



UNION INDUSTRIAL DE SANTA FE

Unión Industrial de Santa Fe



CENTRO DE ESTUDIO DEL COMPORTAMIENTO INDUSTRIAL

Informe de Actividad Industrial Regional

Cuarto Trimestre de 2015

Año 3 - Número 12



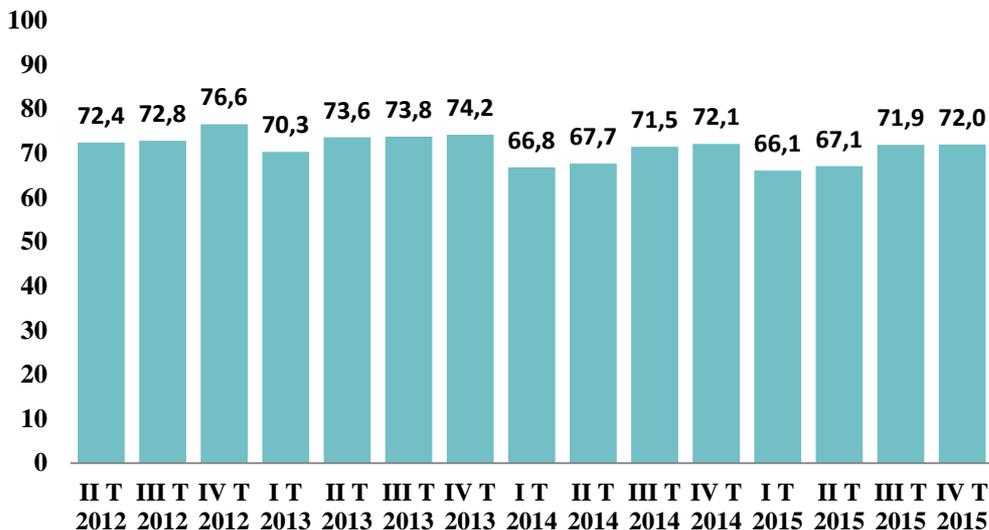
Resumen Ejecutivo

- El nivel de actividad de la industria manufacturera en la región centro y norte de la Provincia de Santa Fe observó en el cuarto trimestre de 2015 un retroceso de 1,9% en relación a igual período del año anterior. En los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2015 no pudo sostenerse la leve recuperación del trimestre anterior, retornando los indicadores que muestran una caída de la producción. La porción de industrias relevadas que manifestaron mermas de actividad resultó superior al grupo de firmas que mostró mayor niveles de demanda, mientras que el registro negativo del primer conjunto de empresas resultó superior al incremento observado en el segmento de industrias que tuvieron un desempeño positivo. La industria regional finalizó el año 2015 con un nivel de producción 0,7% menor con respecto al año anterior.
- Los costos unitarios de producción de las industrias consultadas por la Unión Industrial de Santa Fe observaron en el último trimestre de 2015 un incremento promedio de +32,1% interanual, claramente superior al registrado en los períodos precedentes. Los recientes e importantes incrementos de tarifas de servicios cruciales para la industria como la energía eléctrica, y los nuevos anuncios, presiona sobre los costos de producción de las empresas.
- La contracción del mercado interno resultante de la aceleración inflacionaria desde diciembre de 2015 debilita los niveles de demanda y la actual producción de la industria regional. Los efectos de la reciente desvalorización de la moneda nacional exacerba la estructura de costos de varias actividades agropecuarias desarrolladas en la Provincia de Santa Fe lesionando el posterior proceso de industrialización. Complementariamente, los mayores costos de los insumos devenidos del proceso de depreciación del peso erosiona paulatinamente las eventuales ganancias de competitividad-precio.
- Existe incertidumbre sobre las políticas en materia de importaciones y sus efectos sobre la producción y el empleo industrial, especialmente en la industria metalúrgica. En el cuarto trimestre de 2015 se verificó un importante crecimiento de los recortes de horas extras, que junto a la reducción de personal y las solicitudes de REPROS y PPC, alcanzaron al 52% de las respuestas.
- Nuevos aumentos de los costos financieros dificultan el acceso al crédito para la recomposición del capital de trabajo que resulta vital en esta compleja coyuntura. De acuerdo a datos del B.C.R.A., al cierre de 2015 el saldo total de préstamos de la Industria Manufacturera en la Provincia de Santa Fe ascendió a 11.992 millones de pesos. El mismo representó el 18,9% del total de préstamos de las actividades económicas en nuestra provincia, que trepó a 63.476 millones de pesos. Según estimaciones del Instituto de Investigaciones Económicas de FISFE, el stock de préstamos del sistema financiero dirigido a la industria manufacturera en Santa Fe es inferior al 15% de su producto bruto, siendo esto evaluado como un serio limitante para su expansión.
- Ante este escenario se torna ineludible un conjunto de iniciativas orientadas a impulsar la industria manufacturera con especial atención en las pequeñas y medianas industrias.



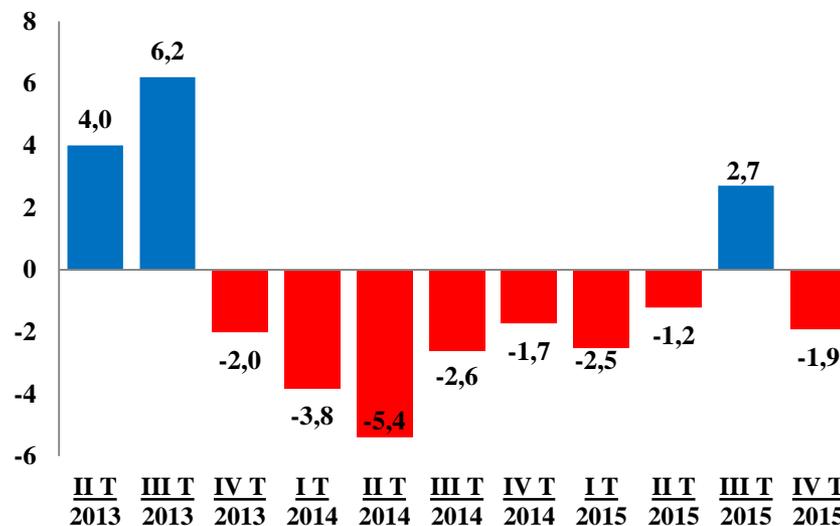
El nivel de actividad de la industria manufacturera en la región centro y norte de la Provincia de Santa Fe observó en el cuarto trimestre de 2015 un retroceso de 1,9% en relación a igual período del año anterior. Durante los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2015 no pudo sostenerse la leve recuperación del trimestre anterior, retornando los indicadores que muestran una caída de la producción. La porción de industrias relevadas que manifestaron mermas de actividad resultó superior al grupo de firmas que mostró mayor niveles de demanda, mientras que el registro negativo del primer conjunto de empresas resultó superior al incremento observado en el segmento de industrias que tuvieron un desempeño positivo. La industria regional finalizó el año 2015 con un nivel de producción 0,7% menor con respecto al año anterior.

Utilización de la Capacidad Instalada



Evolución de la Producción Industrial Regional

Variación porcentual interanual



El grado de Utilización de la Capacidad Instalada en la industria regional durante el cuarto trimestre de 2015 ascendió a 72%, un nivel levemente inferior con relación al mismo período del año anterior. En consecuencia, tanto la dinámica de la producción como la proporción de uso de los recursos manifiestan una caída de la actividad fabril al cierre del año.

Fuente: Centro de Estudios del Comportamiento Industrial de la Unión Industrial de Santa Fe sobre la base de información relevada a un conjunto importante de empresas de alta representatividad del sector industrial en el centro y norte de la Provincia de Santa Fe.



