



# Unión Industrial de Santa Fe



## **Informe de Actividad Industrial Regional**

Tercer Trimestre de 2018

Año 6 - Número 23

## RESUMEN EJECUTIVO

- I. La producción industrial en el centro y norte de la Provincia de Santa Fe enfrentó en el tercer trimestre de 2018 una marcada contracción de -5,5% en relación a igual período del año pasado, la más profunda al menos de los últimos años. En la medición acumulada al mes de septiembre la actividad fabril presenta una caída de -1,9% respecto de 2017. De esta manera, la recesión industrial observada en el orden nacional y provincial se manifiesta con plenitud en nuestra región. Por segundo trimestre consecutivo el set de indicadores relevados confirma la coyuntura negativa de la industria regional. El nivel de actividad cayó -5,5% en el tercer trimestre de 2018, el uso de la capacidad instalada disminuyó de 66,3% a 62,1% y la ocupación de recursos humanos se debilitó -0,7%. La evolución de la actual cartera de pedidos de producción y las expectativas de las empresas también se deterioró.
- II. Un nuevo y fuerte salto cambiario acaecido durante los últimos días del mes de agosto de 2018 propició importantes incrementos en los precios de numerosos insumos y materiales utilizados en la industria. El costo unitario de producción, según el relevamiento de la Unión Industrial de Santa Fe, registró en el tercer trimestre de 2018 una manifiesta aceleración alcanzando un ritmo promedio de +44,3% interanual, muy por encima de lo observado en los últimos períodos. En septiembre de 2018, según INDEC, el índice de precios internos básicos al por mayor registro un incremento de 16,6% frente al mes anterior, en productos importados el alza fue de +24,4% y +24,5% en el caso de petróleo crudo y gas natural. El índice de precios al por mayor correspondiente a '*Energía Eléctrica*' registró entre diciembre de 2015 y septiembre de 2018 un incremento de +473%. En los últimos doce meses la suba alcanzó a +85%.
- III. El actual nivel de demanda de productos industriales se encuentra debilitado como resultado de la mayor tasa de inflación, los muy elevados tipos de interés -y la escasez de financiamiento-, el panorama recesivo de la economía argentina, los sucesivos incrementos de tarifas de servicios y precios de insumos, y el deteriorado poder de compra de las familias. Las consultas a empresas realizadas en la primera quincena de octubre señalan que el 55% de ellas califica de manera decreciente su actual cartera de pedidos de producción, y solamente el 26% de ellas la evalúa de manera satisfactoria. Complementariamente, la actual cartera de pedidos de producción observó un cierto acortamiento en sus lotes propiciando mayor incertidumbre en materia de planificación de la producción para el último bimestre del año.

## RESUMEN EJECUTIVO

- IV.** Según INDEC, el 59% de las empresas industriales en nuestro país anticipa una baja de la demanda interna para el período septiembre-noviembre de 2018, un tercio de ellas prevé un ritmo estable y solo 8% espera un aumento. Con respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada, el 51% no anticipa cambios para ese mismo período, el 40% prevé una baja y solo el 8% vislumbra una suba. Además, el 61% de las fábricas no espera cambios en la dotación de personal, el 31% anticipa una disminución y 7% un incremento.
- V.** El total de puestos de trabajo registrado en la industria manufacturera en Santa Fe presentó en julio de 2018, y por cuarto mes consecutivo, una disminución intermensual. En los últimos doce meses se perdieron 619 puestos de trabajo, y 5.147 desde julio de 2016.
- VI.** La dinámica de los precios relativos muestra, al menos en el último año, un contexto desfavorable para las industrias de nuestra región. Al mes de septiembre de 2018 el índice de precios internos básicos al por mayor alcanzó un incremento de (+78%) interanual, que resulta ampliamente superior al observado en las actividades fabriles presentes en Santa Fe, por ejemplo: productos de panadería (+23,9%), lácteos (+31,6%), cerveza (+33,9%), bebidas no alcohólicas (+35,5%), productos cárnicos (+41,3%), bienes de capital para la industria alimenticia (+49%), productos de madera (+55,8%), productos de chocolate y golosina (+56,8%), y muebles y colchones (+59,5%). Contrariamente, los precios de numerosos insumos y servicios utilizados en la industria, y por ende en su estructura de costos de producción, mostraron en los doce últimos meses un aumento visiblemente superior, entre ellos: petróleo crudo y gas natural (+145,4%), cereales y oleaginosas (+132,2%), bienes importados (+114,2%), productos minerales no ferrosos (108%), y energía eléctrica (+85%).
- VII.** Los actuales elevados niveles de tasas de interés activa resultan nocivos para el desarrollo y las oportunidades del sector productivo. A partir de mayo de 2018 y hasta el presente se verificaron nuevos e importantes incrementos de tasas de interés que resultan prohibitivas para las actividades económicas. Para el segmento de pequeñas y medianas empresas, por ejemplo, la tasa de interés por adelanto en cuenta corriente supera incluso el 67% anual, y el 47% en el caso de documentos descontados. El extenso período ya transcurrido con altas tasas de interés, junto a la contracción del stock de préstamos y otras restricciones, agudizan las dificultades de las empresas incluso sobre su evolución a corto plazo.

## RESUMEN EJECUTIVO

- VIII. Préstamos al sector privado:** en términos reales y ajustados por estacionalidad, los préstamos en pesos al sector privado continuaron con la tendencia descendente que vienen mostrando desde mediados de año. En septiembre, retrocedieron 3,6%, con caídas generalizadas en todas las líneas de crédito. Los adelantos destinados a financiar a empresas disminuyeron 1,9% ajustados por inflación y por estacionalidad, y las financiaciones instrumentadas mediante documentos bajaron 6%. Los prendarios mostraron en el mes una caída de 4,4% ajustados por inflación y sin estacionalidad.
- IX. El complejo industrial soja en Santa Fe** acumula cuatro trimestres consecutivos de caídas interanuales de actividad. La industrialización de semillas de soja mostró en el tercer trimestre de 2018 una disminución de -16,9% interanual, mientras que entre enero y septiembre la contracción asciende a -14% en relación a igual período del año pasado. En los primeros nueve meses de 2018 se procesaron 24,3 millones de toneladas, el menor volumen desde el año 2013. Además, la elaboración de aceite de soja cerró el tercer trimestre de 2018 marcando un retroceso de -14,8% interanual, al tiempo que la medición tras nueve meses indica una merma de -12,5% frente a igual lapso del año anterior. Entre enero y septiembre de 2018 la producción de aceite fue de 4,8 millones de toneladas, el menor volumen desde 2014.
- X. La industria frigorífica argentina -sector bovino-** presentó en septiembre de 2018 un nivel de faena -1,3% inferior en relación al mismo mes del año anterior, acumulando en los nueve primeros meses un incremento de +7,9% interanual. Entre enero y septiembre la faena superó las 9,9 millones de cabezas. El consumo interno de carne bovina por habitante enfrentó en septiembre de 2018 una caída de -2,2% interanual, acumulando en los primeros nueve meses un alza de +2,1% en relación a igual lapso del año anterior. Entre enero y septiembre de 2018 el consumo anual por persona ascendió a 58,8 kilogramos. El volumen exportado de carne bovina en los primeros ocho meses de 2018 superó las 331 mil toneladas equivalente res c/ hueso, representando una importante expansión de +73,8% con respecto a igual período de 2017. En septiembre los envíos de carne bovina al exterior volvieron a incrementarse.
- XI. La industria del software** exhibió en general los mejores resultados del panel de empresas analizadas. Entre las principales preocupaciones sobresale la continuidad del régimen promocional vigente, Ley N° 26.692, y la aplicación por primera vez de derechos de exportación a partir de los próximos meses.



