



Informes Técnicos vol. 3 nº 1



Industria manufacturera vol. 3 nº 1

Estimador mensual industrial

Noviembre de 2018

Informes Técnicos. Vol. 3, nº 1

ISSN 2545-6636

Industria manufacturera. Vol. 3, nº 1

Estimador mensual industrial

Noviembre de 2018

ISSN 2545-6733

Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC)

Queda hecho el depósito que fija la ley nº 11.723



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, enero de 2019

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. Noviembre de 2018 4

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

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

IPI Manufacturero 7

Análisis sectorial. Noviembre de 2018 8

Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa 11

Características de los indicadores 14



Buenos Aires, 3 de enero de 2019

Estimador mensual industrial

Noviembre de 2018

La actividad de la industria manufacturera de noviembre de 2018 presenta una baja de 13,3% respecto al mismo mes del año 2017.

En el acumulado de los once meses de 2018 en su conjunto, el estimador mensual industrial (EMI) muestra una disminución de 3,8% 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
	Octubre*	-6,8	-2,5
	Noviembre*	-13,3	-3,8

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

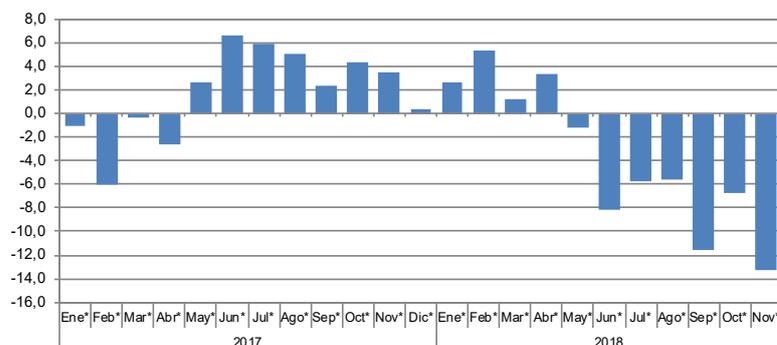
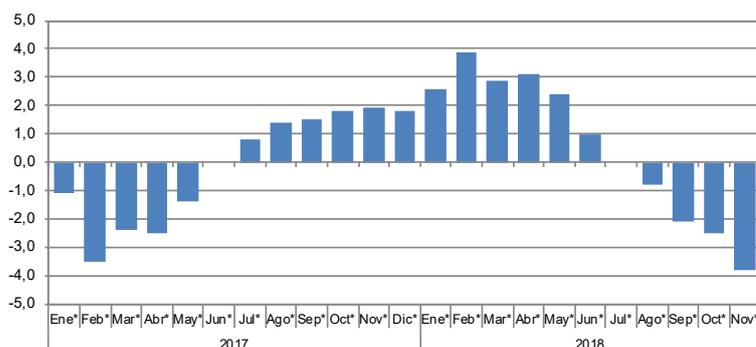


Gráfico 2. EMI. Variaciones porcentuales, acumulado anual respecto a igual período del año anterior



Nota: Ver cambios importantes del informe técnico a partir del 05/02/2019 en recuadro de página 7.

Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó acerca de las previsiones que tienen para el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto al período diciembre 2017-febrero 2018. Los principales resultados son los siguientes:

- Respecto a la demanda interna, 55,4% de las empresas anticipa una baja para el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto al período diciembre 2017-febrero 2018; 35,2% prevé un ritmo estable; 9,4% espera un aumento.
- Entre las firmas exportadoras, el 43,7% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto al período diciembre 2017-febrero 2018; 31,6% espera una suba; 24,7% vislumbra una disminución.
- Con relación a las exportaciones realizadas exclusivamente a países del Mercosur, 59,4% no advierte cambios en sus ventas para el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto al período diciembre 2017-febrero 2018; 20,4% anticipa una baja; 20,2% vislumbra una suba.
- El 50,9% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos; 41,8% vislumbra una baja; 7,3% prevé un crecimiento.
- Consultados especialmente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, 53,3% no advierte cambios para el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto al período diciembre 2017-febrero 2018; 39,6% prevé una disminución; 7,1% anticipa una suba.
- El 46,1% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 27,5% anticipa una suba; 26,4% espera una disminución.
- El 63,8% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto al período diciembre 2017-febrero 2018; 29,2% anticipa una disminución; 7,0% prevé un aumento.
- Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 53,7% de las empresas no anticipa cambios; 38,4% anticipa una caída; 7,9% prevé un aumento.
- El 52,0% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el período diciembre 2018-febrero 2019; 38,9% prevé una baja; 9,1% 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. Noviembre 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	-4,0	-0,9
Carnes rojas	2,2	9,1
Carnes blancas	3,1	-2,3
Lácteos	4,8	5,7
Molienda de cereales y oleaginosas	-3,7	-9,2
Azúcar y productos de confitería	-7,0	-3,9
Yerba mate y té	10,2	3,7
Bebidas	-8,8	-1,2
<i>Industria del tabaco</i>		
Total del bloque	1,5	-6,3
Cigarrillos	1,5	-6,3

