



UNIVERSIDAD
NACIONAL DE
AVELLANEDA

OBSERVATORIO DE POLÍTICAS PÚBLICAS / **MÓDULO DE POLÍTICAS ECONÓMICAS**

Coordinador: **Mg. Santiago Fraschina**

INFOGRAFÍA

RECUPERACIÓN INDUSTRIAL

La producción industrial interna registra su mejor inicio de año desde el 2018.



www.undav.edu.ar

MAYO 2021



Autoridades
UNIVERSIDAD NACIONAL
DE AVELLANEDA

RECTOR
Ing. Jorge Calzoni

SECRETARIA DE INVESTIGACIÓN Y
VINCULACIÓN TECNOLÓGICA E
INSTITUCIONAL
A cargo de la Coordinación del
Observatorio de Políticas Públicas
Dra. Patricia Domench

COORDINADOR
Módulo Política Económica
Mg. Santiago Fraschina

SÍNTESIS DEL INFORME

- En febrero del corriente año el Índice de Producción Industrial Manufacturero (IPI Manufacturero) mostró un incremento interanual de 1,6%. Asimismo, el acumulado del primer bimestre del año 2021 exhibió un aumento del 2,9% en relación con el mismo período del año pasado. En contraposición, el índice de la serie desestacionalizada experimentó una variación negativa de 1,6% en comparación con el mes anterior.
- A nivel sectorial, en febrero del vigente año 8 de los 16 sectores que componen el IPI manufacturero se expandieron de manera interanual. Los sectores que registraron mayores aumentos fueron Otros equipos, aparatos e instrumentos, Industrias metálicas básicas, Maquinaria y equipo y Productos minerales no metálicos con 18,5%, 16,4%, 15,4% y 14,4% respectivamente. Por su parte, los rubros que presentaron caídas interanuales fueron Otro equipo de transporte (23,2%), Refinación del petróleo, coque y combustible nuclear (10,4%), Prendas de vestir, cuero y calzado (6,7%) y Vehículos, automotores, carrocerías, remolques y autopartes (6,4%).
- En el segundo mes del año 2021, el IPI-CEU que elabora la Unión Industrial Argentina para medir la evolución de la industria exhibió una contracción en términos interanuales de 5,2%. Por lo mismo, los sectores con mayor incidencia positiva fueron Minerales no metálicos (22,5%), Productos textiles (9,5%) y Caucho y Plástico (4,2%). Por su parte, los rubros de Refinación de petróleo, Automotores e Industrias metálicas básicas cayeron en comparación a igual mes del año pasado en 19,9%, 16,5% y 10,5%.
- La utilización de la capacidad instalada en la industria, que mide el INDEC, fue del 58,3% en febrero del año 2021.
- La producción de las pymes industriales, que mide la Red-CAME, en marzo del año 2021 mostró un crecimiento del 13% interanual debido a la fuerte contracción de la actividad económica en marzo del año pasado producto de las medidas adoptadas por el ejecutivo nacional a fin de disminuir la circulación de las personas y bajar los casos por coronavirus.
- La producción de automóviles en marzo del año 2021 se expandió de manera interanual un 125,2% como consecuencia de la fuerte contracción experimentada en el mismo mes del año pasado. Según datos de ADEFA se produjeron 43.160 autos en el tercer mes del corriente año. Por otra parte, el patentamiento de vehículos Okm experimentó un avance interanual. Según los datos que brinda ACARA, en marzo del vigente año el patentamiento creció un 105,3% con respecto al mismo mes del año pasado. En total se vendieron 36.591 vehículos (tanto livianos, comerciales como pesados).
- La actividad siderúrgica en marzo del corriente año exhibió un crecimiento de su producción en términos interanuales a causa de compararlo con el mes de inicio de las restricciones a la circulación de las personas. Según los últimos datos publicados por la Cámara Argentina de Acero (CAA), en marzo del vigente año la producción ascendió a 423.400 toneladas, lo que significó una expansión de 47,9% con respecto a igual mes del año anterior.
- La producción metalúrgica presentó en febrero del año 2021 el sexto mes de crecimiento interanual, según los datos de ADIMRA. En diciembre, la actividad metalúrgica se expandió un 3,5% en relación con febrero del año pasado.