Dinámica de los Precios, Ingresos por Ventas y Costos



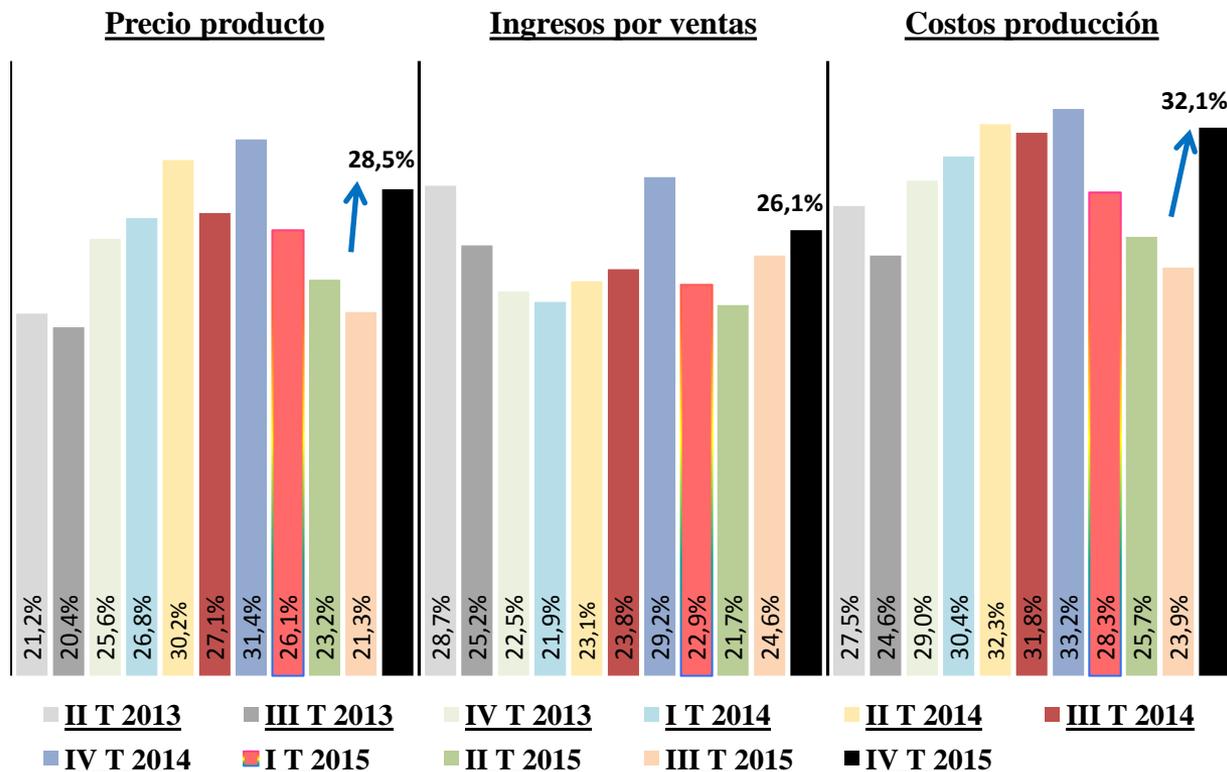
La evolución del precio medio del principal producto elaborado por las empresas manufactureras mostró, en los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2015, una aceleración respecto del los trimestre anteriores, alcanzando a +28,5% interanual. Este fenómeno obedece especialmente a lo ocurrido en el mes de diciembre como resultado de los primeros impactos de la eliminación de las restricciones cambiarias, comerciales y la depreciación del peso.

Los ingresos por ventas en las industrias de la región observaron en el último trimestre de 2015 un alza promedio de +26,1% interanual.

Los costos unitarios de producción de las industrias consultadas observaron en el último trimestre de 2015 un incremento promedio de +32,1% interanual, claramente superior al registrado en los trimestres anteriores.

Entre los ítems de la estructura de costos que presentaron mayores aumentos sobresale: *materiales eléctricos, papel, alcohol, acero inoxidable, envases y servicios de transporte.*

Evolución interanual de variables significativas



El diferencial observado entre la dinámica de la facturación de las empresas (+26,1% interanual) y el precio medio de su principal producto (+28,5% interanual) revela el menor ritmo de actividad fabril (-1,9% interanual) durante el cuarto trimestre de 2015.



Evolución de la Rentabilidad

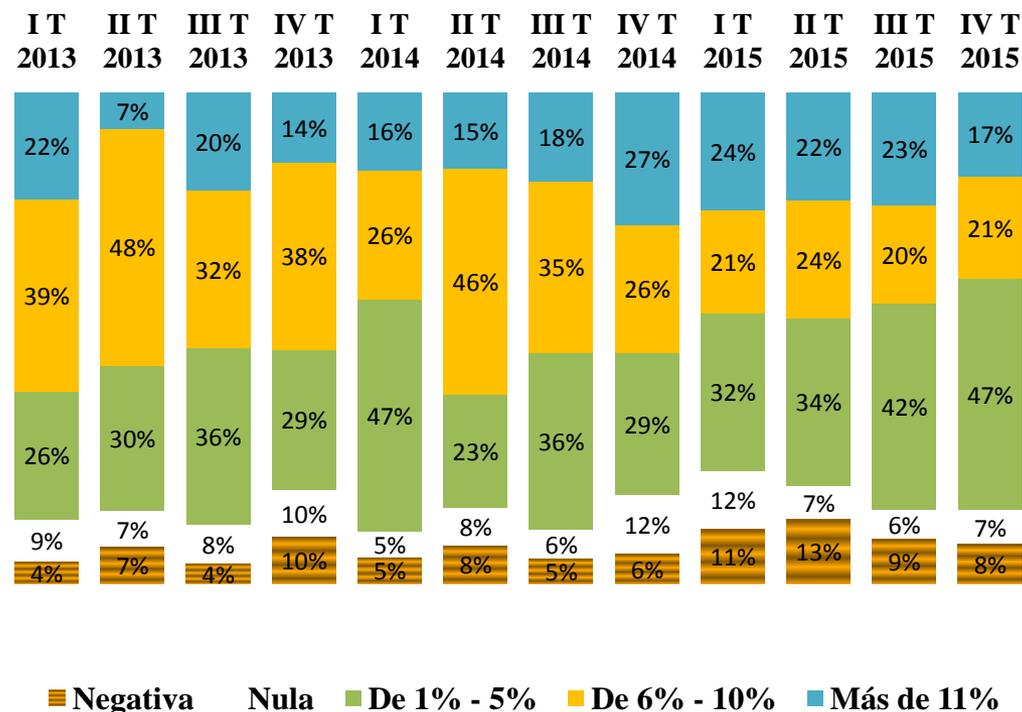


En el cuarto trimestre de 2015 se observó un deterioro en el nivel de rentabilidad de las industrias. La brecha hallada entre el ritmo de incremento de los ingresos por ventas, +26,1% interanual, con relación a los aumentos en los costos unitarios de producción, +32,1% interanual, da cuenta de un retroceso en los márgenes de rentabilidad empresarial. Los recientes incrementos impositivos y de tarifas de servicios elementales para la industria profundiza este complejo cuadro de situación.

La mayoritaria porción de las industrias, 47% del total, alcanzó en el cuarto trimestre de 2015 beneficios del orden de 1% a 5% respecto de sus ventas. El 38% de las empresas presentó los mejores resultados en cuando a rentabilidad al mostrar niveles incluso superiores. Por el contrario, un 15% de las industrias continúa enfrentando una compleja realidad al afrontar ratios de rentabilidad nulos o de quebranto.

