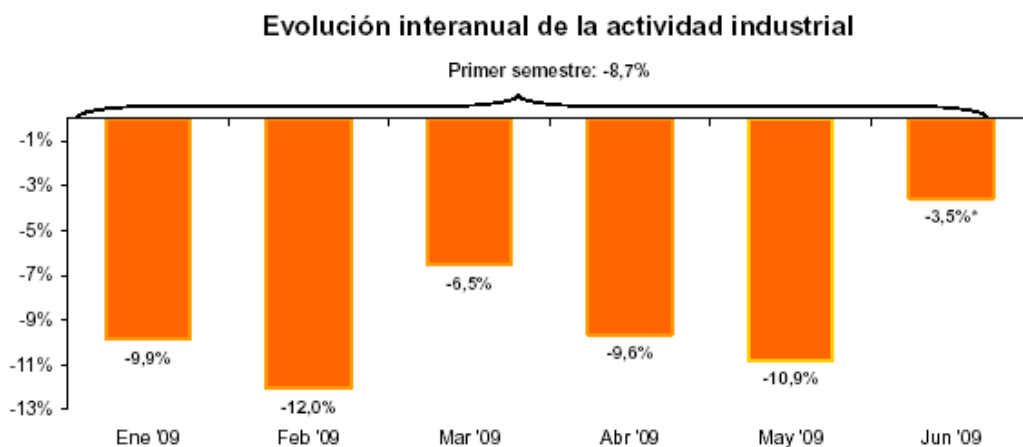


CENTRO DE ESTUDIOS DE LA UIA
COPIA DE ACTUALIDAD INDUSTRIAL N° 7
AGOSTO DE 2009

Resumen Ejecutivo

- Según estimaciones propias preliminares, durante el mes de junio la actividad industrial presentó una caída interanual de 3,5%, acumulando una retracción de 8,7% para el primer semestre del año. La comparación interanual arroja una caída inferior al promedio de los últimos meses (-10,8% en mayo y -9,6% en abril). Por su parte, el segundo trimestre del año cerró con un retroceso interanual de 8,1%, contra 9,4% del primero.



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

- En términos absolutos, el nivel de producción se ubica levemente por encima del de marzo, abril y mayo. En este sentido, se confirma una tendencia a la estabilización de la producción, a niveles inferiores a los del año pasado, pero algo superiores al piso de febrero del corriente. En términos desestacionalizados, se observó un crecimiento de 2,1% con respecto a mayo, acumulando así una recuperación de 5,7% sobre febrero.
- No obstante este comportamiento, la mejora en los resultados de junio 2009 obedeció principalmente al bajo nivel relativo de actividad registrado en junio del año pasado, particularmente

en la industria alimenticia, dado el marco del conflicto entre el gobierno y el sector agropecuario. Por otro lado, algunos sectores mostraron un mejor desempeño; en primer lugar, química, petroquímica y cemento evidenciaron dinamismo y aumentos de producción con relación a lo que ocurriera en los meses previos. En segunda instancia, y a pesar de seguir explicando una fracción importante del retroceso agregado, la producción automotriz mostró una caída menor a las de los meses previos (-13% contra -37,9% promedio de los primeros 5 meses del año).

- En este sentido, según estimaciones preliminares de la coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL), la producción de alimentos y bebidas presentó una suba interanual de 22,5% en el mes de junio, principalmente por la recuperación de molinera y carnes respecto de lo que fuera la caída un año atrás por el conflicto previamente mencionado. Por su parte, y según información aportada por la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP), dicha industria exhibió en junio un aumento interanual de su producción del orden del 26%, fundamentalmente por el crecimiento de agroquímicos y fertilizantes y, en segunda instancia, de las materias primas plásticas.
- Sin embargo, en líneas generales la mayoría de los sectores de actividad industrial continúa presentando escaso dinamismo y marcados retrocesos; tal es el caso de metalmecánica, textiles, caucho y plástico, papel y cartón, autopartes, madera y muebles, otros materiales de la construcción, entre otros. El conjunto de los bienes durables aparece como el segmento más afectado, en particular los bienes de capital hacia dentro de la industria.
- En lo que respecta al frente externo, durante el mes de junio se mantuvo el magro comportamiento de las exportaciones de Manufacturas de Origen Industrial (MOI), con una caída interanual de 5%, aunque de menor magnitud que la observada en meses previos. La mejora relativa está vinculada en parte al mejor desempeño de las exportaciones de vehículos automotores. En el caso de las exportaciones de Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA), las mismas mostraron en junio una suba interanual de 30% (43% en cantidades), principalmente por la dinámica de molinera de

cereales y oleaginosas (+98%). Estas últimas crecieron fuertemente en términos interanuales como consecuencia de un magro junio de 2008, dada la previamente mencionada escasez de materias primas vigente en ese período.

- Por el lado de las importaciones, en el mes de junio se mostraron fuertes caídas en la mayor parte de los rubros, destacándose la retracción de las Piezas y partes para bienes de capital (-37%) y Bienes intermedios (-43,5%). Las importaciones de bienes de capital aumentaron en junio 2,4% modificando la tendencia observada desde principio de año (-44% promedio). Esto se explica por el aumento de 124% en las compras externas de equipo de transporte industrial (básicamente por el crecimiento exponencial de los vehículos de navegación aérea, marítima y fluvial ⁽¹⁾ . Sin embargo, en el rubro bienes de capital específicamente la caída interanual fue de 23%.
- Finalmente, y con relación al comportamiento del mercado de trabajo, los datos ⁽²⁾ para el segundo trimestre de 2009 están mostrando el impacto de la caída en la producción de estos últimos meses sobre el nivel de empleo: el Índice de Obreros Ocupados (IOO) se contrajo un 5,3% respecto a igual período de 2008, en tanto que Horas Trabajadas presentó una caída interanual de 8,8%. A pesar de este comportamiento, los salarios en la industria continúan presentando subas importantes. En este sentido, durante el segundo trimestre del año 2009 el índice de salario por obrero (ISO) presentó el nivel más alto de la serie incrementándose para dicho período un 18,2% respecto al mismo trimestre del año anterior y un 4% en comparación al primer trimestre del año.

¹ En particular, los aviones ingresados temporalmente por más de 365 días.

