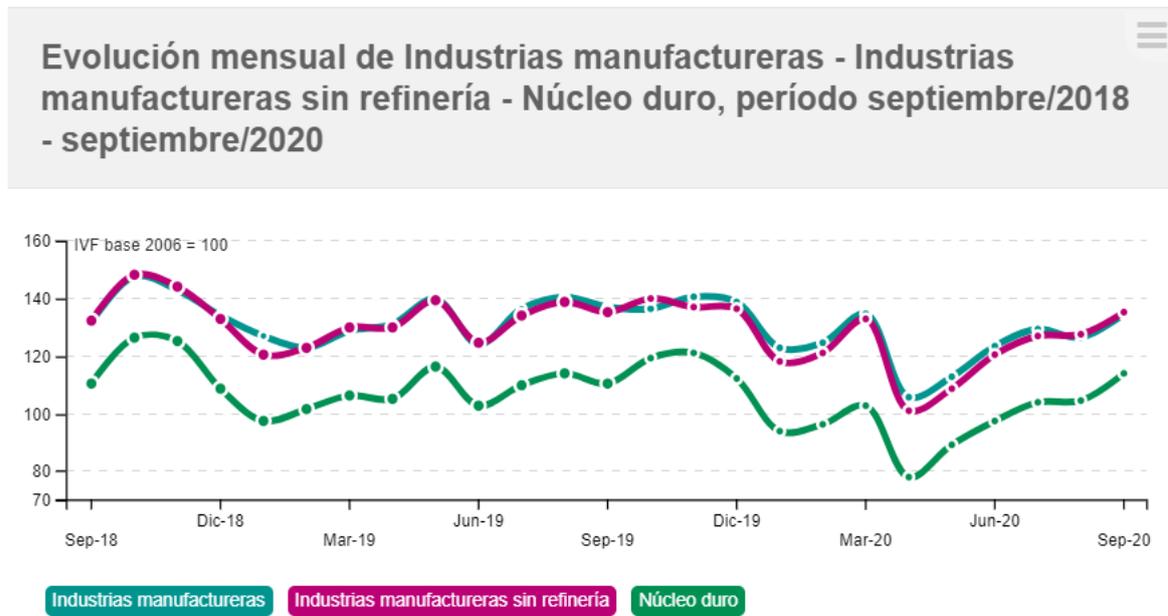


Informe IVF – setiembre 2020

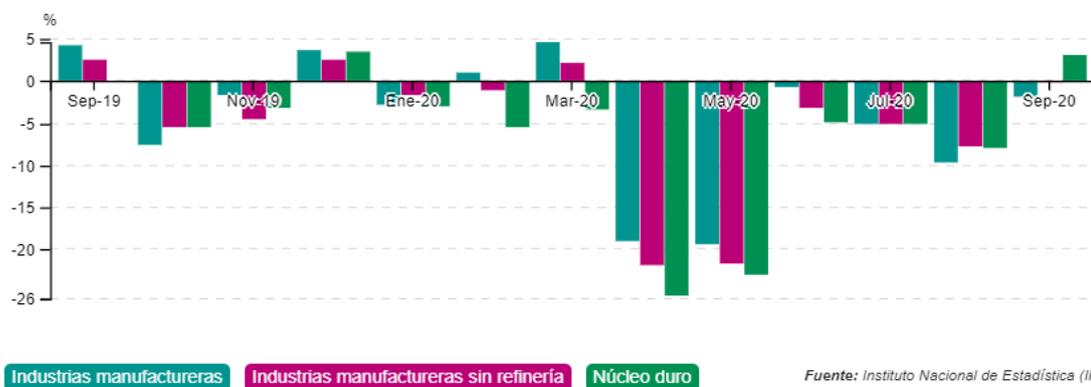
El IVF del mes de setiembre mostró caída interanual para las industrias manufactureras, las cuales en conjunto cayeron 1,9%; para las industrias manufactureras sin refinería que cayeron 0,3%, mientras que el núcleo duro industrial mostró un crecimiento de 3,1%.



Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología.