- En lo que respecta al sector de la construcción el Indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) que elabora el INDEC arrojó para febrero del año 2021 una contracción, revirtiendo su tendencia alcista de 5 meses consecutivos, dicha caída fue del 4,3% de la serie desestacionalizada. No obstante, en cuanto a la serie original del indicador, la variación interanual de febrero registró un incremento del 22,7%, sumando así 4 meses consecutivos de crecimiento con respecto a 2020.
- Por su parte, los insumos de la construcción siguen presentando crecimiento en 11 de los 12 sectores. Al igual que en el mes anterior, el insumo que cayó fue el del yeso, aunque vale mencionar que ha detenido su inercia a la baja del 3% en enero 2021 a 0,2% para febrero 2021. El insumo que más creció en febrero fue el asfalto con un 67,1%, seguido por artículos sanitarios de cerámica (60,1%), hierro redondo y aceros para la construcción (56,4%), placas de yeso (45,7%), ladrillos huecos (34,4%), cales (32,1%), pisos y revestimientos de cerámicos (28,9%), cemento portland (18,2%), pintura para construcción (15,7%), hormigón elaborado (14,2%), y mosaicos (5,5%).
- El índice Construya, relevado por las 12 empresas líderes del sector, arrojó en la serie con estacionalidad un incremento interanual para marzo de 2021 de 103%. Este aumento tan importante es explicado, en gran medida, porque coincide con la aplicación del A.S.P.O 2020. Aunque, si se lo compara con la serie desestacionalizada, la variación mensual con respecto al mes anterior, marzo 2021 tuvo una contracción de 5,7%.
- Por su parte, según los datos Asociación de Fabricantes de Cementos Portland (AFCP) en marzo de 2021 continuó creciendo el consumo de cemento en el mercado interno, registrando así 7 meses de alzas ininterrumpidas. El incremento interanual de marzo de 2021 fue un 94% positivo, esto se debe en gran parte a que se lo compara con el mes de inicio de la A.S.P.O en 2020.
- A su vez, las exportaciones de cemento crecieron un 52% interanual en marzo de 2021, registrando subas sostenidas desde octubre de 2020.
- En marzo del corriente año, las ventas minoristas que releva la cámara argentina de la mediana empresa (CAME) crecieron un 14,4% con respecto al mismo mes del año 2020. El crecimiento se explica por la reactivación pos ASPO del año anterior.
- Con todo, los datos oficiales al primer bimestre -confirmados por los indicadores anticipados de abril- muestran el mejor inicio de año desde el 2018.

INTRODUCCIÓN

A poco menos de un año de comenzar a convivir con una pandemia histórica sin precedentes en su impacto en el mundo, la economía argentina continúa tomando impulso de manera considerable, aunque también heterogénea. Como ya es ampliamente conocido, las medidas del confinamiento estricto decretado a fines de marzo del año pasado, para lograr ampliar el sistema sanitario y que no colapse como en otros países, tuvieron un impacto muy fuerte en la actividad económica: abril del 2020 fue el mes de mayor contracción de la historia en casi todos los indicadores económicos, industriales, comerciales, etc.

Esto, naturalmente, elevó los niveles de desempleo y pobreza, especialmente por el impacto en los sectores informales y más vulnerables. El gobierno logró con éxito conservar el entramado productivo a través de los paquetes económicos como el ATP (llegando en los primeros meses a 2,3 millones de trabajadores de 340.000 empresas), los créditos subsidiados al 24% para empresas (cubriendo a más de 200.000 empresas) y créditos a tasa cero para monotributistas, así como también brindó ingresos a los sectores más afectados por el confinamiento a través de las tres rondas del IFE (llegó a 9 millones de personas), la creación de la Tarjeta Alimentar (que fue previo a la pandemia, llegando a 1,5 millones de personas) y el recargo de asistencia a los comedores populares.

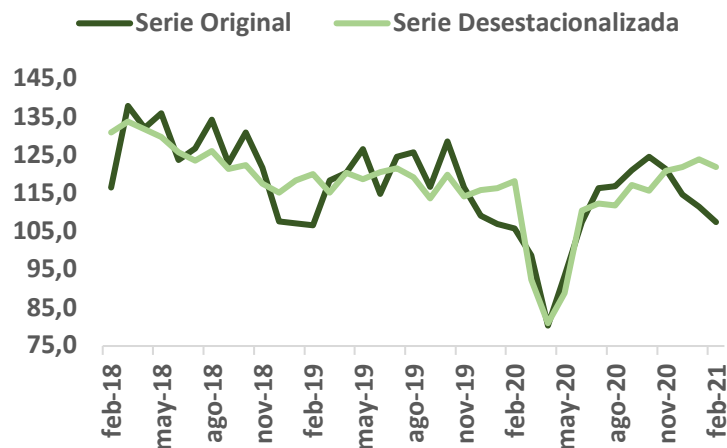
Con la paulatina flexibilización de la cuarentena a partir de mayo/junio del año pasado, la actividad económica comenzó a recuperarse, presentando heterogeneidades y velocidades diversas. Actividades como la industria, la construcción y el comercio, luego de más de 2 años de recesión y las caídas históricas de la actividad en abril 2020, comenzaron a traccionar con mayor velocidad a medida que se fueron flexibilizando las restricciones, con especial incidencia del AMBA (centro neurálgico de la actividad económica, industrial y comercial del país) acercándose a los niveles de actividad pre-pandemia. Sin embargo, en marzo del corriente año, el comportamiento de la actividad económica en su conjunto no logra consolidar la tendencia alcista que registró a finales del año pasado.

