

Noviembre 2018

COYUNTURA INDUSTRIAL DE ENTRE RÍOS

EVOLUCIÓN Y PERSPECTIVA DE LA SITUACIÓN INDUSTRIAL DE ENTRE RÍOS
EN EL TERCER TRIMESTRE 2018

UNIÓN INDUSTRIAL DE ENTRE RÍOS
ÁREA DE MONITOREO INDUSTRIAL



RESUMEN EJECUTIVO

- En el tercer trimestre 2018, el sector industrial de la provincia ha transitado serias dificultades, tanto en el plano macroeconómico como sectorial
- A través del relevamiento propio de UIER, se observa que en el 3° trimestre 2018 la industria provincial presentó profundas dificultades tanto en sus niveles productivos como de ventas: en el 52% de las industrias encuestadas se han contraído las cantidades vendidas respecto al trimestre anterior, y el 48% el nivel de producción. En este sentido, el 40% esperan que en el 4° trimestre continúen cayendo ambas variables
- Estas dificultades han repercutido tanto en la cantidad de horas trabajadas como en el empleo: el 25% de las industrias consultadas disminuyeron sus niveles de empleo, y el 36% la cantidad de horas trabajadas, profundizando la tendencia observada en el segundo trimestre, consolidando los problemas en el empleo. Para el próximo trimestre se mantiene un grupo de 30% que esperan que esta situación se profundice
- Según INDEC el sector manufacturero nacional en el tercer trimestre trabajó alrededor del 60% del uso de la capacidad instalada en promedio, mientras en que el 70% de las industrias consultadas manifestaron trabajar a un nivel del 70% o más de la capacidad instalada, situación peor a la observada en trimestres anteriores
- El 42% de las industrias consultadas han evaluado al tercer trimestre como *malo*, mientras el 33% lo consideró *satisfactorio* y el 24% restante *bueno*. Asimismo, el 33% espera que el cuarto trimestre del año sea *peor* al anterior, y el 52% que sea *igual*, mientras solo el 15% espera que mejore su situación. Estos datos comparados con informes anteriores reflejan una peor situación del sector
- Asimismo, el 60% de las industrias consultadas estima que no realizará inversiones en el cuarto trimestre del año, mientras en años anteriores esta situación solo se reflejaba en el 25% de las empresas. Solo el 9% de las empresas estiman que realizarán inversiones nuevas en el próximo trimestre, y el 30% continuará con inversiones comenzadas anteriormente
- Por último, el 85% de las industrias encuestadas han declarado que la carga impositiva es uno de los principales problemas que las afecta, mientras el 75% también se refirió la *tasa de interés*, el 60% al *costo de las materias primas*, y 50% al *acceso al financiamiento*. La fuerte presencia del problema del financiamiento ha ido ganando presencia y prioridad en las dificultades del sector industrial provincial en los últimos dos trimestres

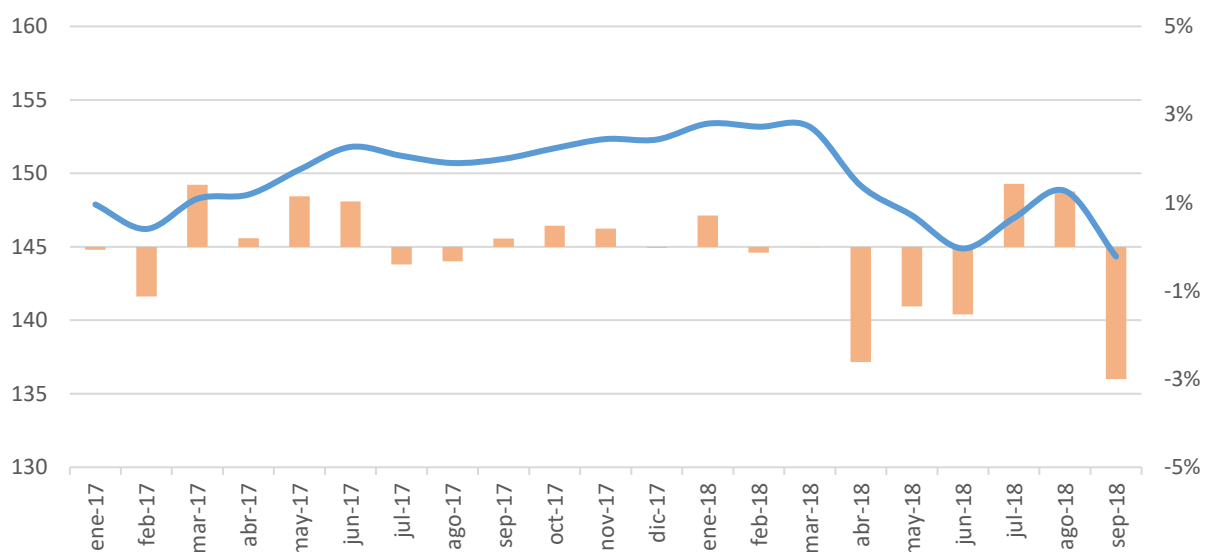
La economía nacional

En el tercer trimestre del 2018 el contexto económico del país transitó una alta inestabilidad macroeconómica y cambiaria, con una fuerte política de ajuste monetario. La devaluación, así como la liberalización y suba de las tasas de interés, sumado a las tendencias contractivas previas (aumento de tarifas, caída del consumo interno, entre otros) generaron dificultades al sector productivo e industrial nacional.

