



# Informes Técnicos vol. 2 n° 15



## Industria manufacturera vol. 2 n° 2

### Estimador Mensual Industrial

Diciembre de 2017

## Informes Técnicos. Vol. 2, nº 15

ISSN 2545-6636

### Industria manufacturera. Vol. 2, nº 2

Estimador Mensual Industrial

Diciembre de 2017

ISSN 2545-6733

Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC)

© 2018 INDEC

Queda hecho el depósito que fija la Ley N° 11723

Responsabilidad intelectual: Lic. Carolina 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, enero 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 a los teléfonos (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)

Calendario anual anticipado de informes: [www.indec.gov.ar/calendario.asp](http://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. Diciembre de 2017 4

Cuadro 3. Industria textil. Variaciones porcentuales de la industria textil. Diciembre 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. Diciembre de 2017 5

Cuadro 5. Refinación del petróleo. Variaciones porcentuales de la industria de Refinación del petróleo. Diciembre 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. Diciembre 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. Diciembre 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. Diciembre de 2017 6

**Análisis sectorial. Diciembre de 2017 7**

**Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa 11**

**Características de los indicadores 14**



Buenos Aires, 31 de enero de 2018

## Estimador Mensual Industrial

Diciembre de 2017

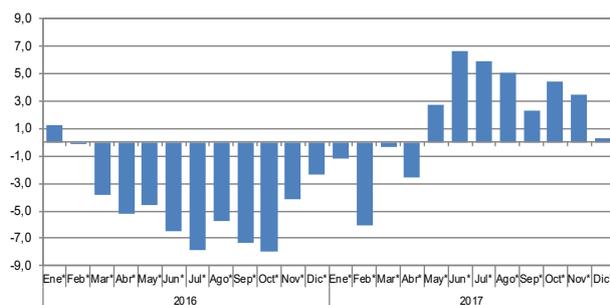
De acuerdo con los datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad industrial de diciembre de 2017 presenta un incremento de 0,3% con respecto al mismo mes del año 2016.

La actividad industrial del año 2017 registra un crecimiento de 1,8%, con respecto al año 2016.

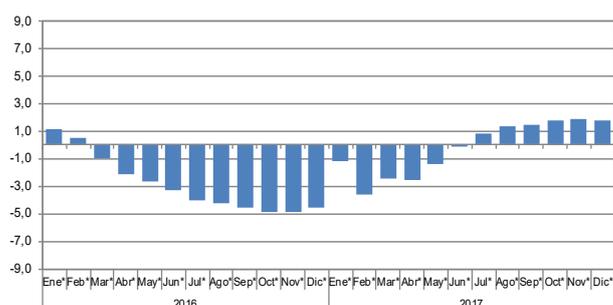
**Cuadro 1. Estimador Mensual Industrial. Variaciones porcentuales**

		Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<b>2016</b>	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
<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	--
	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

**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 primer trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017. Los principales resultados son los siguientes:

- Respecto a la demanda interna, 51,8% anticipa un ritmo estable para el primer trimestre de 2018 respecto al primer trimestre de 2017; 35,5% de las empresas espera un aumento; 12,7% prevé una baja.
- Entre las firmas exportadoras, el 53,3% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el primer trimestre de 2018; 31,8% espera una suba; 14,9% vislumbra una disminución.
- En relación a las exportaciones realizadas exclusivamente a países del MERCOSUR, 66,2% no prevé cambios en sus ventas para el primer trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 18,0% anticipa una suba; 15,8% vislumbra una baja.
- El 61,8% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos; 29,9% vislumbra un crecimiento; 8,3% prevé una baja.
- Consultados especialmente respecto a las importaciones de insumos de países del MERCOSUR, 64,1% no advierte cambios para el primer trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 28,1% prevé una suba; y 7,8% una disminución.
- El 58,3% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 24,0% anticipa una suba; y 17,7% una disminución.
- El 67,8% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el primer trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 19,6% prevé un aumento; 12,6% anticipa una disminución.
- Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 62,2% de las empresas no anticipa cambios; 24,2% prevé un aumento; 13,6% anticipa una caída.
- El 61,5% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el primer trimestre de 2018; 25,0% vislumbra una suba; 13,5% prevé una baja.

