

ceu

Centro de Estudios UIA

INFORME ESPECIAL **I Encuesta UIA 2024**

Indicadores industriales y expectativas

Marzo 2024



ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA

2. RESULTADOS GENERALES

3. ANEXO

4. FICHA TÉCNICA






SÍNTESIS EJECUTIVA

- ◆ En el primer relevamiento del año, el Monitor de Desempeño Industrial (índice MDI) volvió a encontrarse en niveles de contracción (por debajo de 50) Se ubicó en 29,9, el nivel más bajo de la serie y tuvo una caída de -6,9 p.p respecto al mismo mes del año pasado.
- ◆ El indicador se encuentra en niveles de contracción desde julio de 2022 y acumula 7 relevamientos consecutivos por debajo de 50; prácticamente dos años de caída.
- ◆ Se registraron los niveles más bajos de la serie en las variables de producción y ventas, indicando una agudización de las dificultades en el entramado productivo industrial, especialmente en las PyMES (participación del 96% en la muestra). Esta situación redundó en más empresas con dificultades para hacer frente a los pagos.
- ◆ También en este marco hubo un cambio de tendencia en la serie de empleo, que hasta el momento era la que evidenciaba mayor estabilidad. Se registró el porcentaje más alto de empresas con caída del empleo y un deterioro notable en relación a relevamientos previos.
- ◆ Las empresas consideraron que su situación económica está peor que hace un año y esperan el impacto de la calidad del consumo, la obra pública y la menor actividad de otras empresas. Sin embargo, en cuanto a las expectativas para dentro de un año, aproximadamente el 50% de las empresas espera que la situación económica de su empresa, del sector y del país, mejore en el próximo año.
- ◆ Los resultados se desprenden de un relevamiento realizado a más de 700 empresas a lo largo de la primera quincena de febrero.

¹ Ver anexo metodológico del MDI en página 25.





PRINCIPALES INDICADORES

		Enero 2021	Enero 2022	Enero 2023	Abril 2023	Julio 2023	Octubre 2023	Enero 2024
	Producción							
	Suba	24,7%	21,5%	15,6%	19,3%	20,7%	15,0%	8,9%
	Caída	33,9%	34,1%	45,2%	34,5%	35,9%	44,3%	60,8%
	Ventas Internas							
	Suba	26,2%	30,1%	17,0%	19,7%	20,9%	17,5%	8,7%
	Caída	36,8%	28,9%	45,8%	41,5%	44,9%	50,0%	69,2%
	Exportaciones							
	Suba	18,6%	16,7%	15,7%	12,4%	13,2%	11,1%	10,5%
	Caída	27,3%	22,5%	34,3%	32,7%	37,0%	45,6%	41,3%
	Empleo							
	Suba	17,3%	23,0%	13,9%	13,8%	15,2%	12,1%	6,6%
	Caída	13,9%	10,3%	17,8%	17,8%	14,4%	15,6%	20,9%

Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

Nota: En % de empresas relevadas, respecto del promedio del trimestre anterior.

PRINCIPALES INDICADORES

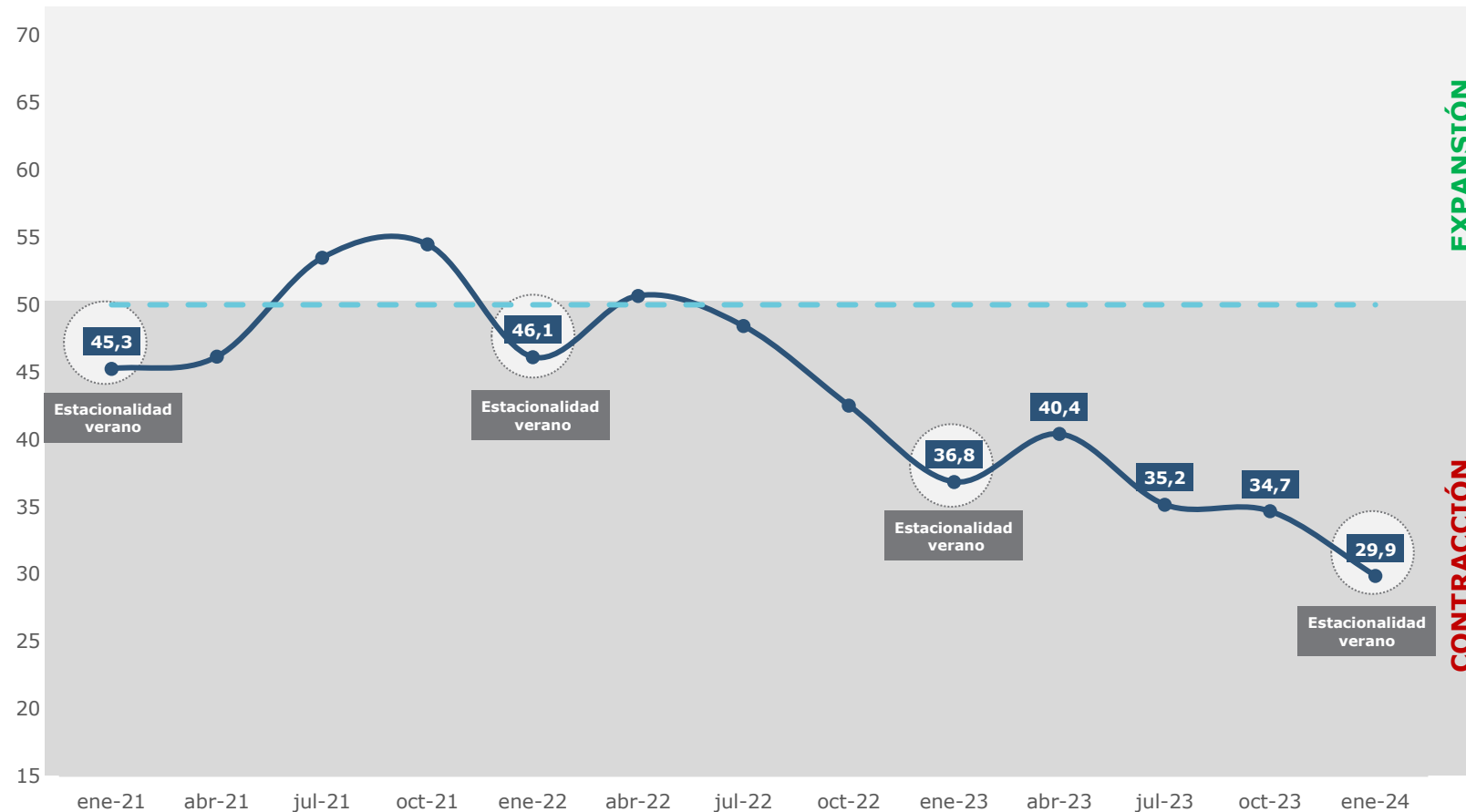
			Enero 2021	Enero 2022	Enero 2023	Abril 2023	Julio 2023	Octubre 2023	Enero 2024
	Ausentismo	% empleados	12,5%	11,1%	5,3%	5,3%	6,1%	5,2%	5,6%
	Atraso Pagos	Algunos	-	33,7%	42,8%	40,9%	40,8%	47,3%	53,3%
		Todos	-	2,0%	2,4%	3,6%	3,6%	2,7%	6,9%
	Inversión Maquinaria	Momento oportuno	57,5%	75,2%	54,7%	53,5%	51,7%	45,7%	30,3%
	Expectativas Empresas	Mejor	51,9%	50,6%	31,0%	36,0%	47,2%	34,7%	52,3%

Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

Nota: En % de empresas relevadas, respecto del promedio del trimestre anterior.

El MDI se encuentra en el nivel más bajo de la serie

ÍNDICE MDI



- Está por debajo de 50 (niveles que indican contracción de la actividad) por **séptimo relevamiento consecutivo**.
- Se **ubicó en 29,9** y cayó -6,9 p.p respecto al mismo mes del año pasado.

Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

Nota: Ver anexo metodológico en la página 25 del informe.



Todos los sectores tuvieron un MDI inferior a 50

ÍNDICE DE DIFUSIÓN DEL MDI, POR SECTOR



- Es el **tercer relevamiento consecutivo** con un índice MDI inferior a 50 en los 12 sectores industriales.
- Tendencia presente desde mediados del año 2023.

Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

Nota: Ver anexo metodológico en la página 26 del informe.

