

# Informes Técnicos vol. 2 n° 164



## Industria manufacturera vol. 2 n° 21

Estimador mensual industrial

Julio 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 Ignacio Lines

Directora de la publicación: Mag. Silvina Viazzi

Coordinación de producción editorial: Lic. Marcelo Costanzo

Buenos Aires, septiembre de 2018

### Publicaciones del INDEC

Las publicaciones editadas por el Instituto Nacional de Estadística y Censos pueden ser consultadas en [www.indec.gov.ar](http://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](mailto:ces@indec.gov.ar)

Sitio web: [www.indec.gov.ar](http://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](http://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. Julio de 2018 4

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

Cuadro 5. Refinación del petróleo. Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Julio 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. Julio 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. Julio 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. Julio de 2018 6

**Análisis sectorial. Julio de 2018 7**

**Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa 10**

**Características de los indicadores 13**



Buenos Aires, 4 de septiembre de 2018

## Estimador mensual industrial

### Julio de 2018

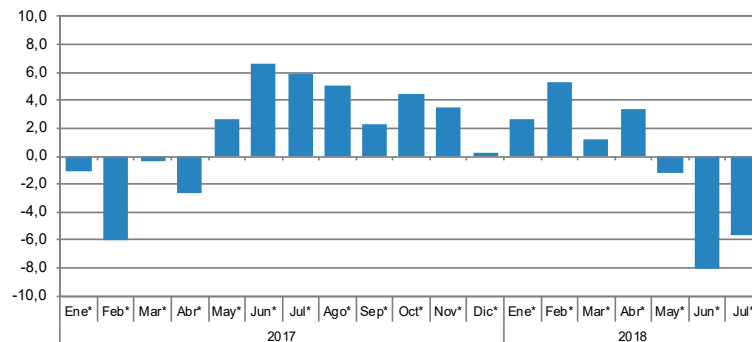
La actividad de la industria manufacturera de julio de 2018 presenta una baja de 5,7% respecto al mismo mes del año 2017.

En el acumulado de los primeros siete meses de 2018 en su conjunto, el estimador mensual industrial (EMI) alcanza el mismo nivel que en igual período del año anterior, por lo que registra una variación interanual de 0,0%.

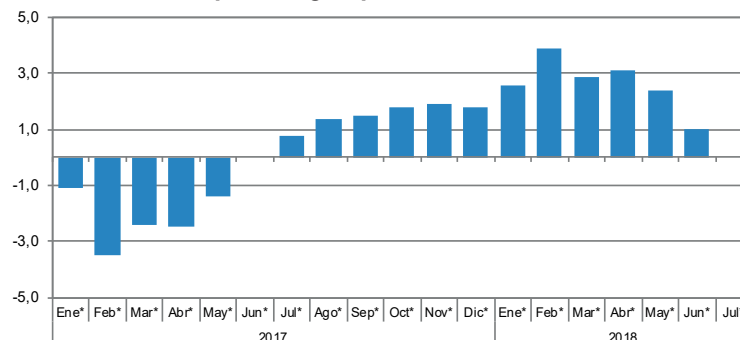
**Cuadro 1. Estimador mensual industrial. Variaciones porcentuales**

		Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<b>2017</b>	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
<b>2018</b>	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

**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 agosto-octubre 2018 respecto a igual trimestre de 2017. Los principales resultados son los siguientes:

