



Economía

ISSN 2545-6636



Informes Técnicos vol. 1 n° 182

Industria manufacturera vol. 1 n° 23

Estimador Mensual Industrial
Agosto de 2017

Informes Técnicos Vol. 1, nº 182

ISSN 2545-6636

Industria manufacturera Vol. 1, nº 23

Estimador Mensual Industrial

Agosto de 2017

ISSN 2545-6733

Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC)

© 2017 INDEC

Queda hecho el depósito que fija la Ley N° 11723

Responsabilidad intelectual: Lic. Carolina Andrea Plat,
Mag. Laura Nasatsky

Responsabilidad editorial: Lic. Jorge Todesca, Mag. Fernando Cerro

Directora de la publicación: Mag. Silvina Viazzi

Coordinación de producción editorial: Lic. Marcelo Costanzo

PERMITIDA LA REPRODUCCIÓN PARCIAL CON MENCIÓN DE LA FUENTE

Buenos Aires, septiembre de 2017

Publicaciones del INDEC

Las publicaciones editadas por el Instituto Nacional de Estadística y Censos pueden ser consultadas en www.indec.gov.ar y en el Centro Estadístico de Servicios, ubicado en Av. Presidente Julio A. Roca 609 C1067ABB, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina. El horario de atención al público es de 9:30 a 16:00.

También pueden solicitarse a los teléfonos (54-11) 4349-9652/54/62

Correo electrónico: ces@indec.mecon.gov.ar

Sitio web: www.indec.gov.ar

Twitter: [@INDECArgentina](https://twitter.com/INDECArgentina)

Facebook: [/INDECArgentina](https://www.facebook.com/INDECArgentina)

Calendario anual anticipado de informes: www.indec.gov.ar/calendario.asp

Signos convencionales:

- * Dato provisorio
- Dato igual a cero
- – Dato ínfimo, menos de la mitad del último dígito mostrado
- ... Dato no disponible a la fecha de presentación de los resultados
- e Dato estimado
- /// Dato que no corresponde presentar debido a la naturaleza de las cosas o del cálculo.

Índice

Pág

Gráficos

Gráfico 1. EMI. Variaciones porcentuales respecto a igual mes del año anterior 3

Gráfico 2. EMI. Variaciones porcentuales, acumulado anual respecto a igual período del año anterior 3

Cuadros

Cuadro 1. Estimador Mensual Industrial. Variaciones porcentuales 3

Cuadro 2. Industria alimenticia y Productos del tabaco. Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Agosto de 2017 4

Cuadro 3. Industria textil. Variaciones porcentuales de la industria textil. Agosto de 2017 4

Cuadro 4. Industrias del Papel y cartón y de la Edición e impresión. Variaciones porcentuales de la industria del Papel y cartón y de la industria de la Edición e impresión. Agosto de 2017 5

Cuadro 5. Refinación del petróleo. Variaciones porcentuales de la industria de Refinación del petróleo. Agosto de 2017 5

Cuadro 6. Sustancias y productos químicos y Productos de caucho y plástico. Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Agosto de 2017 5

Cuadro 7. Productos minerales no metálicos e Industrias metálicas básicas. Variaciones porcentuales de los minerales no metálicos y de las industrias metálicas básicas. Agosto de 2017 6

Cuadro 8. Industria automotriz y Resto de la industria metalmeccánica. Variaciones porcentuales de la Industria automotriz y Resto de la industria metalmeccánica. Agosto de 2017 6

Análisis sectorial. Agosto de 2017 7

Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa 10

Características de los indicadores 13

Buenos Aires, 28 de septiembre de 2017

Estimador Mensual Industrial

Agosto de 2017

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad industrial de agosto de 2017 presenta una suba de 5,1% con respecto al mismo mes del año 2016.

En el acumulado de los primeros ocho meses de 2017 en su conjunto, el EMI registra un crecimiento de 1,4%, al compararlo con el mismo período del año anterior.

Cuadro 1. Estimador Mensual Industrial. Variaciones porcentuales

		Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
2016	Enero*	1,2	1,2
	Febrero*	-0,1	0,5
	Marzo*	-3,8	-1,0
	Abril*	-5,2	-2,1
	Mayo*	-4,5	-2,6
	Junio*	-6,4	-3,3
	Julio*	-7,9	-4,0
	Agosto*	-5,7	-4,2
	Septiembre*	-7,3	-4,6
	Octubre*	-8,0	-4,9
	Noviembre*	-4,1	-4,9
	Diciembre*	-2,3	-4,6
2017	Enero*	-1,1	-1,1
	Febrero*	-6,0	-3,5
	Marzo*	-0,4	-2,4
	Abril*	-2,6	-2,5
	Mayo*	2,7	-1,4
	Junio*	6,6	--
	Julio*	5,9	0,8
	Agosto*	5,1	1,4