Todos los sectores tuvieron un MDI inferior a 50

ÍNDICE MDI, POR SECTOR

	ene-21	ene-22	ene-23	abr-23	jul-23	oct-23	ene-24
MDI – TOTAL INDUSTRIA	45,3	46,1	36,8	40,4	35,2	34,7	29,9
Alimentos, Bebidas y Tabaco	41,5	36,6	40,6	38,6	35,3	33,5	31,6
Productos Textiles	48,9	47,3	28,5	30,8	31,6	27,0	28,7
Confecciones, cuero y calzado	37,9	37,9	39,5	40,7	37,5	25,1	28,8
Papel y Madera	46,4	58,4	30,0	39,1	36,3	37,2	29,9
Edición e impresión	37,0	52,2	37,8	48,1	35,7	21,9	29,0
Productos Químicos y Petroquímicos	49,8	51,9	35,7	42,4	35,5	40,8	31,3
Caucho y Plástico	46,6	42,7	34,4	50,4	33,0	34,0	26,2
Minerales no metálicos	58,5	57,5	24,5	27,0	30,8	45,8	24,2
Metales comunes y productos de metal	45,5	44,9	38,5	42,2	37,1	30,6	29,0
Metalmecánica	44,8	51,7	35,2	37,7	30,5	33,8	32,2
Automotriz, autopartes y otros equipos de transporte	51,6	48,3	42,0	46,7	35,8	35,1	23,7
Otros productos industriales	36,3	51,7	37,6	47,7	45,3	36,4	26,8
Sectores < 50	10	6	12	11	12	12	12
Sectores >= 50	2	6	0	1	0	0	0

Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

Nota: Ver anexo metodológico en la página 26 del informe.

ÍNDICE

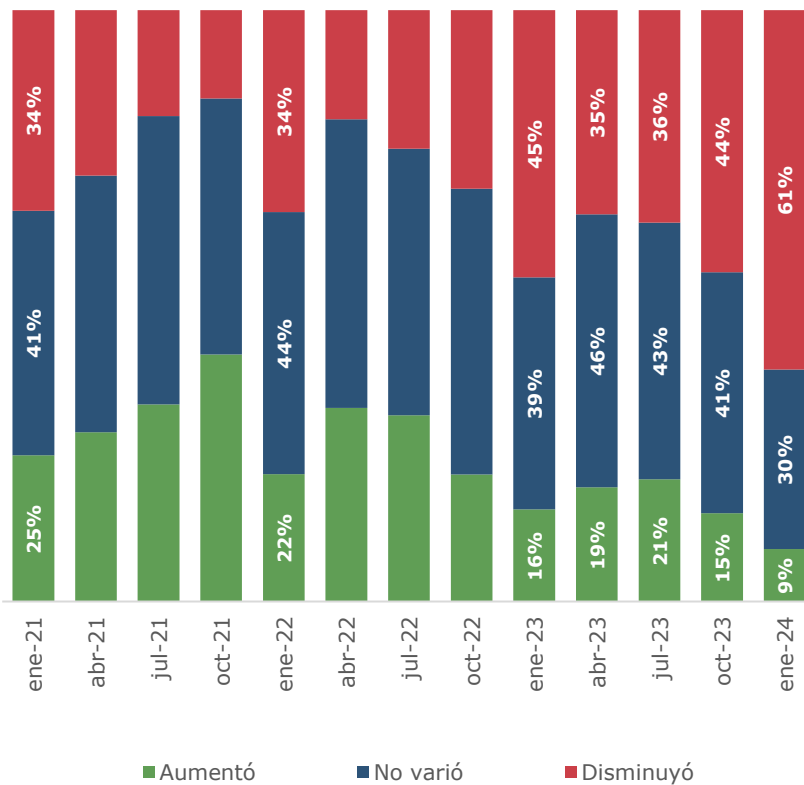
1. SÍNTESIS EJECUTIVA
- 2. RESULTADOS GENERALES**
3. ANEXO
4. FICHA TÉCNICA



Niveles récord de las empresas con caídas en su producción

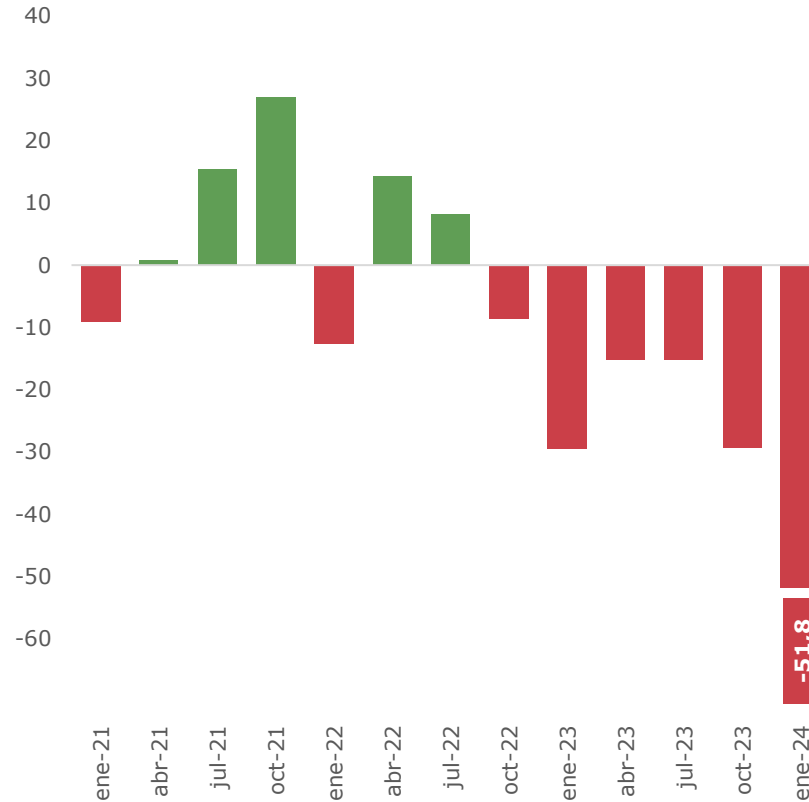
EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN

(En porcentaje del total de empresas relevadas)



ÍNDICE DE DIFUSIÓN

(Porcentaje de empresas con subas, menos porcentaje de empresas con caídas en la producción)



- El 61% de las empresas mostró caídas (vs el 45% en enero 2023).
- Solo el 9% tuvo subas, el nivel más bajo de la serie.
- La merma predominó en los 12 sectores industriales relevados.
- El índice de difusión se ubicó en -52 p.p y fue negativo por sexta vez consecutiva.
- Alcanzó su mínimo valor.

Nota: Se preguntó ¿Cómo ha evolucionado en su empresa la producción en el último mes en comparación con el promedio mensual del trimestre anterior?

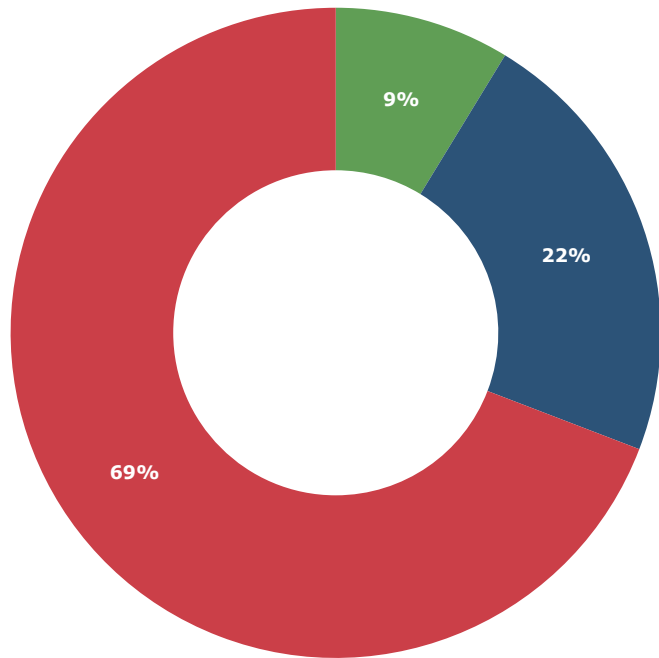
Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.