- Respecto a la demanda interna, 44,8% de las empresas anticipa una baja para el período agosto-octubre de 2018 respecto al mismo trimestre de 2017; 44,1% prevé un ritmo estable; 11,1% espera un aumento.
- Entre las firmas exportadoras, el 51,0% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el período agosto-octubre 2018 respecto a igual trimestre de 2017; 31,3% espera una suba; 17,7% vislumbra una disminución.
- Con relación a las exportaciones realizadas exclusivamente a países del Mercosur, 65,3% no advierte cambios en sus ventas para el período agosto-octubre 2018 respecto a igual trimestre de 2017; 20,0% anticipa una suba; 14,7% vislumbra una baja.
- El 53,1% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos; 27,1% vislumbra una baja; 19,8% prevé un crecimiento.
- Consultados especialmente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, 56,0% no advierte cambios para el período agosto-octubre 2018 respecto a igual trimestre de 2017; 25,5% prevé una disminución; 18,5% anticipa una suba.
- El 52,7% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 24,1% anticipa una suba; 23,2% espera una disminución.
- El 66,9% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el período agosto-octubre 2018 respecto a igual trimestre de 2017; 23,7% anticipa una disminución; 9,4% prevé un aumento.
- Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 59,1% de las empresas no anticipa cambios; 30,3% anticipa una caída; 10,6% prevé un aumento.
- El 53,6% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el período agosto-octubre 2018; 31,3% prevé una baja; 15,1% 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. Julio 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>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-1,8</b>	<b>-0,7</b>
Carnes rojas	11,9	10,2
Carnes blancas	-0,5	-5,2
Lácteos	-1,3	5,1
Molienda de cereales y oleaginosas	-14,4	-10,6
Azúcar y productos de confitería	-7,8	2,2
Yerba mate y té	4,9	1,5
Bebidas	-1,5	1,1
<i>Industria del tabaco</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-13,9</b>	<b>-6,6</b>
Cigarrillos	-13,9	-6,6

### Cuadro 3. Industria textil.

#### Variaciones porcentuales de la industria textil. Julio 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>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-12,9</b>	<b>-8,0</b>
Hilados de algodón	-11,9	-4,0
Tejidos	-13,7	-9,7

**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. Julio 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>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-3,8</b>	<b>2,3</b>
Papel y cartón	-3,8	2,3
<i>Edición e impresión</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-6,1</b>	<b>0,3</b>
Productos de editoriales e imprentas	-6,1	0,3

**Cuadro 5. Refinación del petróleo.**  
**Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Julio 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>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-20,9</b>	<b>-7,9</b>
Petróleo procesado	-20,9	-7,9

**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. Julio 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>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-9,6</b>	<b>-4,5</b>
Gases industriales	9,0	1,9
Productos químicos básicos	-17,1	-0,2
Agroquímicos	-27,1	-21,8
Materias primas plásticas y caucho sintético	-15,5	10,1
Detergentes, jabones y productos personales	-6,1	-2,4
Productos farmacéuticos	-8,5	-7,7
Fibras sintéticas y artificiales	-49,0	-22,8
<i>Productos de caucho y plástico</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-11,9</b>	<b>-4,5</b>
Neumáticos	-16,4	-12,0
Manufacturas de plástico	-11,0	-3,1

**Cuadro 7. Productos minerales no metálicos e industrias metálicas básicas.**  
**Variaciones porcentuales de los minerales no metálicos y de las industrias metálicas básicas. Julio 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>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-0,8</b>	<b>5,7</b>
Vidrio	-6,5	0,1
Cemento	-5,3	4,9
Otros materiales de construcción	3,6	7,6
<i>Industrias metálicas básicas</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>13,0</b>	<b>15,7</b>
Acero crudo	16,3	19,5
Aluminio primario	-0,6	1,1

**Cuadro 8. Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica.**  
**Variaciones porcentuales de la industria automotriz y del resto de la industria metalmeccánica. Julio 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>		
<b>Total del bloque</b>	<b>12,9</b>	<b>14,4</b>
Automotores	12,9	14,4
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-11,9</b>	<b>-1,0</b>
Metalmeccánica, excluida industria automotriz	-11,9	-1,0

## Análisis sectorial. Julio de 2018

En el acumulado enero-julio 2018, el EMI registra una variación de 0,0% respecto a igual periodo del año anterior. En julio de 2018 se registra una disminución de 5,7% respecto al mismo mes del año pasado.

Para la comparación de julio de 2018 con respecto al mismo mes de 2017, se observan disminuciones en la refinación del petróleo (-20,9%), la industria del tabaco (-13,9%), la industria textil (-12,9%), los productos de caucho y plástico (-11,9%), la metalmecánica, excluida la industria automotriz (-11,9%), la elaboración de sustancias y productos químicos (-9,6%), la edición e impresión (-6,1%), el bloque de papel y cartón (-3,8%), la industria alimenticia (-1,8%) y los productos minerales no metálicos (-0,8%). Por otra parte, se registran subas en las industrias metálicas básicas (13,0%) y en la industria automotriz (12,9%).