UNION INDUSTRIAL DE SANTA FE

# Unión Industrial de Santa Fe



CENTRO DE ESTUDIO DEL COMPORTAMIENTO INDUSTRIAL

## RESUMEN EJECUTIVO

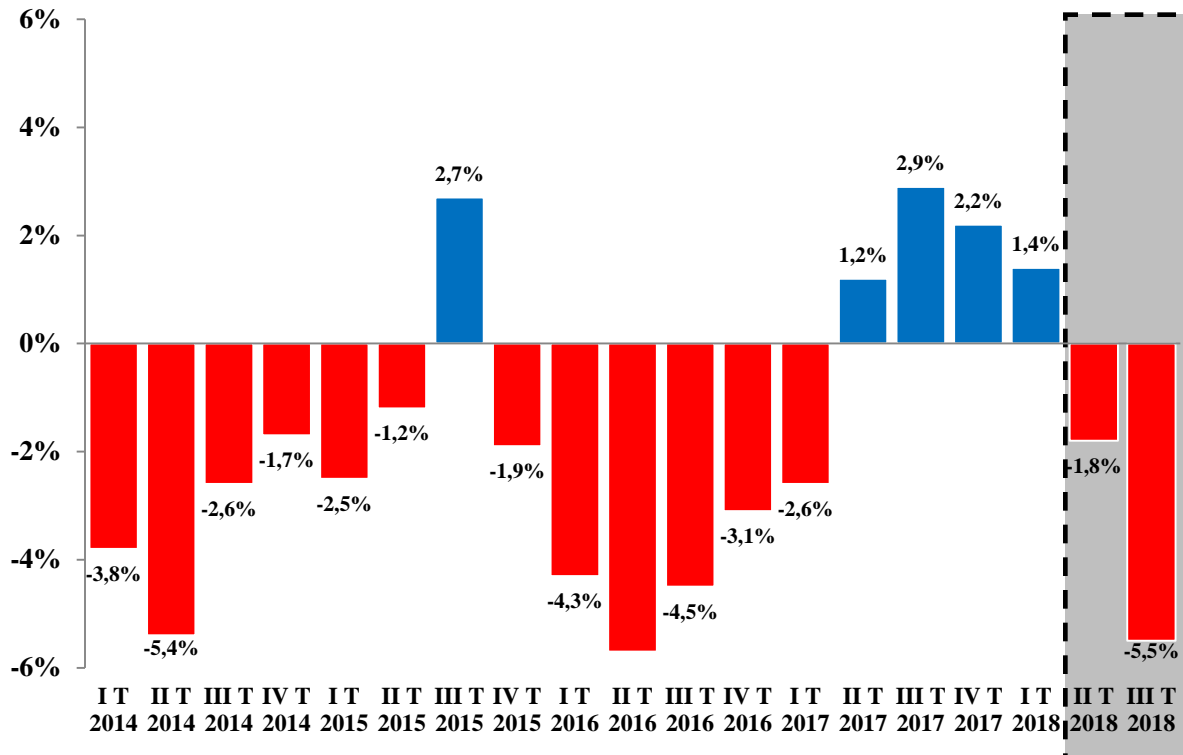
- XII.** El procesamiento de materia prima en las principales usinas lácteas en Santa Fe alcanzó en los ocho primeros meses de 2018 a 1.522 millones de litros, un nivel +13,6% por encima con respecto al mismo período del año pasado. Desde noviembre de 2017 y hasta la actualidad la industria láctea santafesina muestra una recuperación interanual de su producción a partir de una baja base de comparación. Las exportaciones argentinas de leche entera en polvo acumuladas al mes de septiembre de 2018 alcanzaron a 81,8 mil toneladas por un valor de 255 millones de dólares. Desde comienzos de año el desempeño externo de este producto muestra resultados positivos de +80% en volumen y +68% en valores monetarios. Sin embargo, desde el mes de junio de 2018 el mercado interno enfrenta una sensible disminución de sus niveles de consumo. Las ventas de leche fluida durante agosto disminuyeron -20% interanual, mientras que en quesos la merma fue de -11% interanual.
- XIII.** Durante el mes de agosto de 2018 la producción metalúrgica continuó en caída, presentando la mayor disminución en lo que va del año, -6,3% interanual, promediando en el acumulado del año una variación de -0,9% en relación al mismo período de 2017. En la provincia de Santa Fe el sector metalúrgico experimentó una fuerte disminución de -13,4%, impulsado principalmente por la contracción de la fabricación de Maquinaria agrícola.

La producción industrial en el centro y norte de la Provincia de Santa Fe enfrentó en el tercer trimestre de 2018 una marcada contracción de -5,5% en relación a igual período del año pasado, la más profunda al menos de los últimos años. En la medición acumulada al mes de septiembre la actividad fabril presenta una caída de -1,9% respecto de 2017. De esta manera, la recesión industrial observada en el orden nacional y provincial se manifiesta con plenitud en nuestra región.

## Evolución de la Producción Industrial Regional

Variación porcentual interanual

2014: -3,4%    2015: -0,7%    2016: -4,4%    2017: +0,9%    Ene-Sept. 2018: -1,9%

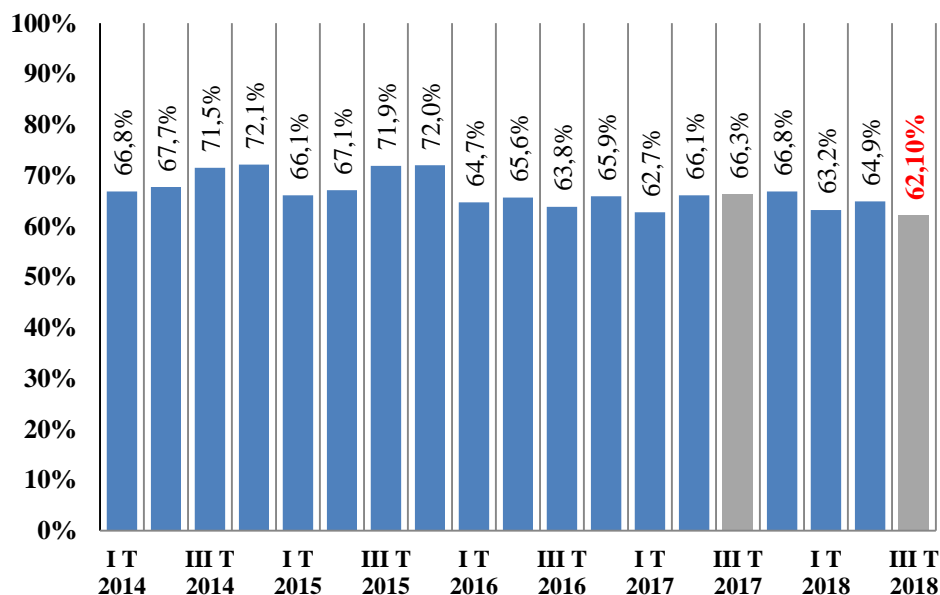


Por segundo trimestre consecutivo el set de indicadores relevados confirma la coyuntura negativa de la industria regional. El nivel de actividad cayó -5,5% en el tercer trimestre de 2018, el uso de la capacidad instalada disminuyó de 66,3% a 62,1% y la ocupación de recursos humanos se debilitó -0,7%. La evolución de la actual cartera de pedidos de producción y las expectativas de las empresas también se deterioró.

El Centro de Estudio de la Unión Industrial de Santa Fe analizó durante la primera quincena del mes de octubre de 2018 a un conjunto de empresas representativas de la actividad fabril santafesina, integrantes de la industria alimenticia, metalúrgica, bienes de capital, química fina, plástico, edición e impresión y software.

La utilización de la capacidad instalada durante el tercer trimestre de 2018 descendió hasta 62,1%, un nivel sustancialmente inferior al alcanzado en el mismo período del año anterior, siendo el más bajo de los últimos años.