## Rubros manufactureros

### Cuadro 2. Industria alimenticia y Productos del tabaco.

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Diciembre 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>		
<b>Total del bloque</b>	<b>- 7,3</b>	<b>- 1,4</b>
Carnes rojas	2,0	8,3
Carnes blancas	- 7,7	2,4
Lácteos	- 3,5	- 5,9
Molienda de cereales y oleaginosas	- 24,7	- 5,4
Azúcar y productos de confitería	- 6,3	- 5,2
Yerba mate y té	- 4,3	2,2
Bebidas	- 6,5	- 0,8
<i>Industria del tabaco</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>- 23,7</b>	<b>- 4,7</b>
Cigarrillos	- 23,7	- 4,7

### Cuadro 3. Industria textil.

Variaciones porcentuales de la industria textil. Diciembre 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>		
<b>Total del bloque</b>	<b>13,3</b>	<b>- 6,7</b>
Hilados de algodón	28,8	- 10,5
Tejidos	10,4	- 5,1

**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. Diciembre 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>		
<b>Total del bloque</b>	<b>2,8</b>	<b>- 0,2</b>
Papel y cartón	2,8	- 0,2
<i>Edición e impresión</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>- 1,3</b>	<b>0,9</b>
Productos de editoriales e imprentas	- 1,3	0,9

**Cuadro 5. Refinación del petróleo.****Variaciones porcentuales de la industria de Refinación del petróleo. Diciembre 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>		
<b>Total del bloque</b>	<b>2,3</b>	<b>- 1,4</b>
Petróleo procesado	2,3	- 1,4

**Cuadro 6. Sustancias y productos químicos y Productos de caucho y plástico.****Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Diciembre 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>		
<b>Total del bloque</b>	<b>3,7</b>	<b>- 1,0</b>
Gases industriales	6,5	2,0
Productos químicos básicos	17,0	- 4,3
Agroquímicos	17,6	5,3
Materias primas plásticas y caucho sintético	- 6,7	- 0,4
Detergentes, jabones y productos personales	5,2	3,5
Productos farmacéuticos	- 7,0	- 6,3
Fibras sintéticas y artificiales	8,3	- 13,6
<i>Productos de caucho y plástico</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>- 2,3</b>	<b>1,5</b>
Neumáticos	0,8	1,7
Manufacturas de plástico	- 2,8	1,4

**Cuadro 7. Productos minerales no metálicos e Industrias metálicas básicas.**  
**Variaciones porcentuales de los minerales no metálicos y de las industrias metálicas básicas.**  
**Diciembre 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>		
<b>Total del bloque</b>	<b>10,2</b>	<b>6,2</b>
Vidrio	7,9	-3,2
Cemento	6,0	10,2
Otros materiales de construcción	12,7	6,4
<i>Industrias metálicas básicas</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>17,0</b>	<b>9,2</b>
Acero crudo	21,8	11,3
Aluminio primario	2,1	2,0

**Cuadro 8. Industria automotriz y Resto de la industria metalmeccánica.**  
**Variaciones porcentuales de la Industria automotriz y Resto de la industria metalmeccánica.**  
**Diciembre 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>		
<b>Total del bloque</b>	<b>- 12,7</b>	<b>5,4</b>
Automotores	- 12,7	5,4
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>1,8</b>	<b>8,5</b>
Metalmeccánica excluida industria automotriz	1,8	8,5

## Análisis sectorial. Diciembre de 2017

En el acumulado anual de 2017 el EMI presenta un crecimiento de 1,8% con respecto al año anterior. En el mes de diciembre de 2017 se registra un incremento de 0,3% en comparación con el mismo mes de 2016.