- La **industria alimenticia** presenta, en julio de 2018, una disminución de 1,8% en comparación con el mismo mes del año 2017, y acumula, en el período enero-julio 2018, una disminución de 0,7% en comparación con el mismo período del año anterior.

La producción de **carnes rojas** registra un aumento, en julio de 2018, de 11,9% respecto del mismo mes del año anterior y acumula, en los primeros siete meses de 2018, una suba de 10,2% respecto del mismo período del año anterior. Según datos de la Dirección de Estudios Económicos del Ministerio de Agroindustria, el consumo aparente de carne bovina registra, en julio de 2018, un aumento de 2,5% con respecto a igual mes del año anterior y acumula, en el período enero-julio 2018, una suba de 3,7% en comparación con los primeros siete meses del año pasado.

Las exportaciones de carne bovina –medidas en toneladas res con hueso– ascendieron a 48.040 en julio de 2018, lo que representa un crecimiento de 69,7% con respecto a julio de 2017. Las ventas al mercado externo acumulan, en los siete meses del corriente año, un crecimiento de 63,7% con respecto al mismo período del año anterior. El volumen de carne bovina destinado a exportaciones representa, en julio de 2018, un 18,6% de la producción de carne vacuna. En dicho mes, el 89,2% del volumen exportado –medido en toneladas de producto– se destinó a cinco mercados: China (principal destino con 54,3% del total de las toneladas exportadas), Rusia, Chile, Alemania e Israel.

La producción de **carnes blancas** registra una disminución, en julio de 2018, de 0,5% respecto del mismo mes del año anterior y acumula, en los siete primeros meses del año 2018, una caída de 5,2% en comparación con igual período del año 2017. Según datos del Área Avícola del Ministerio de Agroindustria, el consumo aparente de carne aviar (kg/hab/año) presenta, en julio de 2018 y en el acumulado enero-julio del corriente año, disminuciones de 1,4% y de 6,7% con respecto a los mismos períodos del año anterior.

La **molienda de cereales y oleaginosas** registra, en julio de 2018, una disminución de 14,4% respecto del mismo mes del año anterior, y acumula, en los siete primeros meses del año 2018, una caída de 10,6% respecto del mismo período del año pasado.

En el caso de la molienda de oleaginosas, la elaboración de aceite y subproductos de soja registra, en julio de 2018, una baja interanual de 20,1%, y la de aceite y subproductos de

girasol muestra una disminución de 25,9%, respecto del mismo mes del año pasado. De esta manera, la producción de aceite y subproductos de girasol acumula, en los siete primeros meses del año, una caída de 7,5% 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 24,5% en julio de 2018 con respecto al mismo mes de 2017, y acumula, en el período enero-julio 2018, una disminución de 18,7% en comparación con los primeros siete meses del año anterior.

El rubro productor de **bebidas** presenta, en julio de 2018, una disminución de 1,5% con respecto al mismo mes del año anterior, originado por bajas en las producciones de gaseosas y aguas y sodas, y acumula, en los primeros siete meses de 2018, una suba de 1,1% respecto del mismo período del año anterior. En el segmento de bebidas gaseosas, según la Cámara Argentina de la Industria de Bebidas sin Alcohol (CADIBSA), el volumen de las ventas de gaseosas registra, en julio de 2018, una disminución de 3,7% 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 fraccionado con destino al mercado interno, medida en hectolitros, registra, en julio de 2018, una disminución de 7,5% con respecto a julio de 2017. Por otro lado, el volumen exportado de vino fraccionado y de vino a granel registra una suba de 33,3% para la misma comparación.

El volumen destinado al mercado externo representa, en julio de 2018, el 24,9% del total de vino comercializado, siendo en ese período Estados Unidos el principal destino de las exportaciones, con 33,6% del valor FOB, seguido por Reino Unido, Canadá y Brasil.