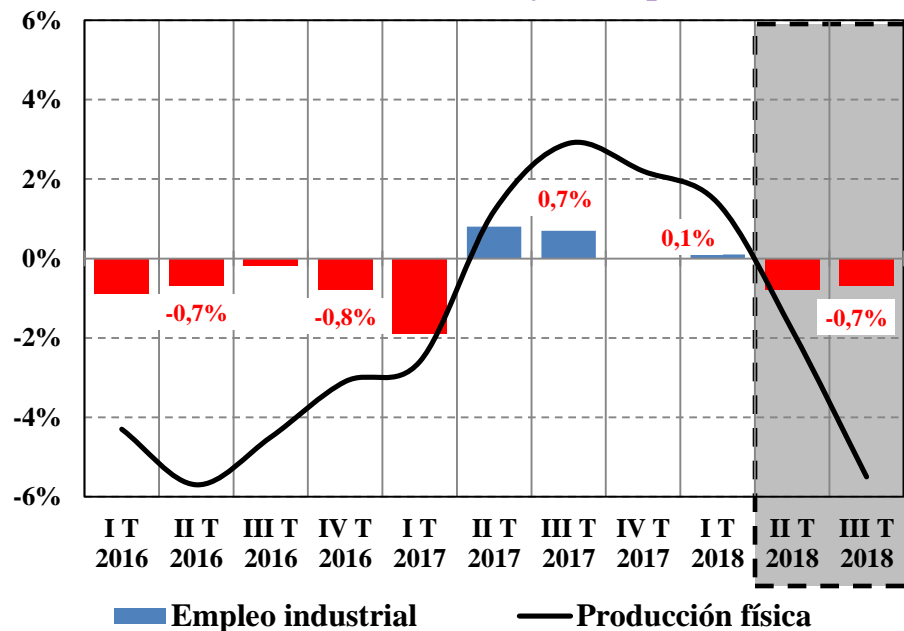
## Evolución de la Utilización de la Capacidad Instalada



Según INDEC, el grado de aprovechamiento de los recursos productivos en la industria argentina trepó en julio y agosto de 2018 a 60,1% y 63% respectivamente, mientras que el año anterior durante esos mismos meses se verificaron niveles superiores en torno a 65,1% y 67,3%.

El nivel de ocupación en la industria regional reveló su menor actividad. La dotación de recursos humanos de las empresas mostró en el tercer trimestre de 2018 una baja de -0,7% en relación a igual período del año anterior.

## Dinámica de la Producción y el Empleo Industrial



El total de puestos de trabajo registrado en la industria manufacturera en Santa Fe presentó en julio de 2018, y por cuarto mes consecutivo, una disminución intermensual. En los últimos doce meses se perdieron 619 puestos de trabajo, y 5.147 desde julio de 2016.

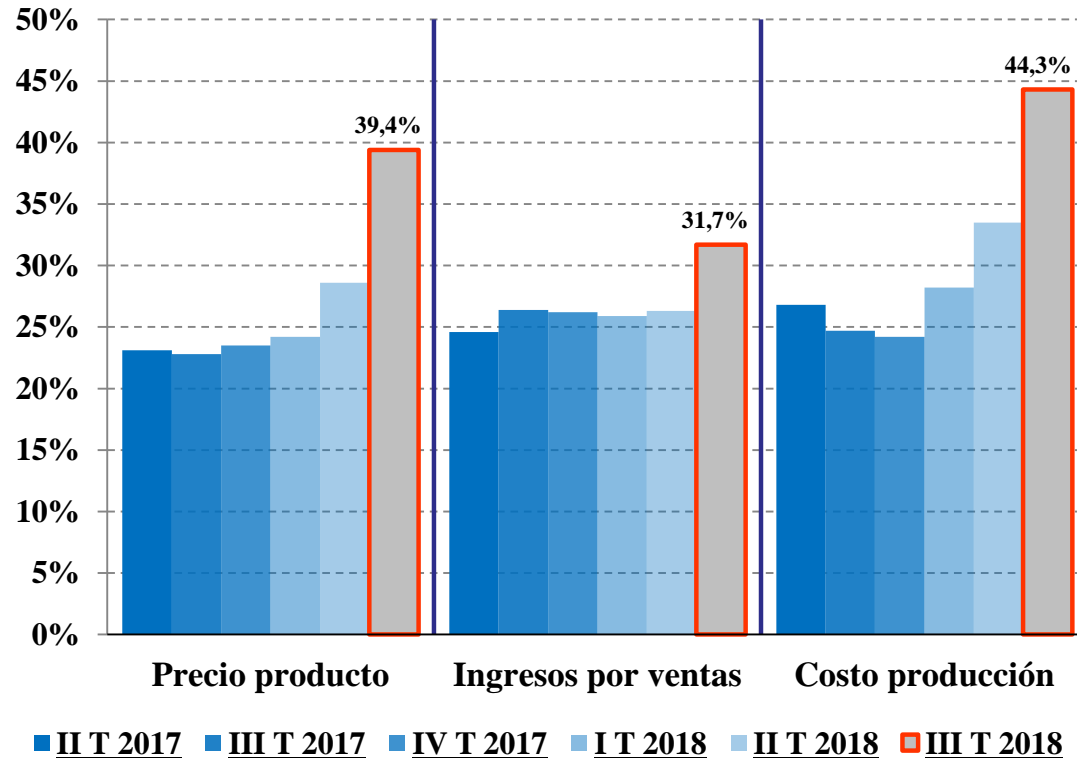


Un nuevo y fuerte salto cambiario acaecido durante los últimos días del mes de agosto de 2018 propició importantes incrementos en los precios de numerosos insumos y materiales utilizados en la industria. El costo unitario de producción, según el relevamiento de la Unión Industrial de Santa Fe, registró en el tercer trimestre de 2018 una manifiesta aceleración alcanzando un ritmo de +44,3% interanual, muy por encima de lo observado en los últimos períodos.

En parte sostenido por la debilitada demanda de bienes industriales, el precio promedio del principal producto elaborado por las fábricas santafesinas mostró un alza de +39,4% interanual.

Los ingresos por ventas de las industrias analizadas mostraron durante el tercer trimestre de 2018 un incremento de +31,7% interanual, que al ubicarse por debajo de la trayectoria de los precios exterioriza el menor volumen de producción industrial.

## Evolución interanual de variables significativas



En septiembre de 2018, según INDEC, el índice de precios internos básicos al por mayor registró un incremento de 16,6% frente al mes anterior, en productos importados el alza fue de +24,4% y +24,5% en el caso de petróleo crudo y gas natural.



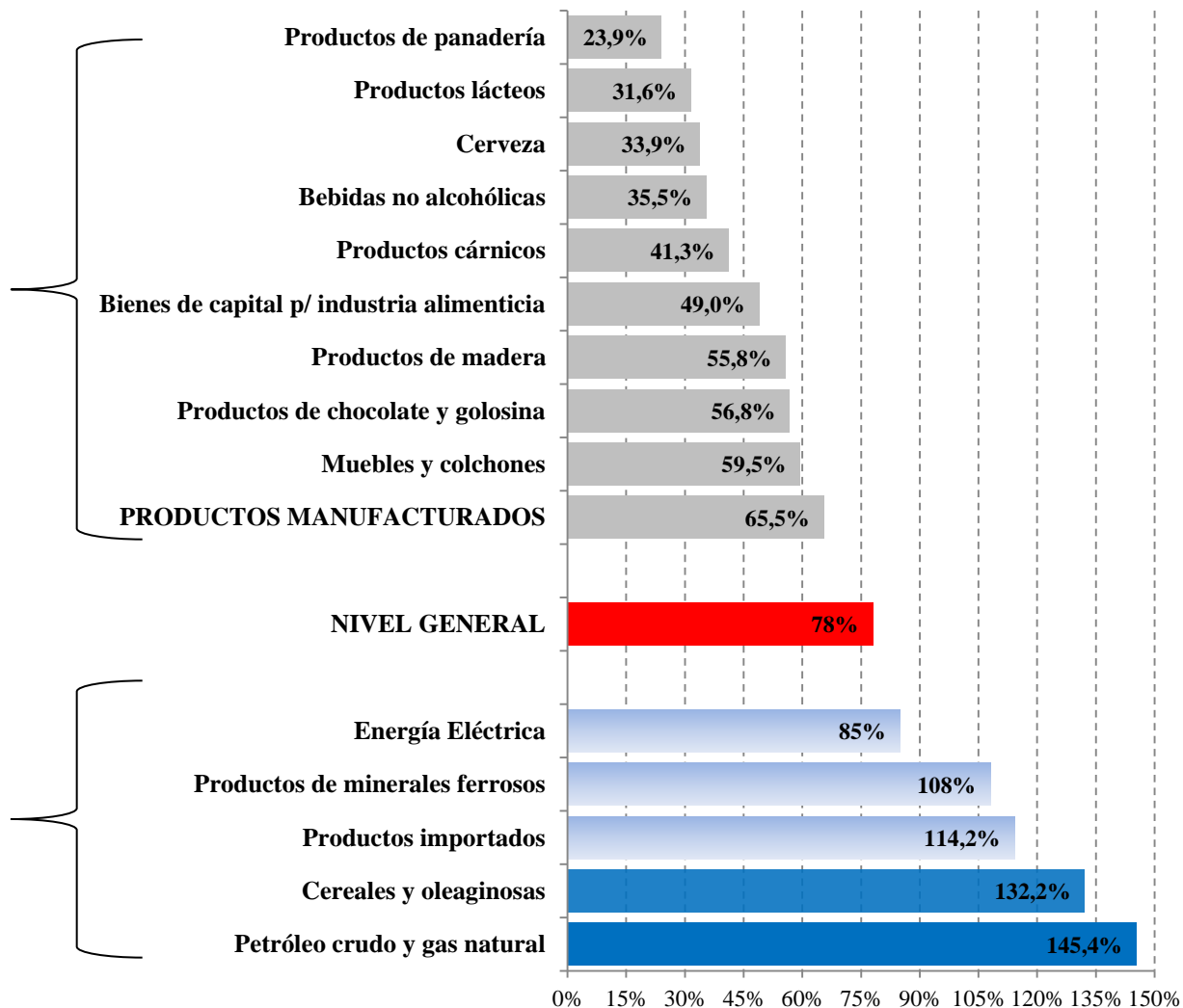
**La dinámica de los precios relativos muestra, al menos en el último año, un contexto desfavorable para las industrias de nuestra región.**