Gráfico 1. EMI. Variaciones porcentuales respecto a igual mes del año anterior

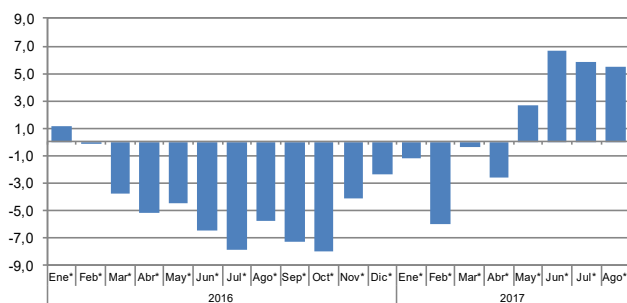
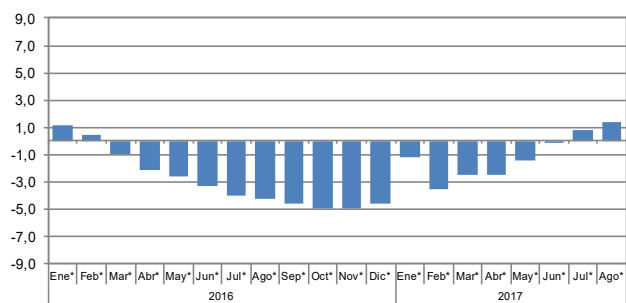


Gráfico 2. EMI. Variaciones porcentuales, acumulado anual respecto a igual período del año anterior



Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó acerca de las previsiones que tienen para el período septiembre-noviembre de 2017 respecto a igual período de 2016. Los principales resultados son los siguientes:

- Respecto a la demanda interna, 39,6% de las empresas prevé un aumento para el período septiembre-noviembre de 2017 respecto a igual período de 2016; 51,3% anticipa un ritmo estable; 9,1% prevé una baja.
- Entre las firmas exportadoras, el 52,6% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el período septiembre-noviembre de 2017; 28,2% espera una suba; 19,2% vislumbra una disminución.
- En relación a las exportaciones realizadas exclusivamente a países del MERCOSUR, 65,0% no advierte cambios en sus ventas para el período septiembre-noviembre de 2017 respecto a igual período de 2016; 21,9% anticipa una suba; 13,1% vislumbra una baja.
- El 62,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos; 31,5% vislumbra un crecimiento; 6,3% prevé una baja.
- Consultados especialmente respecto a las importaciones de insumos de países del MERCOSUR, 67,7% no advierte cambios para el período septiembre-noviembre de 2017 respecto a igual período de 2016; 26,8% prevé una suba; 5,5% prevé una disminución.
- El 62,0% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 21,2% anticipa una suba; 16,8% espera una disminución.
- El 76,2% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el período septiembre-noviembre de 2017 respecto a igual período de 2016, 14,8% prevé un aumento, 9,0% anticipa una disminución.
- Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 72,9% de las empresas no anticipa cambios, 19,1% prevé un aumento, 8,0% anticipa una caída.
- El 65,3% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el período septiembre-noviembre de 2017; 27,9% vislumbra una suba; 6,8% prevé una baja.

Rubros manufactureros

Cuadro 2. Industria alimenticia y Productos del tabaco.

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Agosto de 2017

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Industria alimenticia</i>		
Total del bloque	- 2,6	- 0,3
Carnes rojas	5,2	7,9
Carnes blancas	- 2,6	4,8
Lácteos	- 5,5	- 6,5
Molienda de cereales y oleaginosas	- 2,0	- 3,1
Azúcar y productos de confitería	1,4	3,1
Yerba mate y té	1,4	3,6
Bebidas	- 4,5	0,2
<i>Industria del tabaco</i>		
Total del bloque	5,0	- 3,4
Cigarrillos	5,0	- 3,4

Cuadro 3. Industria textil.

Variaciones porcentuales de la industria textil. Agosto de 2017

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Industria textil</i>		
Total del bloque	- 2,3	- 12,4
Hilados de algodón	- 5,7	- 19,9
Tejidos	- 1,2	- 9,5

Cuadro 4. Industrias del Papel y cartón y de la Edición e impresión.
Variaciones porcentuales de la industria del Papel y cartón y de la industria de la Edición e impresión.
Agosto de 2017

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Papel y cartón</i>		
Total del bloque	3,7	- 2,0
Papel y cartón	3,7	- 2,0
<i>Edición e impresión</i>		
Total del bloque	4,5	- 2,7
Productos de editoriales e imprentas	4,5	- 2,7

Cuadro 5. Refinación del petróleo.
Variaciones porcentuales de la industria de Refinación del petróleo. Agosto de 2017

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>		
Total del bloque	6,4	- 0,9
Petróleo procesado	6,4	- 0,9

Cuadro 6. Sustancias y productos químicos y Productos de caucho y plástico.
Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Agosto de 2017