Estas dificultades financieras rápidamente se reflejan en los niveles de actividad. En este sentido, el Estimador Mensual de Actividad Económica registra una caída en tendencia en estos últimos dos trimestres, profundizándose. Así, el tercer trimestre del 2018 se contrajo -7,4% respecto del segundo trimestre, y -3,3% en comparación con el tercer trimestre del año anterior.

Esta dinámica se fue generalizando a lo largo de las distintas actividades económicas, siendo las principales actividades productivas las de mayores dificultades. En primer lugar, el sector agropecuario transitó las consecuencias propias de la sequía de principio de año, generando fuertes pérdidas para el sector, así como aquellas ramas de actividad ligadas a la misma, como el transporte. Por otro lado, tanto el comercio como el sector industrial también disminuyeron sus niveles de actividad. Por otro lado, el sector pesquero ha sido el de mayor crecimiento a lo largo no solo del trimestre, sino de los últimos años, seguidos por el sector financiero, los servicios empresariales y “energía, gas y agua”.

Gráfico 1: Estimador Mensual de Actividad Económica desestacionalizado



Fuente: elaboración propia en base a datos INDEC y OJF

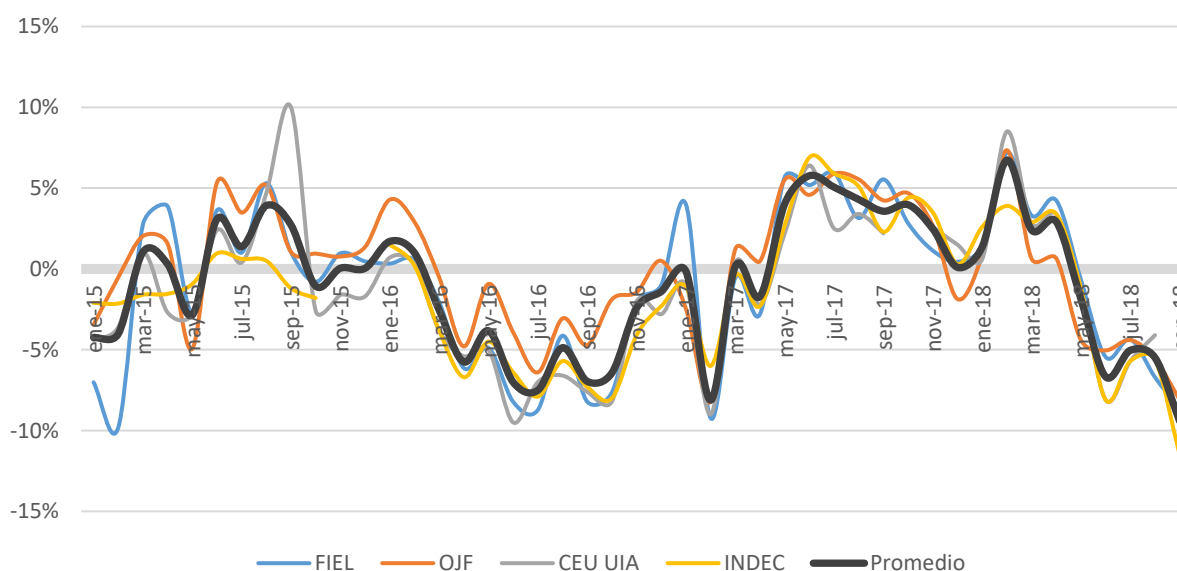
Industria

El sector industrial de Argentina ha mostrado serias dificultades en este marco económico y político. La aceleración de la devaluación, las altas tasas de interés, el proceso de ajuste fiscal, entre otros, sumado a las medidas anteriores, como el constante aumento de los costos energéticos, la alta y creciente presión impositiva, provocaron una profundización de la caída del nivel de actividad industrial a lo largo del tercer trimestre del 2018.

De esta forma el sector industrial se ha contraído en el orden del -6% en el tercer trimestre del 2018 respecto del mismo trimestre del año anterior, así como el -3,5% en referencia al segundo trimestre del mismo año. Esta situación refleja una aceleración de la caída de la producción manufacturera, agudizando los propios problemas del sector.

Estas tendencias contractivas han sido generalizadas para la mayoría de las ramas industriales. Asimismo, las que han mostrado caídas más significativas (principalmente en el mes de septiembre) han sido el sector textil, impresión, producción de plástico y caucho, industria automotriz e industria metalmecánica, con caídas interanuales en septiembre del orden entre -15% y -24% según INDEC. Los casos del sector textil, plástico, químico, y en alguna medida el sector alimentario, son los que han registrado las mayores caídas acumuladas en el año, alcanzando en los primeros tres trimestres del 2018 caídas acumuladas de hasta el -10% (textil).