Al me de septiembre de 2018 el índice de precios internos básicos al por mayor alcanzó un incremento de (+78%) interanual, que resulta ampliamente superior al observado en las actividades fabriles presentes en Santa Fe, por ejemplo: productos de panadería (+23,9%), lácteos (+31,6%), cerveza (+33,9%), bebidas no alcohólicas (+35,5%), productos cárnicos (+41,3%), bienes de capital para la industria alimenticia (+49%), productos de madera (+55,8%), productos de chocolate y golosina (+56,8%), y muebles y colchones (+59,5%).

**Contrariamente, los precios de numerosos insumos y servicios utilizados en la industria, y por ende en su estructura de costos de producción, mostraron en los doce últimos meses un aumento visiblemente superior, entre ellos: petróleo crudo y gas natural (+145,4%), cereales y oleaginosas (+132,2%), bienes importados (+114,2%), productos minerales no ferrosos (108%), y energía eléctrica (+85%).**

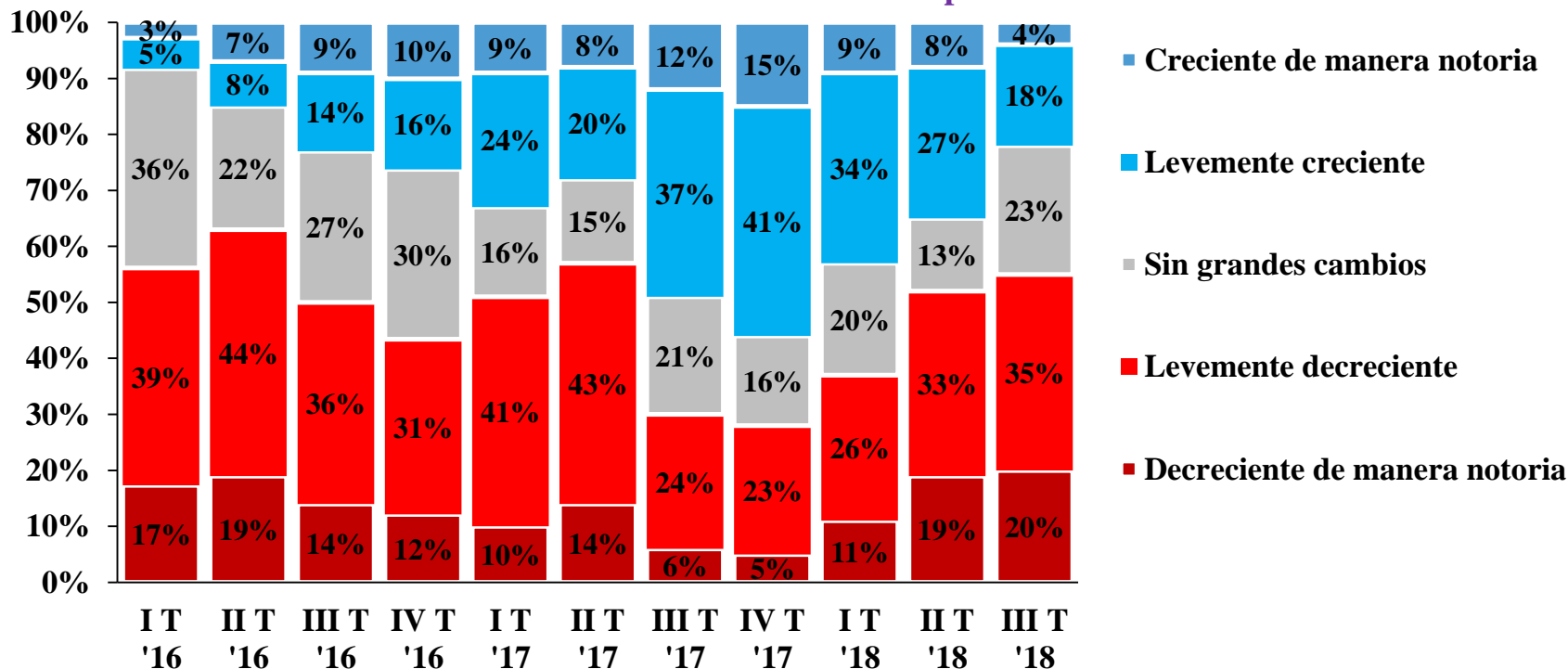
## Índice de Precios Internos Básicos al por Mayor (IPIB)

Variación porcentual Septiembre 2018 - Septiembre 2017



El actual nivel de demanda de productos industriales se encuentra debilitado como resultado de la mayor tasa de inflación, los muy elevados tipos de interés -y la escasez de financiamiento-, el panorama recesivo de la economía argentina, los sucesivos incrementos de tarifas de servicios y precios de insumos, y el deteriorado poder de compra de las familias. Las consultas a empresas realizadas en la primera quincena de octubre señalan que el 55% de ellas califica de manera decreciente su actual cartera de pedidos de producción y solamente el 26% de ellas la evalúa de manera satisfactoria.

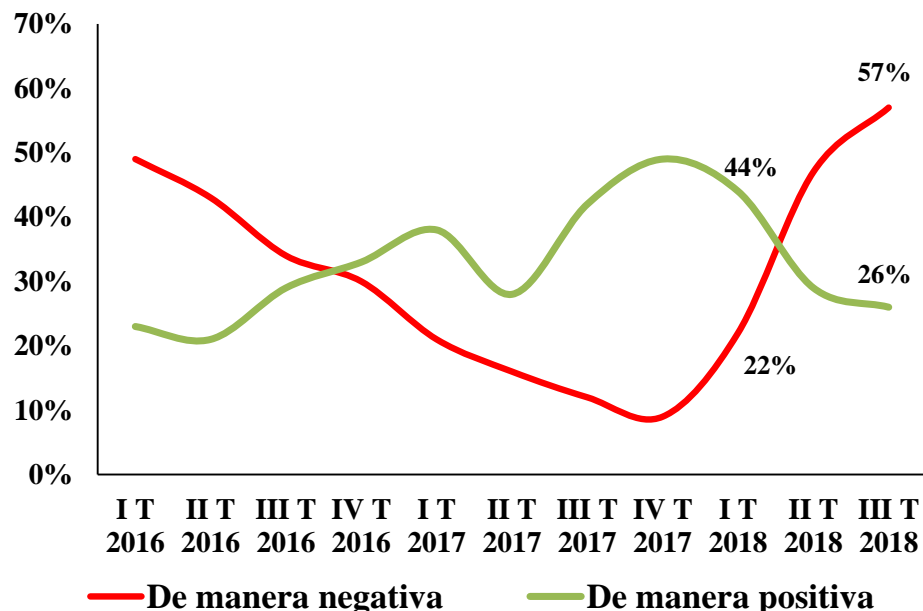
## Evaluación de la actual cartera de pedidos



Complementariamente, la actual cartera de pedidos de producción observó un cierto acortamiento en sus lotes propiciando mayor incertidumbre en materia de planificación de la producción para el último bimestre del año.