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>		
Total del bloque	0,5	- 0,9
Gases industriales	6,2	0,3
Productos químicos básicos	- 6,8	- 5,4
Agroquímicos	5,4	8,3
Materias primas plásticas y caucho sintético	10,7	1,6
Detergentes, jabones y productos personales	12,5	5,4
Productos farmacéuticos	- 8,7	- 7,1
Fibras sintéticas y artificiales	3,1	- 23,0
<i>Productos de caucho y plástico</i>		
Total del bloque	5,3	1,5
Neumáticos	10,2	0,5
Manufacturas de plástico	4,3	2,0

Cuadro 7. Productos minerales no metálicos e Industrias metálicas básicas.
Variaciones porcentuales de los minerales no metálicos y de las industrias metálicas básicas.
Agosto de 2017

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>		
Total del bloque	8,6	3,5
Vidrio	12,3	- 6,8
Cemento	8,1	8,9
Otros materiales de construcción	8,2	3,5
<i>Industrias metálicas básicas</i>		
Total del bloque	19,0	5,3
Acero crudo	21,6	6,6
Aluminio primario	9,0	1,1

Cuadro 8. Industria automotriz y Resto de la industria metalmeccánica.
Variaciones porcentuales de la Industria automotriz y Resto de la industria metalmeccánica.
Agosto de 2017

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Industria automotriz</i>		
Total del bloque	7,1	6,0
Automotores	7,1	6,0
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>		
Total del bloque	20,2	8,5
Metalmeccánica excluida industria automotriz	20,2	8,5

Análisis sectorial. Agosto de 2017

En el acumulado enero-agosto de 2017 el EMI presenta un incremento de 1,4% con respecto al mismo período del año anterior. En el mes de agosto de 2017 se registra un crecimiento de 5,1% en comparación con el mismo mes del año pasado.

Para la comparación del mes de agosto de 2017 con respecto al mismo mes de 2016, se observan subas en: la metalmecánica excluida la industria automotriz (20,2%), las industrias metálicas básicas (19,0%), los productos minerales no metálicos (8,6%), la industria automotriz (7,1%), la refinación del petróleo (6,4%), los productos de caucho y plástico (5,3%), la industria del tabaco (5,0%), la edición e impresión (4,5%), el bloque de papel y cartón (3,7%) y la industria química (0,5%). Por otra parte, para la misma comparación se registran disminuciones en la industria alimenticia (-2,6%) y en la industria textil (-2,3%).

La **industria alimenticia** presenta en el mes de agosto de 2017 una reducción de 2,6% respecto del mismo mes del año anterior; en el acumulado de los primeros ocho meses de 2017 registra una disminución de 0,3% en comparación con el mismo período del año pasado. Los rubros que observan incrementos en el mes de agosto, en comparación con el mismo mes del año anterior, son las producciones de carnes rojas (5,2%), azúcar y productos de confitería (1,4%) y yerba mate y té (1,4%). Para esta comparación, los sectores que registran bajas son la molienda de cereales y oleaginosas (-2,0%), carnes blancas (-2,6%), bebidas (-4,5%) y productos lácteos (-5,5%).

La producción de **carnes rojas** registra un incremento en el mes de agosto de 2017 de 5,2% respecto del mismo mes del año anterior y acumula en los primeros ocho meses del corriente año un aumento de 7,9% en comparación con igual período del año 2016. Según datos de la Dirección de Análisis Económico del Sector Pecuario del Ministerio de Agroindustria, el consumo interno aparente de carne bovina muestra en el acumulado de los primeros ocho meses del año 2017 un incremento de 6,2% con respecto a igual período del año anterior. Por su parte, las exportaciones de carne bovina -medidas en toneladas equivalente res con hueso- registran un crecimiento de 24,9% en el período enero-agosto de 2017 con respecto a igual acumulado del año anterior. El volumen de exportación de carne bovina representa en los primeros ocho meses del año 2017 un 10,3% de la producción de carne vacuna.

La **industria láctea** presenta una caída de 5,5% en el mes de agosto de 2017 en comparación con igual mes del año 2016 y registra en el período enero-agosto de 2017 una baja de 6,5% con respecto a igual acumulado del año pasado. Según datos de la Subsecretaría de Lechería del Ministerio de Agroindustria, las ventas al mercado interno -principal destino de la producción- registran una baja de 4,5% en el acumulado del primer semestre del corriente año en comparación con igual período del año 2016, mientras que las ventas de productos lácteos destinadas al mercado externo -medidas en toneladas- muestran una reducción de 31,9% para la misma comparación. El destino del 80% de las exportaciones en el primer semestre de 2017 se ha distribuido en seis países: Brasil (principal destino con el 46% del total), Rusia, China, Argelia, Chile y Paraguay.