Las variaciones en los [tres agregados industriales](#) muestran que si quitamos las grandes industrias del país (refinería de Ancap, planta de Pepsico e industrias productoras de pasta de celulosa) encontramos crecimiento en el conjunto de las industrias manufactureras.

Tasa de crecimiento mensual de Industrias manufactureras - Industrias manufactureras sin refinería - Núcleo duro, período septiembre/2019 - septiembre/2020



Industrias manufactureras

Industrias manufactureras sin refinería

Núcleo duro

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

Periodicidad: Mensual

Última actualización: Oct/2020

Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología.

Análisis mensual

A nivel de ramas industriales, 35 de 62 mostraron variaciones positivas posibilitando que el índice de difusión industrial llegue al 56,4%.

Si se analizan las [incidencias](#) de las ramas industriales en la variación del conjunto de las industrias manufactureras en el mes de setiembre respecto a igual mes del año pasado se observa que las ramas que más incidencia positiva tuvieron en la evolución del entramado industrial fueron: “Productos lácteos” (rama 1520) con 0,9 p.p. y una variación de 15,6%, “Industria básica de hierro, acero y metales no ferrosos” (rama 2700) con 0,8 p.p. y una variación de 48% y “Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos” (rama 2423) con 0,6 p.p. y una variación de 11,1%.

Las ramas industriales con mayores incidencias negativas en el mes de setiembre fueron: “Elaboración de productos alimenticios n.c.p” (rama 1549) con -1,9 p.p. de incidencia y una variación de -21,2%, “Producción de combustibles, aceites grasas lubricantes, productos bituminosos y otros derivados del petróleo” (rama 2320) con -1,6 p.p. de incidencia y una variación de -9,5% y “Fabricación de aparatos e instrumentos médicos, aparatos para medir, verificar, ensayar, navegar y otros fines” (rama 3300) con -0,9 p.p. de incidencia y una variación de -46,4%.¹

Respecto a los indicadores “[índice de personal ocupado](#)” (IPO) e “[índice de horas trabajadas](#)” (IHT), se resume en el siguiente cuadro las variaciones para los agregados industriales comparado con las variaciones mostradas por el IVF:

¹ Ver [Anexo I](#) y [Anexo II](#).

Variación interanual setiembre 2020 (%)

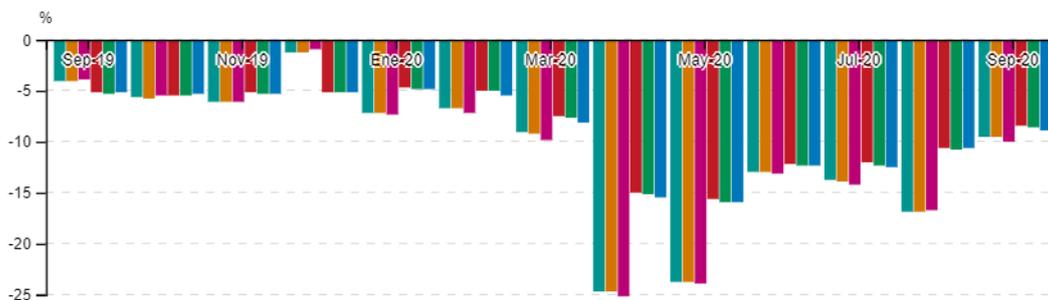
Agregado industrial	IVF	IHT	IPO
Industrias manufactureras	-1,9	-9,6	-8,4
Industrias s/refinería	-0,3	-9,5	-8,5
Núcleo duro	3,1	-10,0	-8,8

Fuente: elaboración propia a partir de datos del Observatorio de Industria, Energía y Tecnología.

Las variaciones negativas de los índices laborales en setiembre han sido (en valor absoluto) superiores a las variaciones del IVF para todos los agregados industriales: los indicadores mensuales muestran mayor moderación en la caída de la producción (aumento en el caso del núcleo duro) que en la caída del empleo. Dentro de los indicadores de empleo, el IHT muestra mayores variaciones negativas que el IPO.

A su vez, las variaciones interanuales en setiembre, tanto para IPO como para IHT, en todos los agregados industriales, han seguido mostrando caídas importantes al igual que en los últimos seis meses.

