



Informes Técnicos vol. 2 n° 80



Industria manufacturera vol. 2 n° 10

Estimador Mensual Industrial

Marzo de 2018

PERMITIDA LA REPRODUCCIÓN PARCIAL CON MENCIÓN DE LA FUENTE

Buenos Aires, abril de 2018

Publicaciones del INDEC

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

También pueden solicitarse a los teléfonos (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)

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

Signos convencionales:

* Dato provisorio

... 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. Marzo de 2018 4

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

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

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

Análisis sectorial. Marzo de 2018 7

Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa 10

Características de los indicadores 13



Estimador mensual industrial

Marzo de 2018

La actividad de la industria manufacturera de marzo de 2018 presenta una suba de 1,2% respecto al mismo mes del año 2017.

La variación interanual acumulada del primer trimestre de 2018 muestra un aumento de 2,9% 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

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

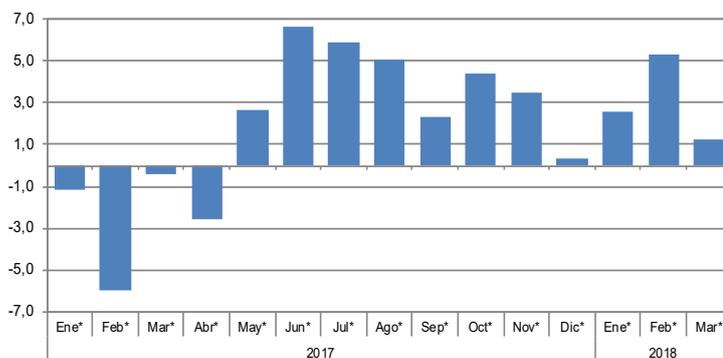
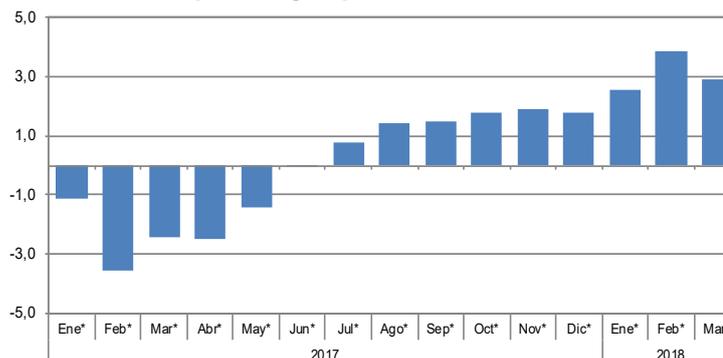


Gráfico 2. EMI. Variaciones porcentuales, acumulado anual respecto a igual período del año anterior



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

- Respecto a la demanda interna, 57,0% anticipa un ritmo estable para el segundo trimestre de 2018 respecto al segundo trimestre de 2017; 32,0% de las empresas espera un aumento; 11,0% prevé una baja.
- Entre las firmas exportadoras, el 54,5% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el segundo trimestre de 2018 respecto a igual trimestre de 2017; 31,5% espera una suba; 14,0% vislumbra una disminución.
- Con relación a las exportaciones realizadas exclusivamente a países del MERCOSUR, 65,8% no advierte cambios en sus ventas para el segundo trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 23,0% anticipa una suba; 11,2% vislumbra una baja.
- El 63,5% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos; 30,0% vislumbra un crecimiento; 6,5% prevé una baja.
- Consultados especialmente respecto a las importaciones de insumos de países del MERCOSUR, 70,0% no advierte cambios para el segundo trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 25,2% prevé una suba; 4,8% prevé una disminución.
- El 59,9% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 26,9% anticipa una suba; 13,2% espera una disminución.
- El 73,2% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el segundo trimestre de 2018 respecto a igual período de 2017; 16,0% prevé un aumento; 10,8% anticipa una disminución.
- Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 69,2% de las empresas no anticipa cambios; 22,1% prevé un aumento; 8,7% anticipa una caída.
- El 69,7% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el segundo trimestre de 2018; 21,2% vislumbra una suba; 9,1% prevé una baja

Rubros manufactureros

Cuadro 2. Industria alimenticia y productos del tabaco.