Cuadro 3. Industria textil.

Variaciones porcentuales de la industria textil. Noviembre 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	-32,2	-13,6
Hilados de algodón	-32,8	-10,4
Tejidos	-31,8	-14,9

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. Noviembre 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	-5,7	-0,3
Papel y cartón	-5,7	-0,3
<i>Edición e impresión</i>		
Total del bloque	-16,7	-4,9
Productos de editoriales e imprentas	-16,7	-4,9

Cuadro 5. Refinación del petróleo.
Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Noviembre 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	-6,7	-6,8
Petróleo procesado	-6,7	-6,8

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. Noviembre 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	-5,5	-5,3
Gases industriales	15,0	4,1
Productos químicos básicos	12,0	-3,0
Agroquímicos	-17,0	-15,8
Materias primas plásticas y caucho sintético	21,1	1,3
Detergentes, jabones y productos personales	-17,7	-6,9
Productos farmacéuticos	-3,4	-5,2
Fibras sintéticas y artificiales	-50,5	-34,5
<i>Productos de caucho y plástico</i>		
Total del bloque	-17,4	-9,3
Neumáticos	-17,5	-14,2
Manufacturas de plástico	-17,4	-8,5

Cuadro 7. Productos minerales no metálicos e industrias metálicas básicas.
Variaciones porcentuales de los minerales no metálicos y de las industrias metálicas básicas. Noviembre 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	-10,5	1,5
Vidrio	-16,8	-3,8
Cemento	-13,9	0,1
Otros materiales de construcción	-7,0	3,9
<i>Industrias metálicas básicas</i>		
Total del bloque	4,1	10,9
Acero crudo	4,8	13,3
Aluminio primario	0,7	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. Noviembre 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	-14,8	5,5
Automotores	-14,8	5,5
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>		
Total del bloque	-26,2	-8,8
Metalmeccánica excluida industria automotriz	-26,2	-8,8

IPI Manufacturero

El próximo informe técnico, que se difundirá el 5 de febrero, contendrá un estimador mensual industrial ampliado de la industria manufacturera

El Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), a través de su Dirección Nacional de Estadísticas y Precios de la Producción y el Comercio, presentará a partir de febrero de 2019 el índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero), que amplía y mejora las mediciones del estimador mensual industrial (EMI) vigente.

Este nuevo indicador reflejará las tareas realizadas desde fines de 2016 para la unificación, integración y ampliación de las mediciones de las estadísticas de la actividad de la industria manufacturera que se realizaban mediante diversos operativos en el INDEC. De esta manera, se unificarán los relevamientos de producción y se comenzarán a difundir resultados de sectores de actividad de la industria que anteriormente no formaban parte del relevamiento, en línea con la clasificación de las cuentas nacionales. Además, se incorpora información proveniente de la Encuesta de la Industria Farmacéutica, de la Encuesta de Maquinaria Agrícola y de la Encuesta Nacional a Grandes Empresas (ENGE).

Para ello, se elaboró una metodología de cálculo del índice nivel general de la industria manufacturera y de cada una de las subclases que la componen, para el año 2004 y a partir del año 2016, que se presentará junto con el informe técnico pautado en calendario.