Tasa de crecimiento mensual de Industrias manufactureras - Industrias manufactureras sin refinería - Núcleo duro, período septiembre/2019 - septiembre/2020



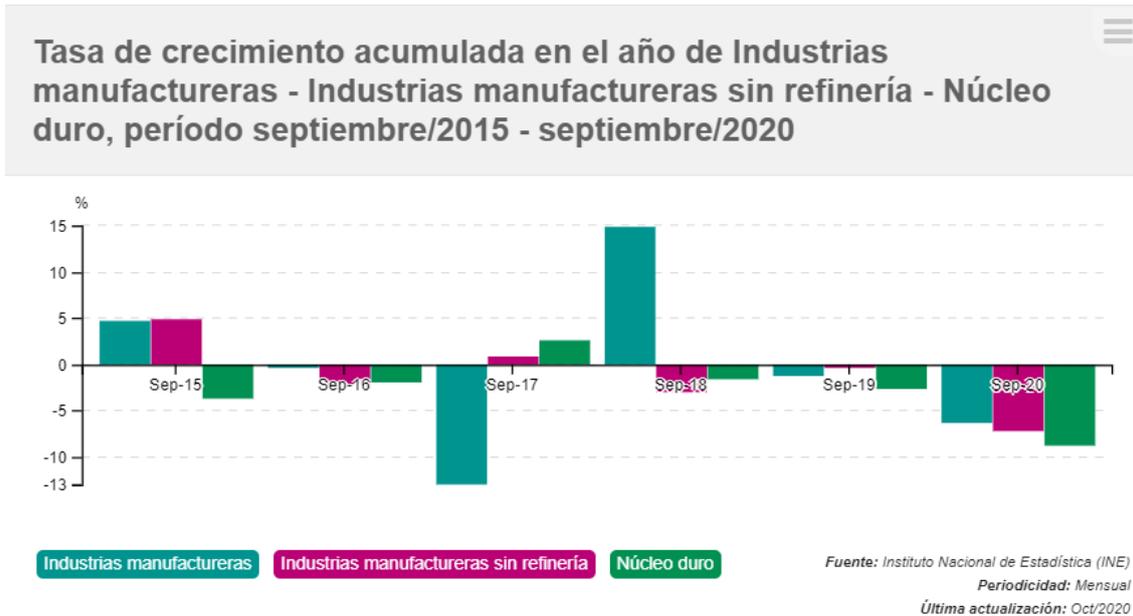
Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)
 Periodicidad: Mensual
 Última actualización: Oct/2020

Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología.

Sólo 14 de las 62 ramas industriales mostraron variaciones positivas en el índice de [horas trabajadas](#) (índice de difusión industrial igual a 22,6%) mientras que en el índice de [personal ocupado](#) 12 ramas mostraron variación interanual mensual positiva en setiembre (índice de difusión industrial igual a 19,3%).

Acumulado del año

Si se considera el promedio del IVF en el [acumulado del año](#) y se lo compara con igual período del año anterior, todos los agregados industriales caen: las industrias manufactureras 6,2%, las industrias sin refinería 7,1% y el núcleo duro 8,7%.



Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología.

En el acumulado del año el núcleo duro es el agregado que más cae, mostrando como los grandes emprendimientos y la refinería en conjunto, atenúan en parte la caída de la mayor parte de las industrias manufactureras. Este panorama es el inverso al que mostró puntualmente la variación mensual de setiembre.

Las ramas que más [inciden](#) positivamente en el conjunto de las industrias manufactureras son “Pulpa de madera, papel y cartón” (rama 2101) con una incidencia de 0,3 p.p. y una variación de 2,3%, seguida de la rama “Elaboración de alimentos preparados para animales” (rama 1533) con incidencia de 0,2 p.p. y variación de 27,8% y en tercer lugar “Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos” (rama 2423), con incidencia de 0,2 p.p. y variación de 3,2%.

Por otro lado, las ramas que más inciden negativamente son “Elaboración de productos alimenticios n.c.p” (rama 1549) con una incidencia de -0,9 p.p. y una variación de -11,2%, “Curtiembres y talleres de acabado” (rama 1911) con incidencia de -0,9 p.p. y variación de -48,8% y la rama “Matanza de ganado y aves. preparación de carnes” (rama 1511) con una incidencia de -0,8 p.p. y variación de -12%.²

En el acumulado del año, el índice de difusión industrial fue de 30,64%, debido a que 19 de las 62 ramas muestran crecimiento.