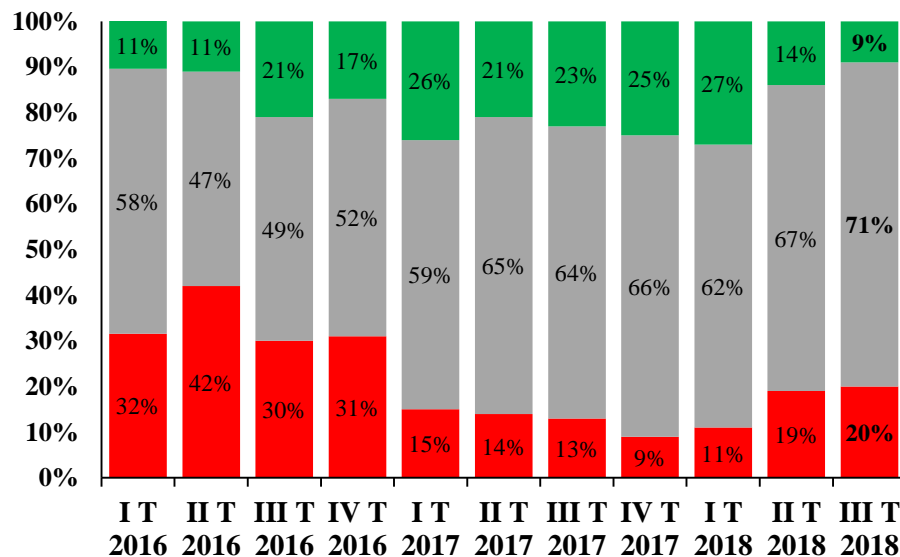
Las perspectivas de las empresas en relación a su propio nivel de producción extendió su deterioro. El conjunto de industrias que espera mayor actividad continuó bajando, mientras que el 57% de ellas muestra expectativas negativas.

## ¿Cómo considera que evolucionará la producción de su empresa?



Según INDEC, el 59% de las empresas industriales en nuestro país anticipa una baja de la demanda interna para el período septiembre-noviembre de 2018, un tercio de ellas prevé un ritmo estable y solo 8% espera un aumento. Con respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada, el 51% no anticipa cambios para ese mismo período, el 40% prevé una baja y solo el 8% vislumbra una suba.

## ¿Cómo considera que evolucionará el empleo en su empresa?



■ De manera negativa ■ Sin cambios ■ De manera positiva

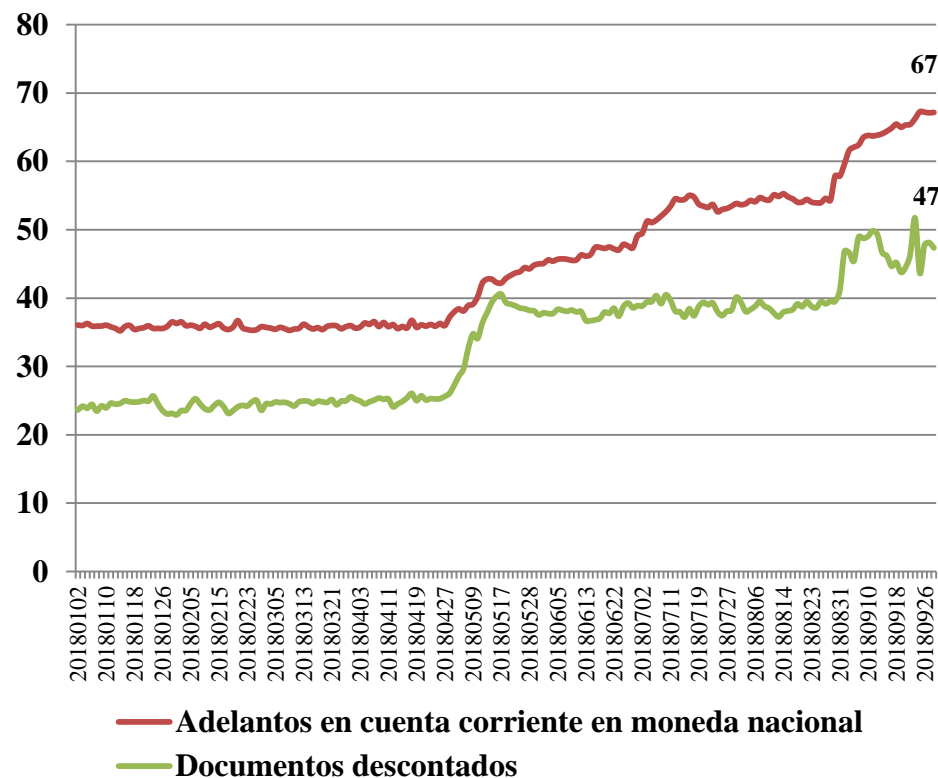
Las expectativas industriales respecto al nivel de ocupación de recursos humanos no resulta alentador. La porción de empresas que prevé una evolución positiva cayó de 14% a 9% del total, en tanto que una de cada cinco empresas espera un menor nivel de empleo. La franja mayoritaria de empresas (superior a 70%) no vaticina modificaciones trascendentes en su plantel de personal.

Además, el 61% de las fábricas no espera cambios en la dotación de personal, el 31% anticipa una disminución y 7% un incremento.

Los actuales elevados niveles de tasas de interés activa resultan nocivos para el desarrollo y las oportunidades del sector productivo. A partir de mayo de 2018 y hasta el presente se verificaron nuevos e importantes incrementos de tasas de interés que resultan prohibitivas para las actividades económicas. Para el segmento de pequeñas y medianas empresas, por ejemplo, la tasa de interés por adelanto en cuenta corriente supera incluso el 67% anual, y el 47% en el caso de documentos descontados. El extenso período ya transcurrido con altas tasas de interés, junto a la contracción del stock de préstamos y otras restricciones, agudizan las dificultades de las empresas incluso sobre su evolución a corto plazo.

**PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO:** en términos reales y ajustados por estacionalidad, los préstamos en pesos al sector privado continuaron con la tendencia descendente que vienen mostrando desde mediados de año. En septiembre, retrocedieron 3,6%, con caídas generalizadas en todas las líneas de crédito. Los adelantos destinados a financiar a empresas disminuyeron 1,9% ajustados por inflación y por estacionalidad, y las financiaciones instrumentadas mediante documentos bajaron 6%. Las financiaciones con tarjetas de crédito retrocedieron en el mes 1,5% en términos reales y sin estacionalidad, y 3,4% los préstamos personales. El saldo real y ajustado por estacionalidad de los créditos hipotecarios disminuyó 2,3%. El financiamiento en UVA, alrededor del 90% de los préstamos a personas físicas, observó una fuerte disminución. Los prendarios mostraron en el mes una caída de 4,4% ajustados por inflación y sin estacionalidad. Esto se dio en un contexto de caída de las ventas en el mercado automotor: en los primeros ocho meses del año las ventas a concesionarios registraron una caída de 7,8% interanual según ADEFA, y en agosto acumularon una baja de 31,9% en términos interanuales.

