



Informes Técnicos vol. 2 nº 206



Industria manufacturera vol. 2 nº 26

Estimador mensual industrial

Septiembre de 2018



Esta publicación utiliza una licencia Creative Commons.
Se permite su reproducción con atribución de la fuente.

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

Responsabilidad editorial: Lic. Jorge Todesca, Mag. Pedro Lines

Directora de la publicación: Mag. Silvina Viazzi

Coordinación de producción editorial: Lic. Marcelo Costanzo

Buenos Aires, noviembre de 2018

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 al teléfono (54-11) 5031-4632

Correo electrónico: ces@indec.gov.ar

Sitio web: www.indec.gov.ar

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

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

Instagram: [@indecargentina](https://www.instagram.com/indecargentina)

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

Signos convencionales:

* Dato provisorio

° Dato estimado por extrapolación, proyección o imputación

- Cero absoluto

. Dato no registrado

... Dato no disponible a la fecha de presentación de los resultados

/// Dato que no corresponde presentar

s Dato confidencial por aplicación de las reglas del secreto estadístico

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 de productos del tabaco. Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y de la industria del tabaco. Septiembre de 2018 4

Cuadro 3. Industria textil. Variaciones porcentuales de la industria textil. Septiembre de 2018 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. Septiembre de 2018 5

Cuadro 5. Refinación del petróleo. Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Septiembre de 2018 5

Cuadro 6. Sustancias y productos químicos y productos de caucho y plástico. Variaciones porcentuales de la industria química y de productos de caucho y plástico. Septiembre de 2018 5

Cuadro 7. Productos minerales no metálicos e industrias metálicas básicas. Variaciones porcentuales de los minerales no metálicos y de las industrias metálicas básicas. Septiembre de 2018 6

Cuadro 8. Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica. Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica. Septiembre de 2018 6

Análisis sectorial. Septiembre de 2018 7

Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa 11

Características de los indicadores 14



Buenos Aires, 6 de noviembre de 2018

Estimador mensual industrial

Septiembre de 2018

La actividad de la industria manufacturera de septiembre de 2018 presenta una baja de 11,5% respecto al mismo mes del año 2017.

En el acumulado de los nueve meses de 2018 en su conjunto, el estimador mensual industrial (EMI) muestra una disminución de 2,1% con respecto al 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
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	0,0
	Julio*	5,9	0,8
	Agosto*	5,1	1,4
	Septiembre*	2,3	1,5
	Octubre*	4,4	1,8
	Noviembre*	3,5	1,9
	Diciembre*	0,3	1,8
2018	Enero*	2,6	2,6
	Febrero*	5,3	3,9
	Marzo*	1,2	2,9
	Abril*	3,4	3,1
	Mayo*	-1,2	2,4
	Junio*	-8,1	1,0
	Julio*	-5,7	0,0
	Agosto*	-5,6	-0,8
	Septiembre*	-11,5	-2,1

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

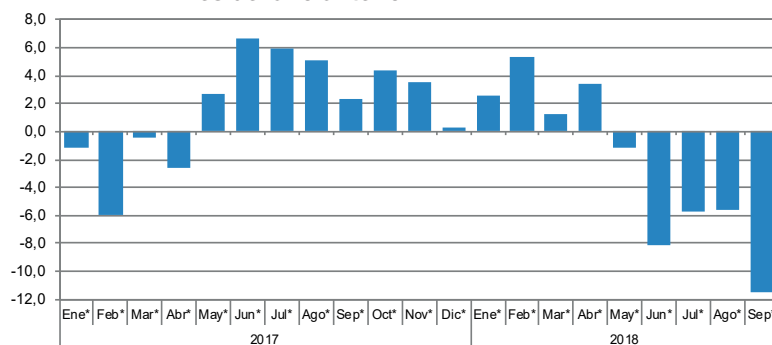
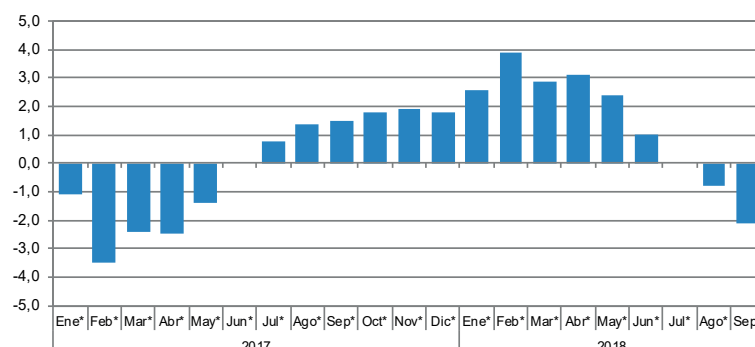


Gráfico 2. EMI. Variaciones porcentuales, acumulado anual respecto a igual período del año anterior



Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó acerca de las previsiones que tienen para el cuarto trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017. Los principales resultados son los siguientes:

- Respecto a la demanda interna, 60,7% de las empresas anticipa una baja para el cuarto trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 30,5% prevé un ritmo estable; 8,8% espera un aumento.
- Entre las firmas exportadoras, el 54,7% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el cuarto trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 28,6% espera una suba; 16,7% vislumbra una disminución.
- Con relación a las exportaciones realizadas exclusivamente a países del Mercosur, 62,6% no advierte cambios en sus ventas para el cuarto trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 19,8% anticipa una suba; 17,6% vislumbra una baja.
- El 45,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos; 43,3% vislumbra una baja; 11,5% prevé un crecimiento.
- Consultados especialmente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, 49,2% no advierte cambios para el cuarto trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 41,3% prevé una disminución; 9,5% anticipa una suba.
- El 46,0% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 27,2% anticipa una disminución; 26,8% espera una suba.
- El 64,3% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el cuarto trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 29,8% anticipa una disminución; 5,9% prevé un aumento.
- Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 53,1% de las empresas no anticipa cambios; 39,5% anticipa una caída; 7,4% prevé un aumento.
- El 49,8% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el cuarto trimestre de 2018; 41,8% prevé una baja; 8,4% vislumbra una suba.

Rubros manufactureros

Cuadro 2. Industria alimenticia y de productos del tabaco.

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y de la industria del tabaco. Septiembre de 2018

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	-3,2	-0,9
Carnes rojas	1,2	9,7
Carnes blancas	-0,5	-3,9
Lácteos	5,5	5,0
Molienda de cereales y oleaginosas	-8,8	-10,5
Azúcar y productos de confitería	-10,6	-1,1
Yerba mate y té	6,6	1,3
Bebidas	-8,6	-0,5
<i>Industria del tabaco</i>		
Total del bloque	-15,8	-7,7
Cigarrillos	-15,8	-7,7

Cuadro 3. Industria textil.

Variaciones porcentuales de la industria textil. Septiembre de 2018

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	-24,6	-10,5
Hilados de algodón	-18,7	-6,4
Tejidos	-29,1	-12,5

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. Septiembre de 2018

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	-8,0	0,7
Papel y cartón	-8,0	0,7
<i>Edición e impresión</i>		
Total del bloque	-21,6	-3,1
Productos de editoriales e imprentas	-21,6	-3,1

Cuadro 5. Refinación del petróleo.
Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Septiembre de 2018

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	-11,0	-8,2
Petróleo procesado	-11,0	-8,2

Cuadro 6. Sustancias y productos químicos y productos de caucho y plástico.
Variaciones porcentuales de la industria química y de productos de caucho y plástico. Septiembre de 2018

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	-4,7	-5,1
Gases industriales	5,4	2,8
Productos químicos básicos	-8,0	-4,0
Agroquímicos	6,7	-17,3
Materias primas plásticas y caucho sintético	-6,5	-0,4
Detergentes, jabones y productos personales	-17,5	-5,1
Productos farmacéuticos	1,5	-4,9
Fibras sintéticas y artificiales	-56,9	-30,6
<i>Productos de caucho y plástico</i>		
Total del bloque	-20,4	-7,1
Neumáticos	-16,3	-13,3
Manufacturas de plástico	-21,3	-5,9

Cuadro 7. Productos minerales no metálicos e industrias metálicas básicas.
Variaciones porcentuales de los minerales no metálicos y de las industrias metálicas básicas. Septiembre de 2018

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	-3,0	3,8
Vidrio	-7,0	-1,5
Cemento	-3,2	3,1
Otros materiales de construcción	-1,8	5,6
<i>Industrias metálicas básicas</i>		
Total del bloque	2,7	13,2
Acero crudo	2,8	16,2
Aluminio primario	2,0	1,3

Cuadro 8. Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica.
Variaciones porcentuales de la industria automotriz y del resto de la industria metalmeccánica. Septiembre de 2018

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	-15,7	10,3
Automotores	-15,7	10,3
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>		
Total del bloque	-20,5	-4,6
Metalmeccánica excluida industria automotriz	-20,5	-4,6

Análisis sectorial. Septiembre de 2018

En el acumulado enero-septiembre 2018, el EMI disminuye 2,1% y en septiembre de 2018 cae 11,5%, con respecto a los mismos períodos del año anterior.

En la comparación de septiembre de 2018 con respecto al mismo mes de 2017, disminuyen la industria textil (-24,6%), la edición e impresión (-21,6%), la metalmecánica excluida la industria automotriz (-20,5%), los productos de caucho y plástico (-20,4%), la industria del tabaco (-15,8%), la industria automotriz (-15,7%), la refinación del petróleo (-11,0%), el bloque de papel y cartón (-8,0%), la elaboración de sustancias y productos químicos (-4,7%), la industria alimenticia (-3,2%) y los productos minerales no metálicos (-3,0%). Por otra parte, se registra una suba en las industrias metálicas básicas (2,7%).