En infografías anteriores se fueron monitoreando varias de estas cuestiones. En la actual, se seguirán analizando los principales indicadores y sectores de la actividad económica para seguir dilucidando la situación actual y las perspectivas del 2021 para la economía argentina, en medio de la búsqueda de superar a la pandemia del Covid-19.

INDUSTRIA

Un indicador que viene mostrando la heterogénea recuperación de la industria manufacturera es el Índice de Producción Industrial (IPI) manufacturero. Desde mayo viene creciendo mensualmente casi ininterrumpidamente (salvo agosto y octubre, con leves retracciones). En febrero del corriente año se contrajo un 1,6% en relación con enero del año 2021. Asimismo, la variación interanual mostró una suba de 1,6%.

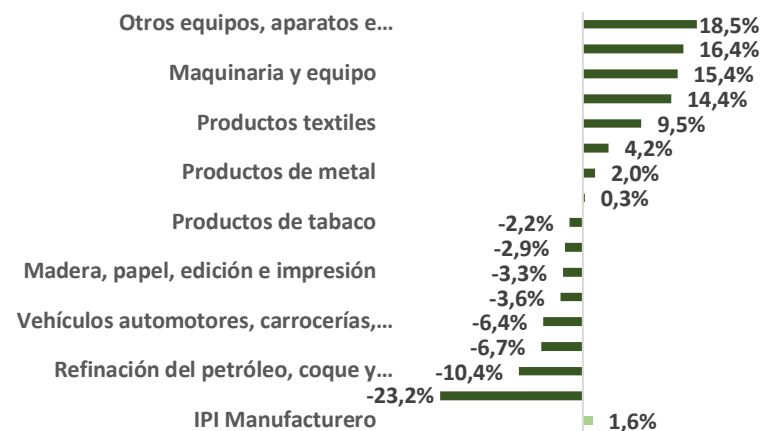
EVOLUCIÓN DEL IPI MANUFACTURERO (serie original y desestacionalizada)



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC.

Por otra parte, a nivel sectorial, 8 de los 16 sectores que componen el IPI manufacturero se expandieron de manera interanual en enero del corriente año. Los sectores que registraron mayores aumentos fueron Otros equipos, aparatos e instrumentos, Industrias metálicas básicas, Maquinaria y equipo y Productos minerales no metálicos con 18,5%, 16,4%, 15,4% y 14,4% respectivamente. Por su parte, los rubros que presentaron caídas interanuales fueron Otro equipo de transporte (23,2%), Refinación del petróleo, coque y combustible nuclear (10,4%), Prendas de vestir, cuero y calzado (6,7%) y Vehículos, automotores, carrocerías, remolques y autopartes (6,4%).

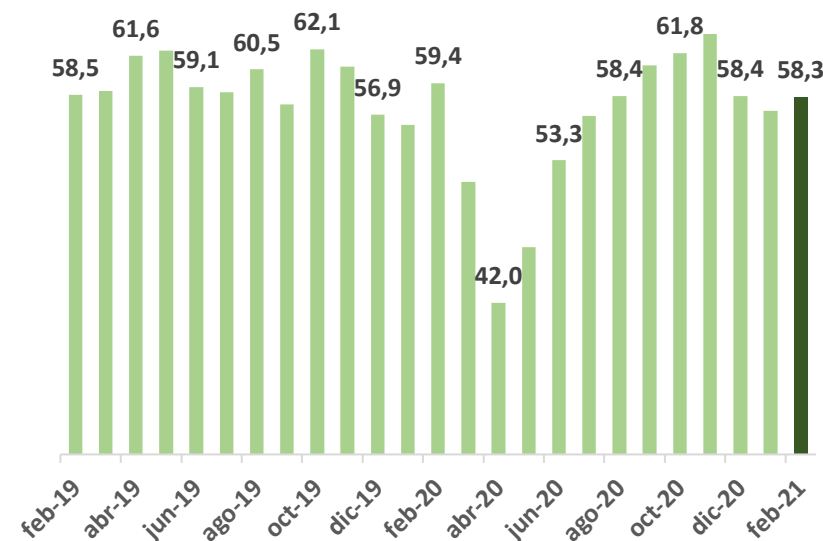
IPI SECTORIAL EN FEBRERO 2021 (% interanual)



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC.