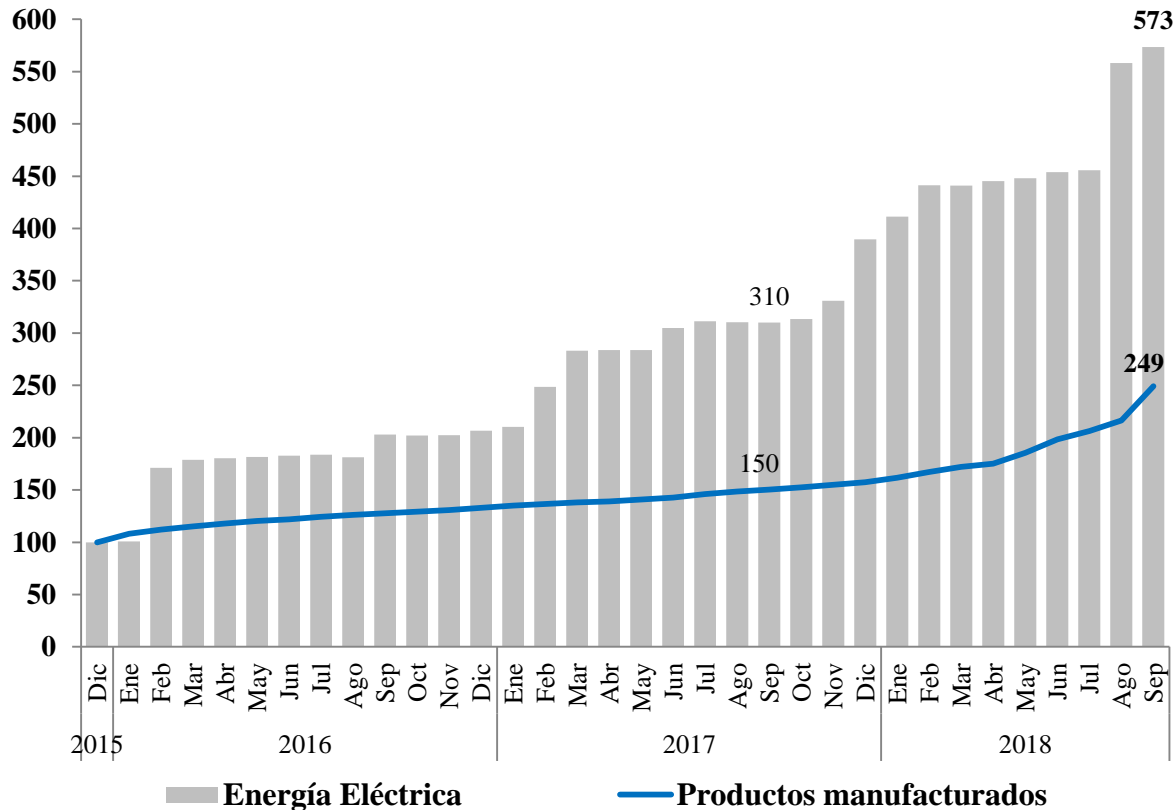
**Evolución de tasas de interés por préstamos a personas jurídicas Pymes.** En porcentaje nominal anual.



El índice de precios internos básicos al por mayor correspondiente a ‘Energía Eléctrica’ registró entre diciembre de 2015 y septiembre de 2018 un incremento de +473%. En los últimos doce meses la suba alcanzó a +85%.

## Índice de precios al por mayor: ‘Energía Eléctrica’ y ‘Productos Manufacturados’

Base dic. 2015=100.



En el caso de ‘Productos Manufacturados’ este indicador muestra una alza de +149% entre diciembre de 2015 y septiembre de 2018, y de +65% en los últimos doce meses. De esta manera, la industria enfrenta un creciente mayor peso relativo en su estructura de costos asociado al consumo de energía eléctrica.

La reciente Disposición 75/2018 de la Subsecretaría de Energía Eléctrica del Ministerio de Energía de la Nación estableció, para el período comprendido entre el 1 de agosto y el 31 de octubre de 2018, la aplicación de nuevos Precios de Referencia de la Potencia (POTREF), Precio Estabilizado de la Energía (PEE) y Precio Estabilizado del Transporte (PET) en el Mercado Eléctrico Mayorista. Para el sector industrial la misma representó un reiterado e importante incremento en el cuadro tarifario según potencia contratada.

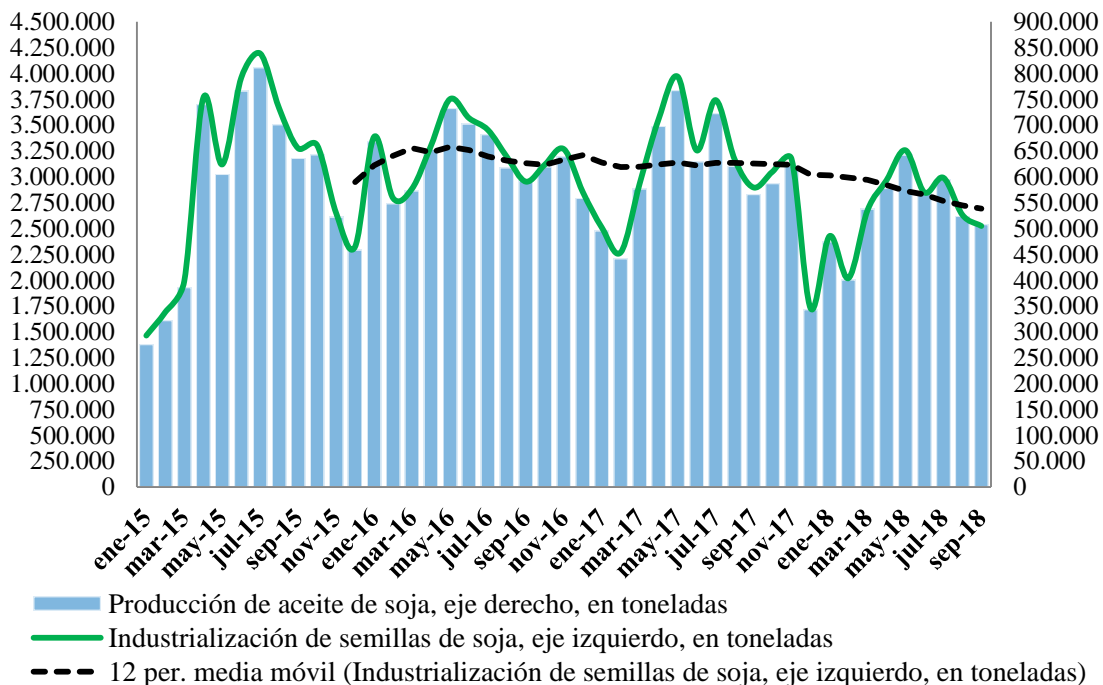
La demanda de energía eléctrica, según CAMMESA, presentó en septiembre de 2018 una baja de -5,9% interanual, con consumos generalizadas a la baja en entre las empresas elaboradoras de alimentos, artículos de consumo masivo, químicas, caucho, plástico y materiales minerales no metálicos.