² Ver [Anexo III](#) y [Anexo IV](#).

Respecto a los índices laborales, ambos caen más que el IVF para los tres agregados industriales:

Variación interanual ac año ene-jul 2020 (%)

Agregado industrial	IVF	IHT	IPO
Industrias manufactureras	-6,2	-14,0	-10,1
Industrias s/refinería	-7,1	-14,0	-10,3
Núcleo duro	-8,7	-14,3	-10,5

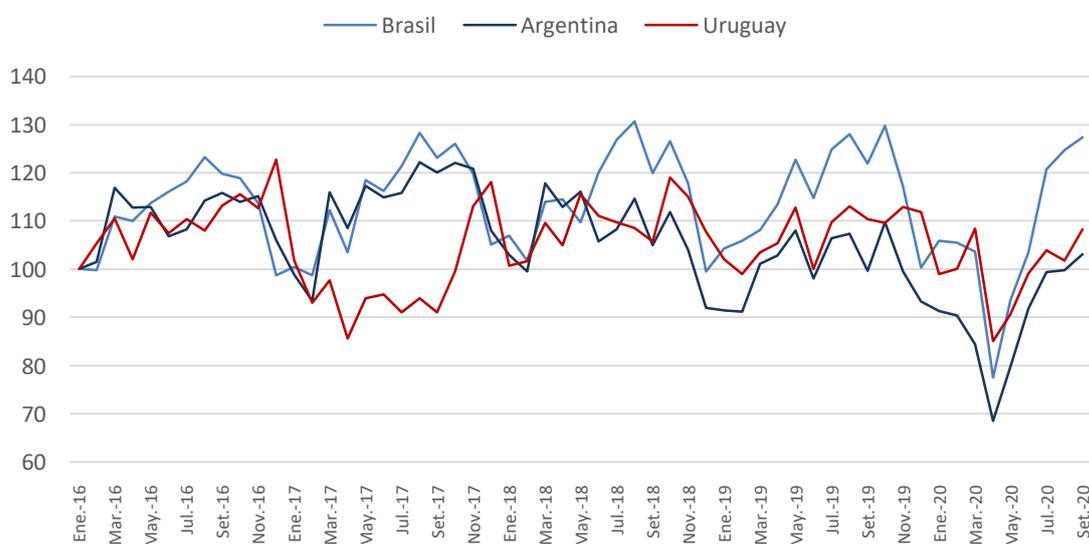
Fuente: elaboración propia a partir de datos del Observatorio de Industria, Energía y Tecnología.

También se observa en el acumulado del año la mayor reducción de horas trabajadas que de personal ocupado en planta para todos los agregados considerados.

Región

Si analizamos los índices de producción física de las industrias manufactureras en Argentina³ y Brasil⁴ observamos caídas pronunciadas para el mes de abril, incluso más acentuadas que la registrada en nuestro país y recuperación en los meses siguientes para los tres países.

Índices de volumen físico regionales
Base enero 2016 = 100



Fuente: elaboración propia en base a datos de INDEC, IBGE e INE.