La contención que comenzó a brindar el Estado a través de créditos productivos subsidiados (tasa del 24%), programas como el ATP, indemnización doble por despidos sin causa, arreglos de suspensiones con empresas y sindicatos para no despedir, entre otras medidas, lograron contener el entramado productivo industrial evitando una destrucción de magnitud tan relevante como era de esperar por el tamaño de la crisis que implica la pandemia del Covid-19. Ahora con el reemplazo del ATP por el REPRO 2 y la continuidad de la política pro-industrial de créditos accesibles para promover las inversiones, se espera que la industria consolide la tendencia alcista de forma más homogénea. En este sentido, cabe señalar también que la utilización de la capacidad instalada en la industria fue del 58,3% en febrero del año 2021.

UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA EN LA INDUSTRIA (en %)

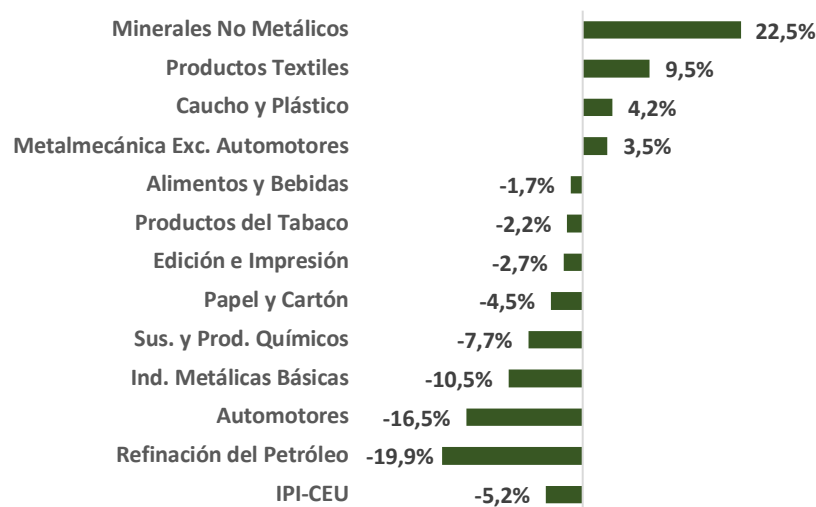


Fuente: Elaboración propia en base a INDEC.

En el segundo mes del año 2021, el IPI-CEU que elabora la Unión Industrial Argentina para medir la evolución de la industria, se contrajo en términos interanuales un 5,2%. Por lo mismo, los sectores con mayor incidencia positiva fueron Minerales no metálicos (22,5%), Productos textiles (9,5%) y Caucho y Plástico (4,2%). Por su parte, los rubros de

Refinación de petróleo, Automotores e Industrias metálicas básicas cayeron en comparación a igual mes del año pasado en 19,9%, 16,5% y 10,5%.

IPI-CEU SECTORIAL EN FEBRERO 2021 (% interanual)

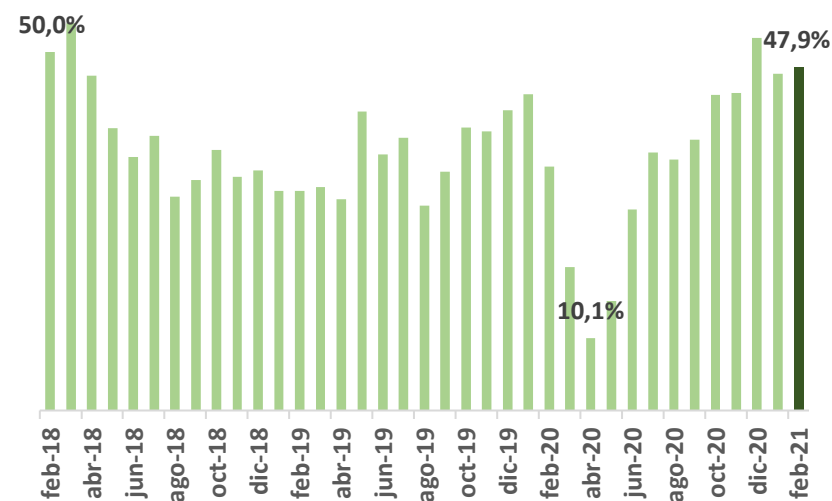


Fuente: Elaboración propia en base a UIA.

Por último, la producción de las pymes industriales, que mide la Red-CAME, en marzo del año 2021 mostró un crecimiento del 13% interanual debido a la fuerte contracción de la actividad económica en marzo del año pasado producto de las medidas

adoptadas por el ejecutivo a fin de disminuir la circulación de las personas y bajar los casos por coronavirus. Además, en febrero del corriente año, la proporción de pymes industriales con rentabilidad positiva escaló al 47,9%.