- La **industria alimenticia** presenta, en septiembre de 2018 y en el acumulado enero-septiembre 2018, disminuciones de 3,2% y 0,9%, respectivamente, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

La elaboración de **carnes rojas** registra una suba de 1,2% en septiembre de 2018 respecto al mismo mes del año anterior. Según datos de la Secretaría de Agroindustria, en el mercado interno –principal destino de la producción nacional– el consumo aparente disminuye 8,2%, mientras que las exportaciones –medidas en toneladas res con hueso– presentan una suba de 53,9%, en la comparación de septiembre del corriente año respecto del mismo mes del año pasado.

En el acumulado de los nueve meses del año, la producción de carne vacuna crece 9,7% con respecto al mismo período del año anterior. Para esta comparación, según datos de la Secretaría de Agroindustria, el consumo interno aparente aumenta 1,8% y las exportaciones –medidas en toneladas res con hueso– registran un importante crecimiento de 71%. En los nueve meses del corriente año, en comparación con el mismo período del año anterior, las exportaciones en toneladas a China –principal destino de las ventas externas– aumentan 107,8%, mientras que los envíos en toneladas a Rusia se incrementan 651,1%, convirtiéndose este mercado en el segundo país de destino de la carne vacuna argentina. La participación de las exportaciones en el total producido pasa de 10,6% en los nueve meses de 2017 a 16,7% en el período enero-septiembre 2018.

La **molienda de cereales y oleaginosas** registra, en septiembre de 2018, una disminución de 8,8% respecto del mismo mes del año anterior, y acumula, en los nueve meses de 2018, una caída de 10,5% respecto del mismo período del año pasado.

En el caso de la molienda de oleaginosas, según datos de la Secretaría de Agroindustria, la elaboración de aceite y subproductos de soja registra, en septiembre de 2018, una baja interanual de 10,3%, mientras que la elaboración de aceite y subproductos de girasol muestra un aumento de 29,7%, respecto del mismo mes del año pasado. De esta manera, la producción de aceite y subproductos de girasol acumula, en los nueve meses del año, una caída de 5,8% con respecto al mismo período del año anterior y la de aceite y subproductos de soja acumula una baja de 15,3% para la misma comparación.

El volumen de las exportaciones de aceite y subproductos de soja y girasol muestra una caída de 2,1% en septiembre de 2018 con respecto al mismo mes de 2017, y acumula, en el período enero-septiembre 2018, una disminución de 17,1% en comparación con los nueve meses del año anterior.

El sector productor de **yerba mate y té** registra, en septiembre de 2018 y en el acumulado enero-septiembre 2018, aumentos de 6,6% y 1,3%, respectivamente, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

Según datos del Instituto Nacional de la Yerba Mate (INYM), en septiembre de 2018 los despachos de yerba mate registran un aumento de 3,2% respecto del mismo mes del año anterior, y acumulan en los nueve meses de 2018 un aumento de 3,5% en comparación con el mismo período del año pasado. La suba en los despachos se explica por el incremento en los envíos de yerba mate al mercado externo, mientras que los despachos al mercado interno –principal destino de las ventas– registran, según datos del INYM, disminuciones de 1,5% en septiembre del corriente año y 0,4% en el acumulado enero-septiembre 2018, con respecto a los mismos períodos del año pasado.

En el caso del té, los despachos al mercado externo –principal destino de la producción– presentan, en septiembre de 2018, una suba de 17,2% con respecto al mismo mes del año anterior, siendo Estados Unidos el principal destino, con el 69,2% del volumen exportado.

El rubro productor de **bebidas** presenta, en septiembre de 2018, una disminución de 8,6% con respecto al mismo mes del año pasado y acumula, en los nueve meses de 2018, una baja de 0,5% respecto del mismo período del año anterior. Los distintos segmentos que componen el rubro registran desempeños heterogéneos en septiembre de 2018.

La producción de gaseosas y aguas presenta una disminución en septiembre de 2018 con respecto al mismo mes de 2017. Fuentes consultadas señalan que se observa una caída en el consumo interno de aguas y gaseosas. Según la Cámara Argentina de la Industria de Bebidas sin Alcohol (CADIBSA), el volumen de las ventas de gaseosas registra, en septiembre de 2018, una disminución de 6,1% respecto del mismo mes del año pasado.

En cuanto a la actividad vitivinícola, según datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV), la comercialización de vino en hectolitros aumentó 2,8% en septiembre de 2018 con respecto a septiembre del año anterior. Este incremento está impulsado por las mayores exportaciones. Las ventas al mercado externo de vino fraccionado y a granel registran una suba de 80,4% para la misma comparación. En los últimos meses se observa un aumento en las exportaciones de vino blanco a granel sin mención varietal por un crecimiento en la demanda de España debido a los problemas climáticos que afectaron su cosecha.

Por otro lado, según datos del INV, el vino fraccionado con destino al mercado interno, medido en hectolitros, registró en septiembre de 2018 una disminución de 14,0% con respecto a septiembre de 2017.