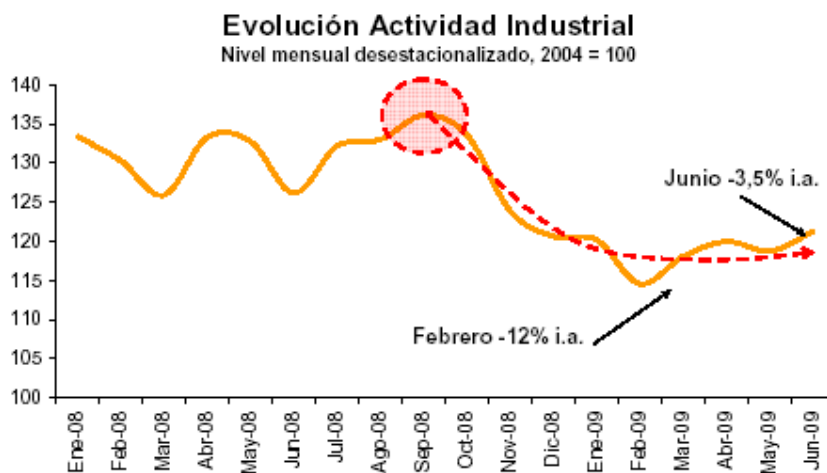
² Según de la Encuesta Industrial Mensual del INDEC que releva datos trimestrales sobre producción, ocupación y salarios del sector manufacturero.

ACTIVIDAD GENERAL

Durante el mes de junio de 2009, la producción industrial mostró la octava caída interanual consecutiva, luego de 72 meses ininterrumpidos de fuerte expansión. Por el momento, la continuidad de la crisis internacional, plegada a la problemática propia de la coyuntura local marca un escenario que, plantea grandes desafíos de cara al futuro, toda vez que la mayoría de los bloques y regiones del país enfrentan problemas no sólo en sus indicadores de actividad sino también en cuanto al mantenimiento de puestos de trabajo.

Las estimaciones preliminares del CEU indican una caída en la actividad del 3,5%, acumulando un 8,7% durante el primer semestre del año, respecto del primer semestre de 2008. El segundo trimestre del año cerró con un retroceso de 8,1%, contra 9,4% durante el primer trimestre. La comparación interanual arroja una caída inferior al promedio de los últimos meses (-10,8% en mayo y -9,6% en abril), la cual obedece a varias circunstancias. El primer lugar, debe tenerse en cuenta el bajo nivel relativo de actividad registrado en junio de 2008. En dicho período la producción industrial había registrado una baja de 6,6% contra mayo de ese año, como consecuencia del conflicto agropecuario. Ello afecta la base de comparación, tornando necesario matizar la reducción de la caída interanual.

A fin de corregir la sobreestimación inducida por una base de comparación baja, resulta relevante considerar la variación mensual desestacionalizada. Durante el mes de junio esta última mostró un crecimiento de 2,1% con respecto a mayo, acumulando así una recuperación de 5,7% sobre febrero.

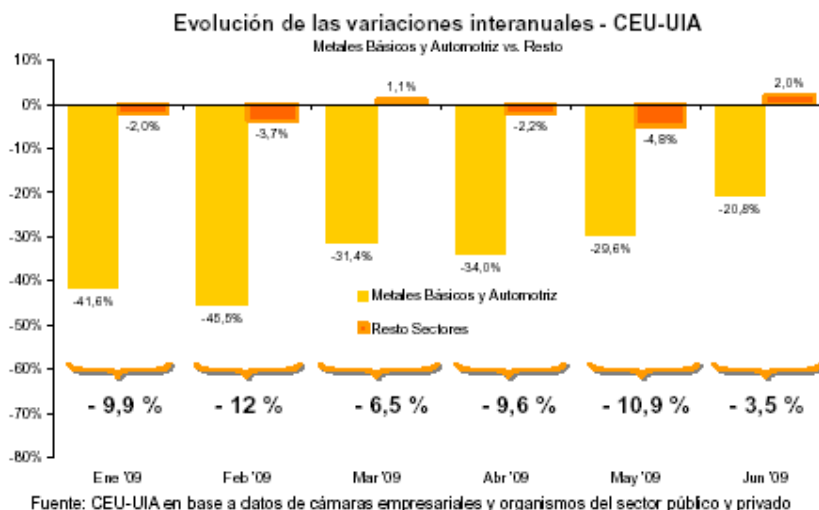


Fuente: CEU-UIA en base a datos de cámaras empresariales y organismos del sector público y privado

Ello implica un nivel de producción absoluto levemente superior a los de marzo, abril y mayo. En este sentido, se observa una tendencia a la estabilización de la producción, a niveles inferiores a los del año pasado, pero algo superiores al piso de febrero (que se ubicó un 12% por debajo del mismo mes de 2008).

Al igual que en los meses previos, las caídas en la producción automotriz y de metales básicos explicaron una porción importante de la retracción total (ver gráfico a continuación). En términos interanuales, incluso, el resto de la industria mostró en promedio un ligero crecimiento, comportamiento similar al observado en marzo, y explicado en parte por el mismo fenómeno: el bajo nivel de producción de base como consecuencia del conflicto agropecuario. Descontando el efecto mencionado, la mejora relativa se sustenta en la reactivación del rubro alimentos, industria química y petroquímica, y en que la caída de los sectores automotriz y siderúrgico fue menor a la de los meses previos (en conjunto retrocedieron 20,8%, en comparación con el 32% promedio entre marzo y mayo). En particular, el sector automotriz mostró una contracción del 13% contra la caída de 37,9% de los primeros 5 meses del año.