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Marzo 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	- 1,0	0,2
Carnes rojas	- 0,5	7,7
Carnes blancas	- 11,7	- 6,5
Lácteos	6,4	9,4
Molienda de cereales y oleaginosas	- 10,1	- 8,4
Azúcar y productos de confitería	- 1,8	- 4,4
Yerba mate y té	1,2	5,7
Bebidas	3,5	5,3
<i>Industria del tabaco</i>		
Total del bloque	- 9,8	- 10,4
Cigarrillos	- 9,8	- 10,4

Cuadro 3. Industria textil.

Variaciones porcentuales de la industria textil. Marzo 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	- 8,8	- 7,0
Hilados de algodón	0,3	- 3,3
Tejidos	- 11,4	- 7,9

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. Marzo de 2018

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual periodo del año anterior
<i>Papel y cartón</i>		
Total del bloque	- 0,6	3,1
Papel y cartón	- 0,6	3,1
<i>Edición e impresión</i>		
Total del bloque	2,3	2,0
Productos de editoriales e imprentas	2,3	2,0

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

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual periodo del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>		
Total del bloque	- 1,7	- 1,5
Petróleo procesado	- 1,7	- 1,5

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

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual periodo del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>		
Total del bloque	- 3,6	- 0,4
Gases industriales	- 11,4	- 5,3
Productos químicos básicos	- 1,1	4,5
Agroquímicos	- 7,3	- 6,5
Materias primas plásticas y caucho sintético	3,1	37,2
Detergentes, jabones y productos personales	- 3,0	- 1,5
Productos farmacéuticos	- 4,8	- 8,6
Fibras sintéticas y artificiales	- 62,7	0,5
<i>Productos de caucho y plástico</i>		
Total del bloque	- 4,1	- 2,6
Neumáticos	- 17,2	- 11,7
Manufacturas de plástico	- 1,0	- 1,1

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

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>		
Total del bloque	3,9	9,9
Vidrio	3,3	5,3
Cemento	8,4	11,6
Otros materiales de construcción	2,3	10,2
<i>Industrias metálicas básicas</i>		
Total del bloque	16,7	20,1
Acero crudo	20,8	24,9
Aluminio primario	- 0,1	2,8

Cuadro 8. Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica.
Variaciones porcentuales de la industria automotriz y del resto de la industria metalmeccánica.
Marzo 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	26,0	26,7
Automotores	26,0	26,7
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>		
Total del bloque	4,3	6,1
Metalmeccánica excluida industria automotriz	4,3	6,1

Análisis sectorial. Marzo de 2018

En el primer trimestre de 2018 el EMI presenta un crecimiento de 2,9% con respecto al mismo período del año anterior, mientras que en el mes de marzo de 2018 se registra un aumento de 1,2% en comparación con el mismo mes del año pasado.

En el mes de marzo de 2018, con relación a marzo de 2017, se observan subas en la industria automotriz (26,0%), las industrias metálicas básicas (16,7%), la metalmeccánica excluida la industria automotriz (4,3%), los productos minerales no metálicos (3,9%) y la edición e impresión (2,3%), mientras que se registran disminuciones en la industria del tabaco (-9,8%), la industria textil (-8,8%), los productos de caucho y plástico (-4,1%), la elaboración de sustancias y productos químicos (-3,6%), la refinación del petróleo (-1,7%), la industria alimenticia (-1,0%) y el bloque de papel y cartón (-0,6%).

La **industria automotriz** registra incrementos de 26,0% en marzo de 2018 y de 26,7% en el primer trimestre 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 muestra una suba de 60,3% en el mes de marzo de 2018 respecto a igual mes del año anterior, mientras que acumula un crecimiento de 48,9% en el primer trimestre de 2018 comparado con el mismo período de 2017. Respecto al segmento de utilitarios, se observa un aumento de 1,0% en la cantidad de unidades producidas en el mes de marzo del corriente año respecto a marzo de 2017, en tanto que en el primer trimestre de 2018 se registra una disminución de 2,0% en comparación 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 el mes de marzo de 2018 las ventas externas del segmento de automóviles presentan una suba de 213,2%, en comparación con igual mes de 2017, y acumulan un crecimiento de 155,4% en el primer trimestre del 2018 respecto al mismo período del año pasado. En el segmento de utilitarios, las unidades exportadas muestran una suba de 11,0% en el mes de marzo de 2018 respecto a igual mes del año anterior y acumulan una suba de 1,3% en el primer trimestre del corriente año en relación con el mismo trimestre de 2017. En el primer trimestre de 2018, el principal destino de las exportaciones de automóviles y utilitarios es el mercado brasileño, el cual representa el 70,2% de las exportaciones totales del sector. Los despachos hacia Brasil registran un crecimiento de 65,4% en el primer trimestre de 2018 en comparación con el mismo período del año pasado.