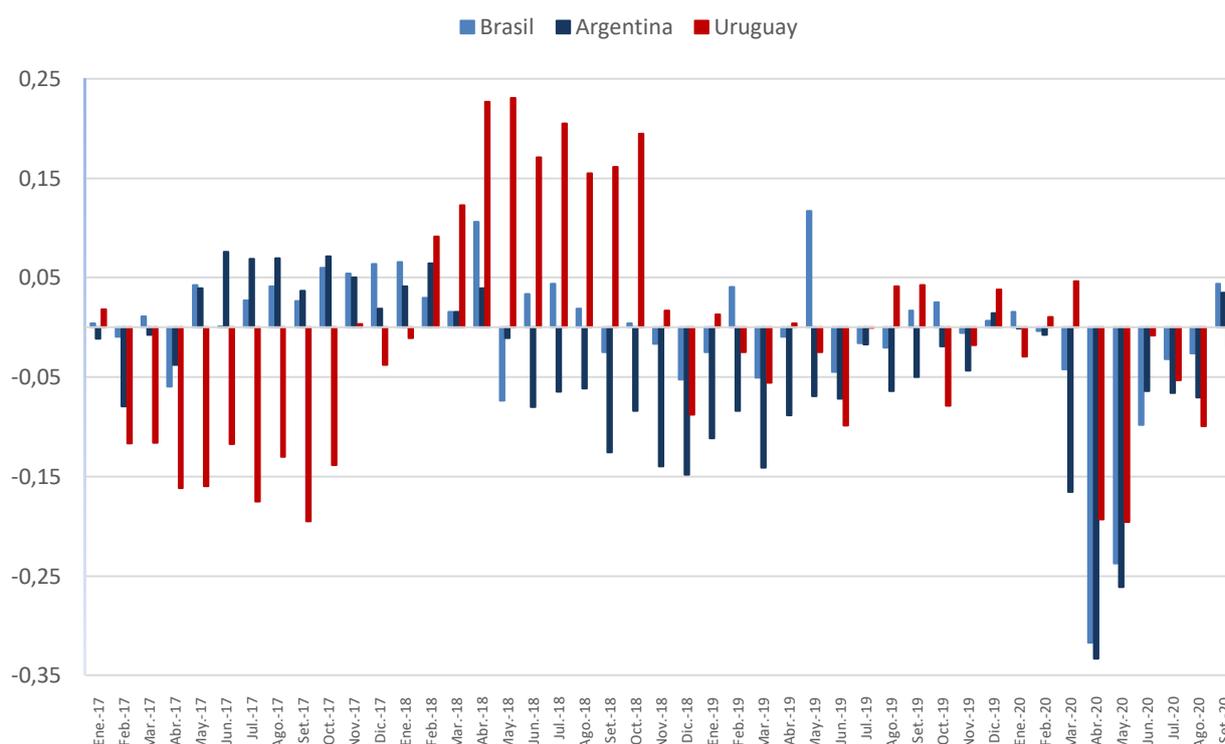
³ https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/ipi_manufacturero_11_205F8A5499BD.pdf

⁴ <https://www.ibge.gov.br/estatisticas/economicas/industria/9296-pesquisa-industrial-mensal-producao-fisica-regional.html?=&t=series-historicas>

En el caso de Argentina, la variación del “índice de producción industrial manufacturero (IPI)” calculado por el INDEC respecto a setiembre de 2019 fue de 3,47% mientras que para el caso de Brasil, la variación del “índice de producción física de las industrias de transformación” calculado por el IBGE en setiembre respecto al mismo mes del año anterior ascendió a 4,39%.

Nuestro país, en cambio, mostró una variación interanual en el mes de setiembre de -1,9%, mostrando un desempeño diferente a los dos principales países de la región.⁵

Índices de volumen físico regionales Variaciones mensuales interanuales



Fuente: elaboración propia en base a datos de INDEC, IBGE e INE.

Si se considera el promedio de los IVF de las industrias manufactureras para el período marzo – setiembre 2020 y se lo compara con igual período de 2019⁶ se observan caídas en la producción física para los tres países: Argentina 13,36%, Brasil 9,93% mientras que Uruguay registra una caída de 7,63%.

En el caso de Estados Unidos, la medición se realiza a través del “Índice de producción industrial”⁷; la variación interanual en setiembre fue de -7,27% mientras que la variación interanual para el promedio del período marzo – setiembre fue de -9,78%.

⁵ Véase variaciones por divisiones económicas para los tres países en [anexo V](#).

⁶ Con la intención de aislar el efecto COVID 19.

