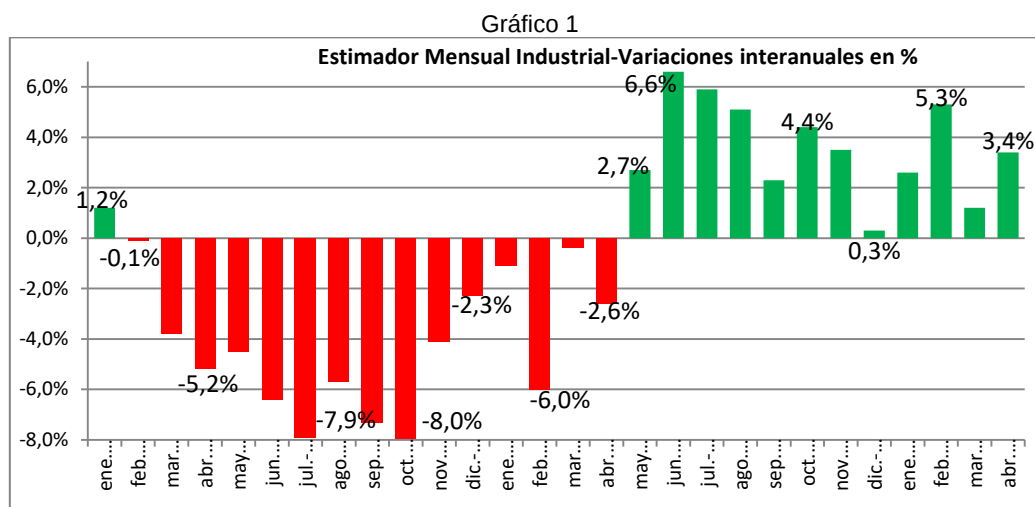


Cómo creció la actividad industrial el último año?

Según datos del INDEC, publicados por varios medios¹, la actividad industrial en abril creció 3,4% respecto el mismo mes del 2017, y acumula un año de crecimiento continuo. El ministro de hacienda comentó que “esos 12 meses de crecimiento no se producían desde 2012”. Se olvidó mencionar que antes de esos 12 meses **veníamos de 15 meses de caída continua** (ver gráfico 1), desde febrero 2016 hasta abril de 2017, que tampoco tiene muchos antecedentes desde que INDEC registra estos datos.

Ni en los fatídicos años del 2001-2003 hubo una caída tan persistente y profunda en la actividad industrial como la señalada anteriormente. Más aún, como señala el gráfico 1, cuando se habla de variaciones interanuales con un 2015 que había sido bastante activo en materia industrial.

De todas formas bienvenido sea esa recuperación, si fuera el punto de partida de un proceso de desarrollo sostenido.



Fuente: https://www.indec.gov.ar/nivel4_default.asp?id_tema_1=3&id_tema_2=6&id_tema_3=14

Los sectores más dinámicos del 1er cuatrimestre 2018 fueron la industria automotriz, el cemento, el sector siderúrgico y las carnes rojas. Por ejemplo, si hacemos comparaciones entre ese cuatrimestre en relación con el mismo periodo de 2017, según el INDEC los resultados fueron los siguientes:

- La **industria automotriz** registra incremento de 27%. La cantidad de unidades producidas de automóviles muestra aumento de 47% y los utilitarios en niveles similares a los del año pasado. **El mercado brasileño aportó la demanda suficiente para sostener la recuperación del sector:** las unidades de automóviles y utilitarios despachadas a ese mercado registran un crecimiento de 56%.
- Las **industrias metálicas básicas** presentan incremento de 20%. Acero crudo muestra crecimientos de 25% y los laminados terminados en caliente no planos verifican un crecimiento de 28% impulsados principalmente por: 1) **la mayor demanda de productos de acero para la construcción**², 2) **tubos y productos siderúrgicos para la industria petrolera**, y 3) **mayores niveles de pedidos de productos siderúrgicos destinados a la industria automotriz**.