Las ventas a concesionarios de automóviles y utilitarios nacionales, según datos de ADEFSA, registran una suba de 25,1% en el mes de marzo de 2018, en comparación con igual mes del año pasado, mientras que acumulan un incremento de 11,4% en el primer trimestre del corriente año en relación con igual período de 2017.

Las **industrias metálicas básicas** presentan incrementos de 16,7% en marzo de 2018 y de 20,1% en el primer trimestre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. La producción de **acero crudo** muestra crecimientos de 20,8% en marzo de 2018 y de 24,9% en el primer trimestre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

En materia de laminación siderúrgica, según datos de la Cámara Argentina del Acero, en el mes de marzo de 2018 la producción de laminados terminados en caliente registra una suba de 15,6% con respecto a igual mes del año anterior, impulsada por el crecimiento de los laminados terminados en caliente no planos que presentan, en el mes de marzo de 2018, un aumento de 43,8% comparado con el mismo mes del año pasado. Con respecto a los laminados no planos, para esta comparación se registra un mayor nivel de demanda de productos de acero para la construcción, así como también de tubos y productos siderúrgicos para la actividad petrolera.

La actividad de la construcción continúa con un buen nivel de demanda de productos siderúrgicos. En efecto, se observa un aumento en el consumo interno de hierro redondo para hormigón que, según datos del indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC), registra en el mes de marzo de 2018 un incremento de 34,5% respecto a igual mes del año 2017.

Según información proporcionada por la Cámara Argentina del Acero, además de la actividad de la construcción, otros sectores que registran un mayor nivel de demanda de productos siderúrgicos son el segmento automotriz y el sector energético en el que se están desarrollando inversiones en áreas petroleras. La misma fuente indica que la demanda por parte del rubro productor de maquinaria agrícola e implementos para el campo empieza a mostrar signos de afectación por la baja de los rindes en la cosecha.

La elaboración de **aluminio** en el mes de marzo de 2018 se mantiene en un nivel similar (-0,1%) al obtenido en el mismo mes del año pasado, mientras que acumula un crecimiento de 2,8% en el primer trimestre del corriente año comparado con igual trimestre de 2017. Se registra en el mes de marzo de 2018 un incremento tanto en las exportaciones –principal destino de la producción de aluminio– como en las ventas al mercado interno. Respecto al mercado local, se observa principalmente una mayor demanda de productos de aluminio por parte de la industria automotriz, de la actividad de la construcción y del sector eléctrico.

La **industria metalmeccánica excluida la automotriz** registra incrementos de 4,3% en marzo de 2018 y de 6,1% en el primer trimestre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. El desempeño positivo del sector en el mes de marzo del corriente año estuvo impulsado principalmente por la demanda de la actividad de la construcción, de la fabricación de maquinaria agrícola y del sector energético.

La actividad de la construcción impulsa diversas ramas que componen la industria metalmeccánica. Entre los segmentos con mejor desempeño en el mes de marzo del corriente año se destacan los vinculados con montajes industriales y con la fabricación de productos metálicos para uso estructural.

El rubro de maquinaria agrícola registra un mayor nivel de producción en marzo de 2018 respecto del mismo mes del año anterior, impulsado por el crecimiento de los segmentos de tractores y cosechadoras.

Asimismo, las ramas vinculadas con la fabricación de productos utilizados en áreas petroleras muestran una tendencia positiva, principalmente observada en las empresas vinculadas con hidrocarburos no convencionales en la cuenca neuquina.

Finalmente, cabe mencionar que algunas ramas vinculadas a la producción de herramientas de mano, envases

metálicos y línea blanca advierten cierta retracción en las ventas concretadas en el mes de marzo del corriente año.