⁷ <https://fred.stlouisfed.org/series/INDPRO#0>

Anexo I

Variaciones interanuales por rama industrial (%) – setiembre 2020

1730	Tejidos de punto	82,2	2920	Maquinaria especial	2,6
2695	Yeso	71,0	1920	Calzado	1,8
2519	Caucho	67,2	2429	Otros químicos	1,2
2910	Maquinaria	66,6	1513	Frutas y hortalizas	0,9
3610	Muebles	50,4	2424	Limpieza	-0,4
2700	Hierro	48,0	1551	Destilación	-0,9
2421	Plaguicidas	47,8	2520	Plásticos	-1,4
3510	Buques	45,1	2101	Pulpa	-1,8
1534	Arroceros	42,9	1554	Sin alcohol	-5,1
2890	Otros metal	40,9	1514	Aceites y grasas	-5,9
2021	Productos excepto muebles	39,6	1511	Carnes	-6,2
1720	Textiles excepto prendas	29,0	2411	Químicos básicos	-7,2
2812	Metal	24,2	1543	Chocolate	-8,7
1552	Vinos	23,2	2320	Combustibles	-9,5
1512	Pescado	23,0	2211	Encuadernación	-9,9
2694	Cemento	21,7	1541	Panadería	-11,3
1533	Alimentos para animales	17,4	2511	Neumáticos	-16,6
3699	Otras industrias	15,6	1549	Otros alimenticios	-21,2
1520	Lácteos	15,6	1912	Cuero	-21,6
1531	Harina	15,2	2102	Papel	-22,5
1711	Hilandería	14,1	1713	Tops	-22,8
2811	Herrería	12,8	2212	Impresión	-22,8
2109	Otros papel	12,7	2010	Aserraderos	-31,5
2422	Pinturas	11,7	1911	Curtiembres	-43,7
2423	Farmacéuticos	11,1	3300	Aparatos médicos	-46,4
3100	Generadores	6,4	2699	Otros minerales	-46,5
2930	Electrodomésticos	5,9	3400	Automotores	-52,0
1544	Pastas	5,4	2029	Corcho	-53,4
2610	Vidrio	3,5	1810	Prendas de vestir	-53,4
2691	Cerámica	3,3	2692	Arcilla	-53,6
1553	Cervezas	2,9	1712	Textiles acabados	-71,1

Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología.

Anexo II

Incidencias interanuales por rama industrial (p.p.) – setiembre 2020

1520	Lácteos	0,88	1711	Hilandería	0,01
2700	Hierro	0,83	1513	Frutas y hortalizas	0,01
2423	Farmacéuticos	0,65	1920	Calzado	0,00
1534	Arroceros	0,51	2691	Cerámica	0,00
2890	Otros metal	0,43	1551	Destilación	0,00
2421	Plaguicidas	0,42	2424	Limpieza	0,00
2021	Productos excepto muebles	0,40	2511	Neumáticos	0,00
2695	Yeso	0,33	2029	Corcho	0,00
2910	Maquinaria	0,29	2692	Arcilla	0,00
2694	Cemento	0,17	1514	Aceites y grasas	-0,01
1533	Alimentos para animales	0,16	1543	Chocolate	-0,02
3610	Muebles	0,15	1712	Textiles acabados	-0,02
2811	Herrería	0,13	2520	Plásticos	-0,04
1553	Cervezas	0,12	1713	Tops	-0,06
1512	Pescado	0,12	2102	Papel	-0,10
1552	Vinos	0,12	1554	Sin alcohol	-0,12
2422	Pinturas	0,10	2211	Encuadernación	-0,14
2109	Otros papel	0,07	2212	Impresión	-0,16
1531	Harina	0,06	1810	Prendas de vestir	-0,18
1720	Textiles excepto prendas	0,06	1541	Panadería	-0,20
1730	Tejidos de punto	0,06	2411	Químicos básicos	-0,20
3100	Generadores	0,03	1912	Cuero	-0,22
1544	Pastas	0,03	2101	Pulpa	-0,24
2519	Caucho	0,02	2699	Otros minerales	-0,24
3510	Buques	0,02	2010	Aserraderos	-0,29
2920	Maquinaria especial	0,01	1511	Carnes	-0,38
2930	Electrodomésticos	0,01	3400	Automotores	-0,45
2429	Otros químicos	0,01	1911	Curtiembres	-0,67
3699	Otras industrias	0,01	3300	Aparatos médicos	-0,92
2610	Vidrio	0,01	2320	Combustibles	-1,63
2812	Metal	0,01	1549	Otros alimenticios	-1,90

Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología.