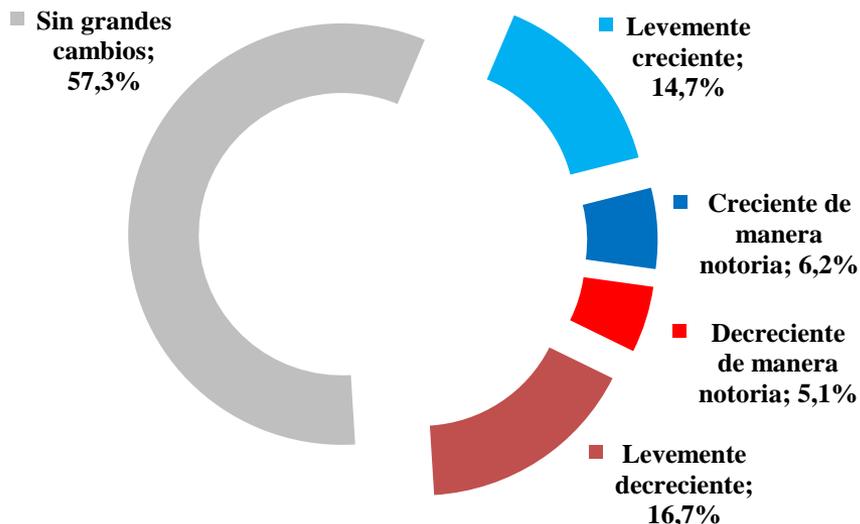
Durante el último trimestre de 2015 el impacto negativo sobre el margen rentabilidad de las industrias, ocasionado por el diferente comportamiento del precio de venta del principal producto, +28,5% interanual, respecto de los costos unitarios de producción, +32,1% interanual, fue acentuado por el menor nivel de demanda de productos, -1,9% interanual.

Evolución trimestral de los niveles de rentabilidad





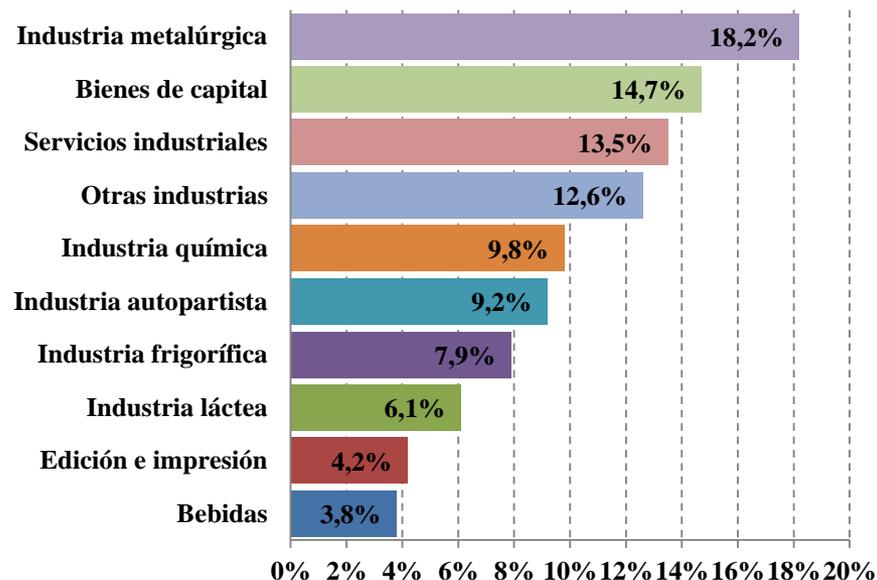
Situación actual de la cartera de pedidos porcentaje de empresas



Para el 57,3% de las industrias relevadas la actual cartera de pedidos de producción de bienes no presenta alteraciones de significación. Complementariamente, dos de cada diez empresas considera que su actual demanda se encuentra en expansión, siendo de igual magnitud relativa quienes la evalúan en forma decreciente. Esta valoración empresarial respecto del stock de pedidos vaticina para los próximos meses una moderada evolución de la producción.

El relevamiento de industrias de CECI-UISF correspondientes al cuarto trimestre de 2015 se realizó en empresas pertenecientes al sector metalúrgico (18,2%), bienes de capital (14,7%), servicios industriales (13,5%), otras industrias (12,6%), industria química (9,8%), autopartes (9,2%), industria frigorífica (7,9%), láctea (6,1%), edición e impresión (4,2%) y bebidas (3,8%). Se destaca la alta participación de empresas metalmeccánicas y alimenticias.

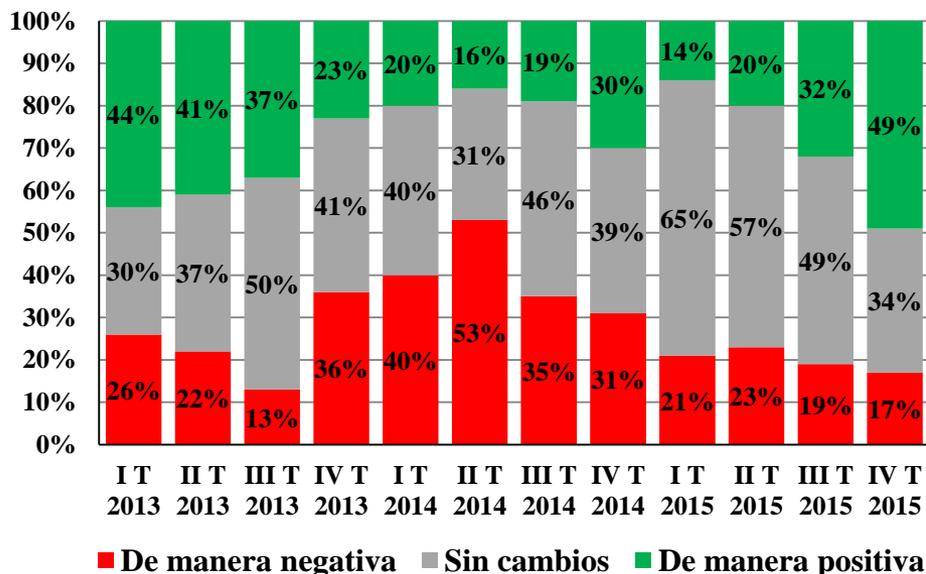
Sectores industriales relevados



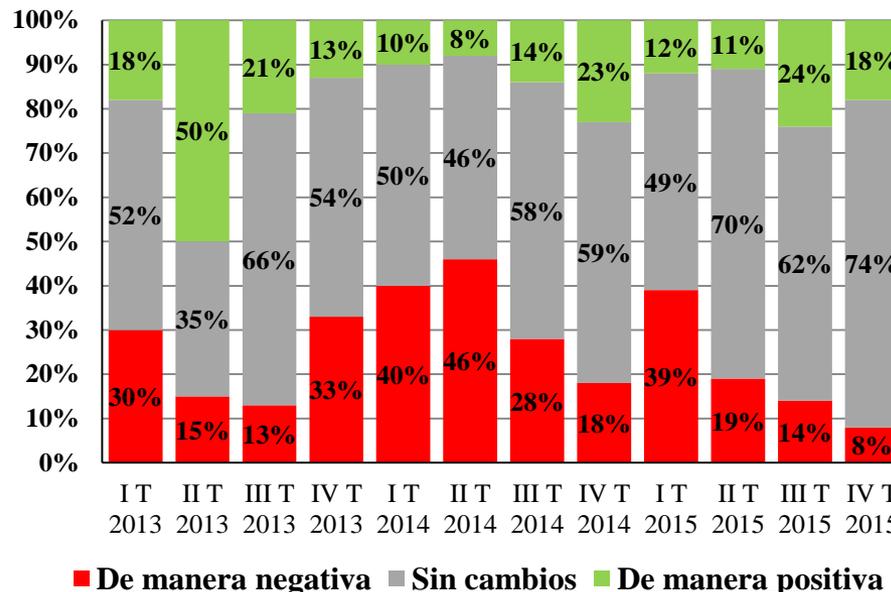


Las expectativas empresariales respecto de la evolución a corto plazo de sus niveles de producción continuó mostrando mejores resultados. Actualmente solo el 17% de las industrias vaticina recortes en sus niveles de demanda, no obstante, un tercio de las firmas no aguarda grandes alteraciones en sus programas de producción. En el otro extremo, y a partir de las renovadas expectativas ante el nuevo escenario, prácticamente el 50% de las firmas pronostica mejoras de la actividad.