El rubro productor de **bebidas** presenta en el mes de agosto de 2017 una baja de 4,5% con respecto al mismo mes del año anterior, en tanto que en el acumulado de los primeros ocho meses de 2017 registra un nivel similar al alcanzado en el mismo período del año pasado (0,2%). La disminución observada en el mes de agosto de 2017 con respecto al mismo mes de 2016 se origina principalmente en la menor actividad vitivinícola; asimismo, para esta comparación se registra una baja en el segmento de bebidas gaseosas.

En cuanto a la actividad vitivinícola, según datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV), la comercialización de vino fraccionado con destino al mercado interno, medida en hectolitros, presenta una baja de 7,7% en agosto de 2017 con respecto al mismo mes del año anterior. En tanto, la exportación de vino fraccionado y de vino a granel, medida en hectolitros, registra una disminución de 8,8% y 35,6% respectivamente, para la misma comparación. La comercialización de vino fraccionado con destino al mercado interno, medida en hectolitros, registra en el acumulado de los primeros ocho meses del año 2017 una disminución de 4,7% con respecto a igual período del año 2016 y la exportación de vino fraccionado y de vino a granel, medida en hectolitros, presenta una baja de 5,3% y 43,1% respectivamente, para la misma comparación. El volumen destinado al mercado externo, medido en hectolitros, representa en los primeros ocho meses del año 2017 un 20,6% del total de vino comercializado, siendo Estados Unidos el principal destino de las exportaciones seguido por Reino Unido, Canadá y Brasil.

En lo que respecta al segmento de bebidas gaseosas, según la Cámara Argentina de la Industria de Bebidas sin Alcohol (CADIBSA), en el mes de agosto del corriente año las ventas de gaseosas -medidas en litros- fueron 1,5% inferiores a las concretadas en el mes de agosto de 2016 y registran en el acumulado del período enero-agosto de 2017 una baja de 3,7% con respecto a igual período del año pasado.

La industria elaboradora de **papel y cartón** muestra en el mes de agosto de 2017 un aumento interanual de 3,7% respecto del mismo mes del año anterior. Sin embargo, en el acumulado enero-agosto de 2017 respecto de igual período de 2016, se registra una baja de 2%. La tendencia positiva del sector para el mes bajo análisis se explica por la buena performance observada tanto en los papeles para envases y embalajes como en los papeles para impresión. Por un lado, según fuentes consultadas, se observa una mayor demanda de papeles para envases y embalajes con destino a algunas líneas de alimentos, de materiales de construcción y de limpieza y productos personales. Por otra parte, la mayor producción de papeles para impresión se destina principalmente al mercado interno; asimismo, algunas líneas de papel para impresión se han visto beneficiadas por un incremento en la demanda externa del mercado brasileño.

La industria de la **edición e impresión** registra en el mes de agosto de 2017 una suba de 4,5% respecto de igual mes de 2016; en el acumulado enero-agosto de 2017 presenta una caída de 2,7% en comparación con igual período de 2016. El dinamismo de la actividad registrado en el mes

bajo análisis se vincula con la mayor demanda destinada a envases y embalajes para las industrias alimenticia, de materiales de construcción y de limpieza y productos personales. Según fuentes consultadas, para los próximos meses se espera un incremento en la actividad de los principales sectores demandantes de productos impresos.

Por otra parte, al analizar la impresión sobre aluminio se observa una merma en los pedidos de industrias relacionadas con estos productos, como por ejemplo la industria farmacéutica. Finalmente, las impresiones en papel para diario mantienen la tendencia descendente debido al cambio de preferencia de los usuarios por el soporte digital, en lugar del papel.

El bloque de **sustancias y productos químicos** registra una suba de 0,5% en el mes de agosto de 2017 con respecto al mismo mes de 2016; en el acumulado enero-agosto de 2017 muestra una disminución de 0,9% al compararlo con el mismo período del año anterior.

La producción de **gases industriales** presenta en el mes de agosto de 2017 un incremento de 6,2% con respecto al mismo mes de 2016; en el acumulado enero-agosto de 2017 presenta un nivel similar al del mismo período de 2016 (0,3%). El crecimiento de este sector está vinculado principalmente con la mayor demanda por parte de la industria siderúrgica y de la industria metalmeccánica en los procesos de corte y soldadura de metales. En cambio, la producción de gas carbónico -utilizado en la industria de bebidas para darle efervescencia a las bebidas carbonatadas- exhibe un menor dinamismo.