En lo que respecta a los bloques del EMI, en el acumulado del año 2017 con respecto al año 2016, se observan crecimientos en las industrias metálicas básicas (9,2%), la metalmecánica excluida la industria automotriz (8,5%), los productos minerales no metálicos (6,2%), la industria automotriz (5,4%), los productos de caucho y plástico (1,5%) y la edición e impresión (0,9%). En tanto que, para la misma comparación, se registran disminuciones en la industria textil (-6,7%), la industria del tabaco (-4,7%), la industria alimenticia (-1,4%), la refinación del petróleo (-1,4%), la industria química (-1,0%) y el bloque de papel y cartón (-0,2%)

Para la comparación del mes de diciembre de 2017 con respecto al mismo mes de 2016, se observan subas en las industrias metálicas básicas (17,0%), la industria textil (13,3%), los productos minerales no metálicos (10,2%), la industria química (3,7%), el bloque de papel y cartón (2,8%), la refinación del petróleo (2,3%) y la metalmecánica excluida la industria automotriz (1,8%). Por otra parte, para la misma comparación se registran bajas en la industria del tabaco (-23,7%), la industria automotriz (-12,7%), la industria alimenticia (-7,3%), los productos de caucho y plástico (-2,3%) y la edición e impresión (-1,3%).

La **industria alimenticia** presenta en el acumulado del año 2017 una caída de 1,4% en comparación con el año 2016 y registra en el mes de diciembre de 2017 una disminución de 7,3% respecto del mismo mes del año anterior. Los rubros que observan incrementos en el acumulado anual de 2017 respecto de 2016 son: la producción de carnes rojas (8,3%), carnes blancas (2,4%) y yerba mate y té (2,2%). Para la misma comparación, los rubros que presentan disminuciones son: productos lácteos (-5,9%), molienda de cereales y oleaginosas (-5,4%), azúcar y productos de confitería (-5,2%) y bebidas (-0,8%).

La producción de **carnes rojas** registra en el año 2017 un incremento de 8,3% en comparación con el año anterior y observa en el mes de diciembre de 2017 una suba de 2,0% respecto del mismo mes del año anterior.

Según datos de la Dirección de Análisis Económico del Sector Pecuario del Ministerio de Agroindustria, el consumo interno aparente de carne bovina registra en el mes de diciembre de 2017 una disminución de 1,8% con respecto a igual mes del año anterior y presenta en el total del año 2017 un aumento de 4,9% con respecto al total del año 2016.

Las exportaciones de carne bovina -medidas en toneladas equivalente res con hueso- ascendieron a 26.900 en diciembre de 2017, acumulando en el

año 308.638 toneladas. De esta manera, las ventas al mercado externo registraron un crecimiento de 36,7% en diciembre de 2017 con respecto al mismo mes de 2016 y una suba de 34,0% en el total de año 2017 con respecto al total del año anterior. El volumen de carne bovina destinado a mercados externos representa en el año 2017 un 10,9% de la producción de carne vacuna. Según datos del Sector Pecuario del Ministerio de Agroindustria, casi el 90% del volumen exportado se destinó a cuatro mercados: China (principal destino con 46,9% del total de las toneladas de producto exportadas), Unión Europea, Chile e Israel. Cabe destacar que las exportaciones de carne a China registraron en el total del año 2017 una significativa suba de 72,9% respecto del año 2016.

La **molienda de cereales y oleaginosas** muestra en el acumulado del año 2017 una disminución de 5,4% respecto del nivel alcanzado el año pasado. En el mes de diciembre de 2017 se registra una caída de 24,7% respecto del mismo mes del año anterior. El descenso interanual observado en el mes de diciembre de 2017 se origina en las disminuciones de la molienda de granos oleaginosos y de la molienda de trigo. Dentro de los primeros, la producción de aceite y subproductos de soja, principal grano oleaginoso, muestra una disminución de 36% y la elaboración de aceite y subproductos de girasol registra una baja de 19% para dicha comparación.

El rubro productor de **azúcar y productos de confitería** muestra en el acumulado del año 2017 un descenso de 5,2% con respecto al año 2016 y registra en el mes de diciembre de 2017 una disminución de 6,3% con respecto a igual mes del año pasado.

Es importante señalar que la disminución anual observada en este rubro está influenciada por el descenso registrado en la rama productora de azúcar. La producción de azúcar en el corriente año presenta una caída respecto de la obtenida el año pasado como consecuencia principalmente de condiciones climáticas adversas, con períodos de sequía durante la etapa estival, lluvias e inundaciones hacia fin del verano e inicio del otoño y heladas en invierno, que afectaron notoriamente la producción de azúcar.