Gráfico 2: Variación anual de índices de producción industrial nacional



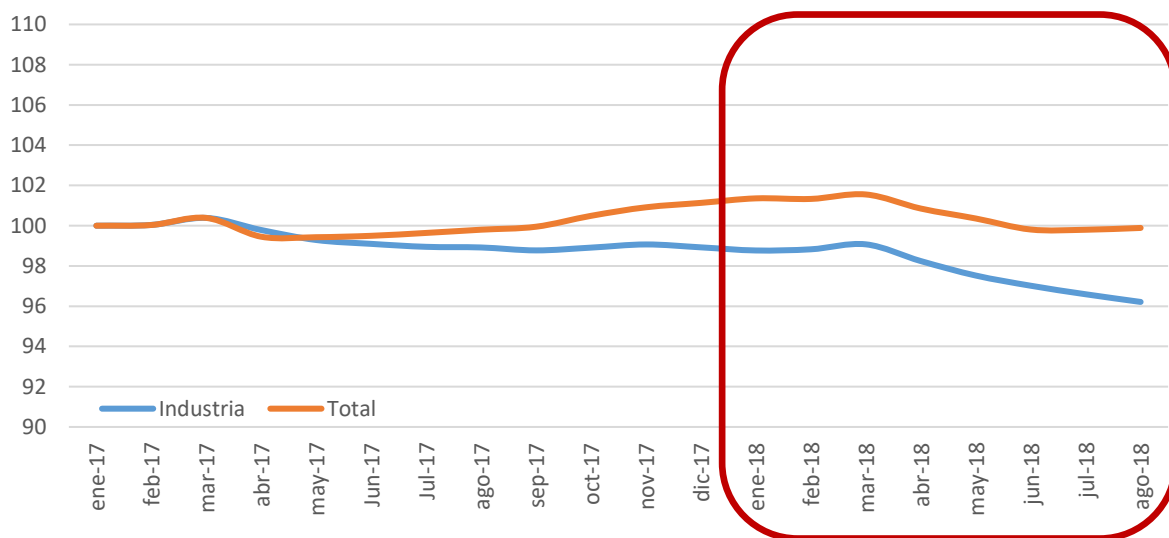
Fuente: elaboración propia en base a datos INDEC, CEU UIA, consultoras FIEL y OJF

Empleo

Esta situación macroeconómica y productiva también se reflejó en las propias dificultades respecto al empleo y la generación de trabajo, tanto a nivel industrial, pero también en términos generalizados para toda la economía.

Hasta agosto del 2018, la cantidad de empleo privado registrado del país se mantuvo relativamente estable respecto al trimestre anterior. Por otro lado, el sector manufacturero del país continuó destruyendo empleo a lo largo del tercer trimestre, con caída del -2,7% interanual en agosto, y una caída acumulada de -1,8%. Asimismo, las expectativas para el mes de septiembre prevén una caída fuerte del empleo en términos generales, con aún mayor profundidad en el sector industrial.

Gráfico 3: Evolución del empleo privado registrado: total e industrial. Argentina, índice enero 2017 = 100



Fuente: elaboración propia en base a datos Ministerio de Producción y Trabajo

Así, en julio y agosto 2018 el empleo privado registrado de Argentina se mantuvo en los niveles posteriores a la caída de actividad del segundo trimestre, a diferencia del sector industrial, el cual ha ido cayendo en forma continua y acelerada, luego de varios meses de relativa estabilidad en tendencia hacia la baja.

Comercio exterior

En el tercer trimestre del año el comercio exterior de Argentina ha comenzado a mostrar el impacto de los cambios en el tipo de cambio y de los niveles de actividad económica del país. Por un lado, las exportaciones comenzaron a crecer levemente, aumentando 0,5% respecto al segundo trimestre, mientras que las importaciones se contrajeron -4,5% en el

mismo período. En lo que va del año, la variación acumulada en el período enero a septiembre las exportaciones se expandieron 3,5%, mientras que las importaciones aumentaron 6% en el mismo período.