La elaboración de **productos químicos básicos** registra en agosto de 2017 una caída de 6,8% respecto al mismo mes del año anterior. El rubro productor de químicos básicos está compuesto por una amplia variedad de productos que muestran una evolución heterogénea. Según fuentes consultadas, en el mes de agosto de 2017 se realizaron varias paradas de planta tendientes tanto a realizar actividades de mantenimiento como a compensar los niveles de stocks acumulados, lo que motivó la disminución de la producción en algunas líneas comparando con el mismo mes de 2016. Sin embargo, se registraron algunas subas en otros productos químicos básicos que se vinculan a la mayor demanda de las ramas industriales a las cuales se destinan, como los materiales para la construcción, la industria automotriz, las materias primas plásticas y sus manufacturas, el sector productor de neumáticos.

La producción de **agroquímicos** presenta un aumento de 5,4% en el mes de agosto de 2017 con respecto al mismo mes del año anterior; mientras que en los primeros ocho meses de 2017 muestra un incremento de 8,3% al compararlo con el mismo período del año anterior. La suba interanual del sector en su conjunto se debe al crecimiento registrado en el segmento productor de fertilizantes, en tanto que la elaboración de productos fitosanitarios presenta una disminución en agosto del corriente año en comparación con el mismo mes del año anterior. En el segmento de fertilizantes, se observa una mayor demanda interna motivada principalmente por los cultivos de trigo y maíz.

El bloque de **productos de caucho y plástico** registra una suba de 5,3% en el mes de agosto de 2017 con respecto

al mismo mes de 2016; en el acumulado enero-agosto de 2017 muestra un incremento de 1,5% al compararlo con el mismo período del año anterior.

La producción de **neumáticos** presenta un incremento de 10,2% en el mes de agosto de 2017 con respecto al mismo mes de 2016; en el acumulado enero-agosto de 2017 muestra una suba de 0,5%. Según fuentes consultadas, la demanda interna total de neumáticos se mantiene sostenida impulsada por las líneas de neumáticos para el mercado de reposición -principal destino de la producción nacional- y para equipo original. La demanda de neumáticos para equipo original está vinculada tanto a la mayor actividad de las terminales automotrices como de las fábricas de maquinarias agrícolas y remolques y semirremolques.

La elaboración de **manufacturas de plástico** muestra en agosto de 2017 y en el acumulado de los primeros ocho meses del año crecimientos de 4,3% y 2% con respecto a los mismos períodos del año anterior. Dentro de este rubro, se destaca el crecimiento de algunos segmentos destinados principalmente a la actividad de la construcción, a la actividad agrícola y a los rubros productores de autopartes plásticas y accesorios eléctricos.

El bloque de **productos minerales no metálicos** presenta en el mes de agosto de 2017 un incremento de 8,6% respecto del mismo mes de 2016; en el acumulado enero-agosto de 2017 registra una suba de 3,5% con respecto a igual período de 2016. La producción de **cemento** registra en el mes de agosto de 2017 y en el acumulado enero-agosto de 2017 subas de 8,1% y 8,9%, respectivamente, en comparación con los mismos períodos del año anterior. El rubro de **otros materiales de construcción** presenta una suba de 8,2% en agosto de 2017 con respecto al mismo mes de 2016; en el acumulado de los primeros ocho meses del año muestra un crecimiento de 3,5% comparado con el mismo período del año anterior.

La producción de materiales de construcción mantiene su comportamiento positivo acorde al desempeño de la construcción. En efecto, el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) registra un crecimiento de 13% en agosto de 2017 en comparación con el mismo mes del año anterior. Dentro de los productos minerales no metálicos, según datos del ISAC, en el mes de agosto de 2017 en comparación con el mismo mes del año anterior, se registra un mayor consumo interno de artículos sanitarios de cerámica (34,9%), ladrillos huecos (9,5%), cemento (7,4%) y placas de yeso (4,4%).

En cuanto a las expectativas para el período septiembre-noviembre de 2017, según la encuesta cualitativa de la construcción, 64% de las empresas que realizan obras privadas y 54% de las firmas constructoras que realizan principalmente obras públicas prevén que el nivel de actividad del sector aumentará durante los próximos tres meses. Asimismo, según el informe técnico sobre indicadores de coyuntura de la actividad de la construcción, la superficie a construir registrada por los permisos de edificación otorgados para la ejecución de obras privadas en una nómina representativa de 41 municipios, que constituye un indicador de las intenciones de construcción por parte de los particulares, registró en el mes de agosto de 2017 un aumento de 20,5% con respecto al mismo mes del año anterior y acumula en el período enero-agosto de 2017

una suba de 10,4% con respecto al mismo acumulado del año pasado.

El rubro productor de **vidrio** presenta una suba de 12,3% en agosto de 2017 con respecto al mismo mes del año anterior. Según fuentes consultadas, el incremento en la demanda de vidrio plano en el mes de agosto de 2017 se relaciona con la buena performance de la actividad de la construcción y del sector automotor; en menor medida, el vidrio elaborado destinado a la fabricación de envases comienza a recuperarse a partir de la mayor demanda de la industria alimenticia.