PROPORCIÓN DE INDUSTRIAS PYMES CON RENTABILIDAD POSITIVA



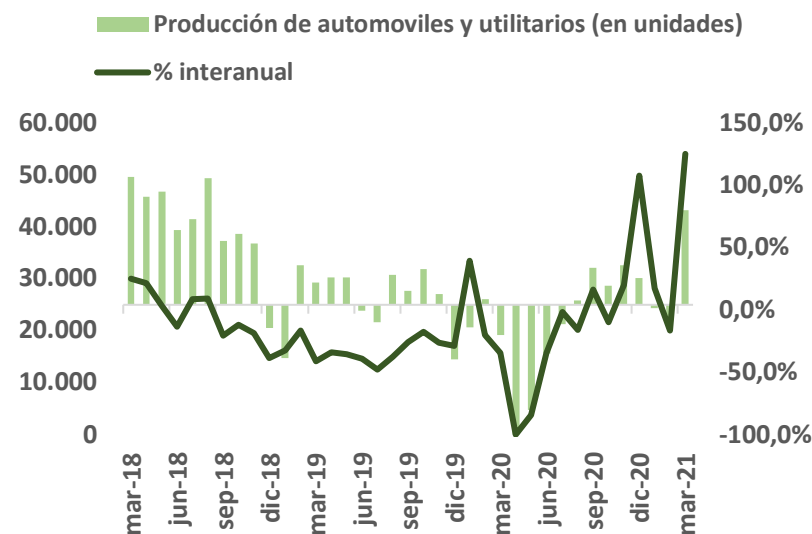
Fuente: Elaboración propia en base a Red-CAME.

AUTOMOTRIZ

La producción de automóviles en marzo del año 2021 se expandió de manera interanual un 125,2% como consecuencia de la fuerte contracción experimentada en el mismo mes del año pasado. Según datos de ADEFA se produjeron 43.160 autos en el tercer mes del corriente año. Luego del párate histórico de abril del año 2020 (donde no se produjo ningún auto), las fábricas comenzaron a producir de manera creciente, presentando, en tres de los últimos cuatro meses del 2020 (salvo octubre), variaciones interanuales positivas. En 2021 la tendencia comenzó de manera similar. Por último, en marzo la producción de automóviles se incrementó en 21.351 unidades con respecto al mes anterior.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE AUTOMOVILES

(en unidades; % interanual)



Fuente: Elaboración propia en base a ADEFA.

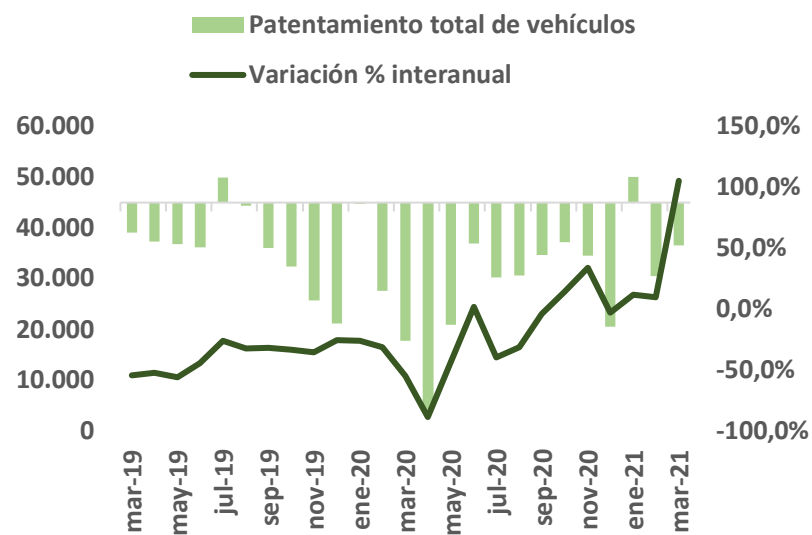
El patentamiento de vehículos 0km viene mostrando una tendencia similar a la de la producción. Según los datos que brinda ACARA, en marzo del vigente año el patentamiento creció un 105,3% interanual, contra el mes que se establecieron las restricciones a la circulación de personas,

como fue marzo del año 2020. En total se vendieron 36.591 vehículos (tanto livianos, comerciales como pesados).

Las expectativas del empresariado automotriz de cara a 2021 es, en su mayoría, son de optimismo.