Fuerte caída en ventas internas, sin compensación exportadora

EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS INTERNAS

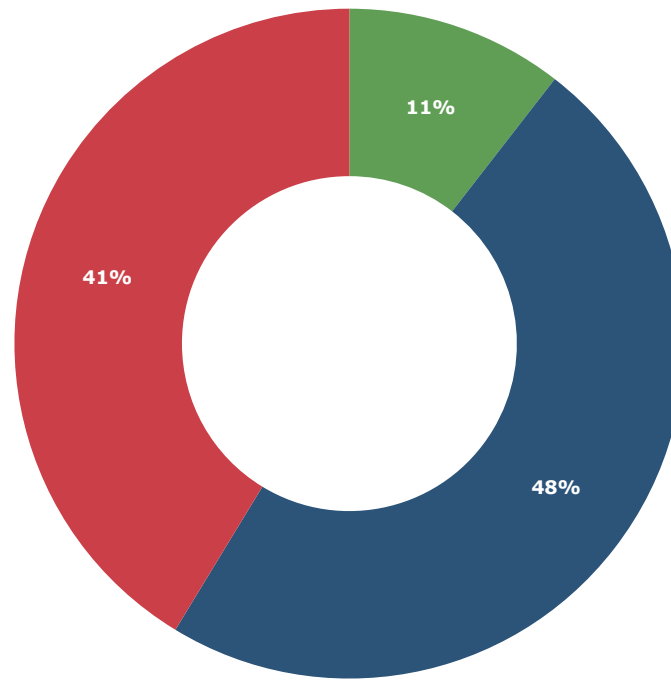
(En porcentaje del total de empresas relevadas)



■ Aumentó ■ No varió ■ Disminuyó

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES

(En porcentaje del total de empresas relevadas)



■ Aumentó ■ No varió ■ Disminuyó

- El 69% informó caída en sus niveles de ventas internas (vs el 46% en enero 2023).
- Las exportaciones disminuyeron para el 41% de las empresas. A diferencia del resto de las variables, no se trata de un récord en la serie.
- El índice de difusión se ubicó en -61 p.p para las ventas locales y en y -31 p.p para las exportaciones.
- En el caso de las ventas internas, se alcanzó el valor mínimo de la serie.

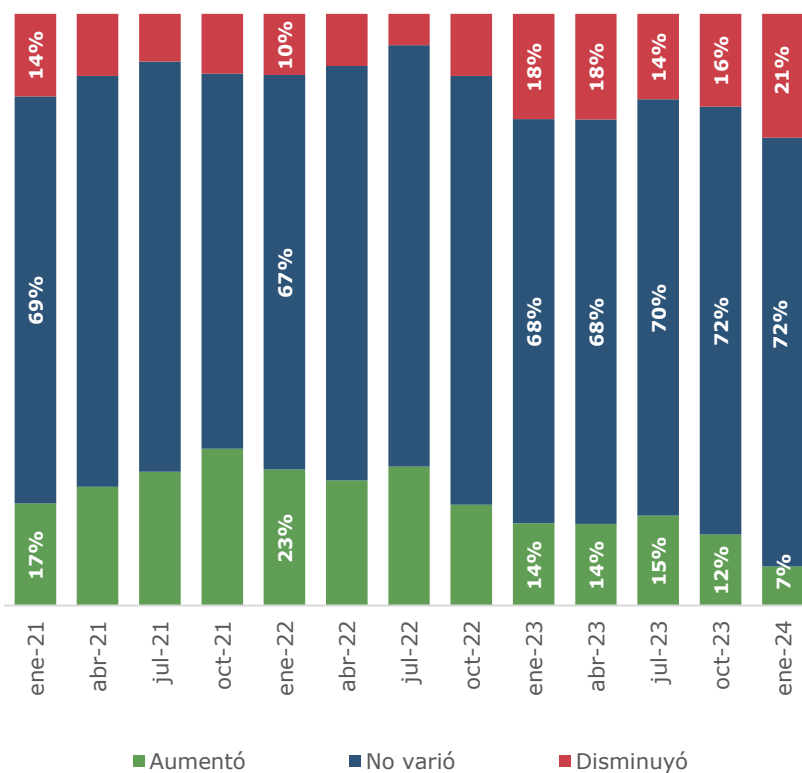
Nota: Se preguntó ¿Cómo ha evolucionado en su empresa la venta al mercado local/externo en el último mes en comparación con el promedio mensual del trimestre anterior?

Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

Deterioro en los indicadores de empleo

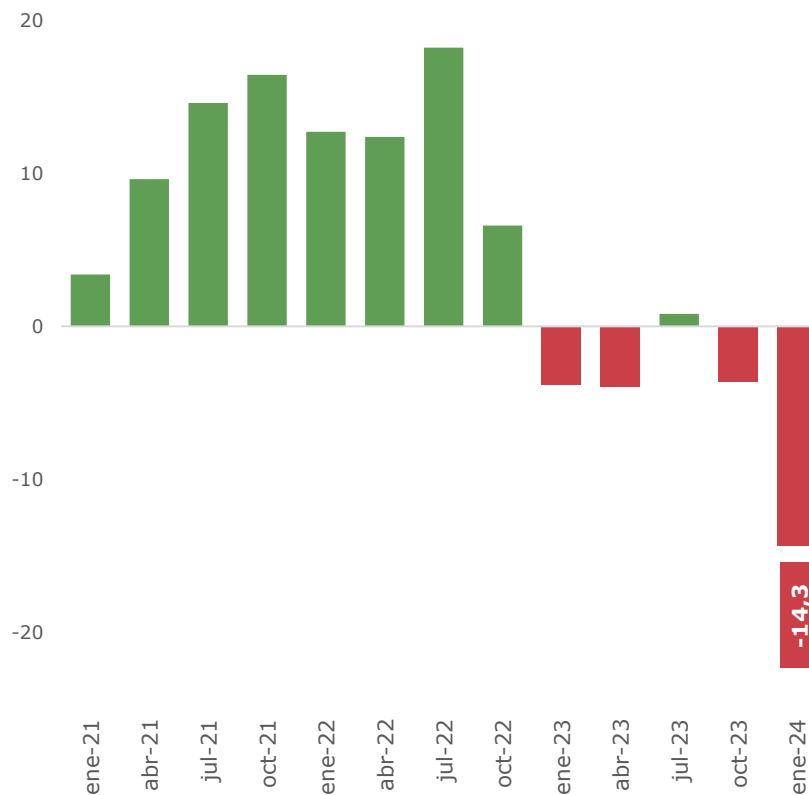
EVOLUCIÓN DEL EMPLEO

(En porcentaje del total de empresas relevadas)



ÍNDICE DE DIFUSIÓN

(Porcentaje de empresas con subas, menos porcentaje de empresas con caídas)



- El empleo cayó en el 21% de las empresas encuestadas. Valor más alto de la serie.
- Por segundo mes consecutivo, más empresas reducen su nivel de empleo que aquellas que lo aumentan.
- La diferencia se amplió y se advierte un cambio de tendencia.
- El índice de difusión se ubicó en -14,3 p.p y alcanzó su mínimo valor.