Anexo III

Variaciones interanuales por rama industrial (%) – acumulado enero/setiembre 2020

2691	Cerámica	50,1	2700	Hierro	-7,9
1552	Vinos	29,3	2519	Caucho	-8,9
2610	Vidrio	28,6	2920	Maquinaria especial	-9,4
1533	Alimentos para animales	27,8	3699	Otras industrias	-10,1
3510	Buques	26,9	2411	Químicos básicos	-10,2
2424	Limpieza	20,6	2930	Electrodomésticos	-10,7
1720	Textiles excepto prendas	11,5	1730	Tejidos de punto	-11,0
2910	Maquinaria	10,9	1549	Otros alimenticios	-11,2
2890	Otros metal	10,6	1553	Cervezas	-11,5
1514	Aceites y grasas	10,1	1511	Carnes	-12,0
1534	Arroceros	7,0	1551	Destilación	-12,2
2021	Productos excepto muebles	6,3	1554	Sin alcohol	-13,0
2692	Arcilla	6,1	2511	Neumáticos	-14,2
2429	Otros químicos	5,7	2102	Papel	-15,1
1544	Pastas	5,5	1541	Panadería	-16,3
1513	Frutas y hortalizas	3,6	3100	Generadores	-18,5
2423	Farmacéuticos	3,2	2211	Encuadernación	-21,8
2101	Pulpa	2,3	1711	Hilandería	-25,4
1520	Lácteos	1,8	2699	Otros minerales	-30,8
3610	Muebles	-0,2	2010	Aserraderos	-33,3
2811	Herrería	-0,4	3300	Aparatos médicos	-33,6
1531	Harina	-0,5	2029	Corcho	-34,0
1512	Pescado	-1,2	1810	Prendas de vestir	-34,6
2694	Cemento	-1,6	2212	Impresión	-36,7
2320	Combustibles	-2,2	1912	Cuero	-38,2
2695	Yeso	-2,5	3400	Automotores	-43,8
2421	Plaguicidas	-3,1	1712	Textiles acabados	-43,9
2422	Pinturas	-3,5	1920	Calzado	-45,0
2109	Otros papel	-4,7	2812	Metal	-47,7
1543	Chocolate	-5,0	1911	Curtiembres	-48,8
2520	Plásticos	-7,9	1713	Tops	-50,1

Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología.

Anexo IV

Incidencias interanuales por rama industrial (p.p.) – acumulado enero/setiembre 2020

2101	Pulpa	0,32	2695	Yeso	-0,01
1533	Alimentos para animales	0,20	2694	Cemento	-0,01
2423	Farmacéuticos	0,18	1711	Hilandería	-0,02
1552	Vinos	0,14	2930	Electrodomésticos	-0,02
2890	Otros metal	0,11	2421	Plaguicidas	-0,02
1534	Arroceros	0,10	2109	Otros papel	-0,03
1520	Lácteos	0,09	2422	Pinturas	-0,03
2424	Limpieza	0,08	2920	Maquinaria especial	-0,04
2021	Productos excepto muebles	0,07	1920	Calzado	-0,04
2610	Vidrio	0,05	2812	Metal	-0,06
2910	Maquinaria	0,05	2102	Papel	-0,07
2429	Otros químicos	0,04	1810	Prendas de vestir	-0,09
1544	Pastas	0,03	3100	Generadores	-0,10
1513	Frutas y hortalizas	0,03	2699	Otros minerales	-0,12
1514	Aceites y grasas	0,02	2700	Hierro	-0,16
1720	Textiles excepto prendas	0,02	1713	Tops	-0,22
3510	Buques	0,02	2520	Plásticos	-0,25
2691	Cerámica	0,00	2411	Químicos básicos	-0,26
2692	Arcilla	0,00	2212	Impresión	-0,28
3610	Muebles	0,00	1541	Panadería	-0,30
2511	Neumáticos	0,00	3400	Automotores	-0,31
1551	Destilación	0,00	1554	Sin alcohol	-0,31
1531	Harina	0,00	2010	Aserraderos	-0,33
2519	Caucho	0,00	2211	Encuadernación	-0,33
2029	Corcho	0,00	1912	Cuero	-0,36
2811	Herrería	0,00	2320	Combustibles	-0,37
1512	Pescado	-0,01	1553	Cervezas	-0,48
3699	Otras industrias	-0,01	3300	Aparatos médicos	-0,51
1712	Textiles acabados	-0,01	1511	Carnes	-0,81
1543	Chocolate	-0,01	1911	Curtiembres	-0,88
1730	Tejidos de punto	-0,01	1549	Otros alimenticios	-0,91

Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología.