Las **industrias metálicas básicas** registran en el mes de agosto de 2017 un aumento de 19% respecto de igual mes de 2016, mientras que en el acumulado de los primeros ocho meses del año, se observa una suba de 5,3% en comparación con igual período de 2016.

La producción de **acero crudo** muestra en agosto de 2017 un crecimiento de 21,6% con respecto a igual mes de 2016, presentando una suba de 6,6% en el acumulado enero-agosto de 2017 en comparación con el mismo período del año anterior. En materia de laminación siderúrgica, según datos de la Cámara Argentina del Acero, en el mes de agosto de 2017 la producción de laminados terminados en caliente registra un incremento de 78,7% con respecto a igual mes de 2016. Según información de la Cámara Argentina del Acero, el desempeño de la industria siderúrgica está fuertemente relacionado con la demanda de diversos segmentos. Por un lado, se destaca el crecimiento de la actividad de la construcción tanto de obras públicas como privadas; por otro, el buen desempeño que se evidencia en los sectores relacionados con la maquinaria agrícola, la industria automotriz y la fabricación de productos de línea blanca, influyen en la creciente demanda de productos siderúrgicos. Asimismo, la construcción de gasoductos en Córdoba y las inversiones del sector energético en Vaca Muerta, favorecen la mayor demanda de tubos de acero.

La producción de **aluminio** presenta un crecimiento de 9,0% en agosto de 2017 con respecto al mismo mes del año anterior y acumula un incremento de 1,1% en el período enero-agosto de 2017 con respecto al mismo acumulado de 2016. El principal destino de la producción de aluminio es el mercado externo, que representa aproximadamente el 73% de la producción medida en toneladas. Del total exportado en toneladas, el 55% se destina a Estados Unidos y México, el 26% a América Latina, el 16% a Asia y el 3% restante a Europa.

En el mercado interno, la demanda de aluminio es impulsada por la industria automotriz y autopartista (para fabricación de llantas, piezas para frenos y suspensión, bloques de motor, carrocerías, entre otros) y por la construcción (marcos, aberturas). Sin embargo, se observa una contracción en los productos de aluminio que son utilizados como insumos en la fabricación de cables de media y alta tensión, pero fuentes consultadas señalan que se prevé que en los próximos meses este segmento comience a recuperarse en virtud de las inversiones que se esperan para el sector energético.

La **industria automotriz** evidencia en agosto de 2017 un aumento de 7,1% en comparación con el mismo mes del año anterior. En el período enero-agosto del corriente año se registra una suba de 6% en comparación con igual acu-

mulado de 2016. Según datos informados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), las unidades producidas de automóviles presentan una caída de 4,5% en agosto de 2017 con respecto al mismo mes del año anterior. Por otra parte, las unidades producidas de utilitarios evidencian una suba de 12,1% en el mes de agosto del corriente año comparado con igual mes de 2016. No se mencionan los datos correspondientes a la evolución del segmento de transporte de carga y pasajeros en virtud de dar cumplimiento al secreto estadístico.

Los vehículos automotores destinados al mercado externo, según información de ADEFSA, muestran en agosto de 2017 un incremento de 6,7% con respecto al mismo mes del año anterior, en tanto que en el período enero-agosto de 2017 acumulan un crecimiento de 10,6% respecto del mismo acumulado de 2016. El principal mercado externo es Brasil, que en el período enero-agosto del corriente año ha participado con el 62% de las colocaciones externas de automóviles y utilitarios nacionales. Las ventas a concesionarios de automóviles y utilitarios nacionales, según datos de ADEFSA, registran en el mes de agosto de 2017 una caída de 8,9% respecto del mismo mes del año anterior, mientras que en el acumulado de los primeros ocho meses del año se observa una caída de 10,3% respecto del mismo período de 2016.

La **industria metalmeccánica excluida la automotriz** registra en agosto de 2017 un incremento de 20,2% en comparación con el mismo mes del año anterior. Con respecto al acumulado enero-agosto de 2017 se observa un crecimiento de 8,5% en relación con el mismo período de 2016. El desempeño positivo del bloque se vincula principalmente con el crecimiento de los rubros relacionados con la actividad de la construcción, los sectores automotor y agrícola, y con la recuperación del nivel de actividad de ciertos segmentos de fabricación de línea blanca.

La actividad de la construcción impulsa varios segmentos de la industria metalmeccánica, entre los que se destacan la fabricación de productos metálicos para uso estructural, aberturas, herramientas de mano y maquinarias para obras de construcción. Asimismo, en el mes bajo análisis se observa una buena performance de la producción de bienes de consumo durable, donde se destaca entre los productos de línea blanca la producción de heladeras, freezers y lavarropas. Según fuentes consultadas, varias firmas están realizando inversiones para incorporar tecnología, dado que tienen buenas expectativas para los próximos meses. Por otra parte, el sector agrícola mantiene una sostenida demanda tanto en los segmentos vinculados con maquinaria agrícola e implementos para el campo como en la fabricación de tractores.

Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa

Perspectivas para el período septiembre-noviembre de 2017 respecto a igual período de 2016

Demanda interna

Respecto a la demanda interna, 39,6% de las empresas prevé un aumento para el período septiembre-noviembre de 2017 respecto a igual período de 2016; 51,3% anticipa un ritmo estable; 9,1% prevé una baja.

Exportaciones

El 52,6% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el período septiembre-noviembre de 2017; 28,2% espera una suba; 19,2% vislumbra una disminución.

Con relación al porcentaje de la producción que las firmas prevén colocar en el sector externo durante el período septiembre-noviembre de 2017; 64,6% espera exportar hasta el 20% de su producción; otro 11,6% estima vender entre el 20% y 40%; en tanto, el 23,8% restante espera comercializar hacia el resto del mundo más del 40% de su producción.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones destinadas a países del MERCOSUR, 65,0% no advierte cambios en sus ventas para el período septiembre-noviembre de 2017 respecto a igual período de 2016; 21,9% anticipa una suba; 13,1% vislumbra una baja.

Insumos importados

El 62,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos; 31,5% vislumbra un crecimiento; 6,3% prevé una baja.

Con relación al porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo durante el período septiembre-noviembre de 2017, 56,7% de las firmas compra al resto del mundo hasta un 20% de los insumos; 14,2% de las empresas importa entre 20% y 40% de sus insumos; en tanto, el 29,1% restante importa más del 40%.

Respecto a las importaciones de insumos de países del MERCOSUR, 67,7% no advierte cambios para el período septiembre-noviembre de 2017 respecto a igual período de 2016; 26,8% prevé una suba; 5,5% prevé una disminución.

Stocks

El 62,0% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 21,2% anticipa una suba; 16,8% espera una disminución.

Utilización de la capacidad instalada

El 65,3% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el período septiembre-noviembre de 2017; 27,9% vislumbra una suba; 6,8% prevé una baja.

Con respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para el período septiembre-noviembre de 2017, 34,4% de las firmas utilizará entre 80% y 100%; 40,2% anticipa que utilizará entre 60% y 80%; en tanto 25,4% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

Con relación a las necesidades de crédito, 52,3% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias durante el período septiembre-noviembre de 2017, 43,1% prevé un aumento, 4,6% anticipa una caída.

Personal

En el rubro dotación de personal, 76,2% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el período septiembre-noviembre de 2017 respecto a igual período de 2016, 14,8% prevé un aumento, 9,0% anticipa una disminución.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 72,9% de las empresas no anticipa cambios, 19,1% prevé un aumento, 8,0% anticipa una caída.

- **¿Cómo espera que evolucione la demanda interna durante el período septiembre-noviembre de 2017 respecto al período septiembre-noviembre de 2016?**

	%
Aumentará	39,6
No variará	51,3
Disminuirá	9,1

- **¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones durante el período septiembre-noviembre de 2017 respecto al período septiembre-noviembre de 2016?**

	%
Aumentarán	28,2
No variarán	52,6
Disminuirán	19,2

- **¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del MERCOSUR durante el período septiembre-noviembre de 2017 respecto al período septiembre-noviembre de 2016?**

	%
Aumentarán	21,9
No variarán	65,0
Disminuirán	13,1

- **¿Cómo espera que evolucionen las importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el período septiembre-noviembre de 2017 respecto al período septiembre-noviembre de 2016?**

	%
Aumentarán	31,5
No variarán	62,2
Disminuirán	6,3

- **¿Cómo espera que evolucionen las importaciones de insumos de países miembros del MERCOSUR durante el período septiembre-noviembre de 2017 respecto al período septiembre-noviembre de 2016?**

	%
Aumentarán	26,8
No variarán	67,7
Disminuirán	5,5

- **¿Cómo espera que evolucionen sus stocks de productos terminados durante el período septiembre-noviembre de 2017 respecto al período septiembre-noviembre de 2016?**

	%
Aumentarán	21,2
No variarán	62,0
Disminuirán	16,8

- **¿Cómo espera que evolucione la utilización de la capacidad instalada durante el período septiembre-noviembre de 2017 respecto al período septiembre-noviembre de 2016?**

	%
Aumentará	27,9
No variará	65,3
Disminuirá	6,8

- **¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el período septiembre-noviembre de 2017 respecto al período septiembre-noviembre de 2016?**