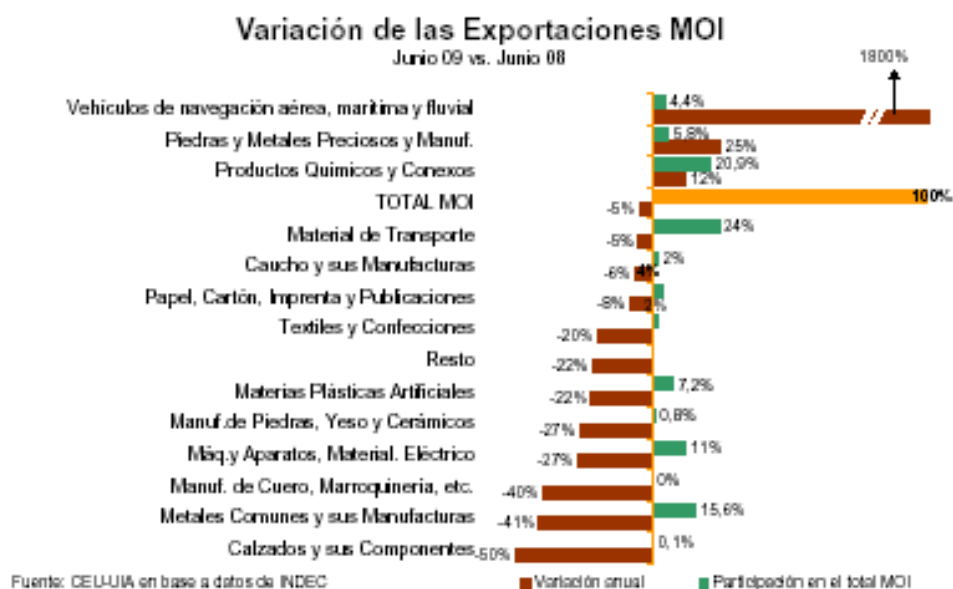
Vale destacar, sin embargo, que la mayoría de los sectores de actividad industrial continúa mostrando poco dinamismo, con retrocesos de amplitud en casos tales como metalmecánica, textiles, y papel y cartón, entre otros.



En lo que respecta al frente externo, durante el mes de mayo se mantuvo el magro comportamiento de las exportaciones de Manufacturas de Origen Industrial (MOI), con una caída interanual de 5%. La caída fue menor a la registrada los últimos meses, principalmente dada la recuperación en las exportaciones de automotores (lo cual hace menor la caída del rubro Material de Transporte), y en vehículos de navegación aérea, marítima y fluvial. Para los primeros 6 meses del año, la retracción acumulada alcanzó un 15,5% interanual (-10% en cantidades y -6% en precios).

Entre los sectores más afectados en las exportaciones MOI se destacó Calzado (-50%), Metales comunes y sus manufacturas (-41,3%), Manufacturas de Cuero (-40%) y Máquinas y Aparatos (-27,2%). En el caso de las exportaciones de Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA), las mismas mostraron en junio una suba interanual de 30% (43% en cantidades y -9% en precios), principalmente por la dinámica de molienda de cereales y oleaginosas. Estas últimas crecieron fuertemente en términos interanuales como consecuencia de un junio 2008 bajo, dada la previamente mencionada

ausencia de materias primas vigente en ese período. Considerando los primeros seis meses del año, las MOA acumulan una retracción del 3% (+10% en cantidades que no llega a compensar la caída del 12% en precios).



Por el lado de las importaciones, en el mes de junio se observaron fuertes caídas en casi todos los rubros, destacándose la retracción de las Piezas y partes para bienes de capital (-37%) y Bienes intermedios (-43,5%). En cambio, las importaciones de bienes de capital aumentaron 2,4%, modificando la tendencia observada desde principio de año (-44%). Esto último se explica por el aumento de 124% en las compras externas de equipo de transporte industrial (básicamente por el crecimiento exponencial de los vehículos de navegación aérea, marítima y fluvial (4) . Sin embargo, en el rubro bienes de capital específicamente la caída interanual fue de 23%.

Importaciones por Usos Económicos
En millones de USD

Usos Económicos	Junio			6 meses		
	2008	2009	Var.%	2008	2009	Var.%
Total	5.195	3.633	-30,1%	28.173	17.389	-38,3%
Bienes de capital	983	1.007	2,4%	6.363	4.010	-37,0%
Bienes intermedios	1.759	994	-43,5%	9.886	5.742	-41,9%
Combustible y lubricantes	731	444	-39,3%	2.125	1.178	-44,6%
Piezas y accesorios para bs. de capital	865	548	-36,6%	4.836	3.006	-37,8%
Bienes de consumo	489	397	-18,8%	2.958	2.338	-21,0%
Vehículos automotores de pasajeros	360	229	-36,4%	1.957	1.049	-46,4%
Resto	9	14	55,6%	49	65	32,7%

Fuente: CEU-UIA en base a datos INDEC.

Al igual que en los meses previos, el freno generalizado de las importaciones se asocia a la caída del nivel de actividad y la inversión, junto a la tendencia contractiva del mercado interno.

Finalmente, con relación al mercado de trabajo los datos (5) para el segundo trimestre de 2009 están mostrando el impacto de la caída en la producción de estos últimos meses sobre el nivel de empleo: el Índice de Obreros Ocupados (IOO) se contrajo un 5,3% respecto a igual período de 2008, en tanto que Horas Trabajadas (IHT) presentó una caída interanual de 8,8%⁶ (ver gráfico).

De esta forma, en el acumulado del primer semestre, respecto de igual período de 2008, el empleo industrial presentó una baja de 4,3%, en tanto que las horas trabajadas lo hicieron en 7,9%, en este último caso con mayor intensidad dada la reducción de las horas extras en los establecimientos productivos.

A pesar de este comportamiento, los salarios en la industria continúan presentando subas importantes. En este sentido, durante el segundo trimestre del año 2009 el índice de salario por obrero (ISO) presentó el nivel más alto de la serie incrementándose para dicho período un 18,2% respecto al mismo trimestre del año anterior y un 4% en comparación al primer trimestre del año.



⁴ En particular, los aviones ingresados temporalmente por más de 365 días.

⁵ Según la Encuesta Industrial Mensual del INDEC que releva datos trimestrales sobre producción, ocupación y salarios del sector manufacturero.