La publicación mensual mantendrá las fechas de difusión ya programadas para el EMI en 2019 e incluirá la serie original, la serie desestacionalizada y la serie tendencia-ciclo del nivel general del IPI manufacturero.

El IPI manufacturero contendrá los siguientes bloques sectoriales:

ClaNAE 2004	Bloques sectoriales
15	Alimentos y bebidas
16	Productos de tabaco
17	Productos textiles
18-19	Prendas de vestir, cuero y calzado
20-22	Madera, papel, edición e impresión
23	Refinación del petróleo, coque y combustible nuclear
24	Sustancias y productos químicos
25	Productos de caucho y plástico
26	Productos minerales no metálicos
27	Industrias metálicas básicas
28	Productos de metal, excepto maquinaria y equipo
29	Maquinaria y equipo
30-33	Otros equipos, aparatos e instrumentos
34	Vehículos automotores, carrocerías, remolques y autopartes
35	Otro equipo de transporte
36-38	Muebles y colchones, y otras industrias manufactureras

Análisis sectorial. Noviembre de 2018

En el acumulado enero-noviembre 2018 el EMI disminuye 3,8% y en noviembre de 2018 cae 13,3%, con respecto a los mismos períodos del año anterior.

En la comparación de noviembre de 2018 con respecto al mismo mes de 2017, disminuyen la industria textil (-32,2%), la metalmecánica excluida la industria automotriz (-26,2%), los productos de caucho y plástico (-17,4%), la edición e impresión (-16,7%), la industria automotriz (-14,8%), los productos minerales no metálicos (-10,5%), la refinación del petróleo (-6,7%), el bloque de papel y cartón (-5,7%), la elaboración de sustancias y productos químicos (-5,5%) y la industria alimenticia (-4,0%). Por otra parte, se registran subas en la industria del tabaco (1,5%) y las industrias metálicas básicas (4,1%).

- La **industria alimenticia** presenta, en noviembre de 2018, una disminución de 4,0% en comparación con el mismo mes del año 2017, y acumula, en el período enero-noviembre 2018, una caída de 0,9% en comparación con el mismo período del año anterior.

La producción de **carnes rojas** registra, en noviembre de 2018 y en el acumulado de los once meses del año 2018, aumentos de 2,2% y 9,1%, respectivamente, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

Según datos de la Dirección de Estudios Económicos de la Secretaría de Agroindustria, el volumen de carne bovina destinado al mercado interno –principal destino de la producción nacional– medido por su consumo aparente, registra en noviembre de 2018 una disminución de 11,4% con respecto a igual mes del año anterior y alcanza, en el período enero-noviembre 2018, un nivel similar (-0,1%) al registrado en los once meses del año pasado.

Con respecto a las exportaciones, según datos de la Dirección de Estudios Económicos de la Secretaría de Agroindustria, el volumen de carne bovina destinado a mercados externos representa, en noviembre de 2018, un 21,9% de la producción de carne vacuna. Las exportaciones de carne bovina –medidas en toneladas res con hueso– registran en noviembre de 2018 un crecimiento de 89,9% con respecto al mismo mes de 2017. Las ventas al mercado externo acumulan, en los once meses de 2018, un crecimiento de 76,7% con respecto al mismo período del año anterior. El 97,4% de las toneladas exportadas se destinó a seis mercados: China (principal destino con 55,4% del total de las toneladas exportadas), Unión Europea, Rusia, Chile, Israel y Brasil.

La **molienda de cereales y oleaginosas** registra, en noviembre de 2018, una disminución de 3,7% respecto del mismo mes del año anterior, y acumula, en los once meses de 2018, una caída de 9,2% 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 noviembre de 2018, una baja interanual de 5,9%, mientras que la elaboración de aceite y subproductos de girasol muestra un importante aumento de 80,9%, respecto del mismo mes del año pasado. De esta manera, la producción de aceite y subproductos de girasol acumula, en los once meses de 2018, una caída de 1,6% con respecto al mismo período del año anterior y la de aceite y subproductos de soja acumula una baja de 13,7% para la misma comparación.