¿Cómo considera que evolucionará la producción de su empresa?



¿Cómo considera que evolucionará el empleo en su empresa?



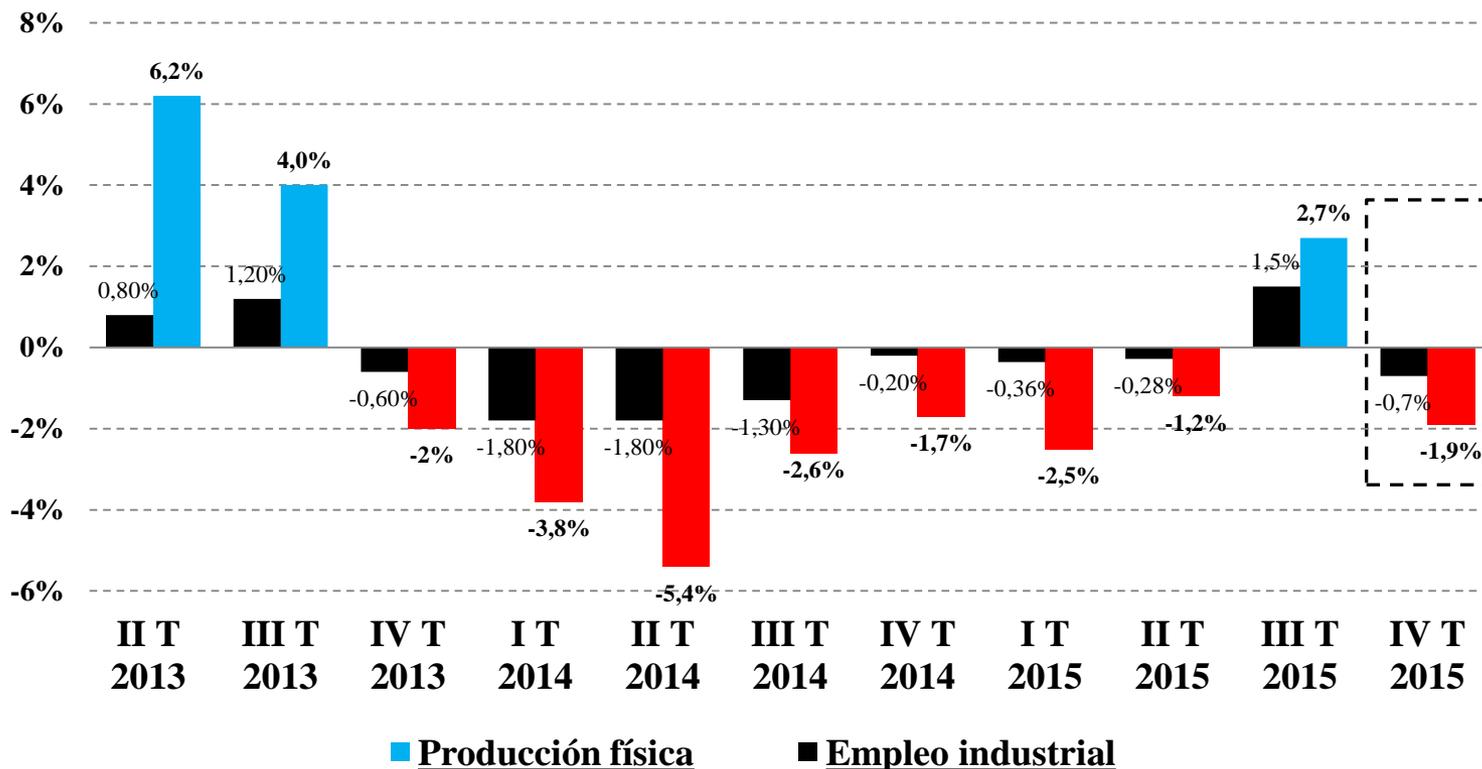
Las mejores expectativas empresariales en lo atinente a nivel de producción no se manifiesta plenamente en materia de creación de puestos de trabajo. Prácticamente tres de cada cuatro empresas espera sostener sus niveles de ocupación de recursos humanos, mientras que solo el 18% de las mismas vaticina un incremento. Como dato alentador, el relevamiento CECI-UISF correspondiente al último trimestre de 2015, registró un nuevo descenso de la percepción negativa en materia de empleo.



Desde el último trimestre de 2013 y hasta el presente la producción industrial regional muestran una trayectoria descendente pero con limitado impacto negativo sobre los niveles de ocupación de recursos humanos.

Dinámica de la Producción y el Empleo Industrial

Variaciones porcentuales





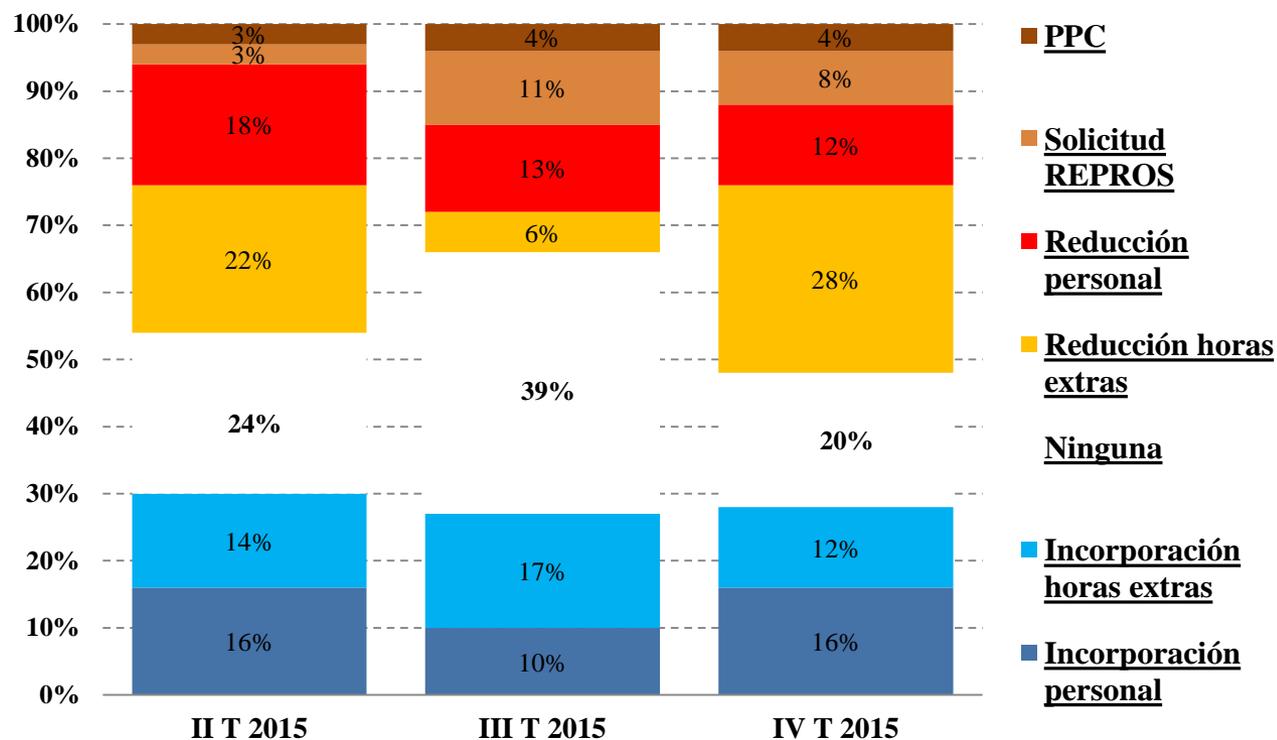
En el último trimestre de 2015 las industrias de la región utilizaron con mucha frecuencia las diferentes estrategias en materia de empleo.