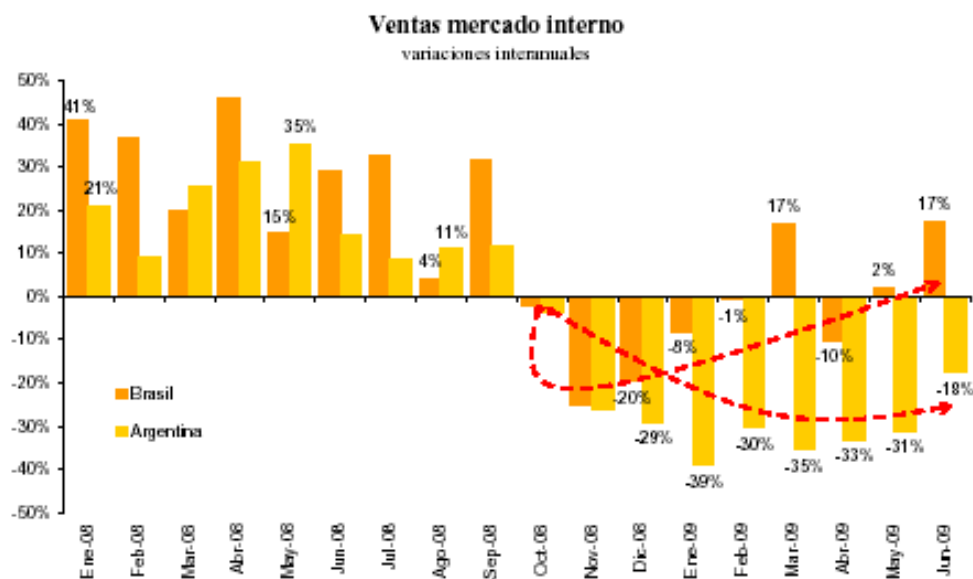
ACTIVIDAD SECTORIAL

Sector automotriz

En el plano internacional, en junio prosiguió la fuerte reestructuración desencadenada en el sector luego de la crisis, con importantes rescates gubernamentales y fusiones, como en el caso de las grandes automotrices de Detroit. Hace unos días, la Comisión Europea, organismo de defensa de la competencia de la Unión Europea, dio luz verde a la fusión entre una de las

automotrices más grandes de Italia y una de las grandes de Detroit en reestructuración.

A nivel MERCOSUR la demanda en el sector automotriz mostró mayor dinamismo, tras meses de caída en las ventas. La retracción en el mercado brasileño durante el primer trimestre del año, había impactado fuerte sobre la producción nacional de vehículos – que vuelca cerca de un 40% de su oferta al mercado interno y 60% en mercados de exportación (mayoritariamente Brasil). En junio, las ventas se expandieron 17%, cerrando el segundo trimestre con un nivel mayor al del mismo período de 2008 (+3%), luego de una buena respuesta del mercado al plan de estímulo sectorial implementado por el Gobierno de Brasil. Esto incidió sobre las exportaciones de las terminales nacionales, que crecieron en términos interanuales por primera vez desde noviembre del año pasado.

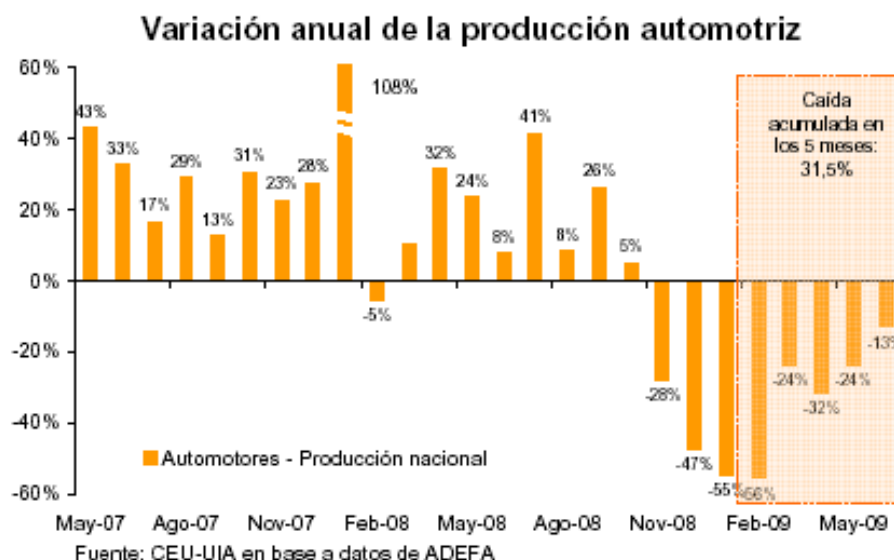


En el mercado local las ventas mayoristas recortaron pérdidas, recuperándose del fuerte freno observado inicialmente. Aunque las mismas se encuentran todavía por debajo de los niveles de 2008 (-18% interanual en junio), se trata de un escenario favorable en relación a las retracciones del 35%-30% promedio del primer semestre.

Ambos factores -recuperación del mercado brasileño y estabilización del mercado local- contribuyeron a una reactivación relativa de la producción, que alcanzó en junio las 44.527 unidades, 4,1% más que en mayo.

Si bien dicho valor representa una caída interanual del 13,1% contra junio 2008, se observa una mejora gradual con respecto al promedio de 2009: en lo que va del año, la cantidad de vehículos producidos acumula una caída de 31,5% -196 mil contra 286 mil-. Teniendo en cuenta los resultados de los últimos dos meses, las proyecciones para el total de 2009 mejoraron

ligeramente, esperándose ventas de entre 460 y 480 mil unidades –contra 450 mil los meses pasados-, lo cual ubicaría al 2009 aproximadamente 25% por debajo del año pasado, niveles cercanos a los del año 2006.



En cuanto a las perspectivas futuras, se espera, al igual que en el mes pasado, que el plan de estímulo automotriz continúe avanzando, contribuyendo a sostener la demanda. En otra línea de acción, el gobierno lanzó un plan de créditos directos, destinados a financiar inversiones nuevas en el sector, con lo que se pretende dar continuidad a lanzamientos de nuevos modelos.

Sector autopartista

La industria autopartista se mantiene en línea con la desaceleración de la producción automotriz. Así, el segmento autopartista –que ocupa aproximadamente a 60.000 personas- continúa exhibiendo un panorama complicado. Según fuentes sectoriales, actualmente la actividad del sector se encuentra un 30% por debajo de la observada el pasado año, alcanzando al 50% en algunos subsectores. Para 2009 se estima una caída de la actividad en línea con la disminución de la producción automotriz, que rondaría el 25% con respecto al 2008.

El freno en los niveles de actividad autopartista contrasta con las expectativas de crecimiento que se manejaban en 2008, por las cuales el sector efectuó fuertes inversiones para ampliar su capacidad de producción, que en el nuevo escenario permanecería ociosa. Ello afecta a muchas firmas del rubro –en su mayoría PYMES-, las cuales pasan por un momento de gran tensión financiera.