El rubro productor de **bebidas** presenta en el acumulado anual una disminución de 0,8% al compararlo con el acumulado del año 2016, en tanto que en el mes de diciembre de 2017 registra una caída de 6,5% con respecto al mismo mes del año anterior. La disminución observada en el mes de diciembre de 2017 con respecto al mismo mes de 2016 se origina principalmente en las caídas registradas por la actividad vitivinícola y el sector productor 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 11,0% en diciembre de 2017 con

respecto al mismo mes del año anterior. En tanto, el volumen exportado de vino fraccionado y de vino a granel registra una disminución de 12,0% y 54,3% respectivamente, para la misma comparación. La comercialización de vino fraccionado con destino al mercado interno registra en el acumulado del año 2017 una disminución de 5,4% con respecto a igual período del año 2016 y la exportación de vino fraccionado y de vino a granel presenta una baja de 7,3% y 40,6% respectivamente.

En lo que respecta al segmento de bebidas gaseosas, según la Cámara Argentina de la Industria de Bebidas sin Alcohol (CADIBSA), el volumen de ventas de gaseosas registra en el acumulado del año 2017 una baja de 2,6% con respecto a igual período del año pasado. En la comparación del mes de diciembre de 2017 con respecto al mismo mes del año anterior, el volumen de ventas de gaseosas muestra una caída de 4,2%.

La **industria textil** presenta en el acumulado anual de 2017 una disminución de 6,7% en comparación con el año 2016, mientras que en el mes de diciembre de 2017 muestra un aumento de 13,3% con respecto al mismo mes del año anterior.

El mayor nivel de actividad de la industria textil en diciembre de 2017, con respecto al mismo mes del año anterior, está asociado a una mayor producción de hilados de algodón (28,8%) y a un aumento en la fabricación de tejidos (10,4%).

Según fuentes consultadas, el crecimiento interanual observado en el mes de diciembre de 2017 en la producción de hilados de algodón está influenciado por el bajo nivel de comparación del mes de diciembre de 2016 a partir de las paradas de planta y vacaciones del personal que afectaron los niveles de producción del último mes del año pasado. La producción de hilados de algodón en el acumulado anual de 2017 muestra una baja de 10,5% respecto del año 2016, a partir de registrar variaciones interanuales negativas en los primeros tres trimestres del año. En el último trimestre de 2017, la producción de hilados de algodón presenta un nivel superior al alcanzado en el último trimestre del año pasado. En los últimos meses de 2017 se observa una mayor demanda de hilados de algodón destinada principalmente a la elaboración de tejidos de punto.

En este mismo sentido, el crecimiento en la fabricación de tejidos en diciembre de 2017 respecto del mismo mes de 2016 se vincula con un incremento en la demanda interna de algunos segmentos. El resultado anual acumulado durante 2017, en comparación con 2016, muestra una disminución de 5,1%. Las fuentes indican que, si bien el segmento elaborador de tejidos planos ha mantenido una tendencia estable a lo largo del año, se observa una reactivación en la producción de tejidos de punto en el segundo semestre de 2017.

El bloque de **sustancias y productos químicos** registra en el acumulado anual de 2017 una baja de 1,0% al compararlo con el año anterior; en el mes de diciembre de 2017 muestra una suba de 3,7% con respecto al mismo mes de 2016. Los principales

incrementos observados en el mes de diciembre de 2017, en comparación con el mismo mes del año pasado, se originan en los rubros productores de agroquímicos (17,6%), químicos básicos (17,0%), fibras sintéticas y artificiales (8,3%) y gases industriales (6,5%).

En el caso de los **agroquímicos**, el aumento del nivel de producción en diciembre de 2017 respecto del último mes del año pasado se origina principalmente en la mayor elaboración de fertilizantes. Cabe recordar que en el mes de diciembre de 2016 varios productores del segmento de fertilizantes habían realizado paradas de planta.

Dentro del conjunto de **productos químicos básicos**, se observa en el último mes de 2017, con respecto a diciembre del año anterior, un mayor nivel de elaboración de biocombustibles a partir de incrementos en las ventas en el mercado interno de biodiésel y bioetanol y de un mayor volumen de exportaciones en el caso del biodiésel. Asimismo, se registra una mayor demanda de ciertos productos químicos básicos por parte de distintas ramas industriales como el rubro productor de neumáticos, la industria del mueble y la fabricación de colchones.