En un contexto de heterogeneidad de situaciones, en el cuarto trimestre de 2015 se ampliaron las respuestas que exteriorizan ciertas dificultades en materia de sostenibilidad de los puestos de trabajo.

En el cuarto trimestre de 2015 se verificó un importante crecimiento de los recortes de horas extras, que junto a la reducción de personal y las solicitudes de REPROS y PPC, alcanzaron al 52% de las respuestas.

Acciones tomadas por las empresas

Porcentaje sobre el total de respuestas





En correspondencia a la aceleración del incremento de costos de producción registrado a partir de diciembre de 2015, la elevada tasa de inflación se ubicó como principal problemática de las industrias santafesinas.

La elevada presión impositiva volvió a ubicarse entre las principales preocupaciones de las empresas, ahora potenciada por los severos incrementos de tarifas de servicios elementales para la actividad fabril.

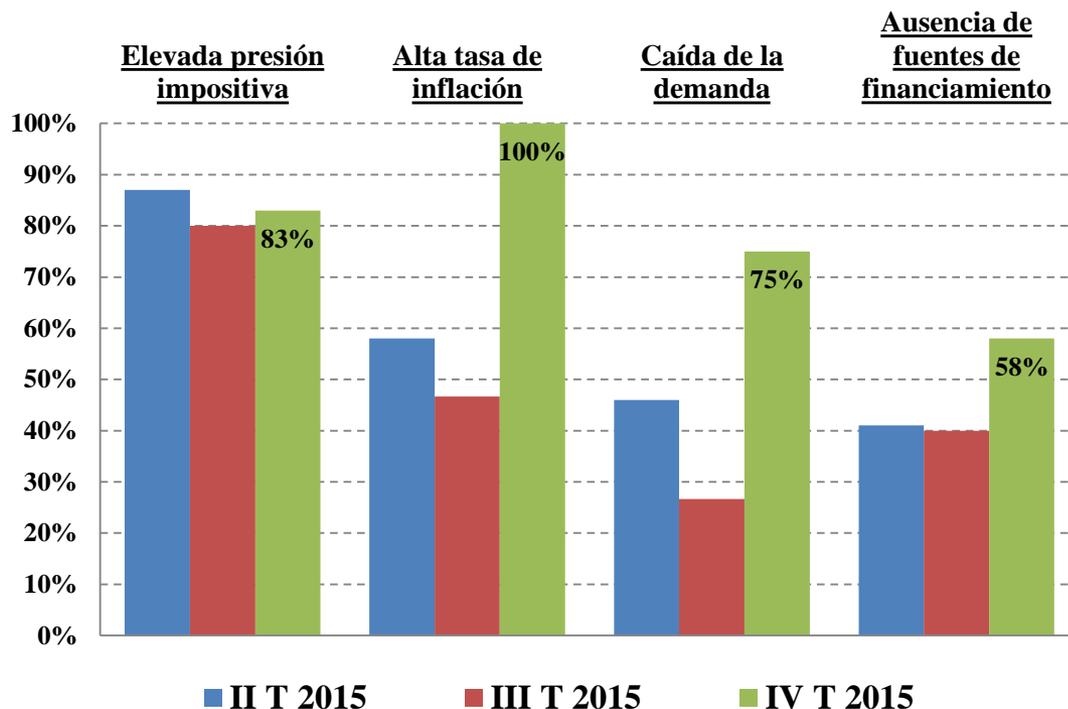
La caída de demanda fue señalada por tres de cada cuatro compañías como aspecto de mayor preocupación, revirtiéndose la mejora observada en el tercer trimestre.

Las mayores dificultades financieras derivadas de los incrementos en las tasas de interés motivan una mayor inquietud empresarial.

Entre otras preocupaciones empresariales de la región que tuvieron alta preponderancia durante el cuarto trimestre de 2015 sobresalen las desventajas respecto de la producción extranjera, la competencia desleal, la inseguridad y la inadecuada infraestructura económica.

Aspectos de mayor preocupación empresarial

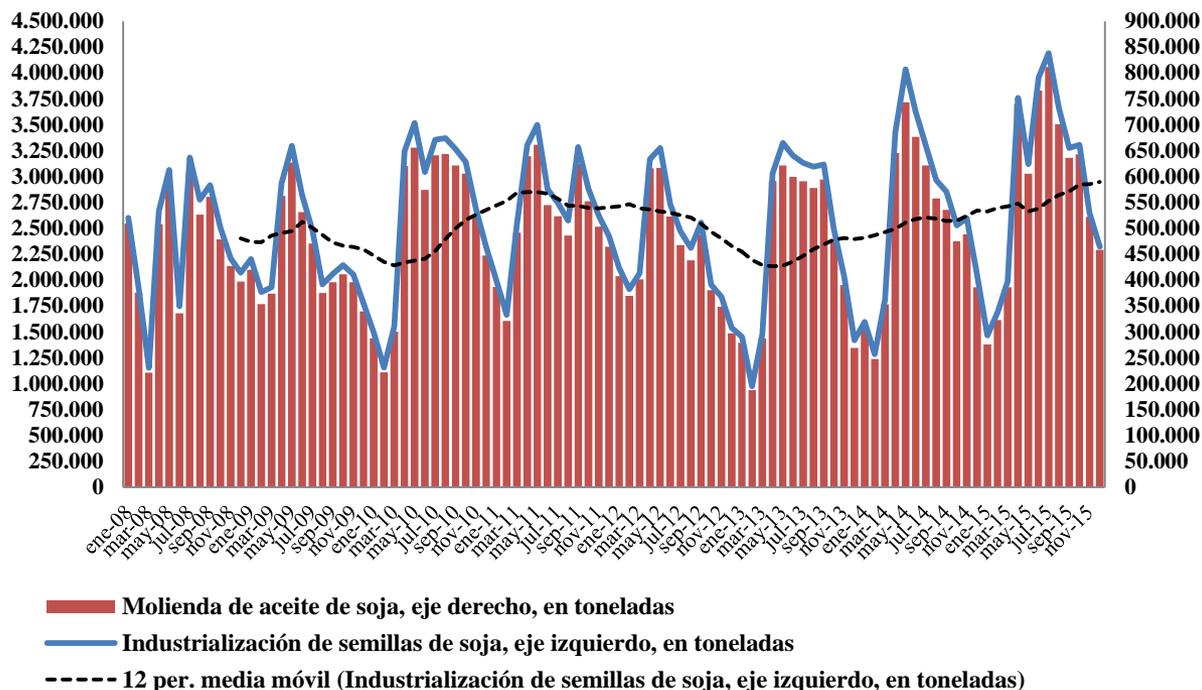
Porcentaje de empresas





El complejo oleaginoso provincial alcanzó en el año 2015 un procesamiento de granos de soja de prácticamente 35,4 millones de toneladas, representando un máximo histórico de producción sectorial. Respecto de 2014 la mayor industrialización de materia prima trepó a 3,3 millones de toneladas, superando así la barrera de las 32 millones de toneladas registradas en los años 2007, 2010, 2011 y 2014. Por su parte, la molienda de aceite de soja perforó las 6,8 millones de toneladas mostrando también un pico de actividad. En 2015 la mayor elaboración de aceite de soja respecto de 2014 alcanzó a 831 mil toneladas. De esta manera, el complejo oleaginoso provincial logró un incremento interanual de actividad de 10,3%, mientras que en molienda de aceite el alza fue de 13,8% interanual. El sector muestra en términos físicos una clara expansión productiva que se manifiesta desde el segundo semestre de 2013. Este buen desempeño se encuentra afectado por factores externos que debilitan los precios internacionales de los productos exportados. Se espera la reapertura de las importaciones temporarias de poroto de soja de países vecinos a fin de incrementar la capacidad utilizada de las plantas de la región.