**El complejo industrial soja en Santa Fe acumula cuatro trimestres consecutivos de caídas interanuales de actividad. La industrialización de semillas de soja mostró en el tercer trimestre de 2018 una disminución de -16,9% interanual, mientras que entre enero y septiembre la contracción asciende a -14% en relación a igual período del año pasado. En los primeros nueve meses de 2018 se procesaron 24,3 millones de toneladas, el menor volumen desde el año 2013.**

**Además, la elaboración de aceite de soja cerró el tercer trimestre de 2018 marcando un retroceso de -14,8% interanual, al tiempo que la medición tras nueve meses indica una merma de -12,5% frente a igual lapso del año anterior. Entre los meses de enero y septiembre de 2018 la producción de aceite fue de 4,8 millones de toneladas, el menor volumen desde el año 2014.**

### Dinámica de la actividad en el complejo industrial soja en Santa Fe



**Las exportaciones argentinas de aceite de soja en bruto enfrentaron en septiembre de 2018, al igual que en los últimos doce meses, una pronunciada baja de -8,2% interanual en volumen y -22,6% en valor. En los primeros nueve meses las colocaciones externas de este producto, de especial trascendencia para la industria santafesina, presentó un retroceso de -20,1% en volumen y -23,4% en valor. Entre enero y septiembre se exportaron 3,1 millones de toneladas por un valor de 2.219 millones de dólares.**

**Las ventas externas de harina y pellets de la extracción de aceite de soja mostraron en septiembre un leve alza de +1,7% interanual en volumen, luego de doce meses de caídas consecutivas, y +16,7% en valor. En la medición acumulada al cierre del tercer trimestre del año las exportaciones exhiben una merma de -16,9% en volumen y un valor prácticamente semejante al año pasado. En nueve meses los despachos a mercados extranjeros totalizaron 18,3 millones de toneladas por un valor de 7.148 millones de dólares.**



## BOVINO

La industria frigorífica argentina -sector bovino- presentó en septiembre de 2018 un nivel de faena -1,3% inferior en relación al mismo mes del año anterior, acumulando en los nueve primeros meses un incremento de +7,9% interanual. Entre enero y septiembre la faena superó las 9,9 millones de cabezas.

La producción argentina de carne bovina correspondiente al mes de septiembre de 2018 mostró un nivel prácticamente similar al año anterior, acumulando en nueve meses una suba de +9,2% respecto al mismo período de 2017.

El consumo interno de carne bovina por habitante enfrentó en septiembre de 2018 una caída de -2,2% interanual, acumulando en los primeros nueve meses un alza de +2,1% en relación a igual lapso del año anterior. Entre enero y septiembre de 2018 el consumo anual por persona ascendió a 58,8 kilogramos.

El volumen exportado de carne bovina en los primeros ocho meses de 2018 superó las 331 mil toneladas equivalente res c/ hueso, representando una importante expansión de +73,8% con respecto a igual período de 2017.

## AVIAR

La faena nacional de aves presentó en los primeros ocho meses de 2018 un caída de -3,6% interanual. El procesamiento de aves en plantas en Santa Fe registró en los seis primeros meses de 2018 una caída de -1% frente a igual mes del año anterior.

La producción argentina de carne aviar entre enero y agosto de 2018 fue de 1.368 mil toneladas, un nivel equivalente a una baja de -4,2% frente a igual lapso del año anterior.

El consumo aparente de carne aviar observó entre los meses de enero y agosto de 2018 una baja de -4,1% interanual, tras alcanzar una cifra de 42,9 kilogramos por persona por año.

El volumen exportado de carne aviar en ocho meses de 2018 alcanzó a 121 mil toneladas, representando una disminución de -13,2% en relación al mismo período del año pasado.

## PORCINO

En nuestro país la faena porcina alcanzó en los ocho primeros meses de 2018 un aumento de +6,4% interanual. Entre enero y agosto la faena trepó superó las 4,4 millones de cabezas.

La producción de carne de cerdo exhibió entre enero y agosto de 2018 un alza de +9,8% interanual, tras superar las 408 mil toneladas equivalente res c/ hueso.

El consumo aparente presentó en la medición acumulada al octavo mes de 2018 un nivel +8,7% mayor frente al mismo período del año anterior, alcanzando a 15,9 kilogramos por persona por año.

Las exportaciones -en toneladas eq. res c/hueso- entre enero y agosto de 2018 se expandieron +236% respecto al mismo lapso de 2017.

El volumen de las importaciones porcinas -en toneladas eq. res c/hueso- en ocho meses de 2018 subieron +10,2% interanual, representando el 8,1% de la producción nacional.





El procesamiento de materia prima en las principales usinas lácteas en Santa Fe alcanzó en los ocho primeros meses de 2018 a 1.522 millones de litros, un nivel +13,6% por encima con respecto al mismo período del año pasado. Desde noviembre de 2017 y hasta la actualidad la industria láctea santafesina muestra una recuperación interanual de su producción a partir de una baja base de comparación.

Por su parte, según el estimador mensual industrial de INDEC, correspondiente al rubro *lácteos*, señala al mes de agosto una mejora de +4,9% interanual

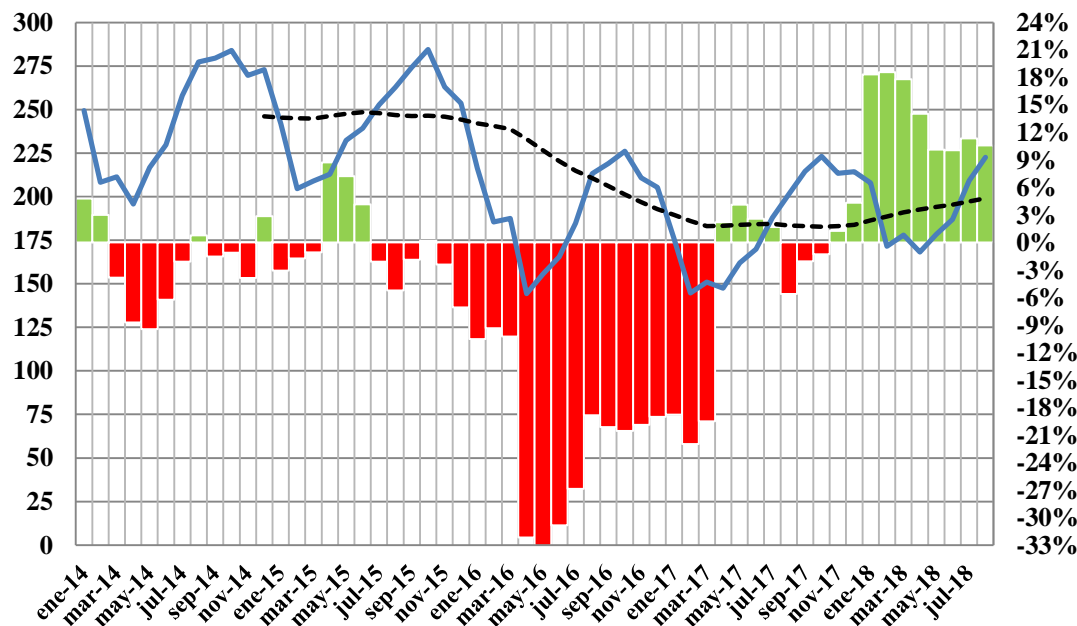
Las exportaciones argentinas de leche entera en polvo acumuladas al mes de septiembre de 2018 alcanzaron a 81,8 mil toneladas por un valor de 255 millones de dólares. Desde comienzos de año el desempeño externo de este producto muestra resultados positivos de +80% en volumen y +68% en valores monetarios.

El valor de las exportaciones argentinas de productos lácteos registró en los nueve primeros meses de 2018 a 547 millones de dólares, representando una mejora de +33,1% interanual, mientras que en septiembre los despachos crecieron +37% interanual.

Desde el mes de junio de 2018 el mercado interno enfrenta una sensible disminución de sus niveles de consumo. Las ventas de leche fluida durante agosto disminuyeron -20% interanual, mientras que en quesos la merma fue de -11% interanual.

En Santa Fe el precio pagado al productor, según panel SIGLeA, se incrementó +41% en los primeros nueve meses de 2018, mientras que el índice de precios al por mayor correspondiente a productos lácteos muestra un alza de +28,6% en ese mismo período.

**Evolución de la recepción de leche en principales industrias en Santa Fe**



- Variaciones Interanuales (eje derecho)
- Recepción de Leche (eje izquierdo, en millones de litros)
- - - 12 per. media móvil (Recepción de Leche (eje izquierdo, en millones de litros))

Fuente: Instituto de Investigaciones Económicas, FISFE, en base a datos del Centro de la Industria Láctea, Ministerio de Agroindustria, INDEC y referentes calificados de la industria santafesina.