Cabe mencionar que el INV, a través de la resolución n° 4/2018 del INV publicada el 22/10/18 en el *Boletín Oficial*, autorizó el uso de envases de acero inoxidable de hasta 50 litros para fraccionar vino y comercializar. Según fuentes con-

sultadas, esta resolución -ya implementada en otros países del mundo- permitirá a las bodegas acceder a nuevos nichos de mercado.

- La **industria del tabaco** presenta, en septiembre de 2018 y en el acumulado enero-septiembre 2018, disminuciones de 15,8% y 7,7%, respectivamente, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

Según datos de la Secretaría de Agroindustria, la venta de paquetes de cigarrillos –medida en paquetes de cigarrillos equivalentes a 20 unidades– registra en septiembre de 2018 y en el acumulado de los nueve meses de 2018 disminuciones de 22,1% y 4,1%, respectivamente, en comparación con los mismos períodos del año 2017.

- La **industria textil** registra caídas del 10,5% en el acumulado de los nueve meses del año y del 24,6% en septiembre, con respecto a los mismos períodos del año anterior.

La tendencia declinante observada en los meses anteriores se ha acentuado, especialmente, en el segmento productor de **tejidos**, que registra una caída de 29,1% en septiembre de 2018, en comparación con el mismo mes de 2017. El sector productor de **hilados de algodón** presenta una caída de 18,7% para la misma comparación.

Fuentes consultadas señalan que la contracción en la demanda interna de prendas de vestir y otras confecciones origina una merma en la cantidad de pedidos por parte de los rubros fabricantes que afecta a ambos segmentos. Asimismo, la disminución de pedidos desde los sectores productores de tejidos planos y de punto ha originado una reducción en la actividad de las plantas productoras de hilados.

- La industria de **papel y cartón** cae 8,0% en septiembre de 2018 respecto al mismo mes del año pasado, mientras en el acumulado enero-septiembre 2018 muestra un incremento de 0,7% en comparación con el mismo período del año 2017.

La disminución interanual en septiembre se vincula principalmente con el desempeño que presentan los segmentos de papeles para envases y embalajes y papeles para usos sanitarios, afectados por la menor demanda del mercado interno. En el caso de los papeles para envases y embalajes, la menor producción es consecuencia de una merma en la demanda por parte de actividades vinculadas con las industrias de alimentos y bebidas, construcción, productos de artículos de limpieza e higiene, entre otras.

- El bloque de **edición e impresión** cae 21,6% en septiembre de 2018 y 3,1% en el acumulado enero-septiembre 2018, con respecto a los mismos períodos del año pasado. Este desempeño se vincula con la retracción de la demanda interna, principalmente por parte de algunos segmentos de la industria alimenticia (aceites, alimentos congelados, galletitas, chocolates y golosinas, entre otros), bebidas (gaseosas y aguas, bebidas espirituosas y aperitivos), actividad de la construcción, actividad publicitaria (folletos y catálogos de venta), higiene y limpieza (detergentes líquidos y jabón en polvo), electrodomésticos y cigarrillos. En cuanto al rubro editorial, también se registran menores ventas internas de libros y materiales didácticos.

- El bloque de **refinación del petróleo** evidencia una caída de 11,0% en septiembre de 2018 con respecto al mismo mes del año anterior y acumula en el período enero-septiembre

una baja de 8,2% en comparación con el mismo acumulado de 2017.

Durante el mes bajo análisis se produjeron paradas de planta que afectaron el nivel de procesamiento de petróleo. A su vez, varias empresas del sector están destinando sus esfuerzos e inversiones a activos en Vaca Muerta. Como consecuencia de la baja en el procesamiento, se vio afectada la elaboración de gasoil, naftas, asfaltos, fueloil, entre otros subproductos.

Los requerimientos de asfaltos se ven reducidos debido a la caída de la actividad de la construcción. Las empresas del sector indican que la cantidad despachada de asfaltos de producción nacional ha disminuido y se han sustituido parcialmente por productos importados, por el menor nivel de procesamiento de petróleo crudo.

Además, se registran caídas en las ventas de fueloil asociadas a una menor demanda por parte de las empresas y de usinas eléctricas. Fuentes consultadas indican que en el proceso de generación de energía se está sustituyendo la utilización de fueloil por gas natural.

- El bloque de **sustancias y productos químicos** cae 4,7% en septiembre de 2018 y 5,1% en los nueve meses del año, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

La elaboración de **detergentes, jabones y productos personales** presenta disminuciones de 17,5% en septiembre de 2018 y 5,1% en el acumulado del período enero-septiembre 2018, respecto de los mismos períodos del año 2017. Los menores niveles producidos responden a la contracción de la demanda interna, que originó reprogramaciones a la baja de los planes de producción de algunas empresas del sector.

El rubro de **productos químicos básicos** presenta disminuciones de 8,0% en septiembre de 2018 y de 4,0% en los nueve meses de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. La caída se vincula con la menor demanda de varios productos químicos básicos que son utilizados como materia prima para las industrias de la madera y el mueble, la fabricación de colchones, los fabricantes de materias primas plásticas, la elaboración de detergentes, jabones y productos personales, entre otros. Adicionalmente, también se llevaron a cabo algunas paradas de planta que disminuyeron la producción de algunas empresas del sector.