- La **industria textil** presenta caídas de 12,9% en julio de 2018 y 8,0% en el acumulado de los siete primeros meses del año, respecto de los mismos períodos del año 2017. El bloque presenta mermas en su nivel de actividad como consecuencia de una disminución en la demanda interna de productos terminados, que afecta, principalmente, al rubro de indumentaria. La desaceleración del consumo interno, principal destino de la producción nacional, afecta tanto al segmento de tejidos de punto como de tejidos planos, y origina una menor cantidad de pedidos de hilados de algodón. Los niveles de producción de hilados de algodón y de tejidos observan disminuciones de 11,9% y de 13,7%, respectivamente, en julio del corriente año en comparación con el mismo mes del año anterior.

- El bloque de **edición e impresión** registra, en julio de 2018, una caída de 6,1% respecto al mismo mes de 2017, mientras que en el acumulado enero-julio 2018 se observa una suba 0,3%, respecto del mismo período del año pasado. En el mes bajo análisis, la actividad de impresión disminuye, principalmente, por la menor demanda de los sectores productores de alimentos (lácteos, aceites, harinas), bebidas (aguas y gaseosas), electrodomésticos y lubricantes. También se observan caídas en los pedidos de cuadernos, repuestos de hojas, demanda de impresión por parte de la industria editorial (libros) y lonas y vinilos para la industria publicitaria.

- El bloque de **refinación del petróleo** presenta caídas de 20,9% en julio de 2018 y de 7,9% en el acumulado de los siete primeros meses del año, respecto de los mismos períodos del año 2017. Las paradas de planta de empresas del sector, iniciadas en junio y prolongadas durante julio, afectaron el procesamiento de petróleo. Con respecto a los derivados, las principales bajas se presentan en la elaboración de asfaltos, fueloil, gasoil, nafta virgen, butano y lubricantes.

- El bloque de **sustancias y productos químicos** registra caídas de 9,6% en julio de 2018 y de 4,5% en los primeros siete meses del año, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

El rubro de productos **químicos básicos** presenta disminuciones de 17,1% en julio de 2018 y de 0,2% en los primeros siete meses de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. El desempeño observado en julio de 2018 se vincula con paradas de planta que disminuyeron la producción de algunas empresas del sector. También se observan caídas en los niveles de producción de varios productos químicos básicos que son utilizados como materia prima para las industrias de la madera y el mueble, la fabricación de colchones, el sector petrolero, la elaboración de fertilizantes y los fabricantes de materias primas plásticas.

El rubro productor de **agroquímicos** muestra caídas de 27,1% en julio de 2018 y de 21,8% en los primeros siete meses del corriente año, en comparación con los mismos períodos de 2017. En el mes de julio de 2018, el menor volumen producido de agroquímicos en su conjunto está relacionado con las disminuciones registradas en los segmentos productores de fertilizantes y fitosanitarios. La caída en el nivel de elaboración de fertilizantes, en el mes bajo análisis, se origina en paradas técnicas que afectaron varias líneas de producción en empresas líderes del sector. En cuanto a los fitosanitarios, se observa un menor nivel de producción vinculado a la sequía que afectó al campo.

El rubro de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta una caída de 15,5% en julio de 2018, respecto del mismo mes del año anterior, mientras que registra una suba de 10,1% en el acumulado de los siete primeros meses del año, respecto del mismo período de 2017. Según fuentes consultadas, en julio del corriente año se realizaron paradas de planta que ocasionaron la disminución en el nivel de producción. Se observa también una menor demanda interna de materias primas plásticas que se destinan a la elaboración de piezas para productos de línea blanca, botellas y tapas para bebidas y envases plásticos para la industria alimenticia.

El rubro de **fibras sintéticas y artificiales** registra disminuciones de 49,0% en julio de 2018 y de 22,8% en el acumulado enero-julio 2018, respecto de los mismos períodos del año pasado. La caída en el nivel de producción se origina en que una de las principales empresas del sector aún no reanudó su producción luego de sufrir un incendio durante el mes de marzo, que afectó gran parte de su estructura productiva.

- El bloque de **productos de caucho y plástico** presenta caídas de 11,9% en julio de 2018 y de 4,5% en los primeros siete meses del año, respecto de los mismos períodos del año anterior.