Con respecto a las ventas externas de biodiésel, en diciembre de 2017 registran un crecimiento de 88% en toneladas en comparación con el volumen exportado en el último mes de 2016. Los envíos externos concretados en el mes de diciembre de 2017 tuvieron como destino países de la Unión Europea y Perú.

Por otra parte, el mayor nivel de elaboración de **fibras sintéticas y artificiales** registrado en el mes de diciembre de 2017 respecto del último mes del año pasado (8,3%) acompaña la recuperación observada en la industria textil para esta comparación. En este mismo sentido se explica la caída del 13,6% que muestra el acumulado anual de 2017 respecto del año anterior, período en el cual se registró una menor demanda interna por parte de los fabricantes de productos textiles.

Asimismo, la elaboración de **gases industriales** registra en el mes de diciembre de 2017 un incremento de 6,5% respecto del último mes del año pasado. Este crecimiento se vincula principalmente con la mayor demanda de distintos gases industriales por parte de la industria siderúrgica y de ciertos segmentos de la industria metalmeccánica excluida la industria automotriz.

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta en el acumulado del año 2017 una suba de 6,2%, en tanto que se registra en el mes de diciembre de 2017 un incremento de 10,2% respecto del mismo mes de 2016. El crecimiento en el año 2017 se origina en los buenos desempeños de las producciones de cemento y de otros materiales para la construcción.

La producción de **cemento** presenta un incremento de 10,2% en el acumulado anual de 2017 en comparación con el año anterior. En el mes de

diciembre de 2017, la producción de cemento registra una suba de 6,0% respecto del último mes de 2016. De acuerdo con datos del Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC), el consumo interno de cemento en el acumulado anual de 2017 muestra un crecimiento de 12,0% con respecto al año pasado y en el mes de diciembre de 2017 se registra un incremento de 6,8% respecto del mismo mes del año 2016. Según fuentes consultadas, en el año 2017 los despachos locales de cemento tuvieron un fuerte impulso por parte de la obra pública, destinados a distintos proyectos como la construcción de puentes, rutas, subtes y otras obras de infraestructura como el Paseo del Bajo y Metrobus, además de las obras realizadas por distintos municipios.

Para el año 2018 las expectativas son positivas; fuentes del sector consultadas estiman que continuará creciendo la demanda de cemento. Cabe mencionar que una de las principales empresas del sector ha anunciado la decisión de invertir en una nueva planta de producción. Dicha empresa ya comenzó con las obras de ingeniería para la construcción de la nueva planta industrial que le permitirá incrementar significativamente la capacidad instalada de producción de cemento.

La producción de **otros materiales de construcción** presenta en el acumulado anual de 2017 un incremento de 6,4% con respecto al año anterior; en el mes de diciembre de 2017 registra un aumento de 12,7% respecto del mismo mes de 2016. Según datos del ISAC, en el acumulado anual de 2017 en comparación con el año 2016, se registran incrementos en el consumo interno de placas de yeso (8,9%), ladrillos huecos (8,5%), pisos y revestimientos cerámicos (7,5%) y artículos sanitarios de cerámica (6,4%). Con relación a las expectativas para el período enero-marzo de 2018, según la encuesta cualitativa de la construcción, el 37,9% de las empresas dedicadas principalmente a obras públicas y el 40,0% de las firmas que realizan principalmente obras privadas prevén que el nivel de actividad del sector aumentará durante los próximos tres meses. Las empresas consultadas consideran que las obras que mantendrán el nivel de actividad de la construcción en los próximos tres meses son principalmente las obras viales y de pavimentación, viviendas y las obras vinculadas con distribución de agua y red de cloacas. 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 acumulado del año 2017 un crecimiento de 9,1% al compararlo con el año 2016.

Las **industrias metálicas básicas** registran en el acumulado anual de 2017 una suba de 9,2% en comparación con el año 2016, en tanto que en diciembre de 2017 se observa un aumento de 17,0%

respecto de igual mes del año anterior, resultados principalmente impulsados por el crecimiento de la actividad siderúrgica.

La producción de **acero crudo** acumula en el año 2017 un incremento de 11,3% respecto del año anterior; en diciembre de 2017 registra un crecimiento de 21,8% con respecto al mismo mes del año pasado.