Nivel de actividad en el complejo oleaginoso

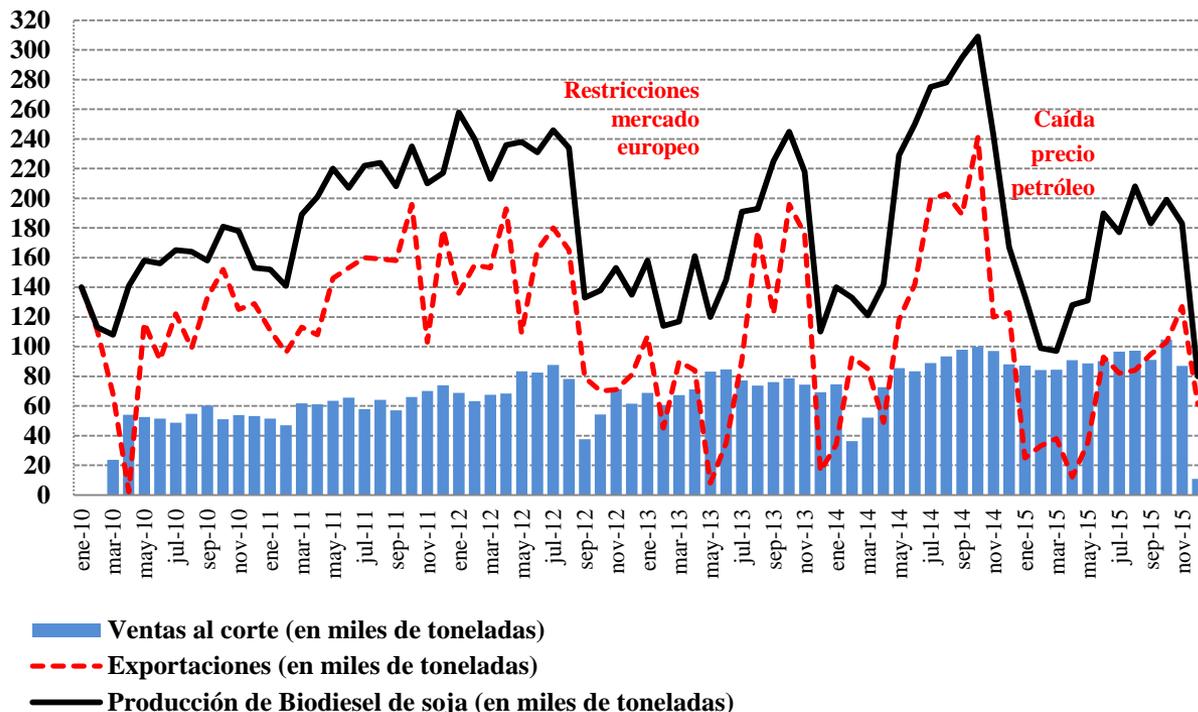


En 2015 las exportaciones argentinas de pellets y harinas de la extracción de aceite de soja se redujeron 2.160 millones de dólares, siendo el ítem más afectado de la estructura exportadora nacional, al descender de un valor de 11.840 a 9.670 millones de dólares. Las exportaciones de aceite de soja crecieron 400 millones de dólares al trepar de 3.300 a 3.700 millones de dólares.



La producción nacional de biodiesel de soja, desarrollada mayoritariamente en la Provincia de Santa Fe, alcanzó en 2015 a 1.810 mil toneladas, un nivel 30% menor en relación al año anterior. Esta dinámica desfavorable se explica por la severa caída de las exportaciones que en 2015 totalizaron solo 788 mil toneladas, equivalente a un descenso de 50% interanual. Las ventas al corte al mercado interno de 1.013 mil toneladas (+5% interanual) no lograron compensar el fuerte retroceso de la actividad sectorial motivada por la menor demanda externa y la caída del precio del petróleo. La depreciación de la moneda nacional, la reducción de derechos de exportación a la soja y los recientes e importantes incrementos de tarifas de servicios presionan sobre la estructura de costos de las industrias elaboradoras de biodiesel.

Producción, ventas al corte y exportaciones de biodiesel de soja



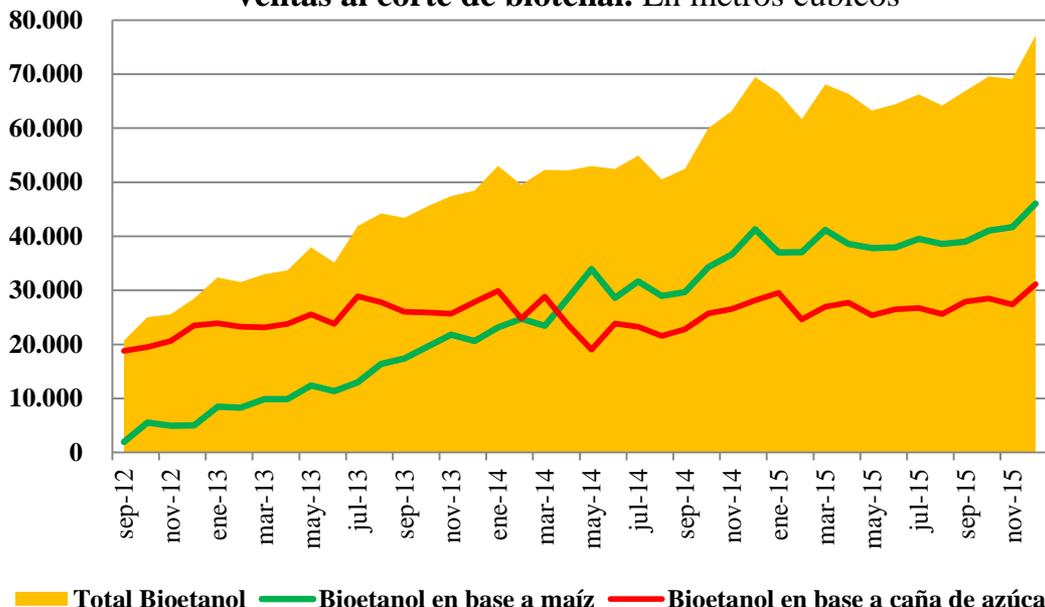
El rezago acompañamiento de los precios autorizados del biodiesel trajo durante 2015 mayores dificultades.

En 2015 las exportaciones argentinas de biodiesel se redujeron 800 millones de dólares al pasar de 1.310 a 510 millones de dólares. Este resultado se explica por la caída del volumen comercializado (-50%) y los menores precios internacionales (-22%). El debilitado contexto externos y nuevas restricciones de acceso a mercados internacionales obliga a redoblar esfuerzos en materia de nuevos destinos.