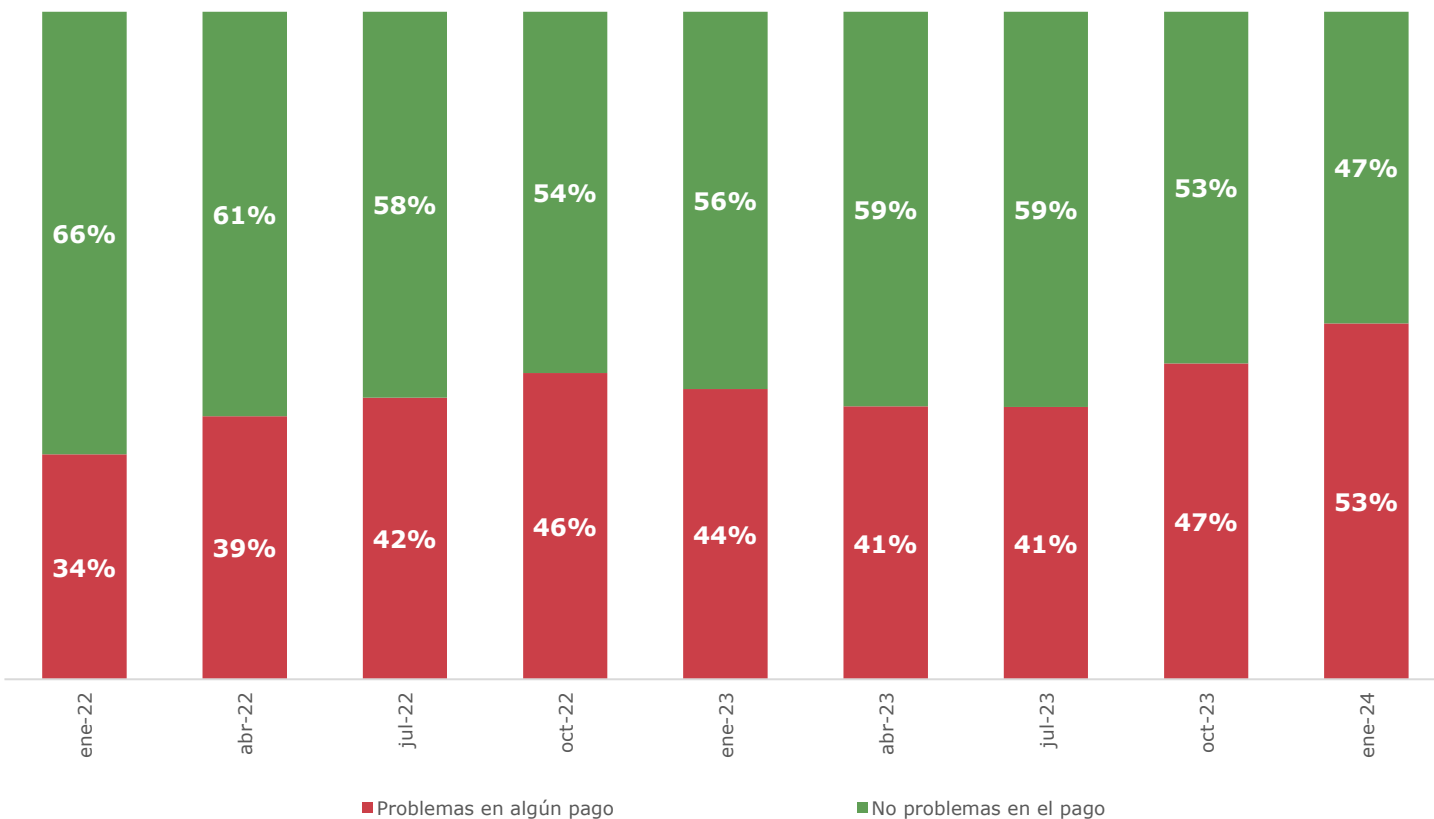
Nota: Se preguntó ¿Cómo fue la cantidad de trabajadores del mes de enero respecto del mes anterior?

Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

Mayores atrasos en los pagos

EVOLUCIÓN DE ATRASO DE PAGOS

(En porcentaje del total de empresas relevadas)



- El 53% de las empresas encuestadas presentó dificultades para afrontar al menos uno de los pagos (salarios, proveedores, compromisos financieros, servicios públicos, impuestos).
- La cantidad de empresas que no pudieron hacer frente a ninguno de estos pagos (6,9%) se duplicó desde el último relevamiento.

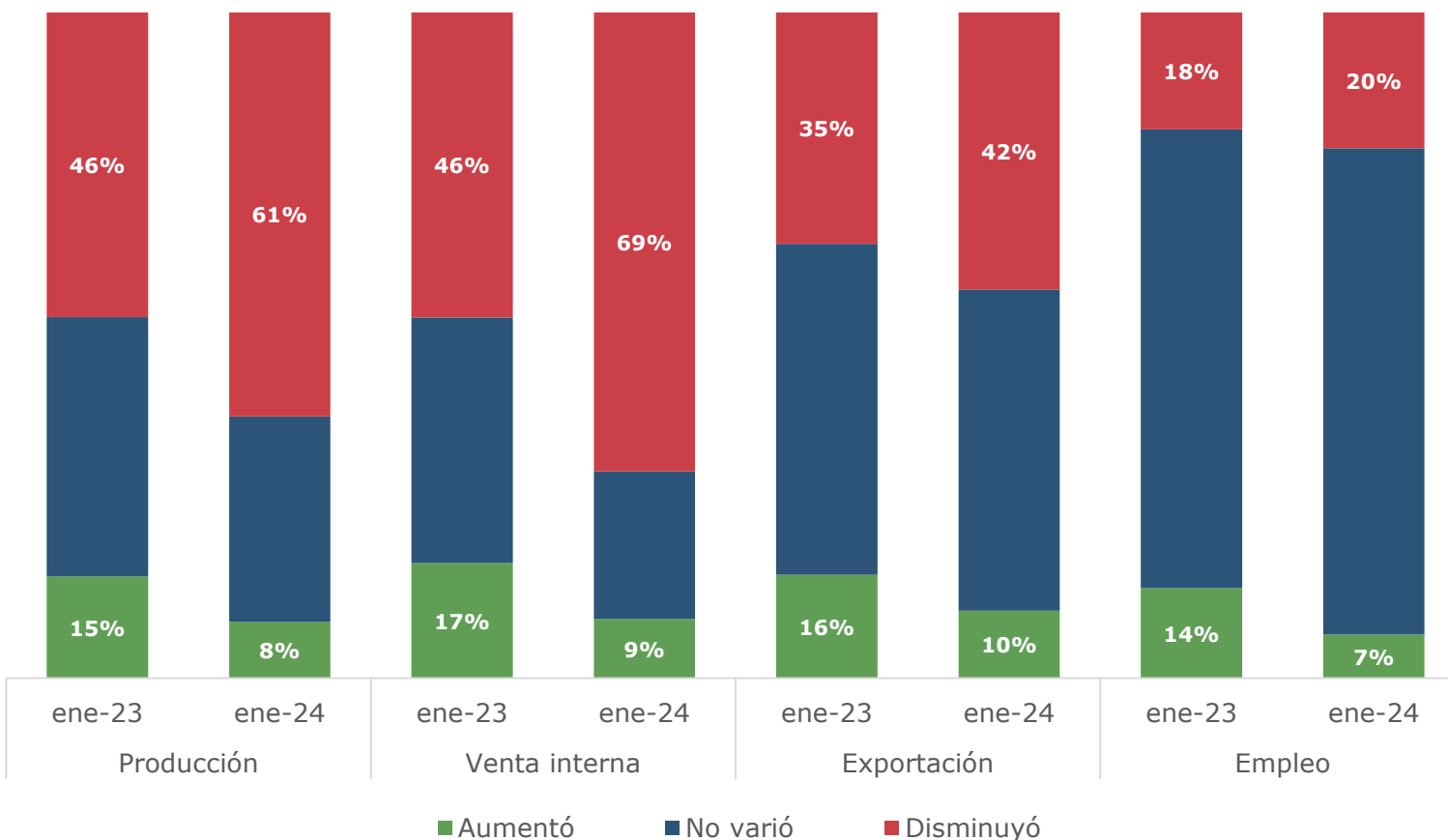
Nota: Se preguntó si pudo o podrá hacer frente a los siguientes pagos: salarios, proveedores, compromisos financieros, tarifas de servicios públicos e impuestos.

Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

Especial impacto de la coyuntura en las PyMEs

PRINCIPALES VARIABLES EN PYMES

(En porcentaje de empresas PyMEs relevadas)