La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** muestra caídas de 6,5% en septiembre de 2018 y de 0,4% en el acumulado de los nueve meses del año, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Se evidencia una retracción de las ventas al mercado interno de las principales firmas del rubro, a partir de la menor demanda por parte de los transformadores plásticos. En efecto, la elaboración de manufacturas de plástico cae 21,3% en septiembre de 2018 y 5,9% en los nueve meses de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

Principalmente, se redujo la demanda de materias primas plásticas y caucho sintético que se destinan a la elaboración de piezas para productos de línea blanca, calzado, botellas y tapas para bebidas, envases plásticos de uso alimenticio, como así también para productos destinados a la actividad de la construcción.

El rubro de **agroquímicos** presenta un incremento de 6,7% en septiembre de 2018 respecto de septiembre del año 2017, mientras que en los nueve meses del año acumula una caída

de 17,3%. La suba interanual de septiembre responde al aumento en la producción del segmento de fertilizantes, influido por el bajo nivel obtenido en septiembre del año pasado por la realización de paradas técnicas.

Según el Informe Mensual de Estimaciones Agrícolas de octubre de 2018 publicado por la Secretaría de Agroindustria, para la campaña 2018-2019, se estiman superficies sembradas superiores a las de la campaña precedente en los cultivos de trigo y maíz –principales demandantes de fertilizantes– en un 4,6% y 2,7%, respectivamente.

- El bloque de **productos de caucho y plástico** disminuye 20,4% en septiembre de 2018 y 7,1% en los nueve meses del año, respecto de los mismos períodos del año anterior.

La elaboración de **neumáticos** cae 16,3% en septiembre de 2018 y 13,3% en el acumulado enero-septiembre 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

La caída interanual de septiembre se vincula con varios factores. Por un lado, se observa una disminución del nivel de actividad de las terminales automotrices; por otro, se registra una menor demanda en el mercado de reposición. En cuanto a los despachos al mercado interno, se observan caídas en la demanda de neumáticos para automóviles, así como cubiertas grandes para maquinaria agrícola y camiones. Asimismo, las exportaciones, medidas en unidades físicas, muestran una disminución de 35,2% en septiembre de 2018 respecto del mismo mes del año pasado.

En los nueve meses de 2018, se registra una caída de 20,4% en las exportaciones de neumáticos de caucho nuevos utilizados en automóviles, autobuses y camiones, medidas en unidades físicas, en comparación con el mismo período de 2017. Los envíos al mercado brasileño, que representa el 63,6% de las exportaciones en los nueve meses del corriente año, cayeron 31,5% en el acumulado enero-septiembre 2018, en comparación con los nueve meses del año pasado. Observando los nueve meses del corriente año, el segundo mercado en importancia en unidades físicas, con una participación del 6,0%, es Estados Unidos que presenta una caída de 68,8%, respecto al mismo período de 2017.

En particular, las exportaciones de neumáticos para automóviles registran una disminución de 19,5%, en los nueve meses de 2018, medidas en unidades físicas, en comparación con el mismo período del año pasado. Cabe mencionar que los envíos externos de cubiertas de caucho para automóviles representan el 67,7% del total exportado de unidades de neumáticos de caucho nuevos utilizados en automóviles, autobuses y camiones en el período enero-septiembre 2018. Mientras que las colocaciones externas de cubiertas de caucho para autobuses y camiones, medidas en unidades físicas, disminuyen 22,1% en los nueve meses de 2018 respecto a igual período del año anterior.

Las **manufacturas de plástico** disminuyen 21,3% en septiembre de 2018 y 5,9% en los nueve meses de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Este desempeño se vincula con la caída de la demanda interna de un conjunto de productos plásticos destinados a diferentes segmentos: construcción, agro (silo bolsas, láminas y películas para invernaderos), calzado, línea blanca, colchones, bazar y menaje. También se verifica un descenso en las ventas de envases para las industrias alimenticias y bebidas.

- El bloque de **productos minerales no metálicos** cae 3,0% en septiembre de 2018 con respecto al mismo mes del año pasado, mientras que en los nueve meses de 2018 crece 3,8% en comparación con igual período del año pasado.

La industria del **vidrio** disminuye 7,0% en septiembre de 2018 y 1,5%, en los nueve meses de 2018, en comparación con iguales períodos del año anterior. La mayor disminución en septiembre del corriente año, en comparación con el mismo mes de 2017, se relaciona al segmento de envases de vidrio. Según fuentes consultadas, este comportamiento se debe a que en el pasado julio en una de las principales empresas del sector se apagó un horno para su acondicionamiento, y es consecuencia además de la retracción de la demanda interna. Se evidencia un menor nivel de ventas de artículos de vidrio para el sector de bazar y menaje y de frascos de vidrio para uso alimenticio. Se registra también una disminución de pedidos de botellas de vidrio para gaseosas, aguas y cervezas.