La elaboración de **neumáticos** muestra disminuciones de 16,4% en julio de 2018 y de 12,0% en los primeros siete meses de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Según fuentes consultadas, en julio se registra-

ron paradas de planta que afectaron el volumen producido en algunos de los establecimientos productivos. Además, según fuentes del sector, se observan disminuciones en las ventas internas de neumáticos para el mercado de reposición (principal destino de la producción), así como menores envíos al exterior de neumáticos. En los primeros siete meses de 2018, se registra una caída de 19,3% en las exportaciones de neumáticos de caucho nuevos utilizados en automóviles, autobuses y camiones, medidos en unidades físicas, en comparación con el mismo período de 2017. Los envíos al mercado brasileño, que representa el 69,2% de las exportaciones en los primeros siete meses del año, registran una caída de 21,7% en el acumulado enero-julio de 2018, en comparación con los siete meses del año pasado. Por otra parte, en los primeros siete meses de 2018, se observa un mayor ingreso de neumáticos, medidos en unidades físicas, provenientes, principalmente, de Brasil y China, en comparación con el mismo período del año anterior.

Las **manufacturas de plástico** presentan disminuciones de 11,0% en julio de 2018 y de 3,1% en los primeros siete meses de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Cabe mencionar que el sector transformador plástico elabora múltiples productos demandados por diferentes sectores productivos. Según fuentes consultadas, se registran caídas en los pedidos de piezas plásticas para productos de línea blanca; botellas y tapas para bebidas gaseosas, jugos y aguas; y envases plásticos para la industria alimenticia. También se observa una disminución en la fabricación de caños y perfiles plásticos utilizados en la actividad de la construcción, además de la menor producción de contenedores plásticos, mesas, sillas y banquetas plásticas y otros productos plásticos de bazar.

- El bloque de **productos minerales no metálicos** registra una caída de 0,8% en julio de 2018 con respecto al mismo mes del año pasado, mientras que, en los primeros siete meses de 2018, presenta un incremento de 5,7% en comparación con igual período del año pasado.

La industria del **vidrio** presenta una caída de 6,5% en julio de 2018 con respecto al mismo mes del año pasado, mientras que, en los primeros siete meses de 2018, evidencia un comportamiento estable (0,1%) respecto a igual período de 2017. La mayor disminución en julio de 2018, en comparación con el mismo mes del año pasado, se registra en el segmento de envases de vidrio. Según fuentes consultadas, este comportamiento responde a la parada de un horno para su acondicionamiento en una de las principales empresas del sector, así como a la retracción de la demanda interna. Se observan menores niveles de producción de artículos de vidrio para el sector de bazar y menaje. Asimismo, se registra una disminución de pedidos de botellas de vidrio para gaseosas, aguas, cervezas y bebidas espirituosas, además de frascos de vidrio para uso alimenticio.

La producción de **cemento** evidencia una caída de 5,3% en julio de 2018 respecto del mismo mes del año pasado, mientras que, en los primeros siete meses de 2018, registra una suba de 4,9% respecto a 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 registra una disminución de 6,3% en julio de 2018 respecto del mismo mes del año pasado, y acumula, en los primeros siete meses de 2018, una suba de 5,0% respecto a igual período de 2017.



El rubro de **otros materiales de construcción** registra incrementos de 3,6% en julio de 2018 y de 7,6% en los primeros siete meses de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Según datos de los insumos del ISAC con estacionalidad, en julio de 2018 respecto del mismo mes del año pasado, se registran aumentos en el consumo interno de mosaicos graníticos y calcáreos (13,9%), hormigón elaborado (7,7%), ladrillos huecos (6,8%), placas de yeso (1,9%), artículos sanitarios de cerámica (1,2%) y pisos y revestimientos cerámicos (0,5%).