La mayor demanda de la actividad de la construcción, del sector agrícola -para la fabricación de maquinaria e implementos para el campo- y de los desarrollos en las distintas áreas energéticas, impulsaron el consumo de acero durante el año 2017. En materia de laminación siderúrgica, según datos de la Cámara Argentina del Acero, durante 2017 la producción de laminados terminados en caliente registra un crecimiento de 15,3% con respecto al año anterior, impulsada por el crecimiento de los laminados terminados en caliente no planos que presentan un incremento de 29,9% en el año con respecto a 2016. Con respecto a estos últimos, cabe mencionar que según datos del Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC), en el acumulado anual de 2017 se observa un incremento de 30,2% en el consumo interno de hierro redondo para hormigón respecto del año 2016, crecimiento impulsado por la actividad de la construcción.

La **industria automotriz** registra en el acumulado anual de 2017 un crecimiento de 5,4% respecto del año 2016, mientras que en diciembre de 2017 evidencia una caída de 12,7% en comparación con el mismo mes del año anterior.

En el mes de diciembre de 2017 se observa una disminución en el nivel de actividad que, según fuentes consultadas, está relacionada con paradas de planta en varias terminales automotrices por motivo del receso por vacaciones y para la adecuación de algunas líneas productivas.

Según datos informados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), en el acumulado anual de 2017, la fabricación de utilitarios registra una suba de 16,0%, mientras que los automóviles muestran una caída de 15,6% de unidades producidas comparado con el año anterior. En el mes de diciembre de 2017 el segmento de automóviles muestra una caída de 32,1% de las unidades producidas comparado con el mismo mes de 2016, en tanto que la producción de utilitarios presenta una disminución de 4,4% para la misma comparación. 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, de acuerdo con la información de ADEFSA, muestran en el acumulado anual de 2017 un crecimiento de 10,3% comparado con el año 2016. Los mayores envíos externos durante el año 2017 se explican por la suba de 28,8% en las ventas externas del segmento de utilitarios, en tanto que las exportaciones del segmento de automóviles disminuyeron 21,3%, respecto del total exportado

en 2016. Durante el año 2017, Brasil constituyó la principal plaza externa con el 65% del volumen exportado. Asimismo, en el año 2017 respecto del año anterior, crecieron los envíos de automóviles y utilitarios a diversas plazas externas, como países de América Central, Perú y Chile. Por otra parte, en el mes de diciembre de 2017 se registra una disminución de 3,2% en las unidades exportadas de automóviles y utilitarios, con respecto al mismo mes del año anterior.

**La industria metalmecánica excluida la automotriz** registra en el acumulado anual de 2017 un incremento de 8,5% en comparación con el año anterior, en tanto que en diciembre de 2017 muestra un aumento de 1,8% con respecto a igual mes del año 2016.

El conjunto de actividades que integran el bloque de la industria metalmecánica comprende diversos sectores productivos dedicados a la elaboración de una gama variada de productos, que proveen a un amplio conjunto de actividades económicas. En el año 2017 se destaca la dinámica de los sectores relacionados con la actividad de la construcción, los rubros productores de maquinaria agropecuaria e implementos agrícolas y distintos segmentos de productos de línea blanca.

La mayor demanda de la construcción ha impulsado en el año 2017 distintos segmentos metalúrgicos vinculados principalmente con estructuras metálicas, herramientas y envases destinados a productos para la construcción.

El rubro productor de maquinaria agropecuaria registra en el acumulado anual de 2017 un mayor nivel de producción, en comparación con el desempeño observado en el año anterior. Cabe destacar el crecimiento en el segmento de tractores, con la incorporación de nuevas líneas. En tanto las cosechadoras, pulverizadoras y sembradoras presentaron buenos niveles durante el año 2017. Según la Asociación de Fábricas y Distribuidores Argentinos de Tractores y otros equipamientos Agrícolas, Viales, Mineros, Industriales y Motores (AFAT), las ventas de tractores superaron los registros de los últimos 13 años y las ventas de sembradoras y cosechadoras alcanzaron el mejor año del último lustro.

La producción de bienes de consumo durable vinculados con la línea blanca presenta en el acumulado anual de 2017 un mayor nivel de actividad en comparación con el año anterior, impulsada por la fabricación de cocinas, heladeras, lavarropas y termotanques.

# Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa

## Perspectivas para el primer trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017

### **Demanda interna**

Respecto a la demanda interna, 51,8% de las firmas consultadas anticipa un ritmo estable para el primer trimestre de 2018 respecto al primer trimestre de 2017; 35,5% de las empresas espera un aumento; 12,7% prevé una baja.

### **Exportaciones**

El 53,3% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el primer trimestre de 2018; 31,8% espera una suba; 14,9% vislumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones destinadas a países del MERCOSUR, 66,2% no advierte cambios en sus ventas para el primer trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 18,0% anticipa una suba; 15,8% vislumbra una baja.

### **Insumos importados**

El 61,8% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos; 29,9% vislumbra un crecimiento; 8,3% prevé una baja.

Respecto a las importaciones de insumos de países del MERCOSUR, 64,1% no advierte cambios para el primer trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 28,1% prevé una suba; 7,8% prevé una disminución.

### **Stocks**

El 58,3% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 24,0% anticipa una suba; 17,7% espera una disminución.

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

El 61,5% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el primer trimestre de 2018; 25,0% vislumbra una suba; 13,5% prevé una baja.

### **Necesidades de crédito**

El 55,1% de las empresas consultadas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias durante el primer trimestre de 2018; 41,5% prevé un aumento; 3,4% anticipa una caída.

### **Personal**

En el rubro dotación de personal, 67,8% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el primer trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 19,6% prevé un aumento; 12,6% anticipa una disminución.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 62,2% de las empresas no anticipa cambios; 24,2% prevé un aumento; 13,6% anticipa una caída.

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

	%
Aumentará	35,5
No variará	51,8
Disminuirá	12,7

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

	%
Aumentarán	31,8
No variarán	53,3
Disminuirán	14,9

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

	%
Aumentarán	18,0
No variarán	66,2
Disminuirán	15,8

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

	%
Aumentarán	29,9
No variarán	61,8
Disminuirán	8,3

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

	%
Aumentarán	28,1
No variarán	64,1
Disminuirán	7,8

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

	%
Aumentarán	24,0
No variarán	58,3
Disminuirán	17,7

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

	%
Aumentará	25,0
No variará	61,5
Disminuirá	13,5

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

	%
Aumentarán	41,5
No variarán	55,1
Disminuirán	3,4

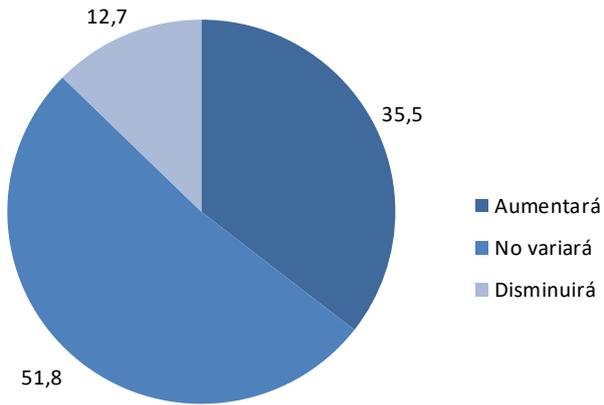
- **¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante el primer trimestre de 2018 respecto al primer trimestre de 2017?**

	%
Aumentará	19,6
No variará	67,8
Disminuirá	12,6

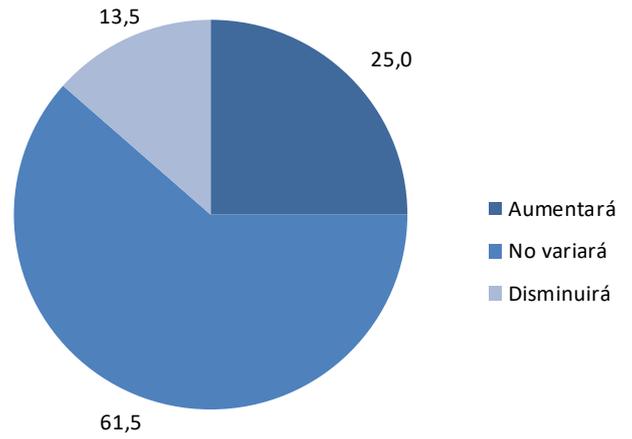
- **¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el primer trimestre de 2018 respecto al primer trimestre de 2017?**