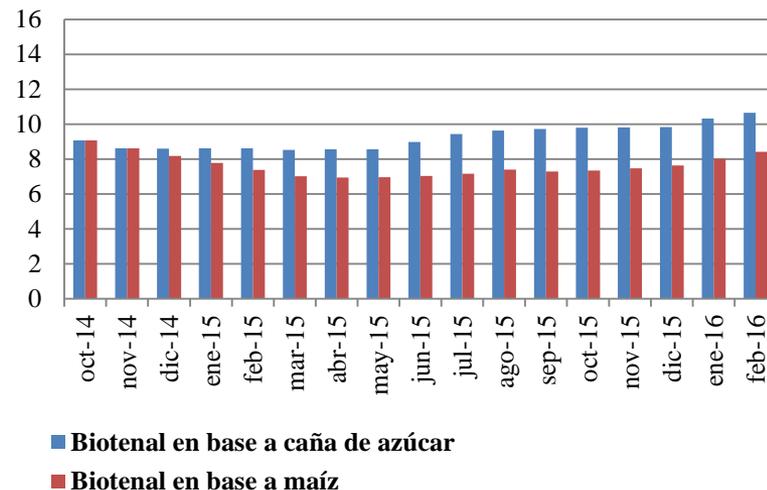


En 2015 la producción nacional de biotenal continuó mostrando una rápida expansión (+21,5% interanual), especialmente en el sector a base de maíz. (+29,1% interanual), mientras que en el segmento a base de caña de azúcar el desempeño alcanzó a (+12,1% interanual). Desde fines de 2012 la producción y ventas al corte de biotenal en base a maíz muestra un franco crecimiento alcanzando en 2015 un total de 479 mil metros cúbicos. En 2015 el sector enfrentó dificultades derivadas del débil acompañamiento del precio autorizado. Se espera que nuevos incrementos en el porcentaje de corte de etanol en naftas continúen expandiendo la producción. En la provincia de Santa Fe la producción de biotenal se desarrolla en una importante planta en la localidad de Avellaneda.

Ventas al corte de biotenal. En metros cúbicos



Precio del biotenal (pesos por litro)



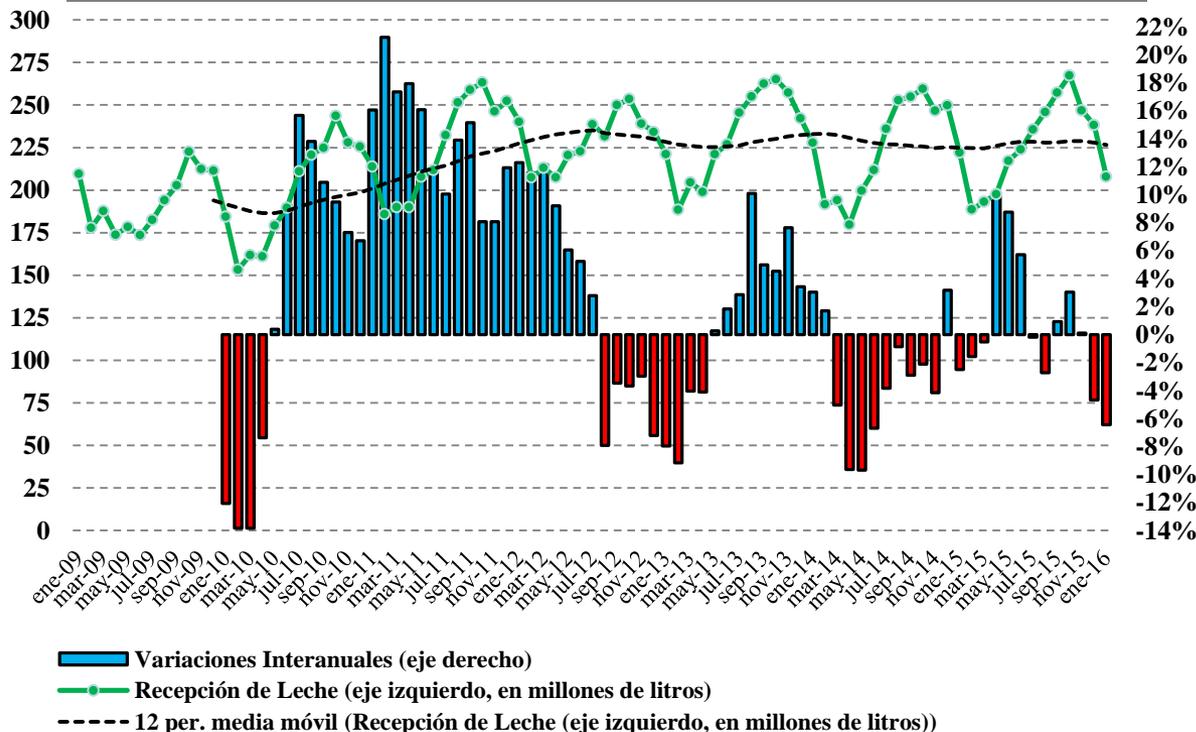
En el plano coyuntural la depreciación de la moneda nacional y la eliminación de las retenciones a las exportaciones de maíz elevaron considerablemente los costos de producción.

La producción de biotenal promovida desde 2006 resulta clave para la diversificación de la matriz energética, el agregado de valor a materias primas agrícolas, la reducción de importaciones de combustibles y el ahorro de emisiones de gases de efecto de invernadero.



La industrialización de leche en las principales usinas de la región central de la Provincia de Santa Fe alcanzó en el año 2015 a 2.733,8 millones de litros, un volumen 1,1% mayor con respecto al año anterior. No obstante, desde el mes de julio de 2015 y hasta la enero de 2016 la entrega de materia prima a usinas lácteas presentó caídas del orden de -1,4% interanual. En 2015 la producción láctea regional se ubicó 2% por debajo en relación último máximo de actividad alcanzado en el año 2013. En diciembre de 2015 y enero de 2016 el procesamiento de leche en plantas localizadas en los departamentos Las Colonias, Castellanos y San Justo mostró importantes retrocesos interanuales de -4,7% y -6,4% respectivamente.

Evolución de la recepción de leche en usinas de la región



En 2015 las exportaciones argentinas de leche entera en polvo cayeron 217 millones al pasar de 713 a 496 millones de dólares. El valor de las exportaciones argentinas del total de productos lácteos cayó 31,9% respecto del año 2014.

La caída en el volumen exportado junto a los menores precios FOB significaron para la industria láctea santafesina una retracción de sus ingresos por exportación de aproximadamente 250 millones de dólares.

El eslabón industrial de la cadena láctea enfrenta una severa crisis externa caracterizada por la menor demanda de sus productos, la sobreproducción mundial y los menores precios FOB, que genera quebrantos en importantes industrias santafesinas.



