ejemplo de esto es el caso de los productos químicos básicos que denotaron un crecimiento entre septiembre y agosto del corriente año del 36,7%.

En el contexto actual se prevé el sostenimiento de estos niveles durante 2007, con algunos sectores llamados a ser los de mayor tracción (automotores, metalmecánica y químicos). A diferencia de lo observado en agosto donde la industria había crecido fuertemente pero básicamente liderado por el sector automotriz y metalmecánica, en septiembre el crecimiento de la actividad fue más generalizado, con excepciones en algunas ramas de la industria alimenticia y textil. En este marco estimamos que la industria cerrará el año con una tasa de crecimiento cercana al 7%, levemente por encima de las proyecciones previas que se situaban en torno al 6,5%.

Finalmente, y tal como se viene mencionando en informes anteriores, en el actual esquema macroeconómico la inversión ha mostrado un marcado dinamismo. Con tasas de crecimiento promedio cercanas al 25%, ha empujando el ritmo de expansión del nivel de actividad por encima de la media internacional, alcanzando actualmente una participación del 21,8% en el PBI durante el segundo trimestre de 2007 (a precios constantes), un nivel que no se alcanzaba desde inicios de los 80'. Esto ha redundado en un incremento sustancial en la capacidad instalada en los últimos años que superaría el 20% lo que refleja como la industria viene crecimiento manteniendo relativamente estable la utilización capacidad instalada.

MERCADO DE TRABAJO

Al tercer trimestre de 2007, las subas en la producción industrial mantienen un fuerte correlato con la generación de empleo, entorno al 5,6% interanual para los obreros ocupados del sector. Durante el mismo período, los salarios formales de esta franja laboral presentaron un crecimiento del 20,6%.

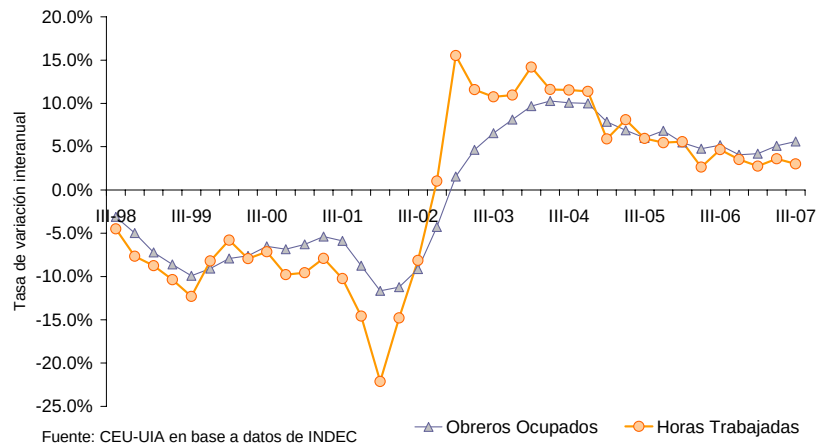
En un contexto general de sostenida caída en el desempleo, los datos de la Encuesta Industrial Mensual al tercer trimestre del año, confirman el fuerte correlato que para la generación de empleo ha tenido y tiene el crecimiento de la actividad del sector.

En efecto; desde la modificación de precios relativos en el 2002, tanto las horas trabajadas como, fundamentalmente, la ocupación en el sector, han mostrado un marcado dinamismo. En la actualidad, si bien existe una mayor convergencia entre ambas respecto al bienio 2003 – 2004, el índice de obreros ocupados crece por encima del correspondiente a las horas (5,6 vs. 3% respectivamente, ver gráfico), y muestra mayor dependencia del nivel de inversión.

Otro aspecto distintivo, es que esta dinámica resulta más homogénea a nivel de sectores respecto a los esquemas de crecimiento previos, con subas en todos los rubros, en un contexto donde además los salarios se expandieron por encima de la inflación (ver cuadro).

Hacia delante, y producto de la creciente correlación entre empleo e inversión que comentáramos previamente, profundizar el crédito a largo plazo se constituye como una condición de suma importancia, en camino hacia la mayor diversidad y profundidad del aparato industrial.