La producción de **cemento** registra una disminución de 3,2% en septiembre de 2018 respecto al mismo mes del año pasado, mientras que, en los nueve meses de 2018, acumula un incremento de 3,1% en comparación con igual período de 2017. De acuerdo con datos del indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) con estacionalidad, el consumo interno de cemento disminuye 10,6% en septiembre de 2018, mientras que en el acumulado enero-septiembre 2018 acumula una suba de 2,3%, en comparación a iguales períodos de 2017.

Con respecto a las expectativas sobre el nivel de actividad del sector construcción para el período octubre-diciembre 2018, según la encuesta cualitativa de la construcción, el 69,1% de las empresas dedicadas principalmente a obras públicas y el 48,8% de las firmas que realizan principalmente obras privadas prevén que disminuirá el nivel de actividad del sector. Asimismo, el 29,4% de las empresas dedicadas principalmente a obras públicas y el 43,9% de las firmas que realizan principalmente obras privadas estiman que el nivel de actividad no cambiará en los próximos tres meses.

El rubro de **otros materiales de construcción** cae 1,8% en septiembre de 2018 y acumula un crecimiento de 5,6% en los nueve meses de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Según datos de los insumos del ISAC con estacionalidad, en septiembre del corriente año en comparación con el mismo mes del año pasado, disminuyeron el consumo interno de cales (-13,8%), ladrillos huecos (-9,4%), pisos y revestimientos cerámicos (-5,4%), hormigón elaborado (-4,7%), mosaicos graníticos y calcáreos (-3,8%), artículos sanitarios de cerámica (-3,5%) y placas de yeso (-1,1%), mientras que aumenta el consumo interno de yeso (12,7%).

- Las **industrias metálicas básicas** crecen 2,7% en septiembre de 2018 y 13,2% en los nueve meses de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

La producción de **acero crudo** aumenta 2,8% en septiembre del corriente año y 16,2% en los nueve meses de 2018, en comparación con los mismos períodos de 2017. En materia de laminación siderúrgica, según datos de la Cámara Argentina del Acero, en septiembre de 2018 la fabricación de productos laminados en caliente cae 6,1% con respecto a igual

mes del año pasado, vinculada a la menor fabricación de productos planos que, para la misma comparación, disminuye 12,8%.

Por un lado, se registra una menor fabricación de productos siderúrgicos destinados a la construcción. También se observa una retracción de la demanda de productos siderúrgicos por parte de la industria automotriz, el segmento de línea blanca, mobiliario metálico y el sector fabricante de maquinarias e implementos agrícolas. Por otra parte, continúan los buenos niveles de pedidos de productos siderúrgicos aplicables al sector de gas y petróleo, vinculados en el plano local con los proyectos energéticos en Vaca Muerta.

La elaboración de **aluminio primario** crece 2,0%, en septiembre de 2018, y 1,3% en los nueve meses del corriente año, en comparación con los mismos períodos de 2017.

El desempeño del sector en el mes bajo análisis se origina en la mayor colocación de productos de aluminio en mercados externos, mientras que disminuyen las ventas al mercado interno. En cuanto al mercado externo, se observa un crecimiento sostenido de las exportaciones –principal destino de la producción nacional– de productos de aluminio utilizados en la fabricación de llantas, piezas para frenos y otras autopartes automotrices, así como mayores envíos destinados a la actividad de la construcción y del sector eléctrico. En el plano local, se registra la caída de los pedidos de productos de aluminio aplicables a diversos usos industriales (elaboración de envases, artículos de menaje), además de la disminución de la demanda por parte de la industria automotriz y la construcción.

- La **industria automotriz** cae 15,7% en septiembre de 2018 respecto al mismo mes del año pasado, mientras que en los nueve meses del corriente año aumenta 10,3% en comparación con igual período de 2017. La menor actividad del sector en el mes bajo análisis se origina en la disminución de las ventas al mercado interno, mientras se observa una desaceleración en el aumento de las exportaciones.

Según datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs), en septiembre de 2018, las cantidades producidas registran caídas de 30,5% en el segmento de automóviles y de 12,6% en el segmento de utilitarios, en comparación con igual mes del año pasado. No se mencionan los datos correspondientes a la evolución del segmento de trans-

porte de carga y pasajeros, en virtud de dar cumplimiento con el secreto estadístico.

En septiembre del corriente año, las ventas a concesionarios de automóviles y utilitarios nacionales, según datos de ADEFA, disminuyen 49,8%, mientras que las unidades exportadas de automóviles y utilitarios crecen 13,5%, en comparación con igual mes del año anterior.

Del total de unidades exportadas en septiembre de 2018, el 63,1% se destina a Brasil, plaza de colocación que aumenta 5,5% en comparación con igual mes del año anterior. Ello indica una desaceleración de la tasa de incremento de las exportaciones, ya que hasta agosto pasado los envíos a Brasil presentaban un incremento de 54,4% respecto del período enero-agosto del año anterior.