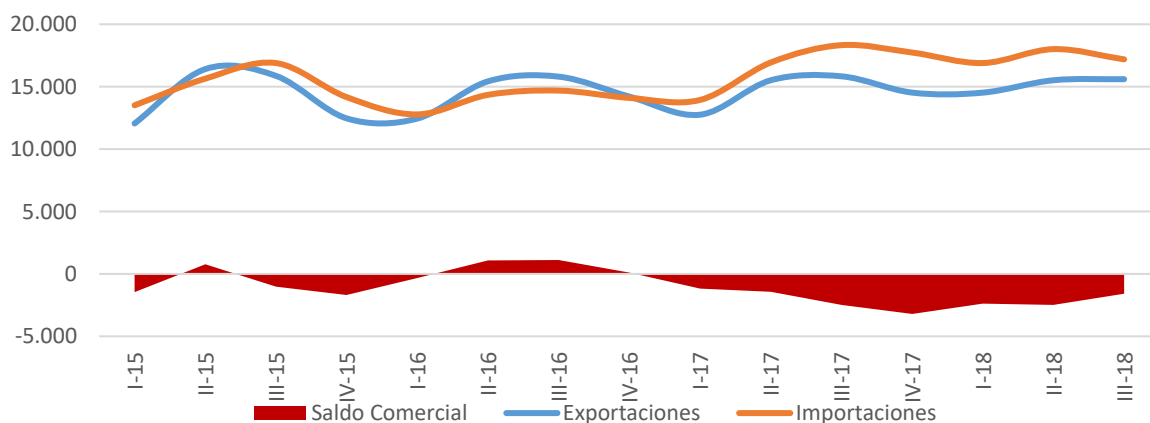
En cuanto a las exportaciones, el sector industrial ha impulsado las mismas, ya que las dificultades en el sector agrícola a partir de la sequía principalmente llevaron a que tanto las exportaciones de productos primarios se contraiga -12,6% en forma acumulada, y las exportaciones agroindustriales se mantuvieron estable (+0,3% acumulado). En cambio, los productos industriales no agropecuarios aumentaron sus exportaciones en el orden del 10%.

En el sector primario, los cereales y el sector cárnico son las actividades que han expandido el comercio exterior a lo largo del año, mientras que el complejo oleaginoso, principalmente sojero, ha contraído sus exportaciones en gran medida. En cuanto a los bienes industriales propiamente dichos, el complejo automotriz y metalmecánico expandió sus ventas externas, representando gran parte del crecimiento de las exportaciones industriales mencionadas anteriormente.

Por el lado de las importaciones, la expansión de las mismas a lo largo de todo el año se explica por el aumento de las compras de bienes intermedios (+18%) y de combustibles (+25%), en contraposición de la caída en la importación de bienes de capital (-9,8%) en términos acumulados en el año.

En esta lógica, el sector externo continuó acumulado déficit comercial en forma constante, aunque en tendencia decreciente a lo largo del 2018. Hasta el tercer trimestre del año, la diferencia entre las exportaciones e importaciones acumularon 6,5 mil millones de dólares, implicando un aumento del 26% en referencia al mismo período del año anterior. Esta situación fue mejorando a lo largo del 2018, al caer -36% en el tercer trimestre en referencia al anterior.

Gráfico 4: Evolución de Exportaciones e Importaciones de Argentina – Primer Trimestre 2015 a Tercer Trimestre 2018, en millones de dólares.



Fuente: elaboración propia en base a datos INDEC

Entre Ríos

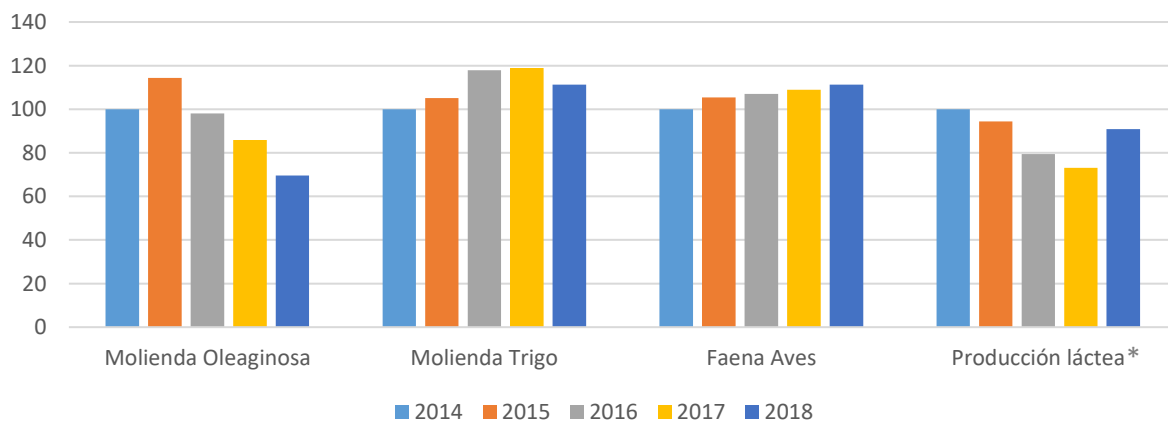
En este sentido, la coyuntura industrial de la provincia refleja la situación propia de la nación, con especial incidencia por la situación en la que atraviesa el sector agroindustrial. De esta forma, es fundamental analizar algunos sectores relevantes para la provincia, en los cuales se puede llevar adelante un seguimiento.

A lo largo del período enero-septiembre del 2018 el sector avícola continuó en un proceso de crecimiento de sus niveles productivos, el cual se ha expandido levemente en los últimos años. En este sentido, la faena de aves creció 2,2% en este período respecto del año anterior, concentrando más de la mitad de la faena del país. En los años anteriores, este crecimiento se ubicó también en el orden del 2%, mostrando una tendencia creciente leve pero constante, más allá de las particularidades de cada año.