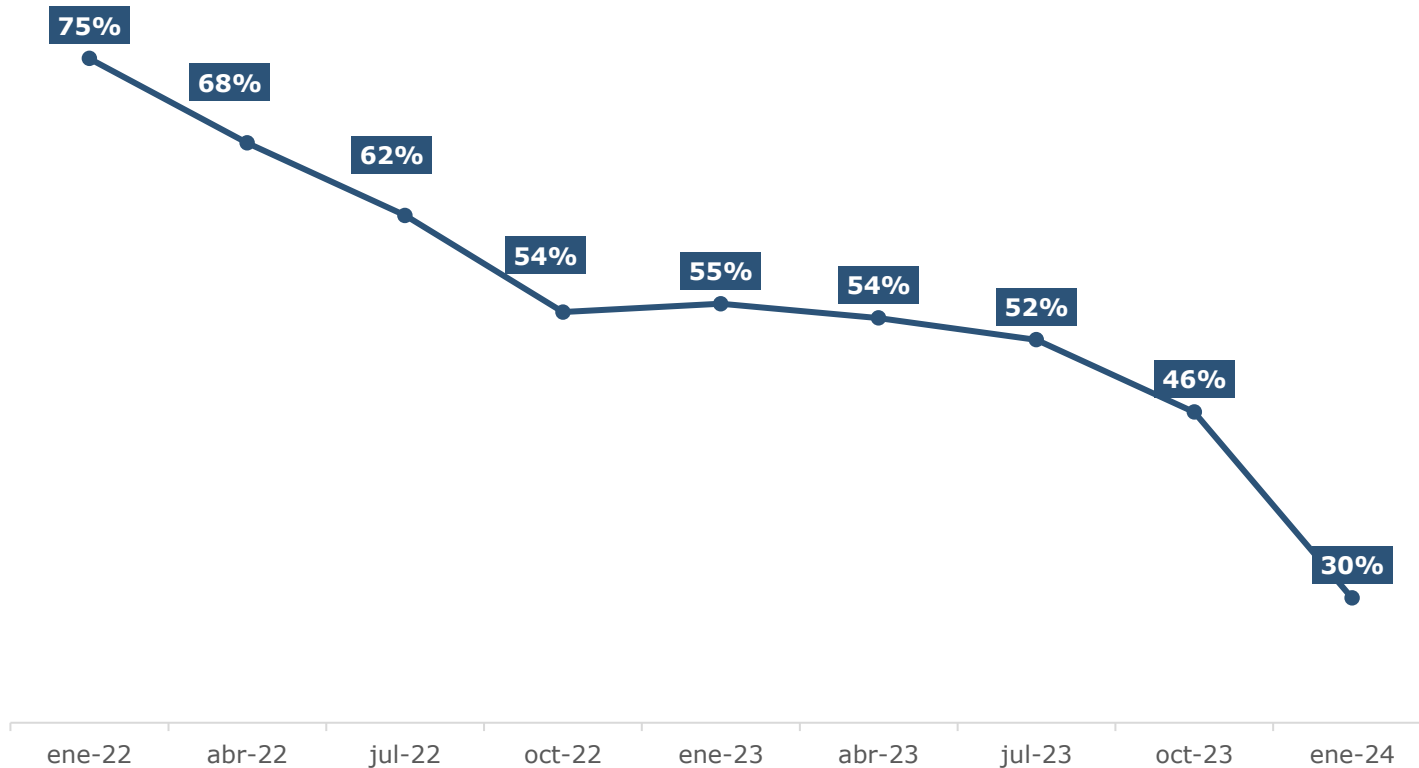


- El 61% de las PyMEs registró una baja en la producción, mientras que solo el 8% registró subas.
- Esto muestra un peor escenario en comparación al mismo mes del año pasado.
- La misma tendencia se observó en las ventas tanto al mercado interno, como externo.
- También en los niveles de empleo: el 20% de las empresas redujo su dotación de personal, frente a un 7% que lo incrementó.

Cada vez menos empresas creen que es buen momento de invertir

¿ES BUEN MOMENTO PARA INVERTIR EN MAQUINARIA Y EQUIPO?

(En porcentaje de empresas que respondieron que sí)

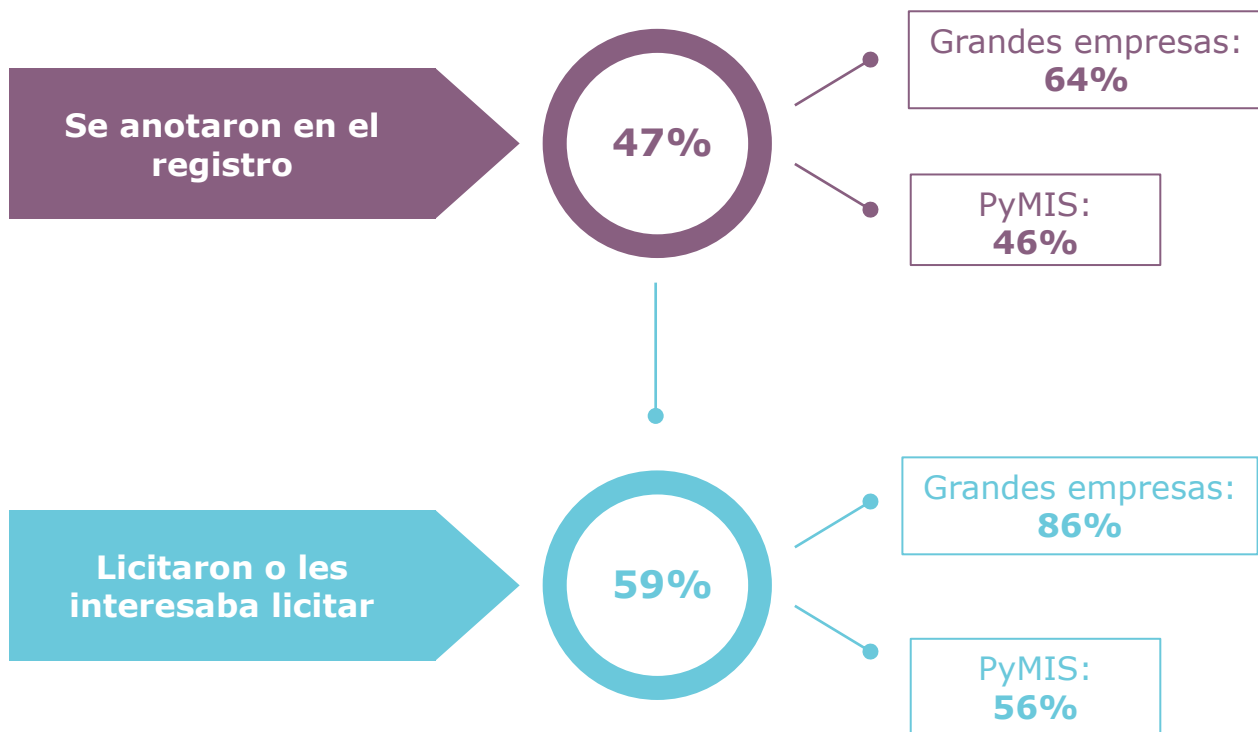


- Se aceleró la tendencia a la baja.
- Solo el 30% considera que es un buen momento para invertir en maquinaria y equipo; mínimo de la serie.
- El principal motivo para invertir es el desarrollo de proyectos de largo plazo (54% de las empresas), más allá de la coyuntura.
- Pocas empresas identifican (28%) que es un momento macroeconómico propicio para invertir.

Buen alcance del BOPREAL entre empresas con deuda

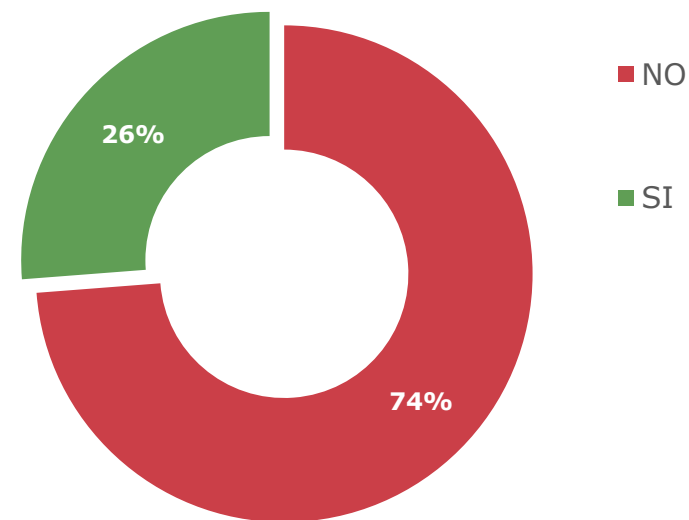
DEUDA COMERCIAL - BOPREAL

(En % del total de empresas que importan bienes, insumos o servicios)



¿OBTUVO ACCESO AL MULC EN LOS ÚLTIMOS DÍAS?

(En % de empresas con deuda comercial)



- Un **74%** de las empresas indicó que no obtuvo acceso al MULC en los últimos días.
- Existe una disparidad significativa entre las grandes empresas y las PyMEs: el **71%** de las grandes tuvo acceso al MULC, mientras que solo el **24%** de las pequeñas y medianas empresas lo tuvo.
- El **73%** del total de empresas indicó que continúan las dificultades para acceder a compras de insumos del exterior.