	%
Aumentarán	43,1
No variarán	52,3
Disminuirán	4,6

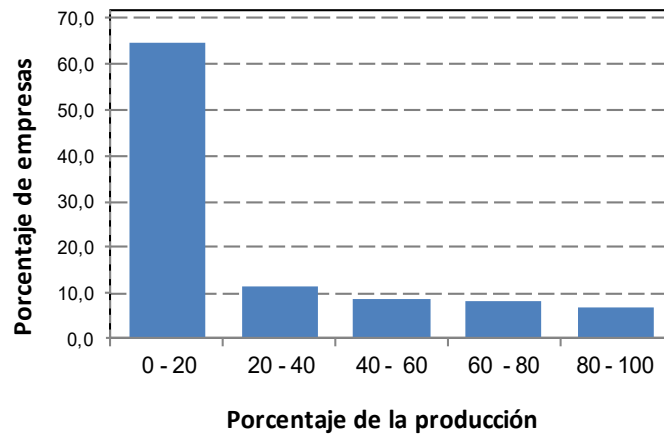
- **¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante el período septiembre-noviembre de 2017 respecto al período septiembre-noviembre de 2016?**

	%
Aumentará	14,8
No variará	76,2
Disminuirá	9,0

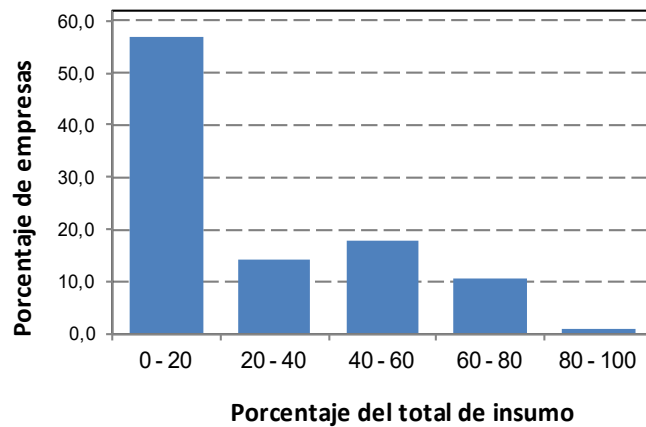
- **¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el período septiembre-noviembre de 2017 respecto al período septiembre-noviembre de 2016?**

	%
Aumentarán	19,1
No variarán	72,9
Disminuirán	8,0

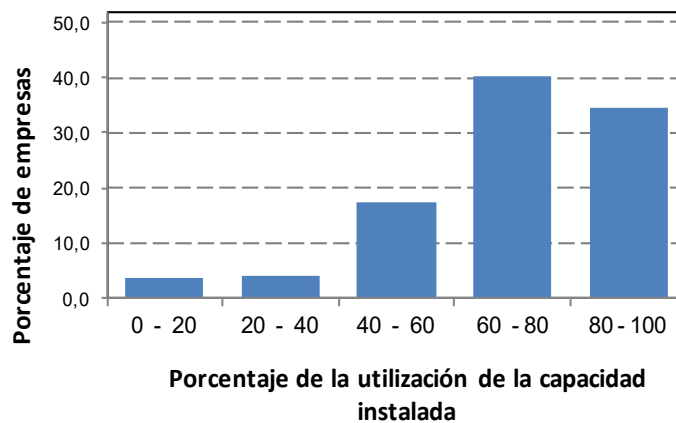
- ¿Qué porcentaje de su producción prevé canalizar al sector externo durante el período septiembre-noviembre de 2017?



- ¿Qué porcentaje del total de los insumos que utilizará durante el período septiembre-noviembre de 2017 son de origen importado?



- ¿Cuál es el nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para el período septiembre-noviembre de 2017?



Características de los indicadores

El EMI obtiene la evolución en términos de volumen físico de los principales rubros industriales, bloques sectoriales y Nivel general de la industria. Se calcula para cada mes un índice de cantidades de Laspeyres, cuya fórmula viene dada por:

$$IQ_L = \frac{\sum_{i=1}^N p_i^0 \cdot q_i^t}{\sum_{i=1}^N p_i^0 \cdot q_i^0}$$

en donde 0 y t se refieren al año base y al período actual; respectivamente, p indica precio y q indica cantidad.

Para obtener los bloques y el Nivel general del EMI se utiliza la estructura de valor agregado de la industria, correspondiente al año 2004.

Estimador Mensual Industrial (EMI)

Estructura de ponderadores expresada en porcentaje

Bloques	Base 2004
Total	100,00
Productos alimenticios y bebidas	22,00
Productos de tabaco	0,71
Productos textiles	2,36
Papel y cartón	4,56
Edición e impresión	5,14
Refinación del petróleo	6,27
Sustancias y productos químicos	16,39
Productos de caucho y plástico	6,77
Productos minerales no metálicos	3,96
Industrias metálicas básicas	11,08
Industria automotriz	6,00
Metalmecánica, excluida la industria automotriz	14,76

La **Encuesta cualitativa industrial** capta información de un conjunto de grandes empresas. Su objetivo básico es la evaluación de la situación y las expectativas económicas de corto plazo como complemento a otros indicadores industriales.