Por otro lado, la producción láctea consolidó su tendencia de recuperación observada desde mediados de 2017. Luego de una continua contracción evidenciada en los últimos años, entre enero y agosto 2018 la producción láctea creció 24% en referencia al mismo período del año anterior, en referencia a una base de comparación relativamente baja.

En cambio, la molienda, tanto de oleaginosas como de trigo, cayeron en forma significativa. Por el lado de la soja, en la provincia se registró una caída del -19% de la molienda en el período enero-septiembre 2018 a comparación del mismo período del año anterior. En cuanto a la molienda de trigo, la misma se contrajo -6% en el mismo período, luego de varios años de recuperación de los niveles de actividad.

Gráfico 5: Evolución de Faena de aves, producción láctea, molienda de trigo y molienda de soja en Entre Ríos en el período enero-septiembre. Índice enero-mayo 2014 = 100



Fuente: elaboración propia en base a datos SENASA, Ministerio de Agroindustria de Argentina y Sec de Producción de Entre Ríos.

** En el caso de la producción láctea, el período de referencia es Enero-Agosto para cada año.*

Asimismo, la situación de la industria metalúrgica refleja un estado también complicado. Según las publicaciones de ADIMRA, a partir de la referencia de ADIMER para Entre Ríos, el sector metalúrgico entrerriano ha profundizado su contracción en los últimos meses, con tasas mensuales de variaciones interanuales que han ido desde -3% hasta -15% en el mes de Agosto 2018.

Relevamiento de coyuntura industrial

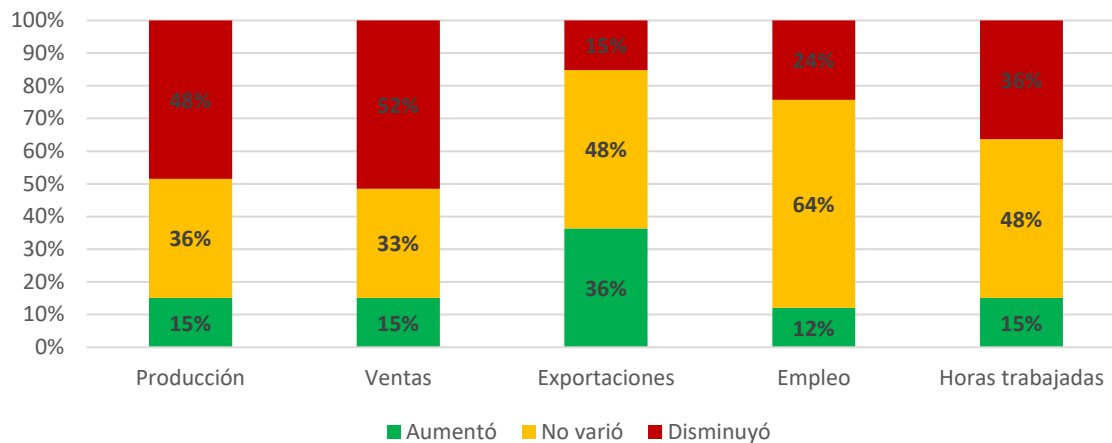
Para precisar esta información, desde la Unión Industrial de Entre Ríos se llevó a cabo un relevamiento de la situación de las industrias socias, donde se les consultó sobre la evolución de diversas variables de sus empresas durante el tercer trimestre del 2018, y las perspectivas que tenían para el cuarto trimestre. Se cubrió a un total de 33 industrias socias de la entidad, con diversidad de actividades manufactureras y tamaños, desde PyMEs hasta grandes empresas.

En primer lugar, se puede analizar las variaciones que han tenido el nivel de producción y cantidades vendidas en el tercer trimestre 2018 en comparación con el segundo trimestre. En este sentido, el 52% de las industrias encuestadas han respondido que sus ventas disminuyeron en este período y un 33% que se ha mantenido sin variaciones. De esta forma, solo el 15% de las empresas aumentaron sus ventas.

Asimismo, la producción de estas industrias también se ha mostrado una mayoría clara de empresas con caída en sus niveles de ventas. El 48% de las industrias declararon que las cantidades producidas en el tercer trimestre 2018 ha caído en referencia al segundo trimestre, mientras que el 36% han declarado que se mantuvieron estable, y el 15% aumentaron las mismas.

Si se compara esta dinámica respecto a los trimestres anteriores de 2018 y 2017, se da un claro aumento de industrias con problemas en las ventas y producción. En estas mediciones, la cantidad de empresas que declararon que sus ventas habían disminuido se mantuvo entre el 25% y 30%, mientras en el segundo trimestre 2018 este porcentaje se ubicó en 55%.