- La **industria metalmeccánica excluida la automotriz** cae 20,5% en septiembre de 2018 y 4,6% en el acumulado enero-septiembre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

El bloque presenta una caída en el nivel de actividad como consecuencia, principalmente, de una retracción en la demanda interna desde las actividades agrícolas, los sectores de consumo durable (en particular la línea blanca) y la actividad de la construcción.

Con relación al sector de maquinaria agrícola, se registran disminuciones en la fabricación de tractores, cosechadoras, sembradoras e implementos agrícolas. En cuanto al desempeño de la línea blanca, la menor demanda interna afecta principalmente a los segmentos de lavarropas, heladeras y freezers, calefactores y cocinas.

Por su parte, la retracción en la actividad de la construcción origina una menor demanda hacia los segmentos de montajes industriales, productos metálicos vinculados a elementos de fijación y herramientas de mano.

El segmento de envases metálicos presenta un menor nivel de actividad, a partir de la retracción en los despachos destinados a líneas de consumo masivo.

Finalmente, se mantiene el comportamiento positivo en los segmentos relacionados con el sector energético, impulsado principalmente por un incremento en los pedidos desde el exterior vinculados a equipos para el sector petrolero. Asimismo, creció la demanda interna desde las actividades metalúrgicas ligadas al desarrollo de proyectos eólicos y gasíferos para la zona de Vaca Muerta.

Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa

Perspectivas para el cuarto trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017

Demanda interna

Respecto a la demanda interna, 60,7% de las empresas anticipa una baja para el cuarto trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 30,5% prevé un ritmo estable; 8,8% espera un aumento.

Exportaciones

El 54,7% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el cuarto trimestre de 2018; 28,6% espera una suba; 16,7% vislumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones destinadas a países del Mercosur, 62,6% no advierte cambios en sus ventas para el cuarto trimestre 2018 respecto a igual período de 2017; 19,8% anticipa una suba; 17,6% vislumbra una baja.

Insumos importados

El 45,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos; 43,3% vislumbra una baja; 11,5% prevé un crecimiento.

Respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, 49,2% no advierte cambios para el cuarto trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 41,3% prevé una disminución; 9,5% anticipa una suba.

Stocks

El 46,0% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 27,2% anticipa una disminución; 26,8% espera una suba.

Utilización de la capacidad instalada

El 49,8% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el cuarto trimestre de 2018; 41,8% prevé una baja; 8,4% vislumbra una suba.

Necesidades de crédito

El 53,6% de las empresas consultadas prevé un aumento en sus necesidades crediticias para el cuarto trimestre de 2018; 40,7% no espera cambios; 5,7% anticipa una caída.

Personal

En el rubro dotación de personal, 64,3% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el cuarto trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 29,8% anticipa una disminución; 5,9% prevé un aumento.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 53,1% de las empresas no anticipa cambios; 39,5% anticipa una caída; 7,4% prevé un aumento.

- **¿Cómo espera que evolucione la demanda interna durante el cuarto trimestre de 2018 respecto al cuarto trimestre de 2017?**

	%
Aumentará	8,8
No variará	30,5
Disminuirá	60,7

- **¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones durante el cuarto trimestre de 2018 respecto al cuarto trimestre de 2017?**

	%
Aumentarán	28,6
No variarán	54,7
Disminuirán	16,7

- **¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur durante el cuarto trimestre de 2018 respecto al cuarto trimestre de 2017?**

	%
Aumentarán	19,8
No variarán	62,6
Disminuirán	17,6

- **¿Cómo espera que evolucionen las importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el cuarto trimestre de 2018 respecto al cuarto trimestre de 2017?**

	%
Aumentarán	11,5
No variarán	45,2
Disminuirán	43,3

- **¿Cómo espera que evolucionen las importaciones de insumos de países miembros del Mercosur durante el cuarto trimestre de 2018 respecto al cuarto trimestre de 2017?**

	%
Aumentarán	9,5
No variarán	49,2
Disminuirán	41,3

- **¿Cómo espera que evolucionen sus stocks de productos terminados durante el cuarto trimestre de 2018 respecto al cuarto trimestre de 2017?**

	%
Aumentarán	26,8
No variarán	46,0
Disminuirán	27,2

- **¿Cómo espera que evolucione la utilización de la capacidad instalada durante el cuarto trimestre de 2018 respecto al cuarto trimestre de 2017?**

	%
Aumentará	8,4
No variará	49,8
Disminuirá	41,8

- **¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el cuarto trimestre de 2018 respecto al cuarto trimestre de 2017?**