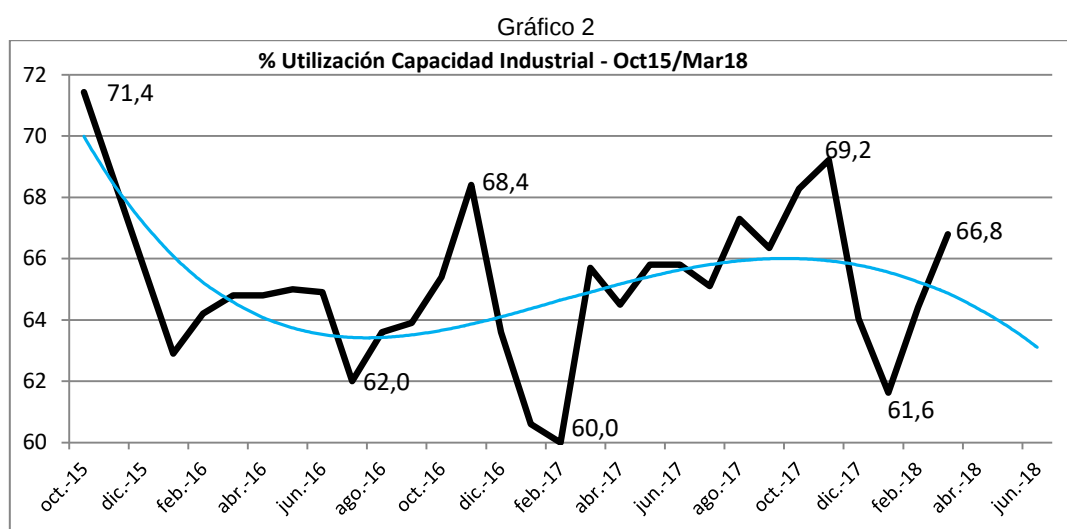
¹ <https://www.cronista.com/economiapolitica/Antes-de-la-corrida-la-construccion-y-la-industria-crecian-a-velocidad-crucero-20180601-0028.html> / <http://www.ambito.com/923105-la-industria-crecio-un-34-en-abril-y-completo-un-ano-de-alzas>

² Según el ISAC, en abril de 2018 se registra un incremento de 25,8% en el consumo interno de hierro redondo para hormigón respecto de igual mes de 2017.

- La producción de **cemento** también se destaca con aumentos de 12%, y también la de **plástico y caucho**, originado principalmente por la demanda para obras públicas y emprendimientos privados. **Las obras pública sufrirán un fuerte recorte en lo que resta del año y el próximo** (hay que ver qué pasa con el PPP³), en tanto que los emprendimientos privados dependerán de la evolución del costo financiero como consecuencia de la crisis cambiaria de las últimas semanas.

- La **producción de carnes rojas** se destaca con una suba del 11%, producto del crecimiento del mayor consumo de carne bovina y aparentemente de mayores exportaciones. Por el lado del consumo, la tendencia difícilmente se sostenga como consecuencia de los aumentos recientes de precios de este producto sumado a la caída del salario real de los consumidores. La única posibilidad es la continuidad de las exportaciones y la apertura de nuevos mercados externos que se está negociando con otros países.

Se pueden verificar los datos anteriores haciendo una comparación con la utilización de la capacidad instalada, que informa el INDEC (ver gráfico 2). Este indicador mide la proporción utilizada, en términos porcentuales, de la capacidad productiva del sector industrial.



Fuente: https://www.indec.gob.ar/nivel4_default.asp?id_tema_1=3&id_tema_2=6&id_tema_3=15

También sobre capacidad instalada, según el INDEC, se pueden sacar algunas conclusiones para marzo 2018:

- El bloque que presenta el mayor nivel de utilización de la capacidad instalada es el de las **industrias metálicas básicas** (88%), superior al de marzo de 2017 (76%). Igual que en el caso del EMI se destaca: 1) el impulso de la producción de acero por la demanda de tubos y productos siderúrgicos para áreas petroleras, 2) la actividad de la construcción que tiene buen nivel de demanda de productos siderúrgicos, y 3) las terminales automotrices se suma a los segmentos que impulsan la demanda de producción siderúrgica.

- El bloque de **productos minerales no metálicos** presenta un nivel de utilización de la capacidad instalada de 76%, a partir del crecimiento de las producciones de vidrio, cemento y otros materiales de construcción (plástico y caucho), por la mayor demanda para obras públicas y emprendimientos privados, y también por el crecimiento de la producción automotriz.

- La **industria automotriz** también presenta un nivel de utilización de la capacidad instalada de 58%, superior al registrado en marzo de 2017 (48%), a partir del

³ PPP: Participación Pública Privada

incremento de la producción de las terminales automotrices por las causas mencionadas en el EMI.

O sea existe identidad en las mejoras del EMI y las registradas en la utilización de la capacidad instalada. Básicamente el sector siderúrgico, la industria automotriz, el cemento y las carnes rojas.

Todas variables que se podrán ver fuertemente afectadas por la caída de la demanda interna. La disminución del salario real, el aumento de los costos financieros y el ajuste en la obra pública, serán un cóctel explosivo para el sector de la construcción con su consecuente impacto en la industria siderúrgica y el cemento.

Algunos, como el caso de la industria automotriz, la mejora del tipo de cambio puede impulsar sus ventas al mercado brasileño, otros como las carnes quizás pueden equilibrar su situación con la apertura de nuevos mercados.

A continuación un cuadro con los “ganadores” y “perdedores” del último año de cada sector industrial.