Como se destacó en informes previos, esta situación coyunturalmente complicada se inserta en un marco estructural que tampoco está exento de complicaciones. Aunque en los últimos años el sector llevó adelante fuertes inversiones, mostrando un dinamismo excepcional que logró acompañar niveles de producción *record* para la industria nacional, la balanza comercial sectorial es estructuralmente deficitaria, como consecuencia de los largos

procesos de desindustrialización que sufriera el país durante décadas pasadas. Las dificultades de alcanzar mayores niveles de integración en los vehículos de fabricación nacional se reflejan en la altísima correlación entre cantidad de autos producidos e importaciones de autopartes. Esto se observa en los estudios de comercio exterior realizados por AFAC. En 2008, por ejemplo, mientras que la producción tuvo una expansión del 10%, las importaciones de autopartes se incrementaron 24%. El 43,4% de estas últimas proviene de Brasil (u\$s 3.441 millones del total de u\$s 7.927 millones).

Los grupos de productos más importados dan cuenta de la brecha que queda por saldar. Según se desprende del relevamiento efectuado por la cámara mencionada, en su mayoría se trata de los componentes de mayor valor agregado relativo, de mayores requerimientos y derrames tecnológicos e innovativos: motores y sus componentes (24,2%, principalmente desde Brasil, EE.UU., Francia y Japón), Transmisión (23,3%, principalmente desde Brasil, Japón, Alemania y EE.UU.) y Componentes Eléctricos (11%, desde Brasil y China).

Metales básicos

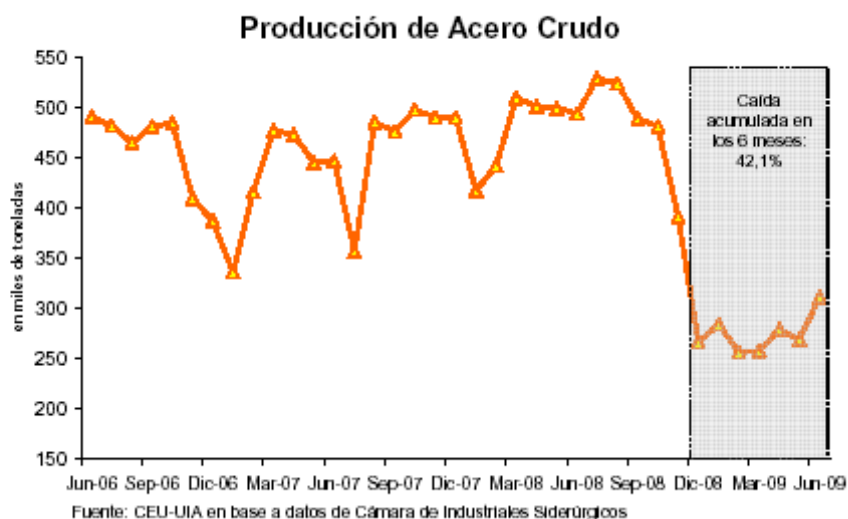
Como se hizo notar en informes previos, la industria de metales básicos ha sido una de las más afectadas por la crisis internacional. El sector había sido, junto al automotriz, el motor del crecimiento de la industria durante 2008, pero luego de los acontecimientos desencadenados en septiembre del año pasado, el escenario dio un giro sustancial, sobre todo en relación a la actividad siderúrgica.

En el plano local, la actividad registró el impacto de la desaceleración en construcción, industria automotriz, producción de bienes de capital, y metalmecánica –maquinaria agrícola, por ejemplo-, entre otros.

En el frente externo, la cadena también fue afectada por la contracción de las exportaciones, en parte como consecuencia del freno en la actividad petrolera. Asimismo, existe un alarmante avance de importaciones provenientes de China, cuya industria cuenta hoy con una gran capacidad excedente dada la merma de las ventas en los principales mercados de exportación a nivel global.

El mes de junio quedó inscripto en esta misma tendencia. Acero crudo y hierro primario retrocedieron 37% y 43,7% contra el mismo mes de 2008, respectivamente, en tanto laminados en caliente lo hizo en un 40,2% y planos terminados en frío 16,2%. Vale destacar que a pesar de la persistencia en los fuertes retrocesos interanuales, la producción creció en relación al mes pasado (acero crudo +15,8%, laminados en caliente +8,8% y planos +45,5%). Según informa el Centro de Industriales Siderúrgicos, el aumento surge de la finalización del proceso de ajuste de stocks, iniciado a fines de 2008.

Para el primer semestre del año, la actividad siderúrgica cerró con retrocesos interanuales muy importantes en todos sus subsectores. La producción acumulada de acero crudo disminuyó un 42% comparada con el mismo período de 2008. Por su lado, el volumen de hierro primario retrocedió 48,6%.



El subsector productor de aluminio también recibió el impacto de la crisis. Los últimos datos de volumen de producción disponibles, referidos al mes de junio, muestran una desaceleración del crecimiento, alcanzando un 4,5% sobre el año pasado. Esta fuerte reducción del crecimiento de la actividad en relación al observado en 2008 - rondó el 40% interanual promedio, tras una significativa ampliación de la capacidad de producción de una de las principales firmas del país.

Para lo que resta del año se que espera permanezcan bajos los niveles de demanda, en línea con las expectativas del sector a nivel mundial. Al respecto, a fines de abril la *World Steel Association* estimaba para 2009 una demanda mundial 14,9% inferior a la del año pasado.

Alimentos y bebidas

Durante el mes de junio, y según estimaciones preliminares de la Coordinadora de las Industrias de Productos Alimenticios (COPAL), la producción en alimentos y bebidas mostró una suba interanual de 22,5%, acumulando una suba de 3,9% en el primer semestre del año, respecto de igual período de 2008. Entre las principales subas, se destacaron aquellas en la producción de aceites, carnes rojas y aviar y molienda de trigo.

No obstante ello, y según referentes del sector, esta dinámica se encuentra enmarcada en lo que fuera el conflicto con el sector agropecuario, que en junio de 2008 derivó en una caída interanual de la 11,3% - dada la menor disponibilidad de materias primas- afectando la base de comparación.

En particular, durante el mes de junio se vio una suba interanual de los valores exportados de residuos y desperdicios de la industria alimenticia (+98%), carnes y sus preparados (+11%) y grasas y aceites (+2%).