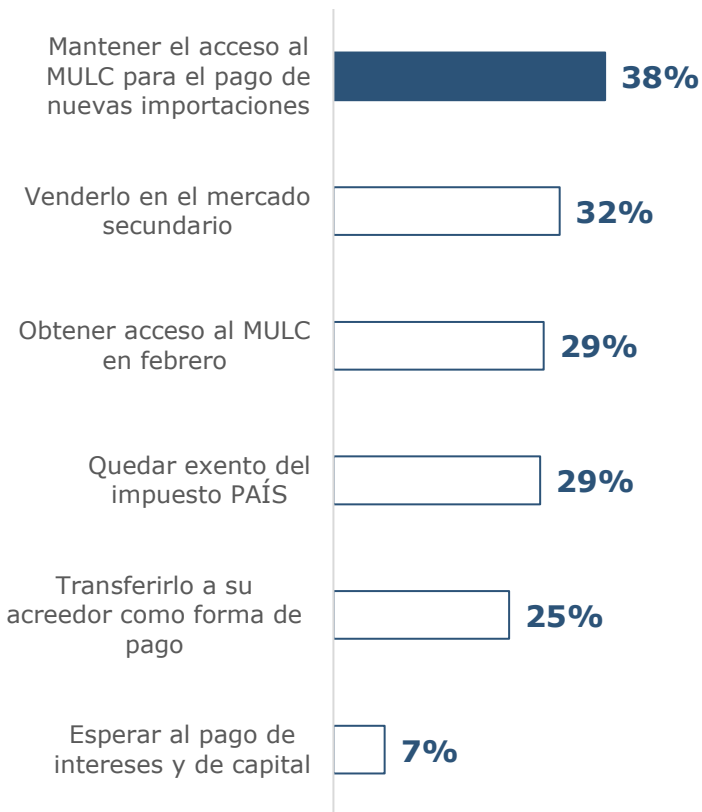
Nota: La pregunta fue "En caso de presentar deuda comercial por importaciones, ¿Se anotó en el registro de deudores para licitar el instrumento BOPREAL?"

Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA. *Lo datos fueron relevados en la primera quincena de febrero, por lo que deben interpretarse como datos parciales

BOPREAL: ¿Por qué sí y por qué no?

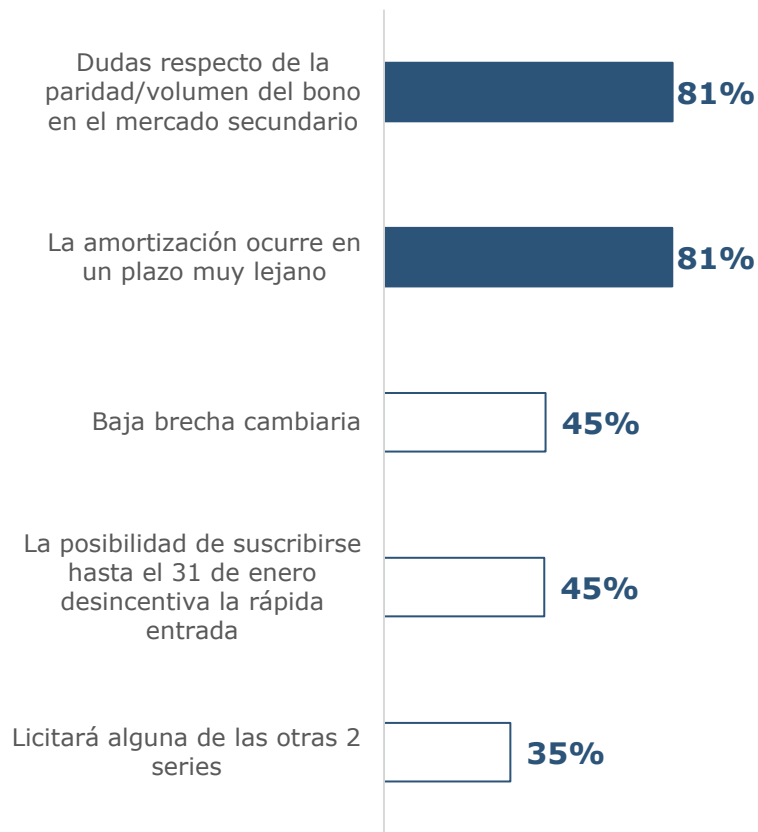
MOTIVOS POR LOS QUE SE LICITÓ

(En % del total de empresas que licitaron el BOPREAL)



MOTIVOS POR LOS QUE NO SE LICITÓ

(En % del total de empresas que NO licitaron el BOPREAL)



- La mayoría de las empresas licitaron para mantener el acceso al MULC y para vender el bono en el mercado secundario.
- El 79% que se anotó, lo hizo por deuda de bienes, el 21% por deuda de bienes y servicios y sólo el 1% por deuda de servicios.
- Los principales motivos en torno a la decisión de no licitar surgieron por incertidumbre respecto de la paridad/volumen del bono en mercado secundario, y porque la amortización ocurre en un plazo muy lejano.

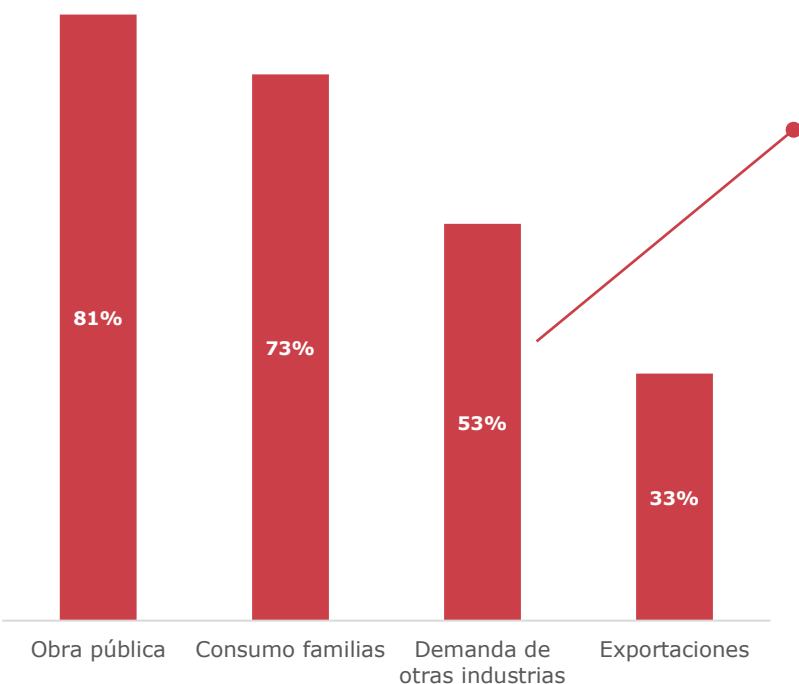
Nota: La pregunta fue "En caso de haber/no haber licitado, ¿Por cuál de las siguientes razones fue?"

Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

Las empresas esperan impacto de la caída de la demanda

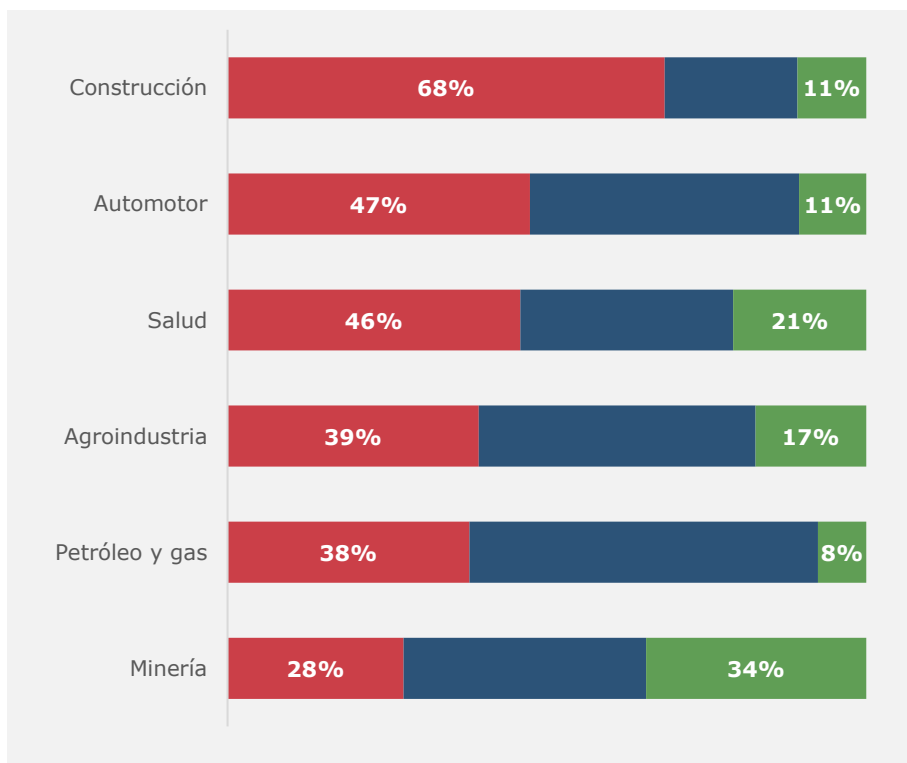
EMPERSAS QUE ESPERAN QUE LA CAÍDA DE LA DEMANDA AFECTE SU PRODUCCIÓN

(En porcentaje del total de empresas relevadas)



COMPORTAMIENTO ESPERADO DE LA DEMANDA DE CADA SECTOR

(En porcentaje del total de empresas relevadas)



- El 81% de las empresas espera que su producción caiga ante un menor dinamismo de la obra pública.
- También esperan caída de la producción por menor consumo familiar (73% de las empresas) y por la menor demanda de otras industrias (53%).
- Las empresas esperan impacto de la caída de la construcción y el sector automotor.
- En cambio, hay mejores perspectivas entre las empresas vinculadas al sector minero (el 34% cree que el sector minero favorecerá a su producción).