Obreros ocupados y horas trabajadas



Fuente: CEU-UIA en base a datos de INDEC

Panorama del Empleo Industrial (sectores seleccionados)	Variación 2007:II / 2006:II	
	Obreros Ocupados	Salario nominal
NIVEL GENERAL	4.3%	18.4%
Prod. textiles	0.4%	15.1%
Edición e impresión	3.5%	22.4%
Alimentos y bebidas	4.0%	20.4%
Productos de caucho y plástico	5.5%	16.0%
Maquinaria y equipo	5.5%	21.7%
Minerales no metálicos	5.9%	19.4%
Sustancias y prod. químicos	6.4%	16.5%
Elab. de metal exc. maquinaria y eq.	7.4%	17.1%
Vehículos automotores, remolques	10.1%	21.7%

Fuente: CEU-UIA en base a INDEC.

TERMOMETRO DE LA ECONOMIA

Sector Real

Indicador	Ultimo Dato	Var. Mensual julio ⁽¹⁾	Var. contra igual mes 2006	Variación acumulado 2007 respecto a 2006	Var. contra Marzo de 2002 ⁽¹⁾
Nivel de Actividad General (EMAE)	Agosto 2007	1.5%	9.2%	8.5%	57.1%

Indicador	Ultimo Dato	Var. Mensual	Var. rto septiembre 2006	Var. rto Dic. 2006	Var. rto Dic. 2001
Precios Minoristas (IPC)	Septiembre 2007	0.8%	8.6%	5.8%	102.4%
Precios Mayoristas (IPIM)	Septiembre 2007	0.9%	12.5%	11.5%	216.8%

Indicador		Ago-07	Jul-07	2006	2005
Tipo de Cambio Real Multilateral Pcipales. Socios Comerciales ⁽²⁾	\$(US\$, E\$, R\$)	243.84	245.61	227.90	216.30
Tipo de Cambio con Brasil	\$/R\$	1.61	1.65	1.17	0.96
Tipo de Cambio con EE.UU.	\$/US\$	3.16	3.11	3.07	2.91
Tipo de Cambio con UE	\$/E\$	4.30	4.28	3.64	3.34

Indicador	Ultimo Dato	Var. contra Trim anterior ⁽¹⁾	Var. contra 2do trim 2006	Acumulado 2005	Var. contra 2002
Producto Bruto Interno (PIB)	II Trim 2007	2.1%	8.7%	9.2%	49.3%

Indicador		2 do Trim 2007	2006	2005	2004
Producto Bruto Interno (PIB)	Mill de US\$	269,481	213,014	181,258	151,272
PIB per cápita	US\$	6,909	5,466	4,697	3,957

Sector Fiscal

Indicador		Jul-07	Acum 2007	Acum 2006 hasta julio	2005
Superávit Fiscal Primario	Mill. de \$	2576.80	16940.00	14082.70	13559.00

Indicador		2006	2005	2004	2003
Deuda	Deuda / expo	2.9	3.2	5.5	6.0

Sector Externo

Indicador		Ago-07	Acumulado a Agosto 2007	Acumulado a Agosto 2006	2005
Exportaciones Totales	Mill de US\$	5,023	34,172	29,903	40,106
Importaciones Totales	Mill de US\$	4,607	28,150	21,735	8,346
Superávit Comercial	Mill de US\$	416	6,022	8,168	31,760

Indicador		2006	2005	2004	2002
Cuenta Corriente	Mill de US\$	8,140	5,395	3,278	8,673
Cuenta Financiera	Mill de US\$	-5,096	2,924	1,699	-11,810

Indicador		Ago-07	Ago-06	2006	Diciembre 2001
Stock Reservas	Mill de US\$	43,731	27,024	33,739	19,744

Sector Monetario y Bancario

Indicador		Ago-07	Jul-07	Ago-06	Dic-05
Depósitos del S.Privado	Mill de \$	122,793	121,994	98,592	87,966
Créditos al S.Privado	Mill de \$	76,378	74,365	55,132	45,577

Indicador		Ago-07	Jul-07	2006	2005
Depósitos Plazo Fijo a 30d.	TNA	8.3%	7.3%	6.4%	3.7%
Letras del BCRA a 12 meses.	TNA	10.3%	10.3%	11.3%	s/o

Sector Social

Indicador		II Trim 2007	II Trim 2006	II Trim 2005	II Trim 2004
Desempleo c/ planes trabajar	% de la PEA	8.5%	10.4%	12.1%	14.8%
Desempleo s/ planes trabajar**	% de la PEA	9.5%	12.8%	15.7%	19.1%

⁽¹⁾ Los datos citados en este campo no tienen estacionalidad

⁽²⁾ Promedio del período. Dic'01=100.