El volumen de las exportaciones de aceite y subproductos de soja muestra una caída de 16,8% en noviembre

de 2018 con respecto al mismo mes de 2017, y acumula, en el período enero-noviembre 2018, una disminución de 16,0% en comparación con los once meses del año anterior. Mientras que el volumen exportado de aceite y subproductos de girasol registra un aumento de 35,0% en noviembre de 2018 con respecto al mismo mes de 2017, y acumula, en el período enero-noviembre 2018, una caída interanual de 10,3%.

El sector productor de **yerba mate y té** registra, en noviembre de 2018 y en el acumulado enero-noviembre 2018, aumentos de 10,2% y 3,7%, respectivamente, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

En el caso de la **yerba mate**, según datos del Instituto Nacional de la Yerba Mate (INYM), en noviembre de 2018, las toneladas de yerba mate elaborada despachadas al mercado interno registran un aumento de 3,3% respecto del mismo mes del año anterior, y acumulan en los once meses de 2018 un aumento de 0,9% en comparación con el mismo período del año pasado.

Las toneladas de yerba mate elaborada destinadas al mercado externo, presentan, en noviembre de 2018 una suba de 29,0% respecto al mismo mes de 2017, y acumulan en el período enero-noviembre 2018 un aumento de 39,2% con respecto al mismo período del año anterior.

Las toneladas exportadas de té –principal destino de la producción– presentan, en noviembre de 2018, una suba de 24,5% con respecto al mismo mes del año anterior, y acumulan, en el período enero-noviembre 2018, un incremento interanual de 1,2%.

El rubro productor de **bebidas** presenta, en noviembre de 2018, una disminución de 8,8% con respecto al mismo mes del año anterior, originado por la disminución en las producciones de gaseosas, aguas y sodas, vinos y cervezas, y acumula, en los once meses de 2018, una baja de 1,2% 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 noviembre de 2018, una disminución de 22,6% 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 disminuyó 4,1% en noviembre de 2018 con respecto a noviembre del año anterior. Esta baja es el resultado del descenso de la comercialización de vino al mercado interno.

- La **industria textil** presenta caídas de 32,2% en noviembre de 2018 y de 13,6% en el acumulado del período enero-noviembre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año 2017. La contracción en el consumo interno de prendas de vestir y otras confecciones ha originado una menor demanda hacia distintos rubros. La merma en la actividad afecta tanto al sector de hilados de algodón como a la fabricación de tejidos, que presentan caídas de 32,8% y de 31,8%, respectivamente, en noviembre de 2018, en comparación con el mismo mes del año anterior.

- La industria de **papel y cartón** cae 5,7% en noviembre de 2018 respecto al mismo mes del año pasado, mientras que en el acumulado enero-noviembre 2018 presenta un nivel similar (-0,3%) en comparación con el mismo período del año 2017.

La disminución interanual en noviembre se vincula, principalmente, con la menor demanda del mercado interno de papeles para envases y embalajes y papeles para usos sanitarios. En el caso de los papeles para envases y embalajes, el retroceso se vincula con una merma en la demanda por parte de rubros de la industria alimenticia, de bebidas, de la construcción, de la industria electrónica, de artículos de limpieza e higiene, entre otros.

- El bloque de **edición e impresión** cae 16,7% en noviembre de 2018 y 4,9% en el acumulado enero-noviembre 2018, con respecto a los mismos períodos del año pasado. El desempeño del sector se vincula principalmente con la retracción en los pedidos por parte de algunos segmentos de la industria alimenticia, bebidas, actividad de la construcción, productores de electrodomésticos, productos de higiene y limpieza, industria farmacéutica y actividad publicitaria. En cuanto al rubro editorial, según fuentes consultadas, también se registran menores ventas en el mercado interno de libros, revistas y materiales didácticos.

- El bloque de **sustancias y productos químicos** cae 5,5% en noviembre de 2018 y 5,3% en el acumulado enero-noviembre 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

La elaboración de **gases industriales** crece 15,0% en noviembre de 2018 y 4,1% en el acumulado de los once meses de 2018, respecto de los mismos períodos del año pasado. Este crecimiento se vincula, principalmente, con la mayor demanda de distintos gases industriales que son utilizados en diversos procesos por parte de la industria siderúrgica.