Nota: Las preguntas fueron "¿Cómo cree que pueden afectar las siguientes variables a sus niveles de producción del 2024?"

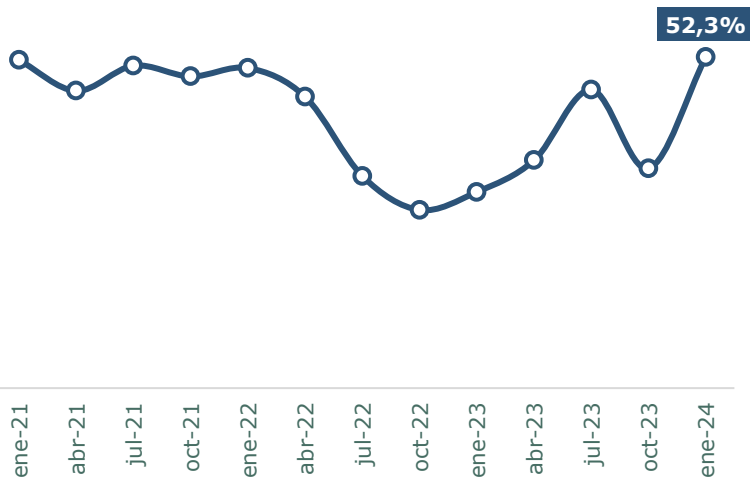
Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

Mejores expectativas de cara al futuro

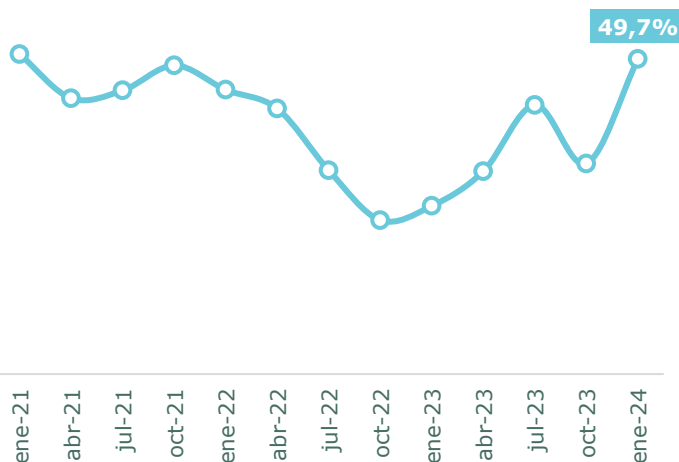
EXPECTATIVAS PARA DENTRO DE UN AÑO

(En porcentaje de empresas que respondieron "mejor")

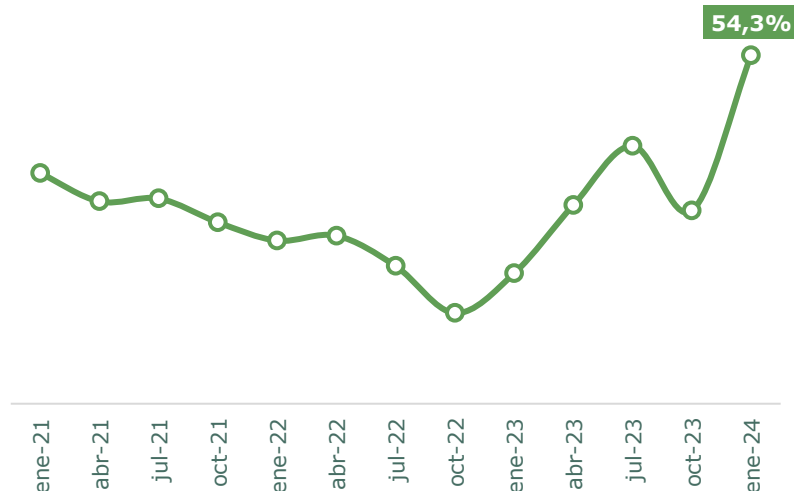
Situación económica de su empresa



Situación de su sector de actividad



Situación económica del país



- Las empresas consideraron que **su situación actual** está **peor que hace un año**. Esto se ve tanto en las percepciones **sobre la propia empresa (59%)**, como en la **situación del sector de actividad (54%)** y el país **(81%)**.
- Consecuentemente, **mejoran las perspectivas para el próximo año**. 1 de cada 2 empresas espera que tanto la situación económica de su empresa, como la del sector de actividad y país mejoren.

Nota: *Las preguntas fueron "¿Cómo espera que sea la situación dentro de un año con respecto a la actual?" y "¿Cómo considera la situación ACTUAL con respecto a la de HACE UN AÑO?"

Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. RESULTADOS GENERALES
3. COMERCIO EXTERIOR Y DEUDA COMERCIAL
- 4. ANEXO**
5. FICHA TÉCNICA



Índices de Difusión

ÍNDICE DE DIFUSIÓN

(En % de empresas)

	PRODUCCIÓN			VENTAS INTERNAS			VENTAS EXTERNAS			EMPLEO		
	% con suba	% con caída	ID	% con suba	% con caída	ID	% con suba	% con caída	ID	% con suba	% con caída	ID
ene-21	24,7%	33,9%	-9,2	26,2%	36,8%	-10,5	18,6%	27,3%	-8,6	17,3%	13,9%	3,4
abr-21	28,6%	27,9%	0,7	27,6%	34,6%	-7	15,2%	25,6%	-10,4	20,1%	10,5%	9,6
jul-21	33,3%	17,9%	15,4	32,8%	23,0%	9,8	24,4%	19,9%	4,4	22,6%	8,0%	14,6
oct-21	41,8%	14,9%	26,9	39,0%	20,1%	18,9	19,0%	19,5%	-0,5	26,5%	10,1%	16,4
ene-22	21,5%	34,1%	-12,6	30,1%	28,9%	1,2	16,7%	22,5%	-5,8	23,0%	10,3%	12,7
abr-22	32,8%	18,4%	14,3	31,1%	22,7%	8,7	15,5%	17,8%	-2,3	21,2%	8,8%	12,4
jul-22	31,5%	23,4%	8,1	31,9%	25,6%	6,3	16,1%	26,3%	-10,2	23,5%	5,3%	18,2
oct-22	21,5%	30,2%	-8,6	20,9%	35,5%	-14,6	13,8%	37,7%	-23,9	17,1%	10,5%	6,6
ene-23	15,6%	45,2%	-29,5	17,0%	45,8%	-28,8	15,7%	34,3%	-18,6	13,9%	17,8%	-3,8
abr-23	19,3%	34,5%	-15,2	19,7%	41,5%	-21,8	12,4%	32,7%	-20,3	13,8%	17,8%	-4,0
jul-23	20,7%	35,9%	-15,2	20,9%	44,9%	-24,0	13,2%	37,0%	-23,8	15,2%	14,4%	0,8
oct-23	15,0%	44,3%	-29,3	17,5%	50,0%	-32,5	11,1%	45,6%	-34,4	12,1%	15,6%	-3,6
ene-24	8,9%	60,8%	-51,8	8,7%	69,2%	-60,5	10,5%	41,3%	-30,8	6,6%	20,9%	-14,3

Nota: El índice de difusión surge de una resta entre el porcentaje de empresas que aseguraron incrementos en cada una de las preguntas (producción, ventas, ventas externas y empleo) y entre las que respondieron que registraron disminuciones con respecto al trimestre anterior en cada relevamiento

Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

Índices de Difusión PYME

ÍNDICE DE DIFUSIÓN

(En % de empresas)