**Recálculo de tasas básicas considerando como desocupados a los ocupados cuya ocupación principal proviene de un Plan Jefas/Jefes y además buscan activamente trabajo

TERMOMETRO DE LA INDUSTRIA

Indicador	Ultimo Dato	Var. Mensual Agosto ¹⁾	Var. contra igual mes de 2006	Var. contra Marzo de 2002 ¹
Nivel de Actividad Industrial	Septiembre 2007	0.1%	9.0%	82.2%

Indicador		Sep-07	Dic-06	Dic-05	Mar-02
Utilización de Capacidad Instalada	Septiembre 2007	78.7%	72.2%	71.0%	50.3%

Indicador	Ultimo Dato	Var. Trimestral	Var. contra 2ª Trim 2006	Var. contra 2ª Trim 2003	Var. contra 2ª Trim 2002
Salario Nominal Industrial (\$)	II Trim 2007	1.6%	18.4%	128.7%	180.3%

Indicador	Ultimo Dato	Var. Mensual Agosto 2007	Var. contra Septiembre 2006	Var. contra Dic. 2006	Var. contra Dic. 2001
Costo Energético	Septiembre 2007	0.0%	30.6%	32.0%	136.2%
Costos de la Construcción	Septiembre 2007	1.1%	19.2%	17.6%	190.2%

Indicador		Ago-07	Acumulado a Agosto 2007	Acumulado a Agosto 2006	2004
Exportaciones de Manufacturas de Origen Industrial	Mill de US\$	1,610	10,606	9,226	9,550
Exportaciones de Manufacturas de Origen Agropecuario	Mill de US\$	1,770	11,443	9,604	11,954

Indicador		Jun-07	Jun-06	Dic-06	Diciembre 2001
Empleo Industrial Formal	Personas	1,133,000	1,076,000	1,108,000	805,000

Indicador	Ultimo Dato	Var. Trimestral	Var. contra 2ª Trim 2006	Var. contra 2ª Trim 2003	Var. contra 2ª Trim 2002
Empleo Industrial Total	II Trim 2007	0.7%	4.3%	28.7%	34.7%
Horas Trabajadas Totales	II Trim 2007	6.3%	1.2%	25.3%	39.7%

(1): Los datos citados en este campo no tienen estacionalidad

TERMOMETRO DE LAS PYMIS

Indicador	Ultimo Dato	Var. Trimestral	Var. Contra I Trim 2006	Var. Anual 2006	Var. contra I Trim 2004
Ventas Deflacionadas	I Trim. 2007	-3.20%	3.00%	1.10%	21.30%
Indicador	Ultimo Dato	Var. Trimestral	Var. Contra I Trim 2006	Var. Anual 2006	Var. contra I Trim 2004
Ocupación	I Trim. 2007	4.50%	5.70%	5.40%	21.20%
Indicador	Ultimo Dato	Var. Trimestral	Var. Contra I Trim 2006	Var. Anual 2006	Var. contra I Trim 2004
Precio del principal producto	I Trim. 2007	4.10%	12.90%	14.30%	37.20%
Costos directos de producción	I Trim. 2007	10.30%	40.00%	37.80%	143.80%
Indicador	Ultimo Dato	Var. Trimestral	I Trim. 2007	I Trim. 2006	I Trim. 2004
% de utilización de la Capacidad Instalada	I Trim. 2007	-1.50%	75.20%	76.40%	75.30%
Indicador	Ultimo Dato	% que invirtió	Var. Trimestral	Var. Contra I I Trim 2005	Var. contra I Trim 2004
% de empresas que invirtió en el trimestre	II Trim. 2006	49.60%	3.40%	-3.30%	-1.50%
Indicador	Ultimo Dato	Variación Interanual	Indice Agosto 2007	Indice Abril de 2005	
Indice de Confianza Empresaria PYME	Agos. 2007	-13.20%	47.00	59.90	

El glosario de términos así como las fuentes de información utilizadas en la confección de los tres termómetros presentados puede consultarse en www.uia.org.ar