El rubro productor de **agroquímicos** muestra caídas de 17,0% en noviembre de 2018 y de 15,8% en el acumulado enero-noviembre de 2018, en comparación con los mismos períodos de 2017. En noviembre, el menor volumen producido de agroquímicos en su conjunto está relacionado con la disminución registrada en el segmento productor de fertilizantes. La misma se debe a paradas técnicas que tuvieron lugar durante el mes bajo análisis y que afectaron varias líneas de producción.

Por su parte, la producción de fitosanitarios muestra un crecimiento en noviembre en la comparación interanual, impulsada por la mayor producción de herbicidas. Según el Informe Mensual de Estimaciones Agrícolas de diciembre de 2018 publicado por la Secretaría de Agroindustria, para la campaña 2018-2019, se estiman superficies a implantar superiores a las de la campaña precedente en los cultivos de maíz y soja en un 2,3% y 1,7%, respectivamente.

La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta un aumento de 21,1% en noviembre de 2018 respecto a noviembre de 2017. El incremento registrado en noviembre se debe principalmente a que, durante el mismo mes del año pasado, una importante empresa realizó una parada de planta que afectó a la baja su producción. Con respecto a la demanda interna, se registran menores pedidos por parte de los fabricantes de manufacturas de plástico.

- El bloque de **productos de caucho y plástico** disminuye 17,4% en noviembre de 2018 y 9,3% en los once meses de 2018, respecto de los mismos períodos del año anterior.

La elaboración de **neumáticos** cae 17,5% en noviembre de 2018 y 14,2% en el acumulado enero-noviembre 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. La menor actividad del sector en noviembre se origina principalmente en la disminución de las ventas locales

de neumáticos para reposición y equipo original. Según fuentes consultadas, se registran caídas en las ventas al mercado interno de neumáticos para el segmento de automóviles, además de cubiertas grandes para maquinaria agrícola y camiones.

Las **manufacturas de plástico** disminuyen 17,4% en noviembre de 2018 y 8,5% en los once 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. En noviembre de 2018, se registran caídas en los pedidos de bandejas, cajones y otros envases plásticos para empacar alimentos, así como botellas y tapas para aguas y bebidas gaseosas. También se observan disminuciones en la fabricación de caños, perfiles y piezas plásticas utilizadas en la actividad constructora y el sector eléctrico, además de autopartes plásticas para la industria automotriz. Asimismo, se registran caídas en la demanda de los segmentos productores de artículos de línea blanca, sector agrícola (silo bolsas, láminas y películas para invernaderos), productos personales, productos de bazar y muebles plásticos para jardín.

- El bloque de **productos minerales no metálicos** cae 10,5% en noviembre de 2018 con respecto al mismo mes del año anterior, mientras que en el acumulado de los once meses de 2018 crece 1,5% en comparación con igual período del año pasado.

La industria del **vidrio** disminuye 16,8% en noviembre de 2018 y 3,8% en los once meses de 2018, en comparación con iguales períodos del año anterior. En cuanto al segmento de envases de vidrio, en noviembre se observa una disminución en el nivel de pedidos de botellas de vidrio para cervezas, bebidas espirituosas y gaseosas, jugos y aguas; además de un menor volumen de frascos de vidrio para uso alimenticio y productos de vidrio para el sector de bazar y menaje. Por otra parte, se observa también un menor nivel de producción de vidrio elaborado destinado a la actividad de la construcción y a la industria automotriz.

La producción de **cemento** cae 13,9% en noviembre de 2018 respecto al mismo mes del año pasado, mientras que en el acumulado de los once meses de 2018 se mantiene estable (0,1%) 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 17,8% en noviembre de 2018 y 1,1% en los once meses de 2018, en comparación con iguales períodos del año anterior. Con respecto a las expectativas sobre el nivel de actividad del sector construcción para el período diciembre 2018-febrero 2019, según la encuesta cualitativa de la construcción, el 62,5% de las empresas dedicadas principalmente a obras públicas y el 54,0% de las firmas que realizan principalmente obras privadas prevén que disminuirá el nivel de actividad del sector. Asimismo, el 35,2% de las empresas dedicadas principalmente a obras públicas y el 42,0% 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 7,0% en noviembre de 2018 en comparación con igual mes del año pasado. Según datos de los insumos del ISAC con estacionalidad, en noviembre en comparación con el mismo mes del año pasado, disminuye el consumo interno de artículos sanitarios de cerámica (-42,1%), pisos y revestimientos cerámicos (-32,2%), ladrillos huecos (-25,7%), mosaicos graníticos y calcáreos (-20,4%), placas de yeso (-13,7%), hormigón elaborado (-3,0%) y yeso (-0,2%), mientras que aumenta el consumo interno de cales (2,7%).