- Las **industrias metálicas básicas** presentan incrementos de 13,0% en julio de 2018 y de 15,7% en los primeros siete meses de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

La producción de **acero crudo** registra crecimientos de 16,3% en julio del corriente año y de 19,5% en los primeros siete 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 julio de 2018 se verifica un crecimiento de 11,0% en la fabricación de productos no planos con respecto a igual mes del año pasado. Según información de la misma fuente, en julio de 2018, se ha incrementado el volumen de laminados no planos destinados a mercados externos. Asimismo, se evidencia un aumento en la demanda de productos siderúrgicos por parte de la industria automotriz. Por otra parte, según la misma fuente, se observan disminuciones en los niveles de pedidos destinados al sector de maquinaria e implementos agrícolas, fundamentalmente para la fabricación de cosechadoras.

La elaboración de **aluminio primario**, en julio de 2018, se mantiene en un nivel levemente inferior (-0,6%) al registrado en el mismo mes del año pasado, mientras que acumula un incremento de 1,1% en los primeros siete meses del corriente año comparado con igual período de 2017. En cuanto a la demanda, se registra un crecimiento en las exportaciones – principal destino de la producción de aluminio– durante los primeros siete meses del corriente año respecto del mismo período del año anterior, principalmente destinadas a la industria automotriz y al sector de la construcción.

- La **industria automotriz** registra incrementos de 12,9% en julio de 2018 y de 14,4% en los primeros siete meses de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Según datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), la cantidad de unidades producidas del segmento de automóviles en julio de 2018 se mantiene en un nivel similar (0,3%) al obtenido en igual mes del año pasado, mientras que acumula un crecimiento de 25,2% en los primeros siete meses de 2018 en comparación con igual período del año anterior. En cuanto a la fabricación de utilitarios, se observa un incremento de 15,4% en julio de 2018 respecto al mismo mes del año anterior, mientras que, en los primeros siete meses del año, disminuye 2,3% comparado con igual período del año pasado. No se mencionan los datos correspondientes a la evolución del segmento de transporte de carga y pasajeros, en virtud de dar cumplimiento con el secreto estadístico.

En materia de exportaciones, según datos de ADEFSA, en los primeros siete meses del año, la cantidad de unidades

de automóviles y utilitarios exportada acumula un crecimiento de 30,1% en comparación con el mismo período del año pasado. En julio de 2018, las exportaciones de automóviles y utilitarios, en unidades, muestran un incremento de 74,7% respecto del mismo mes del año pasado, impulsadas, principalmente, por el crecimiento de los envíos externos de automóviles. Según la misma fuente, el principal mercado externo es Brasil, que en los primeros siete meses del corriente año, registra una participación de 71,0% en el total de unidades de automóviles y utilitarios exportadas. En los primeros siete meses del corriente año, las unidades de automóviles y utilitarios despachadas al mercado brasileño registran un crecimiento de 49,6%, en comparación con el mismo período de 2017.

Las ventas a concesionarios de automóviles y utilitarios nacionales, según datos de ADEFSA, registran caídas de 38,3% en julio de 2018 y de 7,5% en los primeros siete meses del año, respecto a los mismos períodos de 2017.

- La **industria metalmecánica excluida la automotriz**, registra disminuciones de 11,9% en julio de 2018 y de 1,0% en los primeros siete meses de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

El desempeño del sector estuvo afectado, principalmente, por los menores pedidos desde las actividades agropecuarias, los sectores de consumo durable (en particular la línea blanca), algunos segmentos automotrices y desde los rubros solicitantes de envases de metal.

En relación con el sector de maquinaria agrícola, en julio ha continuado la retracción en la fabricación de tractores, cosechadoras, sembradoras e implementos agrícolas, producto de una menor demanda relacionada con la importante sequía que afectó al sector agrario. El informe de la industria de maquinaria agrícola detalla que las unidades vendidas de producción nacional en los cuatro grupos de maquinarias registraron disminuciones en el segundo trimestre de 2018 con respecto a igual período del año anterior. Las cantidades de cosechadoras nacionales vendidas presentaron una caída de 39,4%, las de tractores bajaron 27,3% y los implementos registraron un descenso de 19,0% para esta comparación. En el caso de las sembradoras, las ventas totales de unidades nacionales e importadas disminuyeron 20,5% en el segundo trimestre de 2018, respecto del segundo trimestre del año 2017. Si bien no se discriminan las ventas de las sembradoras según su origen por aplicación de la normativa del secreto estadístico, las unidades vendidas de este segmento son mayoritariamente de producción nacional.