Gráfico 6: PRODUCCIÓN y VENTAS. % de industrias encuestadas según los cambios en distintas variables en el 3° trimestre 2018 respecto al 2°



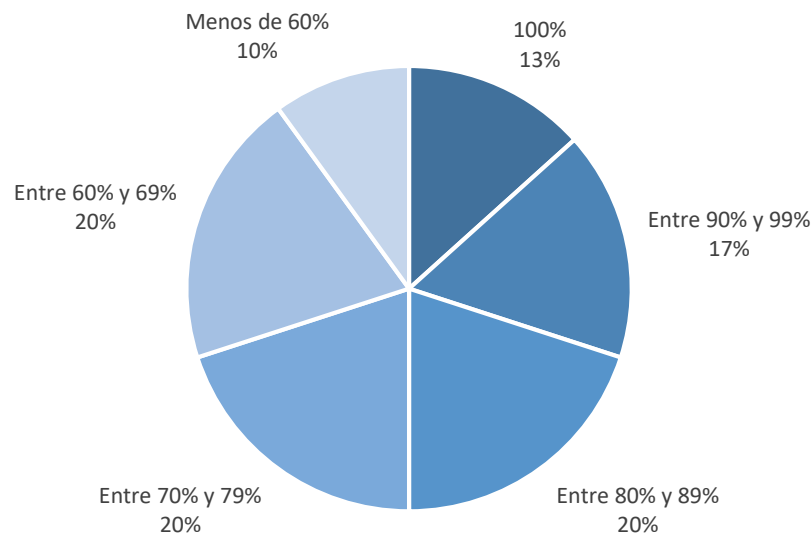
Fuente: elaboración propia en base a relevamiento UIER

Por otro lado, las variables vinculadas con el trabajo mostraron crecientes complicaciones en el tercer trimestre 2018. El 25% de las industrias consultadas han declarado que disminuyeron la cantidad de empleados, mientras el 36% referencia que han caído las horas trabajadas en sus empresas. Asimismo, el 12% aumentó la cantidad de trabajadores y el 15% las horas trabajadas, mientras la mitad de las industrias refiere que no hubo variaciones. Todos estos registros reflejan la peor situación del sector industrial desde que la entidad realiza los presentes relevamientos, refiriendo a las consecuencias de la situación económica en la que se encuentra el sector manufacturero.

Una diferencia marcada respecto a trimestres anteriores es el alto número de industrias que declararon un aumento en sus niveles de exportación en el tercer trimestre en comparación con el segundo trimestre del 2018. En este sentido, el 36% de las industrias consultadas han declarado que aumentaron sus exportaciones, cuando en el segundo trimestre dicho porcentaje fue del 25%, y previamente ampliamente menores. En este sentido, el 48% de las empresas han declarado que sus niveles de exportación se han mantenido estable, y el 15% disminuido.

Asimismo, también se ha consultado sobre los niveles de utilización de la capacidad instalada, donde se ha identificado situaciones heterogéneas. Según INDEC, a nivel nacional el sector manufacturero ha registrado en el segundo trimestre un uso de la capacidad instalada en torno al 60% en promedio, con tendencia decreciente dentro del trimestre. Tomando este dato como referencia, se observa que el 70% de las industrias encuestadas se encuentran en un nivel superior al 70% del uso de la capacidad instalada. Asimismo, el 50% de las industrias superan el 80% del uso de la capacidad instalada, y casi el 30% más del 90%. Esta situación también refleja mayores dificultades respecto a trimestres anteriores, con mayores porcentajes en las categorías más bajas de utilización de capacidad instalada.

Gráfico 7: Utilización de la capacidad instalada. % de industrias encuestadas de Entre Ríos según rango de utilización de la capacidad instalada en el 3° trimestre 2018

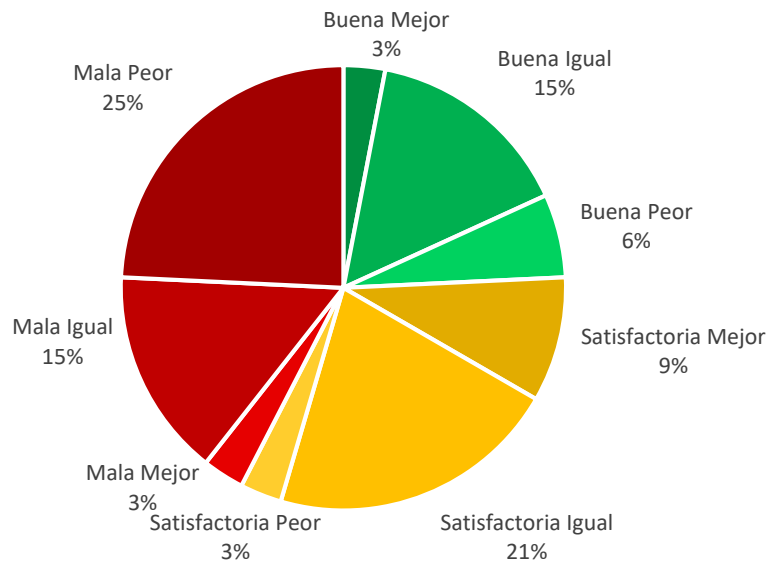


Fuente: elaboración propia en base a relevamiento UIER

Esta situación del sector industrial es evaluada en forma heterogénea. En este sentido, más del 40% de las industrias referidas han evaluado su tercer trimestre como *malo*, mientras que en el trimestre anterior esta situación fue del 30% de las empresas, y en el primer trimestre este porcentaje fue del 20%. En este grupo de empresas prima el pesimismo, ya que la gran mayoría de las mismas espera que el tercer trimestre sea *igual* o *peor*.