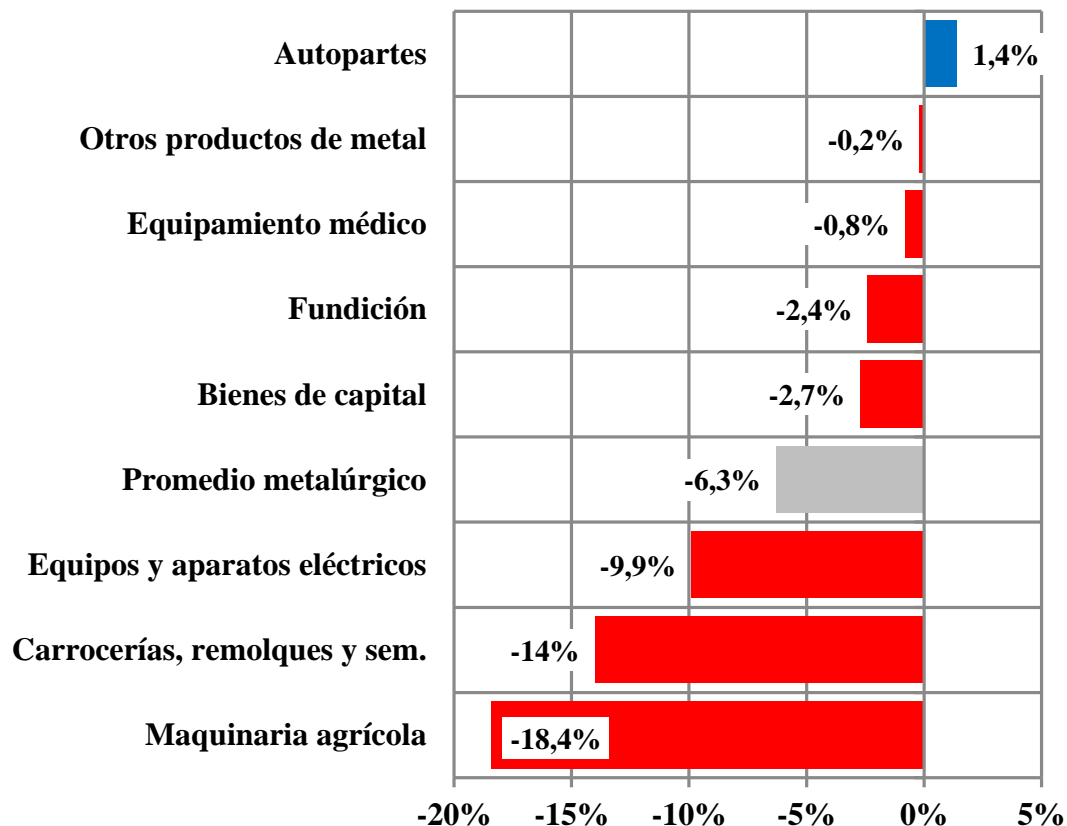
Durante el mes de agosto de 2018 la producción metalúrgica continuó en caída, presentando la mayor disminución en lo que va del año, -6,3% interanual, promediando en el acumulado del año una variación de -0,9% en relación al mismo período de 2017.

Según ADIMRA durante el mes de agosto el nivel de utilización de la capacidad instalada se ubicó en torno al 55,4%, manifestando una disminución con respecto a igual mes de 2017.

El nivel de empleo se redujo en agosto -3,1% frente al mismo mes del año anterior. En el acumulado del año la variación es -0,3% en comparación con igual período del año pasado. Más de la mitad de los empresarios indicaron que redujeron las horas extras y el 19% señaló haber reducido la jornada laboral. Además, se constató un alto porcentaje de empresas que solicitaron algún programa de recuperación productiva o proceso preventivo de crisis.

## Dinámica de la producción metalúrgica según rubro

Variación porcentual interanual, agosto de 2018



Entre los rubros que tuvieron las mayores caídas en su producción durante el mes de agosto se encuentra Maquinaria agrícola (-18,4%); Carrocerías, remolques y semirremolques (-14,0%); Equipos y aparatos eléctricos (-9,9%); Bienes de capital (-2,7%); Fundición (-2,4%); Equipo médico (-0,8%) y Otros productos de metal (-0,2%). El único rubro que mostró un leve aumento interanual de su producción fue Autopartes (1,4%) traccionada principalmente por la demanda externa.



El análisis de la actividad metalúrgica por cadena de valor observa un magro desempeño a nivel general. La actividad en la que más se difundió una tendencia de crecimiento durante agosto de 2018 fue *Petróleo, gas y minero*, donde el 44% de las empresas que tuvieron como destino este sector incrementó su producción, seguidas por un 42% de las empresas que venden sus productos al sector de *Construcción e infraestructura*.

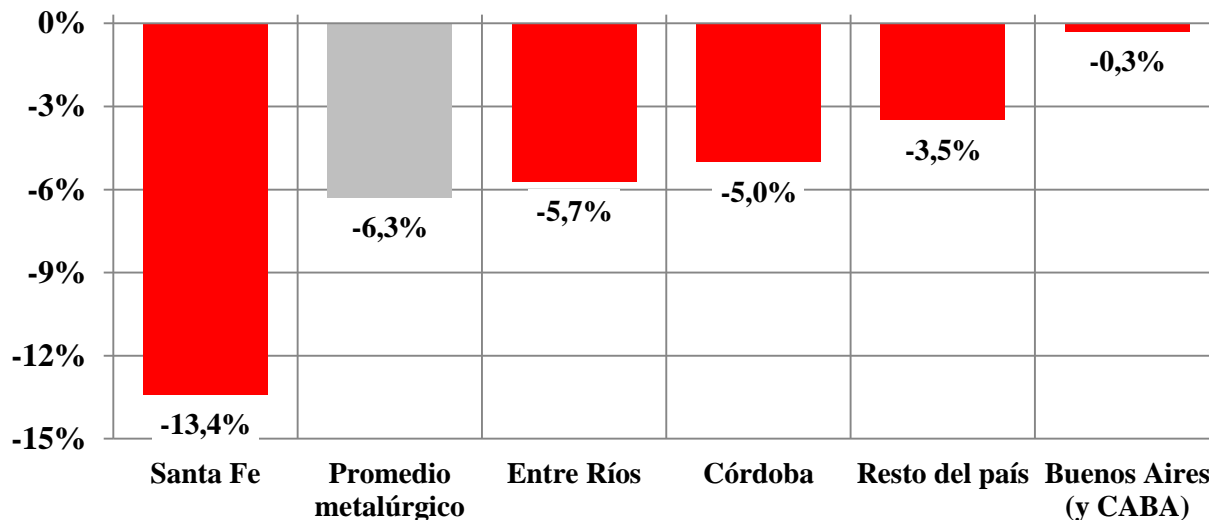
Por el contrario, sólo el 22% de las empresas que destinan sus productos al sector *Consumo final y equipo doméstico* y el 32% de las empresas que participan del sector *Agroindustria* indicaron haber experimentado una fase de crecimiento durante el período.

El sector que sufrió la mayor desaceleración en el porcentaje de empresas que verificó un aumento en su producción fueron aquellas que destinan su producción a *Construcción e infraestructura*, cuya actividad viene experimentando considerables caídas en los últimos tres meses.

En la provincia de Santa Fe el sector metalúrgico experimentó una fuerte disminución de -13,4%, impulsado principalmente por la contracción de la fabricación de *Maquinaria agrícola*.

### Evolución de la producción metalúrgica según región

Variación porcentual interanual, agosto de 2018



Considerando las expectativas de producción para los próximos tres meses, se observa un importante alza del porcentaje de empresarios con una fuerte mirada pesimista. En agosto el 56% de las empresas indicaron que prevén una disminución en su producción, mientras que sólo el 18% indicó que espera cambios positivos para los próximos meses.

A nivel sectorial, *Carrocería, remolques y semirremolques* y *Maquinaria agrícola* se mostraron altamente pesimistas, el 67% y el 49% de los empresarios de los respectivos sectores cree que la producción disminuirá



# Unión Industrial de Santa Fe



**Javier J. Martín**  
PRESIDENTE

**CENTRO DE ESTUDIO DEL COMPORTAMIENTO INDUSTRIAL**

**María Galán**  
**Lucía Mosconi**  
**Gabriel D. Frontons**