EVOLUCIÓN DEL PATENTAMIENTO DE VEHÍCULOS

(en unidades; % interanual)



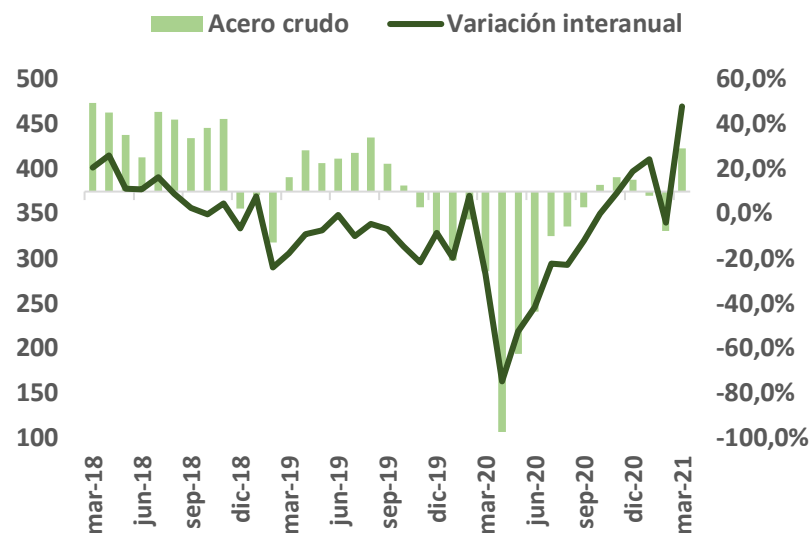
Fuente: Elaboración propia en base a ACARA.

SIDERURGIA

La producción de acero crudo viene mostrando una recuperación acelerada en el sector siderúrgico. Según los datos de la Cámara Argentina de Acero (CAA), último trimestre del 2020 terminó con los tres meses presentando un crecimiento interanual, es decir, por encima de los niveles del mismo periodo en 2019. En marzo del vigente año, la producción se incrementó un 47,9% con relación al mismo período del año anterior, con una producción de 423.400 toneladas de acero crudo. Vale aclarar, que en el mes de marzo del año 2020 la producción de acero se vio afectada por el comienzo del aislamiento social preventivo y obligatorio.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE ACERO CRUDO

(en miles de toneladas; % interanual)



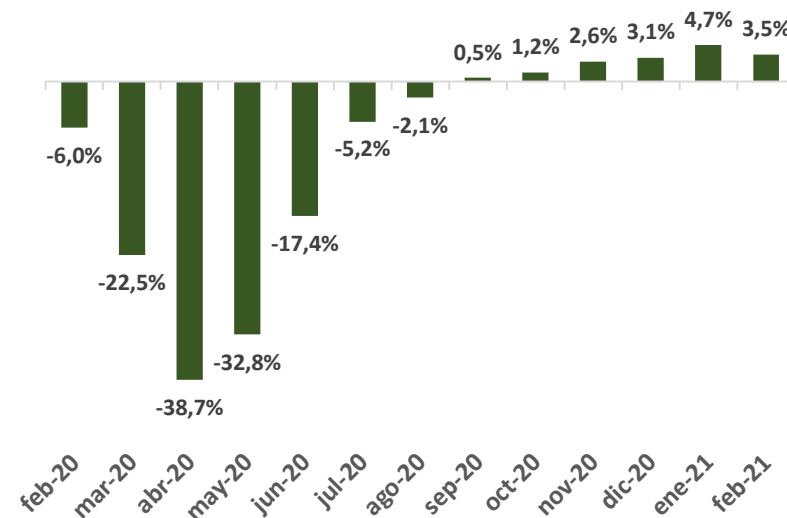
Fuente: Elaboración propia en base a CAA.

METALURGIA

La producción metalúrgica presentó en febrero del año 2021 el sexto mes de crecimiento interanual, según los datos de ADIMRA. En diciembre, la actividad metalúrgica se expandió un 3,5% en relación con febrero del año pasado.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN METALÚRGICA

(% interanual)



Fuente: Elaboración propia en base a ADIMRA.

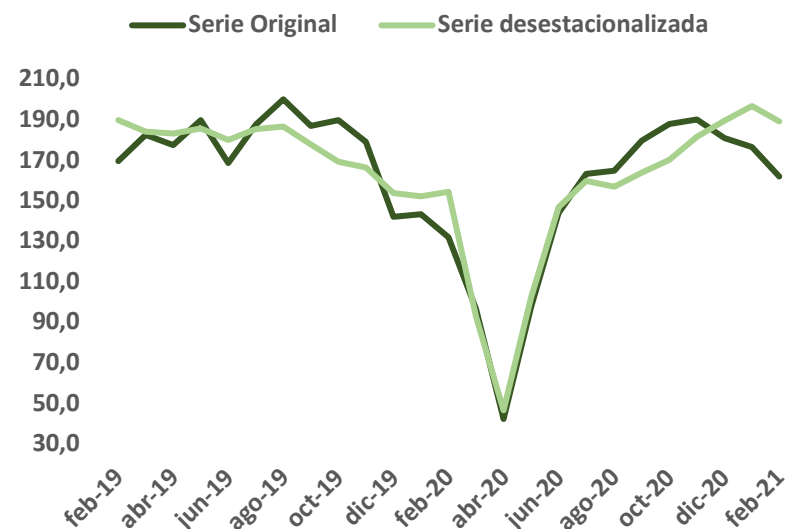
CONSTRUCCIÓN

La construcción, junto con la industria y el comercio, es uno de los grandes dinamizadores del mercado interno a través de la generación de empleo y de la obra pública. En lo que respecta al sector de la construcción el Indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) que elabora el INDEC