En este sentido, solo el 25% de las empresas encuestadas lo calificó como un trimestre *bueno*, a diferencia del 30% de las consultas anteriores, mientras el 45% de las mismas lo entendieron como *satisfactorio*. Asimismo, para el cuarto trimestre el 52% de las industrias consultadas esperan que su situación sea *igual*, y otro 33% que sea *peor*, mientras solo el 15% prevén que mejore. En el primer trimestre, el 41% de las empresas consultadas estimaban que su situación mejore, y el 50% en 2017.

Gráfico 8: PERCEPCIÓN Y PERSPECTIVA. % de industrias encuestadas de Entre Ríos según percepción sobre el 3° trimestre y perspectivas para el 4° trimestre del 2018

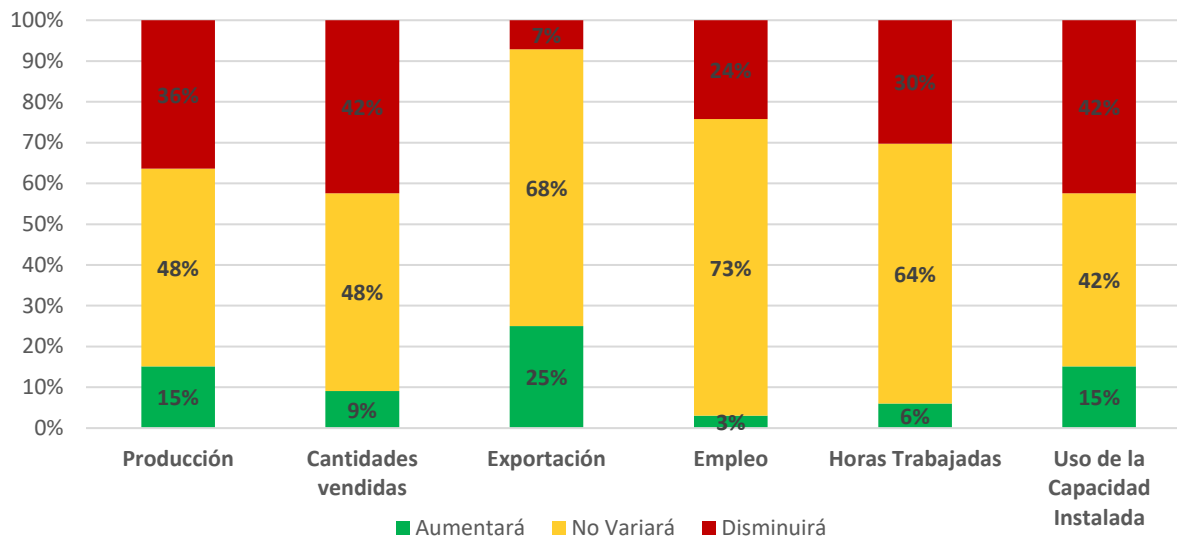


Fuente: elaboración propia en base a relevamiento UIER

En términos particulares, también se han empeorado las expectativas sobre como evolucionarán las variables claves de las empresas. En este sentido, el 42% de las industrias consultadas esperan que disminuyan las cantidades vendidas, cuando en las estimaciones del primer trimestre, y anteriores, rondó el 15%. Situación similar se refleja en los niveles de producción, ya que el 36% de las industrias esperan disminuirlo, cuando en los trimestres anteriores casi ninguna empresa planteaba esta situación, a excepción del segundo trimestre 2018.

Esta expectativa negativa sobre la producción y las ventas repercute también en las expectativas sobre los niveles de empleo y la cantidad de horas trabajadas en las plantas. La gran mayoría de las industrias consultadas prevén que no variarán ninguna de las dos. En las mediciones anteriores, el 25% de las empresas consultadas estimaba aumentar el empleo y las horas trabajadas. En cambio, en el tercer trimestre el 25% de las empresas estima que disminuirá su dotación de personal, y el 30% prevé bajar la cantidad de horas trabajadas. Por otro lado, las expectativas de exportación han mostrado mayor dinamismo, ya que el 25% de las empresas estima aumentar las exportaciones de la empresa.