Dentro de este marco, algunos productos mostraron una modificación de las participaciones relativas dentro del total. Harina y *pellets* de la extracción de

aceite de soja creció 33%, representando 40% del total exportado por MOA. Sin embargo, las exportaciones de aceite de soja en bruto disminuyeron 23%, representando ahora el 16% de las exportaciones MOA, mientras que el año pasado representaban el 21%. Este cambio de composición obedece principalmente a la modificación en los precios internacionales: el precio del aceite de soja se redujo a casi la mitad respecto del año pasado, en tanto que el de las harinas se mantuvo.

No obstante ello, las perspectivas del sector para lo que resta del año siguen mostrando una marcada heterogeneidad, con las ramas vinculadas a la exportación fuertemente afectadas por la crisis internacional: en el gráfico a continuación se muestra para el acumulado del año una fuerte caída en grasas y aceites (-29%), productos lácteos (-26%), molinería (-20%), pescados y mariscos (-12%), preparados de legumbres y hortalizas (-8%) y frutas secas o congeladas (-4%), ver gráfico a continuación.



Por otro lado, para el segundo semestre del año se espera una baja en la molienda de oleaginosas debido al menor volumen de cosecha y a la prohibición de la importación temporaria de soja para procesar. Incluso todo apunta hacia una retracción mayor de los valores exportados, considerando que el menor volumen de cosecha para el segundo semestre afectará las cantidades.

Finalmente, en lo que hace a las actividades más ligadas al mercado interno (que en conjunto superan el 70% de la demanda de bienes de este sector), el mejor desempeño esperado del rubro de los alimentos básicos, permitiría mantener un piso para la caída de la producción en lo que resta del año, que se estima no superará el -4% para el total de la industria alimenticia.

Sector químico y farmacéutico

Durante el mes de junio, y según información aportada por la Cámara de la Industria Química y Petroquímica (CIQYP), la producción de dicha industria se recuperó, exhibiendo un aumento interanual del 26% debido fundamentalmente a la recuperación de los agroquímicos y fertilizantes y los polímeros y elastómeros. Esto estuvo asociado a la recuperación de stocks por parte de las grandes firmas y, asimismo, a que la base de comparación resultó afectada por el conflicto con el agro.

No obstante la recuperación del nivel de actividad y el ajuste de los stocks, las ventas del sector en el mercado interno continúan mostrando una caída interanual. En este sentido, si bien todos los subsectores presentaron retracciones, la caída más pronunciada se observó por tercera vez consecutiva en los agroquímicos y fertilizantes, que continúan sufriendo el impacto de la sequía sobre la producción agropecuaria. Otro de los segmentos más afectados fue el de los polímeros, situación que da cuenta del freno de la actividad de la industria plástica, uno de los principales sectores demandantes de la industria química.

Por su parte, la producción de la industria farmacéutica sigue en ascenso, mostrando niveles de actividad por encima de los alcanzados durante el primer semestre de 2008. En este sentido, la facturación de los principales laboratorios continúa en aumento a la vez que las inversiones locales destinadas a adquisiciones y al mercado externo muestran elevado dinamismo.

En cuanto al sector de jabones y detergentes, según referentes, durante junio la producción continuó estable, evidenciándose un leve repunte desde el mes de mayo, a excepción de los productos desinfectantes que, debido al agravamiento de la pandemia de gripe A (H1N1), tuvieron un fuerte incremento. Sin embargo, para todo el sector de detergentes, jabones y productos personales, el aumento interanual con respecto a junio de 2008 es de aproximadamente 3,5%. Por el lado de la demanda, las ventas permanecieron estables durante el presente mes. Por último, en relación a la dinámica laboral, en los últimos meses no se han observado suspensiones de personal, ni despidos, a excepción de reducciones de horas extras.

Sector metalmecánica

Según datos de la Asociación de Industriales Metalúrgicos de la República Argentina (ADIMRA), el nivel de actividad durante el mes de junio se mantuvo en torno a los niveles de los cinco primeros meses del año, con una caída apenas por debajo del 30% respecto al mismo mes del año anterior.

Nuevamente, los rubros más afectados fueron aquellos ligados a la inversión productiva (Bienes de capital, maquinaria agrícola, acoplados y remolques), junto con la metalurgia básica. Esta dinámica sectorial estuvo enmarcada en un nivel de utilización de la capacidad instalada que se redujo en torno al 40% hasta alcanzar un nivel promedio de 48% en el segundo trimestre del año en comparación al mismo trimestre de 2008 (7).

7 Los subrubros que mayor caída sufrieron en su nivel de Utilización de Capacidad Instalada fueron Maquinas y Herramientas (-56%); Maquinaria Agrícola (-53%); Autopartes (-49%); Metalurgia básica (-47%); Acoplados y Semirremolques (-43%); Otras Máquinas y Equipos (-41%). Sin embargo, es claro el deterioro generalizado en toda

la industria electro-metalmecánica, ya que en el mejor de los casos (Artículos para el Hogar, Artefactos Eléctricos y Electrónicos y Otros) las variaciones son de entre un -25% y un -35%.

Entre los factores asociados a esta realidad, se destacó nuevamente la menor demanda tanto interna como externa, dado el contexto de crisis internacional y la menor competitividad precio del sector. En lo que hace a las exportaciones, la caída interanual más fuerte en el semestre se dio en Maquinaria e implementos agrícolas (por encima del 30%), en particular tractores, donde la merma más fuerte se vio en las compras provenientes de Brasil.

Para lo que es el frente interno, la menor demanda del sector agropecuario (cosechadoras, tractores, sembradoras y pulverizadoras, entre otros) junto a la pérdida de competitividad siguen afectando la producción local. Según análisis realizados por el Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA, el tipo de cambio real de la industria metalmecánica se encuentra, en promedio, un 6% por debajo de 2007, un 20% de 2006 y más de un 30% respecto de 2003.

Esta realidad indica un incremento de los costos relativos superiores al aumento que tuvo lugar en los precios en los últimos años. En este sentido, las variaciones locales de precios y costos fueron superiores a las verificadas en los países de la región y en las principales economías del Mundo. Mientras Argentina presentó una suba del 1% en los precios y del 5% en los costos con respecto al primer trimestre del año, los países centrales (Estados Unidos y los integrantes de la zona Euro) registran subas menores al 1%, Brasil del 1%, Chile y México de 0% y -4,5%; respectivamente y por último, China de -1,2%.