arrojó para febrero 2021 una contracción, revirtiendo su tendencia alcista de 5 meses consecutivos, dicha caída fue del 4,3% de la serie desestacionalizada. No obstante, en cuanto a la serie original del indicador, la variación interanual de febrero registró un incremento del 22,7%, sumando así 4 meses consecutivos de crecimiento con respecto a 2020.

Además, el ISAC mide la superficie edificada, después de un 2020 con restricciones y como consecuencias caídas mensuales en este indicador, desde octubre suman cuatro meses ininterrumpidos de subas entre diciembre 2020 y Enero de 2021. Durante dicho periodo, la construcción se incrementó en un 18%. Mientras que la superficie construida aumentó interanualmente un 23% con respecto a enero 2020. Dando cuenta así de una incipiente reactivación en un sector que es muy importante para la industria de la construcción.

EVOLUCIÓN DEL ISAC (serie original y desestacionalizada)

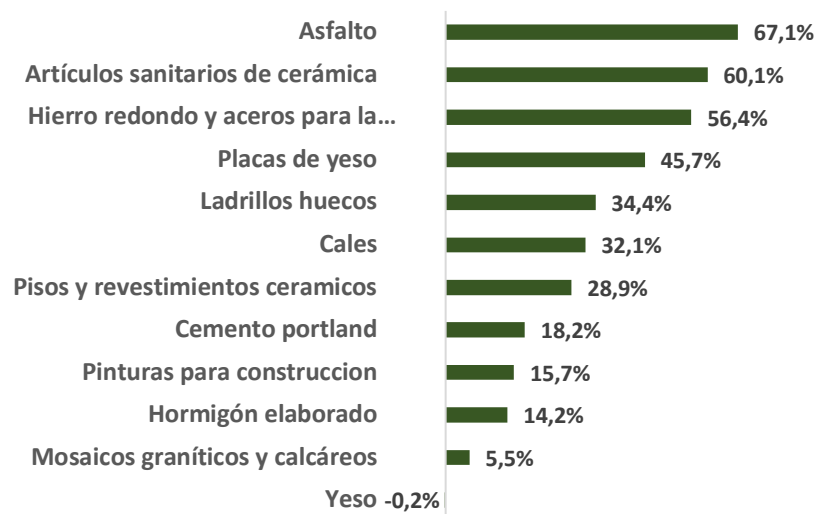


Fuente: Elaboración propia en base a INDEC.

Por su parte, los insumos de la construcción siguen presentando crecimiento en 11 de los 12 sectores. Al igual que en el mes anterior, el insumo que cayó fue el del yeso, aunque vale mencionar que ha detenido su inercia a la baja del 3% en enero 2021 a 0,2% para febrero 2021. El insumo que más creció en febrero fue el asfalto con un 67,1%, seguido por artículos

sanitarios de cerámica (60,1%), hierro redondo y aceros para la construcción (56,4%), placas de yeso (45,7%), ladrillos huecos (34,4%), cales (32,1%), pisos y revestimientos de cerámicos (28,9%), cemento portland (18,2%), pintura para construcción (15,7%), hormigón elaborado (14,2%), y mosaicos (5,5%).

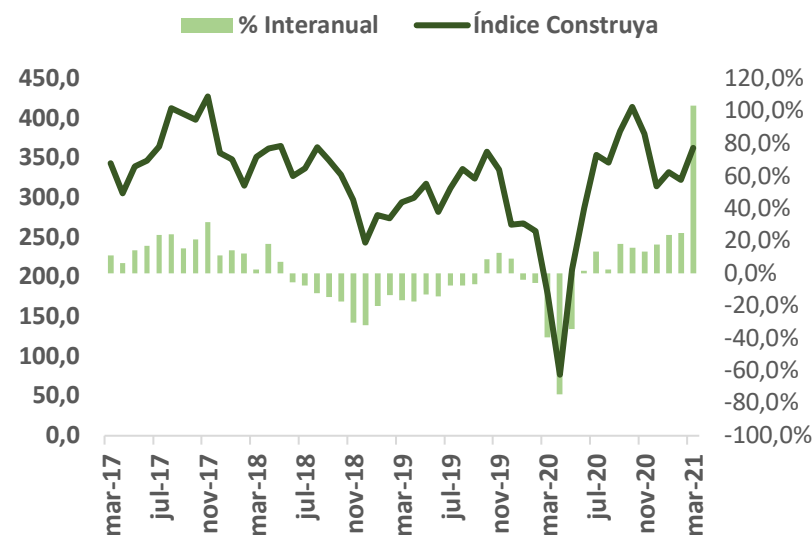
INSUMOS PARA LA CONSTRUCCIÓN EN FEBRERO 2021 (% interanual)



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC.