UNION INDUSTRIAL DE SANTA FE

Industria Metalúrgica



CENTRO DE ESTUDIO DEL COMPORTAMIENTO INDUSTRIAL

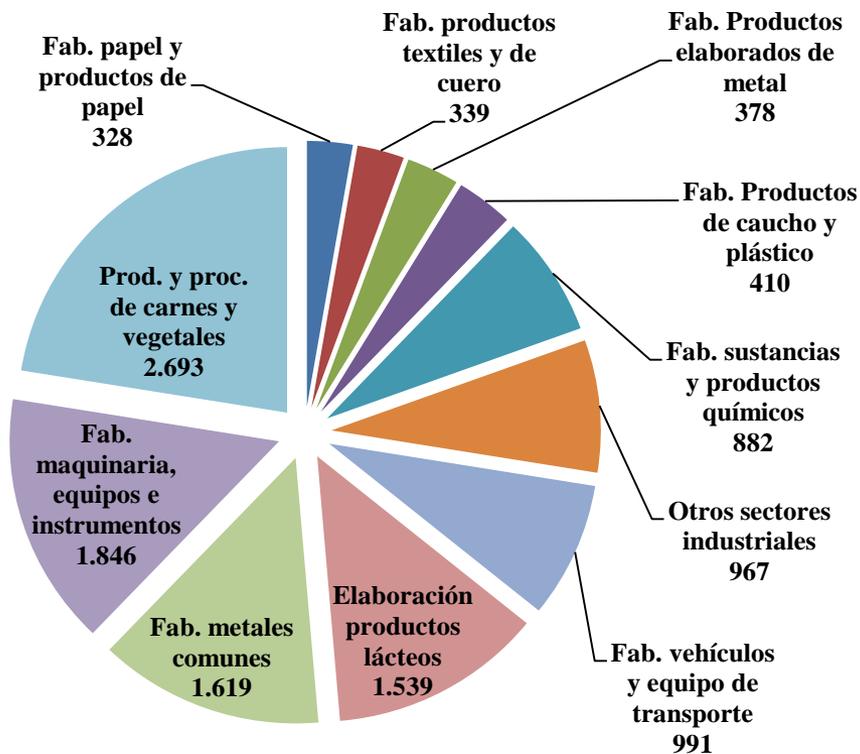
- En Santa Fe la actividad metalúrgica presentó en el segundo semestre de 2015 un nivel de actividad 4,5% por debajo con respecto a igual período del año anterior. En el mismo sentido, el nivel de utilización de la capacidad instalada en el segundo semestre de 2015 cayó tres puntos porcentuales respecto del año anterior.
- En el segundo semestre de 2015 los precios de los productos metalúrgicos se incrementaron en promedio 18,6% interanual, no obstante, los costos de producción presentaron un alza promedio de 20,6% interanual, afectando negativamente la evolución de la rentabilidad empresarial.
- En el último trimestre de 2015 el personal ocupado en la industria metalúrgica en la Provincia de Santa Fe registró una caída de 0,5% en relación al trimestre anterior. Un tercio de las industrias redujo sus horas extras.
- Al interior de la industria metalúrgica se observa una heterogeneidad de situaciones, ya que el 53% de las empresas consultadas enfrentó caídas en su producción que en promedio treparon a -24% interanual, mientras que en el otro extremo, el 47% de las firmas alcanzó un incremento promedio de +17% interanual.
- Desde la perspectiva de los sectores integrantes de la industria metalúrgica se destaca también la alta diversidad de situaciones, coexistiendo realidades empresariales dispares incluso al interior de un mismo sector. Esta situación se constató en los sectores autopartista, fundición de metales y de la maquinaria agrícola, con predominio de una evolución negativa. Solamente el sector remolques mostró un desempeño alentador.
- En materia de expectativas empresariales para el primer semestre de 2016 el 59% de las industrias relevadas pronostica una evolución desfavorable o sin modificaciones en materia de producción. En cuanto a exportaciones y empleo la percepción negativa o de involución alcanza al 75% y 82% de las empresas respectivamente.



De acuerdo a datos del Banco Central de la República Argentina, al finalizar el año 2015 el saldo total de préstamos de la Industria Manufacturera en la Provincia de Santa Fe ascendió a 11.992 millones de pesos. El mismo representó el 18,9% del total de préstamos de las actividades económicas en nuestra provincia, que trepó a 63.476 millones de pesos.

Saldo de préstamos de la Industria Manufacturera según principales sectores

En millones de pesos. Al 31-12-2015.



Según estimaciones preliminares del Instituto de Investigaciones Económicas de FISFE, el stock de préstamos del sistema financiero dirigido a la industria manufacturera en Santa Fe es inferior al 15% de su producto bruto, siendo esto evaluado como un serio limitante para su expansión.

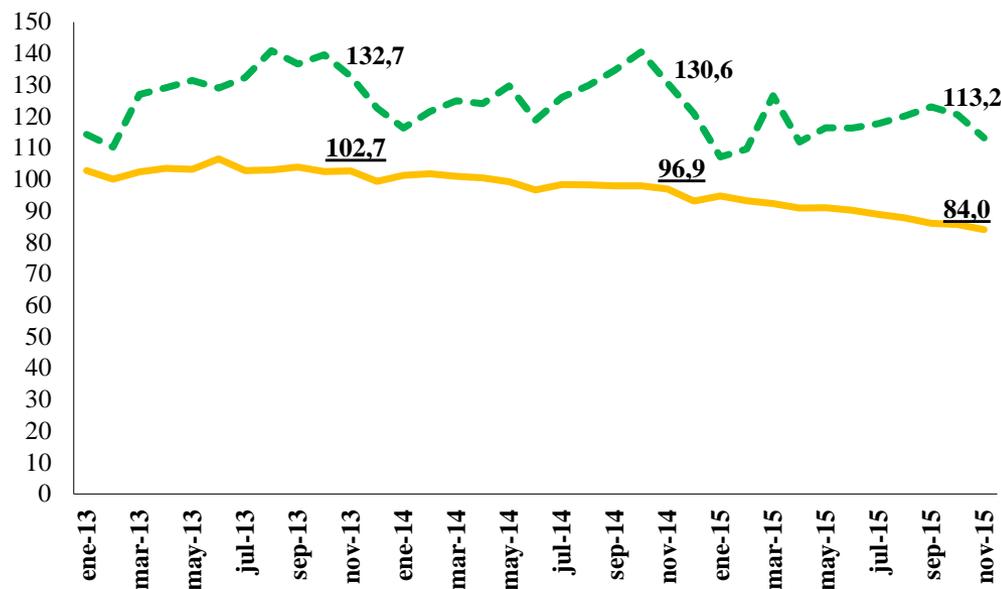
La distribución sectorial de los préstamos otorgados por el sistema financiera a la industria manufacturera en Santa Fe muestra la relevancia de la producción de alimentos (37,8%) y del complejo siderúrgico, metalmecánico, bienes de capital y vehículos de transporte (40,3%). La industria química participa del 7,4% del total de las financiaciones. Otras actividades de significación son la fabricación de productos de caucho y plástico, productos textiles y de cuero, y la fabricación de papel y productos de papel.



▪ La economía brasileña, destino de prácticamente el 40% de las exportaciones santafesinas de Manufacturas de Origen Industrial presenta una compleja realidad. El Índice de Actividad Económica del Banco Central registró en el año 2015 una caída de 4,15%. La tasa de desempleo en Brasil se ubica en torno al 9% y los salarios de los trabajadores muestran un ligero descenso en términos reales. La aceleración de la tasa de inflación, lejos de las metas previstas, y el creciente costo financiero son importantes preocupaciones. En el último año la producción de la industria de transformación brasileña se contrajo 13,3%, la categoría correspondiente a bienes de consumo e intermedios 11% y la de bienes de capital, 32%. Para el año 2016 se espera una nueva contracción del producto bruto en Brasil incluso superior a 2%.

De acuerdo al Instituto Brasileño de Geografía y Estadística, el personal ocupado en la industria de Brasil bajó 6,2% en el año 2015, constituyendo la marca más acentuada desde 2002. El nivel de empleo cayó en los 18 sectores industriales relevados por el instituto estatal de estadísticas. Los principales responsables del retroceso fueron los sectores de medios de transporte (-11,4%), máquinas y aparatos electrónicos y de comunicaciones (-13,9%), productos de metal (-10,7%), máquinas y equipamientos (-8,3%), alimentos y bebidas (-2,2%), otros productos de la industria de la transformación (-9,7%) y vestuario (-6,4%). En 2015 cayó 6,7% la cantidad de horas pagadas a los trabajadores y 7,9% el salario real industrial. En los últimos veinticuatro meses la industria de transformación brasileña redujo su nivel de empleo 10%, equivalente a 766 mil puestos de trabajo.

Evolución de la industria en Brasil



— Producción física de la industria de transformación. Números índices, base 2012=100
 - - - Facturación real de la industria de transformación. Números índices, base 2006=100



UNION INDUSTRIAL DE SANTA FE

Unión Industrial de Santa Fe



CENTRO DE ESTUDIO DEL COMPORTAMIENTO INDUSTRIAL

Alejandro Taborda

PRESIDENTE

María Galán

Fernando Greco

Lucía Mosconi

Gabriel Frontons

CENTRO DE ESTUDIOS DEL COMPORTAMIENTO INDUSTRIAL