	%
Aumentarán	24,2
No variarán	62,2
Disminuirán	13,6

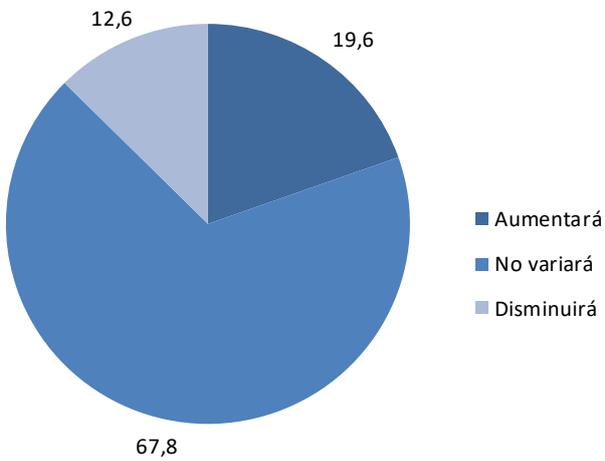
**Demanda interna**



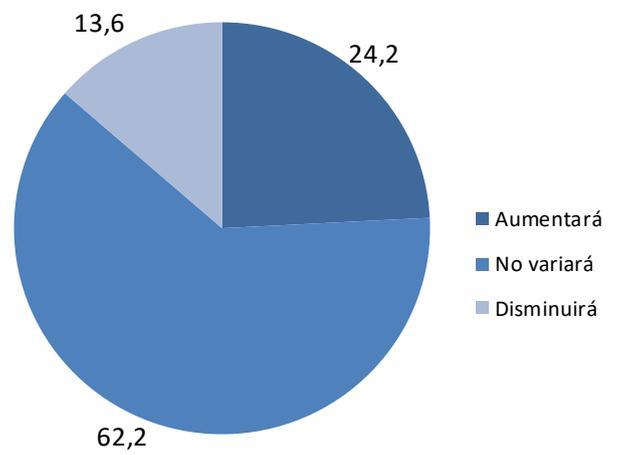
**Utilización de la capacidad instalada**



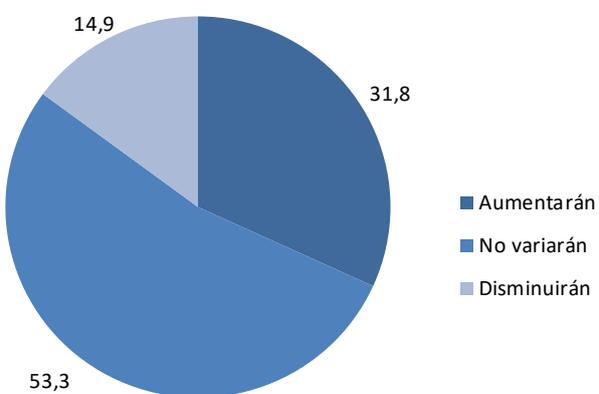
**Dotación de personal**



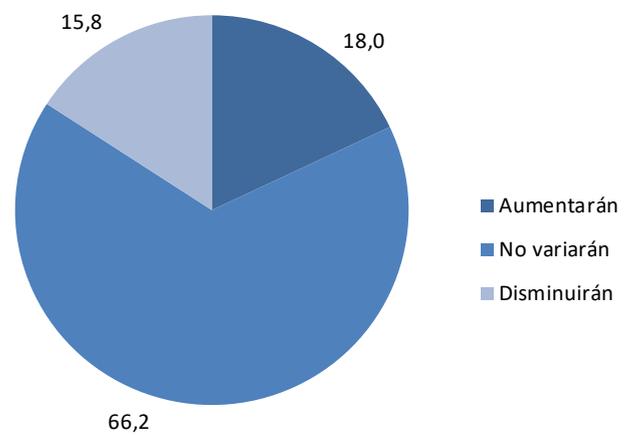
**Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo**



**Exportaciones totales**



**Exportaciones al MERCOSUR**



## Características de los indicadores

El 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.