En referencia al comercio exterior, al cierre del segundo trimestre del año, las exportaciones de la Industria Metalúrgica volvieron a mostrar una caída (-11,4%) respecto al trimestre anterior, y un incremento del 7,9% en variaciones interanuales. La caída se explica estrictamente por un efecto precios (-25,4%) mientras que las cantidades aumentaron (+11,4%), evidenciando una cierta mejoría de la tendencia en el trimestre. En cuanto al principal destino de las exportaciones se destacan Brasil (16,5%), Estados Unidos (9,47%) y Chile (5%).

Por su parte, las importaciones, crecieron levemente respecto al trimestre anterior, aunque con una caída interanual del 40,1%. Las mayores caídas se evidenciaron en la adquisición de bienes de capital seguido por los bienes intermedios, para los cinco primeros meses del año. En cuanto a los principales orígenes de las importaciones se destacan Brasil (29%), China (19%), Estados Unidos (12%) y Alemania (6%). Dicho escenario refleja la contracción del mercado interno y de la inversión en particular.

Industria textil e indumentaria

Según datos aportados por referentes sectoriales, si bien en lo que va del año la actividad de la industria textil se situó un 15% por debajo del mismo período del año pasado, durante junio la caída de la producción ha comenzado a dar signos de amesetamiento.

La situación hacia adentro del bloque continúa siendo heterogénea. Como fue mencionado en informes previos, la producción de los segmentos que incorporan mayor valor agregado dentro de la cadena textil es la que resulta más afectada dada la caída en el consumo doméstico de productos de esta gama, tales como prendas de vestir y textiles para el hogar. De esta forma, el rubro de las confecciones, al que le suele llevar mayor tiempo su reactivación, exhibió una caída de la actividad que rondó el 25-30%.

Por otra parte, el subsector de los hilados de algodón, que ya ha puesto en marcha su producción para el verano, comienza a recuperarse, mostrando niveles de actividad equiparables a los del mismo período del año pasado. Sin embargo, son los hilados sintéticos, en especial el poliéster, los que muestran mayor dinamismo; la producción de este segmento se encuentra por encima de la de 2008, mientras que no se han frenado los planes de inversión para este año.

Otro de los sectores más afectados por la caída en la demanda interna es el de los tejidos de punto, destinados fundamentalmente a la moda. Si bien la contracción de la actividad ascendió en torno al 20%, la aplicación de licencias no automáticas para la importación de productos textiles ha permitido morigerar el efecto de la reducción de la demanda, incentivando la sustitución gradual de las compras externas por aprovisionamiento local.

En lo que se refiere al desempeño del sector indumentaria en particular, la situación luce complicada ya que, a la mencionada caída de la actividad, se le suma la dinámica importadora desde China. En este sentido, si bien en desaceleración, las importaciones desde el país asiático continúan creciendo: durante el primer semestre del año las compras se ubicaron un 10% por encima de las observadas el mismo período de 2008. No obstante, vale destacar que, en lo que va del año, las importaciones de prendas de vestir, medidas en kilogramos, descendieron un 15% comparadas con las observadas en el mismo período de 2008, lo que refleja en parte el impacto de las licencias no automáticas aplicadas para controlar las operaciones de importación de la industria textil y de indumentaria.

Sector plástico

Según estimaciones de la Cámara Argentina de la Industria Plástica (CAIP), en junio, la actividad de dicho sector se ubicó un 8,3% por debajo de la observada el mismo mes de 2008. Así, en lo que va del año, esta industria acumula un retroceso del 25,6% en comparación con el primer semestre de 2008. Sin embargo, en el mes de junio, la caída fue menor, retrocediendo 1,2% respecto a mayo. Esta situación muestra cierta recuperación de la actividad, en particular en los segmentos vinculados al sector alimenticio, que habían sido afectados por el conflicto entre el gobierno y el sector agropecuario.

Observando al interior del bloque, durante los primeros seis meses del año, los rubros que presentaron un mejor desempeño fueron los envases y embalajes, con aumentos de su producción entre 7% y 10%, y los artículos de bazar y menaje para el hogar, con subas entre 3% y 5%. Por su parte, los segmentos más afectados fueron el de autopartes plásticas, que registró caídas entre 25%

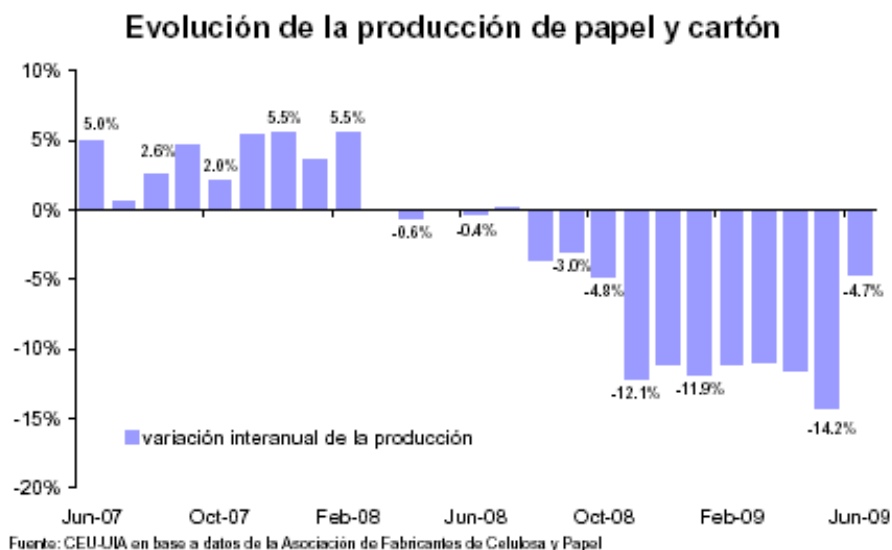
y 30%, plásticos para construcción (entre -15% y -20%), plásticos para el agro (entre -13% y -15%) y partes plásticas para electrodomésticos (entre -10 % y -15%).

En lo que hace al desempeño del sector en el mercado externo, las exportaciones de manufacturas plásticas registraron un descenso interanual de 15% en los primeros seis meses del año. Por el lado de las importaciones, las compras del sector cayeron 10% en relación al mismo semestre de 2008.

Por su parte, el costo de las principales materias primas plásticas que, tras la crisis internacional había comenzado a descender, vuelve a mostrar incrementos en el segundo trimestre del año en línea con el aumento del precio del petróleo: polietileno (+10%), polipropileno (+15%), PVC (+9%), PET (+8%) y poliestireno (+5%).