En el rubro de línea blanca, se registra una disminución de la demanda interna, que afecta principalmente la producción de los segmentos de heladeras y freezers, lavarropas, cocinas y termotanques.

El bloque de envases metálicos presenta un menor nivel de actividad producto de la disminución en la demanda local de aerosoles. En tanto, en los segmentos de bebidas y conservas, se observa un mayor dinamismo.

Por otra parte, se mantiene el comportamiento positivo en los segmentos relacionados con el sector energético. Las actividades metalúrgicas ligadas al desarrollo de proyectos vinculados a parques eólicos y al sector de petróleo y gas presentan buenos desempeños.

# Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa

## Perspectivas para el período agosto-octubre 2018 respecto al mismo trimestre de 2017

### **Demanda interna**

Respecto a la demanda interna, 44,8% de las empresas anticipa una baja para el período agosto-octubre 2018 respecto al mismo trimestre de 2017; 44,1% prevé un ritmo estable; 11,1% espera un aumento.

### **Exportaciones**

El 51,0% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el período agosto-octubre 2018; 31,3% espera una suba; 17,7% vislumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones destinadas a países del Mercosur, 65,3% no advierte cambios en sus ventas para el período agosto-octubre 2018 respecto del mismo trimestre del año anterior; 20,0% anticipa una suba; 14,7% vislumbra una baja.

### **Insumos importados**

El 53,1% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos; 27,1% vislumbra una baja; 19,8% prevé un crecimiento.

Respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, 56,0% no advierte cambios para el período agosto-octubre 2018 respecto a igual trimestre de 2017; 25,5% prevé una disminución; 18,5% anticipa una suba.

### **Stocks**

El 52,7% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 24,1% anticipa una suba; 23,2% espera una disminución.

### **Utilización de la capacidad instalada**

El 53,6% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el período agosto-octubre 2018; 31,3% prevé una baja; 15,1% vislumbra una suba.

### **Necesidades de crédito**

El 50,9% de las empresas consultadas prevé un aumento en sus necesidades crediticias para el período agosto-octubre 2018; 46,9% no espera cambios; 2,2% anticipa una caída.

### **Personal**

En el rubro dotación de personal, 66,9% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el período agosto-octubre 2018 respecto a igual trimestre de 2017; 23,7% anticipa una disminución; 9,4% prevé un aumento. Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 59,1% de las empresas no anticipa cambios; 30,3% anticipa una caída; 10,6% prevé un aumento.

- **¿Cómo espera que evolucione la demanda interna durante el período agosto-octubre de 2018 respecto al período agosto-octubre de 2017?**

	%
Aumentará	11,1
No variará	44,1
Disminuirá	44,8

- **¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones durante el período agosto-octubre de 2018 respecto al período agosto-octubre de 2017?**

	%
Aumentarán	31,3
No variarán	51,0
Disminuirán	17,7

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

	%
Aumentarán	20,0
No variarán	65,3
Disminuirán	14,7

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

	%
Aumentarán	19,8
No variarán	53,1
Disminuirán	27,1

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

	%
Aumentarán	18,5
No variarán	56,0
Disminuirán	25,5

- **¿Cómo espera que evolucionen sus stocks de productos terminados durante el período agosto-octubre de 2018 respecto al período agosto-octubre de 2017?**

	%
Aumentarán	24,1
No variarán	52,7
Disminuirán	23,2

- **¿Cómo espera que evolucione la utilización de la capacidad instalada durante el período agosto-octubre de 2018 respecto al período agosto-octubre de 2017?**

	%
Aumentará	15,1
No variará	53,6
Disminuirá	31,3

- **¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el período agosto-octubre de 2018 respecto al período agosto-octubre de 2017?**