Gráfico 9: PERSPECTIVAS INDUSTRIALES. % de industrias encuestadas de Entre Ríos según percepción de evolución en el 4° trimestre 2018 de distintas variables

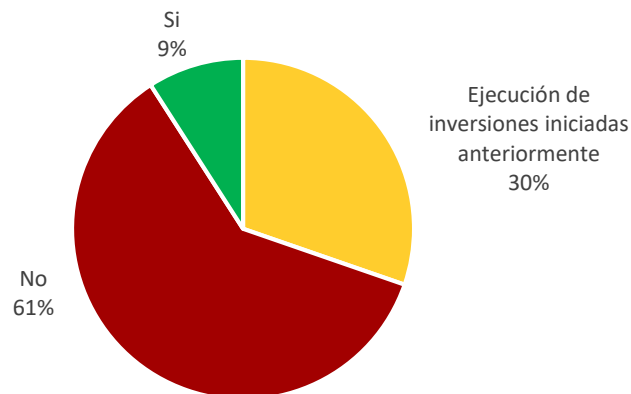


Fuente: elaboración propia en base a relevamiento UIER

Asimismo, la situación planteada anteriormente repercute claramente en las expectativas de inversión de las industrias para el tercer trimestre. En este sentido, solo el 9% de las mismas estiman que realizarán algún tipo de inversión en el próximo trimestre, mientras el 30% estiman que estarán ejecutando inversiones iniciadas anteriormente. En cambio, el 60% de las empresas estima que no realizará inversiones en este trimestre. En el primer trimestre del 2018 las empresas que estimaban realizar inversiones fue el 66%, y solo el 19% las que no tenían expectativas de invertir, y en el segundo trimestre 16% esperaba invertir y el 47% no realizaría ninguna.

Tanto las inversiones previstas a realizar, como aquellas que se encuentran en ejecución, tienen como principal destino el aumento de la producción, así como lograr mejoras en la calidad de los productos, y poder aprovechar en forma más eficiente los insumos del proceso productivo, o acciones vinculadas al tratamiento de efluentes o seguridad industrial.

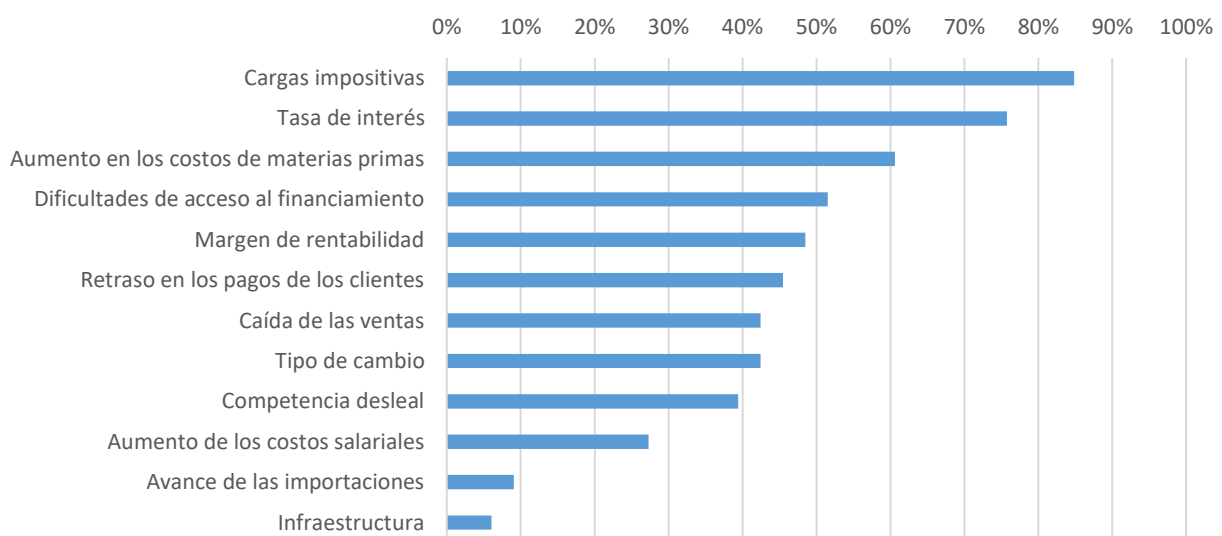
Gráfico 10: INVERSIONES INDUSTRIALES. % de industrias encuestadas de Entre Ríos según su perspectiva de realización de inversiones en el 4° trimestre 2018



Fuente: elaboración propia en base a relevamiento UIER

Por último, se ha indagado en los principales problemas que afecta a las industrias de la provincia. En este sentido, la *carga impositiva* ha sido el problema que atraviesa a todas las industrias consultadas, ya que el 85% lo ha planteado como uno de sus principales problemas. Asimismo, los cambios en la política monetaria y el aumento sostenido de la *tasa de interés* la ha posicionado como uno de los principales problemas, y el 75% de las empresas consultadas la han planteado como uno de sus principales problemas, y el 50% también ha declarado el *acceso al financiamiento* como un problema. También es necesario resaltar el *aumento de los costos de la materia prima*, resaltado por el 60% de las industrias.

Gráfico 11: PROBLEMAS INDUSTRIALES. % de industrias encuestadas de Entre Ríos que consideran que la problemática afecta a la empresa



Fuente: elaboración propia en base a relevamiento UIER