Papel y Cartón

Según información preliminar de la Asociación de Fabricantes de Celulosa y Papel (AFCP), la caída en la producción del sector se ubicó en el mes de junio en torno al 4,7%, respecto de igual mes de 2008, al pasar de 146.807 toneladas en junio de 2008 a las 139.870 toneladas de este año (ver gráfico a continuación).



De esta forma, el acumulado para el primer semestre del año cerró con una retracción de 8,2% (808 mil toneladas vs. 880.700 en igual período de 2008).

En lo que hace al consumo aparente, y luego de la fuerte retracción del primer trimestre del año (en torno al 20%), seguida de cierta recuperación en abril y mayo, durante el mes de junio se vio cierto mantenimiento de esta última, principalmente por la dinámica de los papeles de embalaje y papel *tissue*. Así, los primeros 6 meses del año cerraron con una caída interanual acumulada de 14%.

Por otro lado, durante junio las exportaciones de Papel, cartón, impresos y publicaciones cayeron 8%, acumulando una retracción en los primeros 6 meses del año de 8%.

Finalmente, y según la información de AFCP, el desempeño del sector durante junio, donde se desaceleró la caída respecto a lo que fueran los meses previos, parece estar acompañando cierta recuperación de algunos sectores vinculados a la industria alimenticia (a los que provee papel de embalaje, principalmente cajas de cartón) y de aquellos ligados a la actividad de la construcción.

Edición e impresión

Según estimaciones propias en base a consultas a referentes del sector, el desempeño de la industria gráfica en el mes de junio de 2009 se mantuvo en torno a los niveles de variación interanual previos, con una ligera baja respecto de igual período de 2008 (-0,2%).

En esta dinámica, se destacó la fuerte prociclicidad del sector con otras ramas de producción local, en particular el sector alimenticio, que representa casi un 40% de las ventas, y tuvo una fuerte alza interanual en junio.

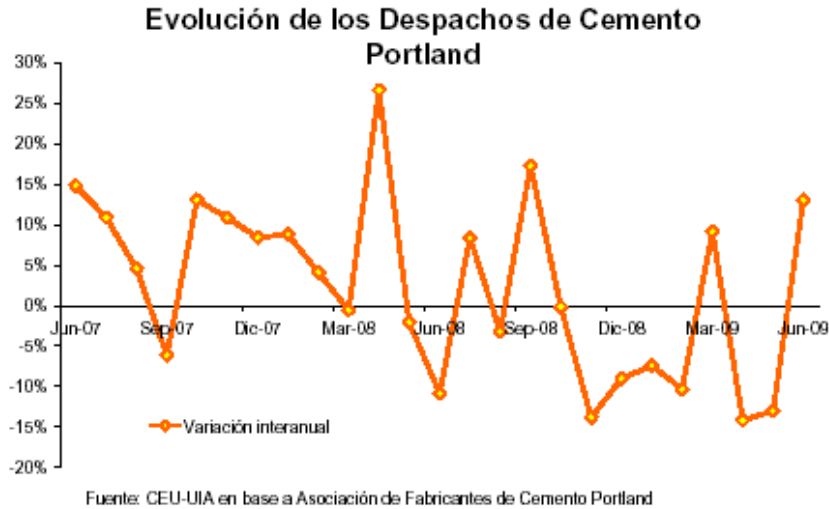
Por otro lado, las subas en la impresión de material plástico frenan también la caída en el sector, al igual que el consumo aparente de papel, en particular para embalaje.

Minerales no metálicos

La producción de minerales no metálicos mostró en junio, según la información de las principales cámaras y empresas del sector, una suba interanual de 2,3%, destacándose las alzas en los despachos de cemento.

En este sentido, y según datos de la Asociación de Fábricas de Cemento Portland, se despacharon 804.953 toneladas de cemento, incluyendo exportaciones, lo que representa un alza con respecto al mes de mayo último del 9,4%. Esta cifra, al ser cotejada con los valores del mes de junio de 2008, registra un crecimiento del 13,1 %. Sin embargo, el despacho acumulado, al mes de junio, respecto a igual período de 2008, observa una merma del 4,4%.

Con destino al consumo interno los despachos de los asociados, incluyendo sus importaciones, alcanzaron 796.821 toneladas, cifra que exhibe un ascenso del 9,5% con respecto al mes anterior y comparado con el mes de junio de 2008, una suba del 12,4%. El consumo acumulado, respecto al mismo período de 2008, registra una retracción del 6,1%.



Esta dinámica en los despachos de cemento se enmarca en lo que fuera el desempeño del sector en junio de 2008, que cayó 1% interanual, lo que afecta la base de comparación.

Materiales y otros bienes para la construcción

Por otro lado, durante junio la producción de los principales materiales y elementos para la construcción tuvo una retracción del 4% en relación a mismo mes de 2008, dejando entrever una estabilización de la actividad, ya que esta caída es la menor de 2009 si se la compara con la disminución interanual promedio de 18% para los cinco primeros meses.



En este marco, en el sector madera y muebles comenzaron a vislumbrarse señales de recuperación de la actividad. Producto de la aplicación de las

licencias no automáticas en los bienes del sector (vigentes a partir del 15 de abril), las importaciones disminuyeron, fomentando la producción nacional por efecto sustitución. Según referentes sectoriales, en la Provincia de Misiones existen buenas expectativas por los planes de vivienda anunciados por el instituto provincial. Por último, durante junio no se evidenciaron despidos, ni suspensiones de personal del sector.

El sector producto de vidrio continuó durante junio de 2009 mostrando la misma tendencia que en los meses anteriores. En términos generales las ventas sufrieron caídas, en relación al mismo mes de 2008. Vale destacar que el consumo interno representa, para el sector del vidrio, casi el 85% del consumo total, mientras que el restante 15% se destina a los países limítrofes.

Según referentes sectoriales, las ventas, para el sector del vidrio plano para construcción, disminuyeron aproximadamente 25%, mientras que las referidas al vidrio destinado a la industria automotriz tuvieron un retroceso de 35% (en línea con la caída de la producción de las terminales). Por último, para el sector del vidrio hueco en general el consumo sufrió una caída de 10%.

En relación a la dinámica laboral, no se observaron despidos, ni suspensiones de personal.