	%
Aumentarán	50,9
No variarán	46,9
Disminuirán	2,2

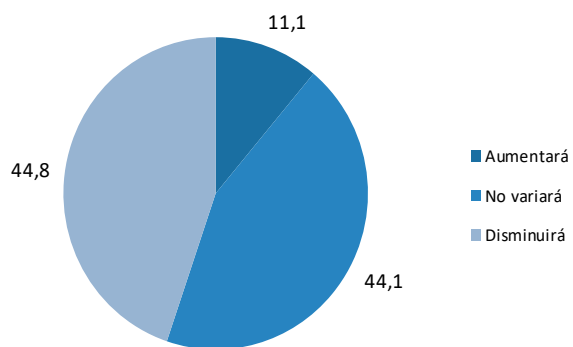
- **¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante el período agosto-octubre de 2018 respecto al período agosto-octubre de 2017?**

	%
Aumentará	9,4
No variará	66,9
Disminuirá	23,7

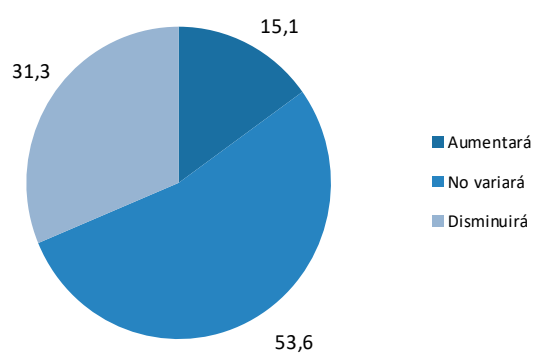
- **¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el período agosto-octubre de 2018 respecto al período agosto-octubre de 2017?**

	%
Aumentarán	10,6
No variarán	59,1
Disminuirán	30,3

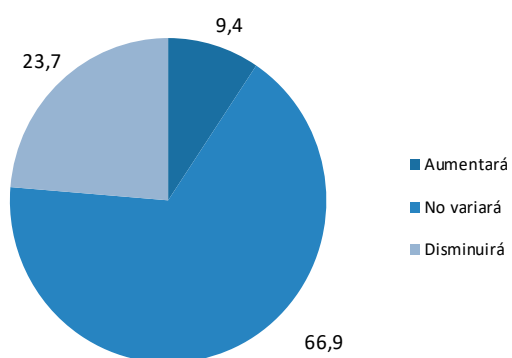
### Demanda interna



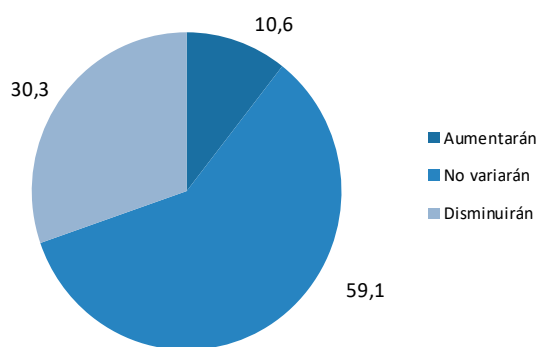
### Utilización de la capacidad instalada



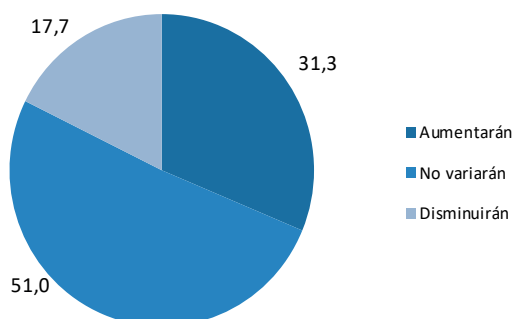
### Dotación de personal



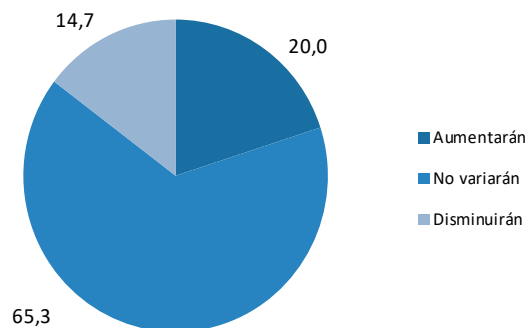
### Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo



### 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 año 2004.

### Estimador mensual industrial (EMI) Estructura de ponderadores expresada en porcentaje

Bloques	Base 2004
<b>Total</b>	<b>100,00</b>
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.