Anexo V

Variaciones interanuales por división industrial (%) – setiembre 2020 Contexto regional

BRASIL		ARGENTINA		URUGUAY	
Indústrias de transformação	4,4	IPI Manufacturero	3,4	IVF Industrias manufactureras	-1,9
Fabricación de productos alimenticios.	11,1	Alimentos y bebidas	6,1	Fabricación de productos alimenticios y bebidas	-1,8
Fabricación de bebidas	13,8				
Fabricación de productos de tabaco.	53,8	Productos de tabaco	7,8	Productos de tabaco	s/d
Fabricación de productos textiles.	9,3	Productos textiles	-19,2	Fabricación de productos textiles	6,7
Fabricación de ropa y accesorios.	-11,6	Prendas de vestir, cuero y calzado	-21,3	Fabricación de prendas de vestir	-53,4
Preparación de cuero y fabricación de artículos de cuero	-2,2			Fabricación de cueros y productos conexos	-33,7
Fabricación de productos de madera.	15,1	Madera, papel, edición e impresión	6,8	Producción de madera	5,8
Fabricación de celulosa, papel y productos de papel.	5,3			Fabricación de papel y de los productos de papel	-1,8
Impresión y reproducción de grabaciones	-39,2			Actividades de impresión y reproducción de grabaciones	-14,2
Fabricación de coque, productos derivados del petróleo y biocombustibles	7,8	Refinación del petróleo, coque y combustible nuclear	-19,6	Fabricación de coque y de productos de la refinación del petróleo	-9,6
Fabricación de jabones, detergentes, productos. limpieza, cosmética	5,7	Sustancias y productos químicos	15,2	Fabricación de sustancias y productos químicos	8,2
Fabricación de otros productos químicos.	3,7				
Fabricación de productos químicos y farmacéuticos.	11,2				
Fabricación de productos de caucho y plástico.	8,6	Productos de caucho y plástico	6,1	Fabricación de productos de caucho y plástico	-0,7
Fabricación de productos minerales no metálicos.	9,7	Productos minerales no metálicos	5,2	Fabricación de otros productos minerales no metálicos	12,7
Metalurgia	-2,1	Industrias metálicas básicas	-15,8	Fabricación de metales comunes	48
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	9,2	Productos de metal	-5,4	Fabricación de productos derivados del metal, excepto maquinaria y equipo	26,8
Fabricación de equipos informáticos, productos electrónicos y ópticos.	15,4	Maquinaria y equipo	21,2	Fabricación de la maquinaria y equipo n.c.p.	31,8
Fabricación de maquinaria, aparatos y materiales eléctricos.	12,6	Otros equipos, aparatos e instrumentos	9,8	Fabricación de equipo eléctrico	6,4
Fabricação de máquinas e equipamentos	8,1			Fabricación de instrumentos médicos, de precisión, ópticos y de relojería	-46,4
Fabricação de veículos automotores, reboques e carrocerias	-13,7	Vehículos automotores, carrocerías, remolques y autopartes	9,6	Fabricación de vehículos automotores, remolques y semi remolques	-52
Fabricação de outros equipamentos de transporte, exceto veículos automotores	-19,3	Otro equipo de transporte	-31,7	Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	1,6
Fabricação de móveis	9,7	Muebles y colchones, y otras industrias manufactureras	18	Fabricación de muebles; industrias manufactureras n.c.p.	44,5
Fabricação de produtos diversos	-8,8				
Manutenção, reparação e instalação de máquinas e equipamentos	-19,8				

Fuente: elaboración propia en base a datos de INDEC, IBGE e INE.