- Las **industrias metálicas básicas** crecen 4,1% en noviembre de 2018 y 10,9% en los once meses de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

La producción de **acero crudo** aumenta 4,8% en noviembre de 2018 y 13,3% en los once meses de 2018, con respecto a los mismos períodos del año pasado. En cuanto a la demanda, en noviembre de 2018, continúan los buenos niveles de pedidos de productos siderúrgicos aplicables a la extracción de gas y petróleo, vinculado a las inversiones en el sector de hidrocarburos no convencionales en el área de Vaca Muerta. Por otra parte, se registra una menor fabricación de productos siderúrgicos destinados a la actividad de la construcción. En efecto, según datos de los insumos del ISAC con estacionalidad, en noviembre de 2018 en comparación con el mismo mes del año pasado, el consumo interno de hierro redondo y aceros para la construcción disminuye 17,9%. Se observa también una menor demanda de productos siderúrgicos destinados a la fabricación de electrodomésticos, a la industria automotriz y al sector productor de maquinarias e implementos agrícolas.

La elaboración de **aluminio primario** se mantiene levemente por encima (0,7%) en noviembre de 2018 comparado con el mismo mes del año anterior, mientras que crece 1,1% en los once meses de 2018 respecto a igual período de 2017. En cuanto a la demanda, en noviembre de 2018 se registra un aumento de las exportaciones –que constituye el principal destino de las ventas– comparado con el mismo mes del año anterior, mientras que caen los despachos al mercado interno. Las ventas realizadas en el mercado local registran una disminución principalmente en las líneas de laminados con destino a la industria automotriz (producción de llantas, piezas de frenos y otras autopartes) y en la fabricación de perfilera metálica para la construcción. Además, se registra una menor demanda interna de productos de aluminio para envases.

- La **industria automotriz** cae 14,8% en noviembre de 2018 respecto al mismo mes del año pasado, mientras que en los once meses de 2018 aumenta 5,5% en comparación con igual período de 2017. Según datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEF), en noviembre de 2018, las cantidades producidas regis-

tran caídas de 37,9% en el segmento de automóviles y de 5,7% 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 transporte de carga y pasajeros, en virtud de dar cumplimiento con el secreto estadístico.

La menor actividad automotriz en noviembre se vincula con la disminución del nivel de demanda interna. En noviembre de 2018, según datos de ADEF, las unidades vendidas a concesionarios de automóviles y utilitarios nacionales disminuyen 46,1% en comparación con igual mes de 2017. Para la misma comparación, las unidades exportadas de automóviles y utilitarios aumentan 36,2%. Del total de unidades exportadas en noviembre de 2018, el 67,2% se destinó a Brasil, que presenta un incremento de 32,5% respecto de igual mes de 2017. Asimismo, en el mes bajo análisis, se observan aumentos en las cantidades exportadas de automóviles y utilitarios a otros destinos de América Latina (Chile, Perú, Colombia y México).

- La **industria metalmeccánica excluida la automotriz** cae 26,2% en noviembre de 2018 y 8,8% en el acumulado enero-noviembre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior, a partir principalmente del menor nivel de demanda interna por parte de las actividades agrícolas, la construcción y los sectores de consumo durable (en particular la línea blanca).

Con relación al sector de maquinaria agrícola, se registran disminuciones en la fabricación de tractores, cosechadoras, sembradoras e implementos agrícolas. La menor producción de bienes de consumo durable se vincula con la retracción del mercado interno. En el rubro de línea blanca, se registran caídas en los segmentos de calefactores, heladeras y freezers, lavarropas y cocinas. También se registran menores pedidos relacionados a equipos para refrigeración: aires acondicionados y exhibidoras comerciales.