El índice Construya, relevado por las 12 empresas líderes del sector, arrojó en la serie con estacionalidad un incremento interanual para marzo de 2021 de 103%. Este aumento tan importante es explicado, en gran medida, porque coincide con la aplicación del A.S.P.O 2020. Aunque, si se lo compara con la serie desestacionalizada, la variación mensual con respecto al mes anterior, marzo 2021 tuvo una contracción de 5,7%.

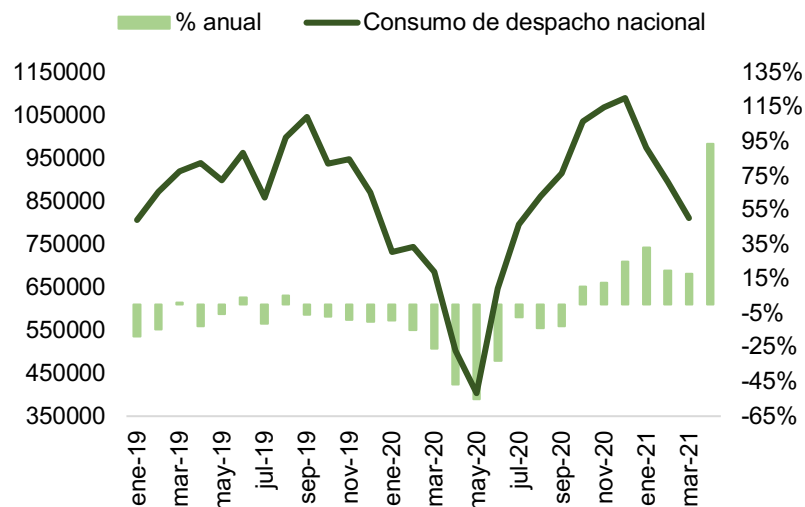
EVOLUCIÓN DEL INDICE CONSTRUYA (% interanual)



Fuente: Elaboración propia en base a Grupo Construya.

Por su parte, según los datos de la Asociación de Fabricantes de Cementos Portland (AFCP) en marzo de 2021 continuó creciendo el consumo de cemento en el mercado interno, registrando así 7 meses de alzas ininterrumpidas. El incremento interanual de marzo de 2021 fue un 94% positivo, esto se debe en gran parte a que se lo compara con el mes de inicio de la A.S.P.O en 2020. A su vez, las exportaciones de cemento crecieron un 52% interanual en marzo de 2012, registrando subas sostenidas desde octubre de 2020.

EVOLUCIÓN DEL CONSUMO DE CEMENTO (% interanual)

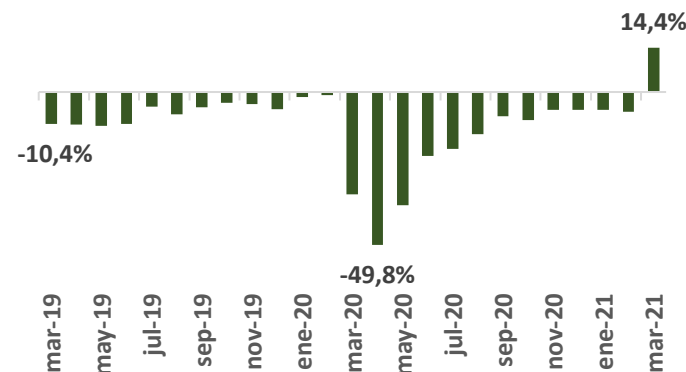


Fuente: Elaboración propia en base a AFCP.

COMERCIO

En lo que refiere a las ventas minoristas, que releva la cámara argentina de la mediana empresa (CAME), las mismas crecieron un 14,4% con respecto al mismo mes del año 2020. El crecimiento se explica por la reactivación pos ASPO del año anterior. Aunque, si miramos la comparación con el 2019, las ventas cayeron en un orden del 24,9%. El sector que más incrementó sus ventas fue el de Electrodomésticos, artículos electrónicos, computación, celulares y accesorios con un aumento del 21,9%. Lo siguieron las jugueterías y artículos de librería con una suba de 18,6%. Por último, el sector textil indumentarias creció interanualmente un 15,9%.

VENTAS MINORISTAS PYMES (% interanual)



Fuente: Elaboración propia en base a Red-CAME.