	%
Aumentarán	53,6
No variarán	40,7
Disminuirán	5,7

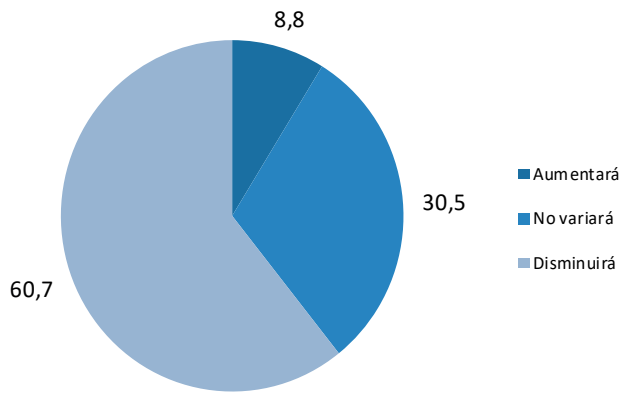
- **¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante el cuarto trimestre de 2018 respecto al cuarto trimestre de 2017?**

	%
Aumentará	5,9
No variará	64,3
Disminuirá	29,8

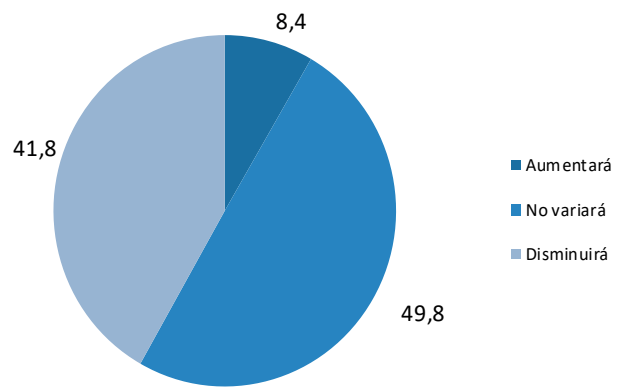
- **¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el cuarto trimestre de 2018 respecto al cuarto trimestre de 2017?**

	%
Aumentarán	7,4
No variarán	53,1
Disminuirán	39,5

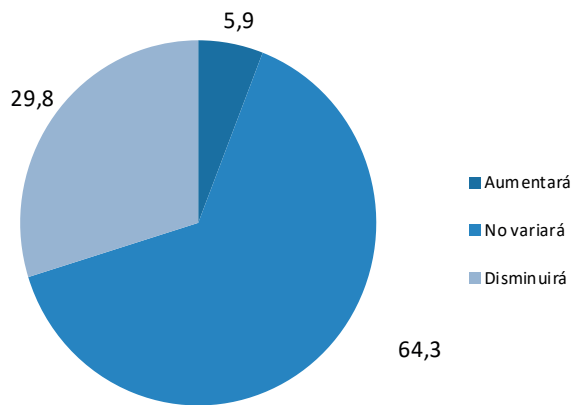
Demanda interna



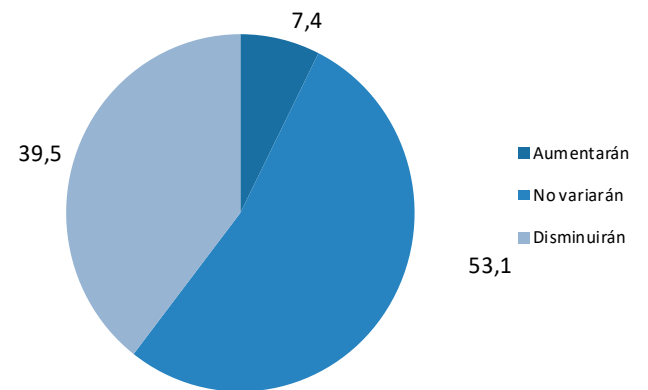
Utilización de la capacidad instalada



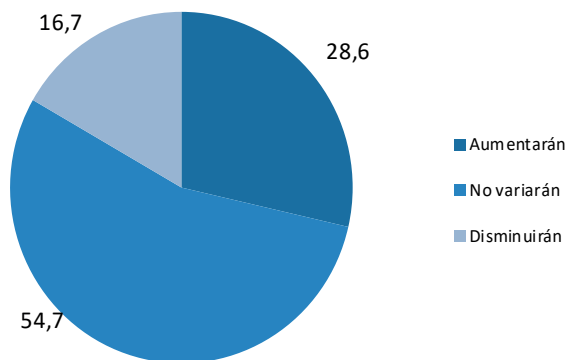
Dotación de personal



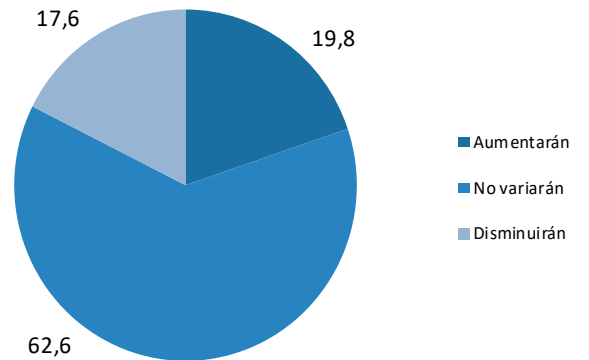
Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo



Exportaciones totales



Exportaciones al Mercosur



Características de los indicadores

El estimador mensual industrial (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 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.