Finalmente, cabe mencionar el comportamiento positivo de segmentos vinculados con la actividad petrolera a partir de incrementos de pedidos tanto del mercado exterior como de las cuencas de la zona sur del país. Asimismo, las actividades metalúrgicas ligadas al desarrollo de proyectos eólicos continúan con buena tendencia.

Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa

Perspectivas para el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto al período diciembre 2017-febrero 2018

Demanda interna

Respecto a la demanda interna, 55,4% de las empresas anticipa una baja para el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto al período diciembre 2017-febrero 2018; 35,2% prevé un ritmo estable; 9,4% espera un aumento.

Exportaciones

El 43,7% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el período diciembre 2018-febrero 2019; 31,6% espera una suba; 24,7% vislumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones destinadas a países del Mercosur, 59,4% no advierte cambios en sus ventas para el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto al período diciembre 2017-febrero 2018; 20,4% anticipa una baja; 20,2% vislumbra una suba.

Insumos importados

El 50,9% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos; 41,8% vislumbra una baja; 7,3% prevé un crecimiento.

Respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, 53,3% no advierte cambios para el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto al período diciembre 2017-febrero 2018; 39,6% prevé una disminución; 7,1% anticipa una suba.

Stocks

El 46,1% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 27,5% anticipa una suba; 26,4% espera una disminución.

Utilización de la capacidad instalada

El 52,0% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el período diciembre 2018-febrero 2019; 38,9% prevé una baja; 9,1% vislumbra una suba.

Necesidades de crédito

El 51,4% de las empresas consultadas prevé un aumento en sus necesidades crediticias para el período diciembre 2018-febrero 2019; 41,6% no espera cambios; 7,0% anticipa una caída.

Personal

En el rubro dotación de personal, 63,8% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto al período diciembre 2017-febrero 2018; 29,2% anticipa una disminución; 7,0% prevé un aumento.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 53,7% de las empresas no anticipa cambios; 38,4% anticipa una caída; 7,9% prevé un aumento.

- **¿Cómo espera que evolucione la demanda interna durante el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto a diciembre 2017-febrero 2018?**

	%
Aumentará	9,4
No variará	35,2
Disminuirá	55,4

- **¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones durante el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto a diciembre 2017-febrero 2018?**

	%
Aumentarán	31,6
No variarán	43,7
Disminuirán	24,7

- **¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur durante el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto a diciembre 2017-febrero 2018?**

	%
Aumentarán	20,2
No variarán	59,4
Disminuirán	20,4

- **¿Cómo espera que evolucionen las importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto a diciembre 2017-febrero 2018?**

	%
Aumentarán	7,3
No variarán	50,9
Disminuirán	41,8

- **¿Cómo espera que evolucionen las importaciones de insumos de países miembros del Mercosur durante el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto a diciembre 2017-febrero 2018?**

	%
Aumentarán	7,1
No variarán	53,3
Disminuirán	39,6

- **¿Cómo espera que evolucionen sus stocks de productos terminados durante el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto a diciembre 2017-febrero 2018?**

	%
Aumentarán	27,5
No variarán	46,1
Disminuirán	26,4

- **¿Cómo espera que evolucione la utilización de la capacidad instalada durante el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto a diciembre 2017-febrero 2018?**

	%
Aumentará	9,1
No variará	52,0
Disminuirá	38,9

- **¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto a diciembre 2017-febrero 2018?**

	%
Aumentarán	51,4
No variarán	41,6
Disminuirán	7,0

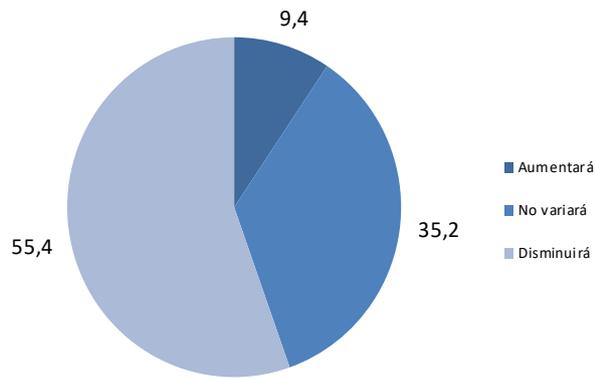
- **¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto a diciembre 2017-febrero 2018?**