	PRODUCCIÓN			VENTAS INTERNAS			VENTAS EXTERNAS			EMPLEO		
	% con suba	% con caída	ID	% con suba	% con caída	ID	% con suba	% con caída	ID	% con suba	% con caída	ID
ene-21	24,8%	34,3%	-9,5	26,2%	36,9%	-10,6	18,1%	27,9%	-9,8	17,2%	14,0%	3,2
abr-21	28,9%	27,1%	1,9	28,1%	34,6%	-6,5	15,7%	26,0%	-10,3	19,9%	10,1%	9,8
jul-21	34,2%	18,3%	15,9	33,8%	24,3%	9,5	24,9%	20,8%	4,1	23,3%	7,2%	16,2
oct-21	41,0%	15,5%	25,5	39,5%	20,7%	18,8	18,6%	20,8%	-2,2	25,5%	10,1%	15,3
ene-22	20,4%	34,5%	-14,2	29,3%	30,1%	-0,9	16,4%	21,3%	-4,9	21,6%	9,5%	12,1
abr-22	31,9%	19,6%	12,3	31,4%	23,3%	8,1	13,1%	19,4%	-6,3	20,3%	8,6%	11,7
jul-22	31,1%	24,6%	6,6	31,0%	26,7%	4,3	13,7%	27,1%	-13,4	22,0%	5,6%	16,4
oct-22	21,7%	30,0%	-8,3	20,5%	36,4%	-15,9	14,7%	39,7%	-25	17,3%	10,8%	6,5
ene-23	15,3%	45,8%	-30,5	17,3%	45,8%	-28,5	15,5%	34,8%	-19,3	13,5%	17,6%	-4,1
abr-23	19,4%	44,6%	-16,6	19,8%	42,3%	-22,5	12,5%	32,8%	-20,3	13,4%	18,0%	-4,7
jul-23	20,8%	36,1%	-15,3	20,3%	45,9%	-25,5	13,6%	37,1%	-23,5	14,4%	15,0%	-0,6
oct-23	13,9%	46,0%	-32,1	16,9%	50,8%	-33,9	10,2%	47,2%	-37,0	11,5%	15,5%	-4,0
ene-24	8,5%	60,7%	-52,5	8,9%	69,0%	-60,1	10,1%	41,6%	-31,5	6,6%	20,4%	-13,8

Nota: El índice de difusión surge de una resta entre el porcentaje de empresas que aseguraron incrementos en cada una de las preguntas (producción, ventas, ventas externas y empleo) y entre las que respondieron que registraron disminuciones con respecto al trimestre anterior en cada relevamiento

Fuente: CEU-UIA en base a relevamiento de UIA.

Producción por región

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN POR REGIÓN

(Enero con respecto al promedio del 4T2023 – en % del total de empresas)

	Total general	AMBA	Centro	Cuyo	NEA	NOA	Patagonia
N=	712	260	300	54	17	37	44
Aumentó	8,9%	7,4%	7,8%	15,9%	13,3%	8,8%	18,2%
No varió	30,3%	28,9%	31,6%	36,4%	6,7%	29,4%	33,3%
Disminuyó	60,8%	63,6%	60,6%	47,7%	80,0%	61,8%	48,5%

Ventas por región

EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS POR REGIÓN

(Enero con respecto al promedio del 4T2023 – en % del total de empresas)

	Total general	AMBA	Centro	Cuyo	NEA	NOA	Patagonia
N=	712	260	300	54	17	37	44
Aumentó	8,7%	7,6%	8,9%	4,1%	7,1%	8,3%	21,6%
No varió	22,1%	19,3%	24,3%	30,6%	7,1%	19,4%	21,6%
Disminuyó	69,2%	73,1%	66,8%	65,3%	85,7%	72,2%	56,8%



Monitor de Desempeño Industrial (MDI) CEU - UIA

Metodología

A partir de los resultados de la encuesta, se construyó un índice que anticipa la dinámica de la actividad industrial. Surge de ponderar los resultados obtenidos en determinadas preguntas de la encuesta sobre ventas internas, producción, empleo, tiempo de entrega de proveedores y stock de materias primas.

Los valores por encima de 50 indican expansión y aquellos por debajo de 50 indican una contracción de la actividad.

Se trata de un indicador que toma como punto de partida la metodología del [Purchasing Managers' Index \(PMI\)](#) y que fue adaptado en función de las preguntas del relevamiento del CEU-UIA.

Cada relevamiento trabaja con muestras representativas en términos de sectores y regiones, pero no se trata de un panel estable. Por tal motivo, los resultados fueron reponderados por su respectiva participación en el Valor Agregado Bruto del sector industrial. El objetivo es mantener la misma representación entre relevamientos y replicar la estructura del PIB industrial.

ÍNDICE

1. SÍNTESIS EJECUTIVA
2. RESULTADOS GENERALES
3. ANEXO
- 4. FICHA TÉCNICA**



Ficha técnica de la encuesta

Este informe fue posible gracias al acompañamiento de **UIA Joven** que brindó colaboración en la difusión de la encuesta.

Período: La encuesta fue realizada entre el 1 y 19 de enero.

Cantidad de respuestas: Se encuestó a 712 empresas de diversas actividades, regiones y tamaño, con la siguiente composición:

- **Sector de actividad:**
 - Empresas industriales: 501
 - Resto de empresas: 211
- **Clasificación MiPyME:**
 - Micro: 221
 - Pequeñas: 256
 - Medianas: 209
 - Grandes: 26

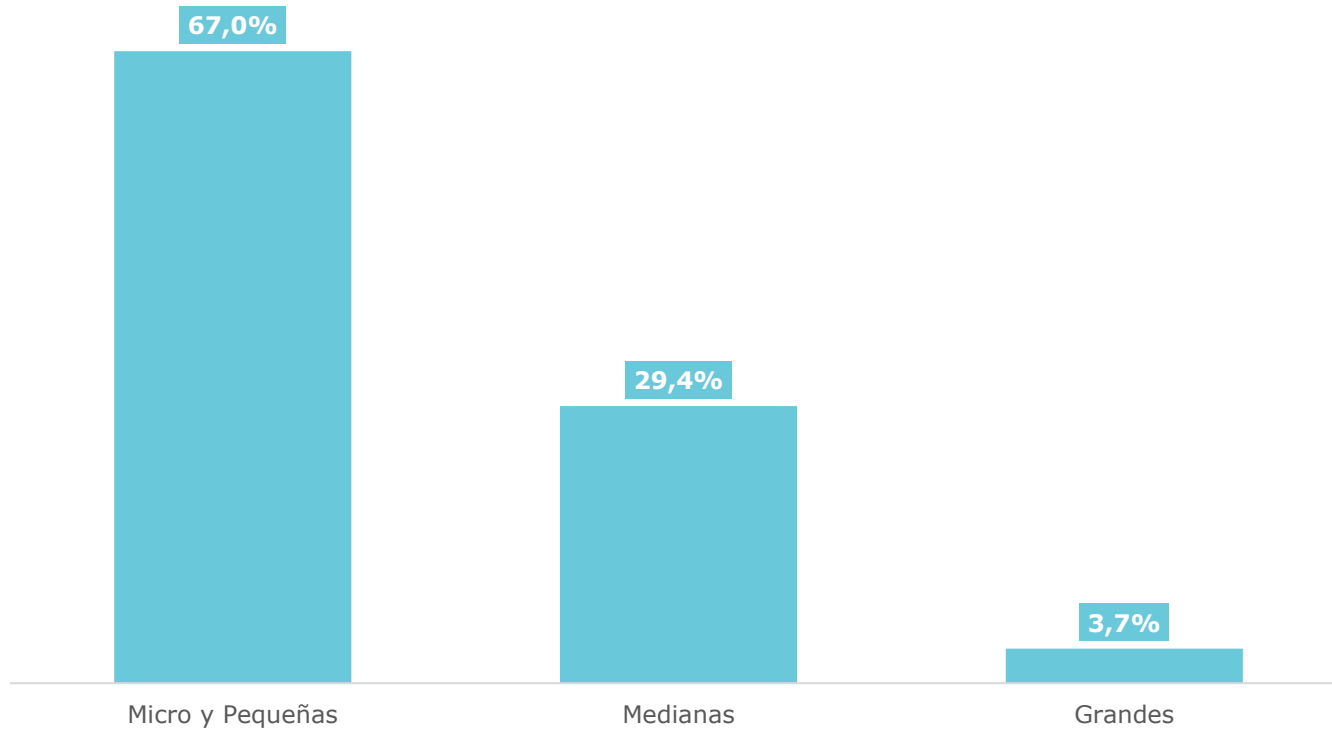
Empleo promedio por empresa: **112** empleados

Cantidad de preguntas: **17**

Ficha técnica de la encuesta

MUESTRA POR TAMAÑO

Cantidad de respuestas según tamaño en base a la clasificación de empleo de SEPyME



Un **96%** de las empresas encuestadas fueron **MiPyMEs**

CEU

Centro de Estudios UIA

ceu@uia.org.ar

www.uia.org.ar/centro-de-estudios



@ceu_uia

UIA

Joven