	%
Aumentará	7,0
No variará	63,8
Disminuirá	29,2

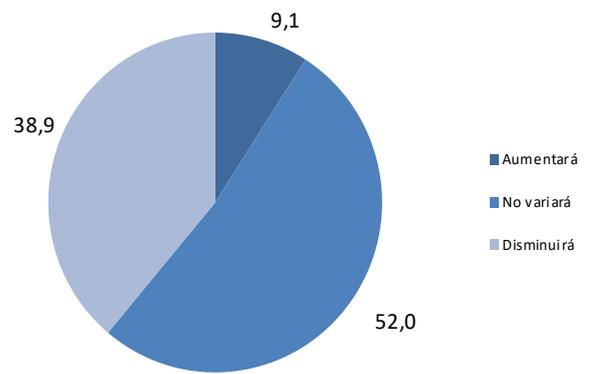
- **¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el período diciembre 2018-febrero 2019 respecto a diciembre 2017-febrero 2018?**

	%
Aumentarán	7,9
No variarán	53,7
Disminuirán	38,4

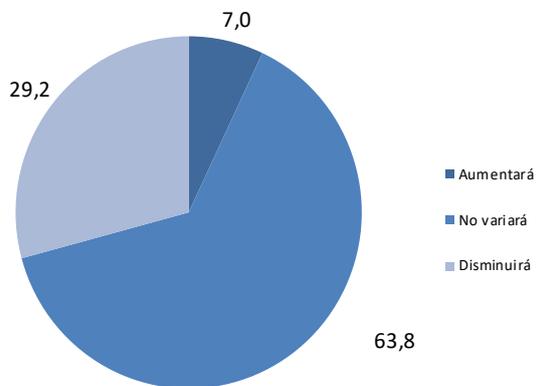
Demanda interna



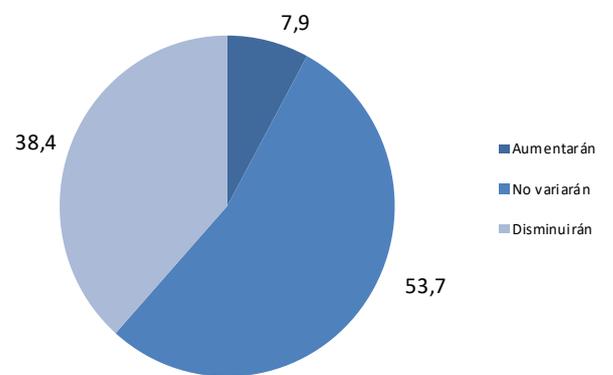
Utilización de la capacidad instalada



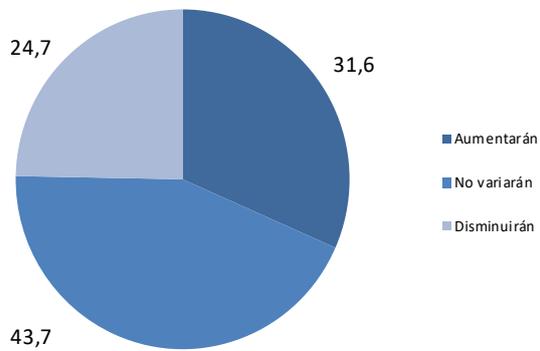
Dotación de personal



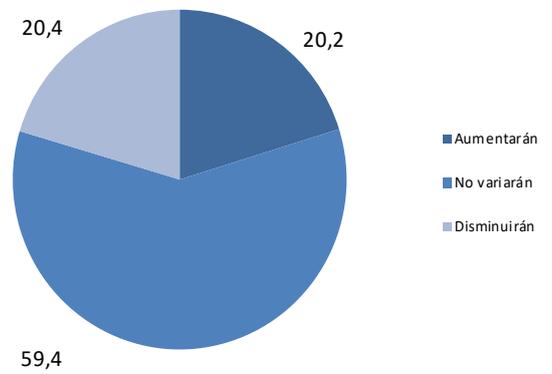
Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo



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.