El bloque de **productos minerales no metálicos** registra en el mes de marzo de 2018 un incremento de 3,9% respecto del mismo mes de 2017, mientras que en el primer trimestre de 2018 presenta una suba de 9,9% comparado con igual período del año anterior.

La producción de **cemento** evidencia en el mes de marzo de 2018 un incremento de 8,4% en comparación con el mismo mes de 2017, en tanto acumula en el primer trimestre del año un crecimiento de 11,6% respecto a igual período del año anterior. De acuerdo con datos del ISAC, el consumo interno de cemento muestra un crecimiento de 6,2% en el mes de marzo de 2018 respecto al mismo mes del año pasado, impulsado por la mayor demanda de cemento para obras públicas y emprendimientos privados.

Con respecto a las expectativas para el segundo trimestre de 2018, según la encuesta cualitativa de la construcción, el 37,7% de las empresas dedicadas principalmente a obras públicas y el 34,4% de las firmas que realizan principalmente obras privadas prevén que el nivel de actividad del sector aumentará. 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 primer trimestre del año 2018 una suba de 4,5% en comparación con el primer trimestre de 2017.

El rubro de **otros materiales de construcción** registra un incremento de 2,3% en el mes de marzo de 2018 comparado con igual mes del año pasado, mientras que en el primer trimestre del año evidencia una suba de 10,2% respecto al mismo período del año 2017. Según datos del ISAC, en marzo de 2018 comparado con el mismo mes del año anterior, se registran incrementos en el consumo interno de pisos y revestimientos cerámicos (16,8%), placas de yeso (6,9%) y artículos sanitarios de cerámica (0,7%), mientras que se observa una baja en el consumo interno de ladrillos huecos (-2,5%).

Con respecto a los bloques industriales que presentan en marzo de 2018 una disminución respecto del mismo mes del año anterior, la mayor caída se observa en el bloque de la **industria del tabaco**. La producción de **cigarrillos** registra una disminución de 9,8% para esta comparación. Según datos de la Dirección Nacional de Agricultura del Ministerio de Agroindustria, las ventas de cigarrillos registran una disminución en marzo de 2018 de 6,1% con respecto a igual mes del año anterior.

La **industria textil** presenta caídas de 8,8% en el mes de marzo de 2018 y de 7,0% en el acumulado del primer trimestre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año 2017. El menor nivel de actividad de la industria textil en marzo de 2018 se vincula con la caída del 11,4% registrada en la fabricación de tejidos, en comparación con el mismo mes de 2017. Fuentes consultadas señalan una contracción en la demanda de tejidos que se asocia con el menor nivel de pedidos por parte de los rubros fabricantes de prendas de vestir y otras confecciones.

El bloque de **productos de caucho y plástico** presenta en el mes de marzo de 2018 una baja de 4,1% con respecto al mismo mes del año anterior, mientras que en el primer trimestre de 2018 el bloque muestra una caída de 2,6% si se lo compara con el mismo trimestre de 2017.

La producción de **neumáticos** presenta caídas de 17,2% en marzo de 2018 y de 11,7% en el primer trimestre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. El desempeño del sector durante el mes de marzo estuvo asociado con una menor cantidad de días trabajados por paros en la producción debido a reclamos gremiales. Por otra parte, en el primer trimestre de 2018 se registra un incremento en las importaciones junto con una disminución de las exportaciones, medidas en unidades físicas, de neumáticos de caucho nuevos utilizados en automóviles, autobuses y camiones.

Las **manufacturas de plástico** presentan caídas de 1,0% en marzo de 2018 y de 1,1% en el primer trimestre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

En este rubro se registran desempeños heterogéneos de los distintos segmentos demandantes de productos plásticos. Por un lado, se observa una menor demanda por parte de los rubros fabricantes de productos alimenticios, farmacéuticos, de limpieza y personales. Por otro lado, existe una mayor demanda asociada con el crecimiento de la actividad de la construcción.

El bloque de **sustancias y productos químicos** registra caídas de 3,6% en marzo de 2018 y de 0,4% en el primer trimestre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. En marzo de 2018, la mayor disminución interanual se observa en la fabricación de **fibras sintéticas y artificiales** con una caída de 62,7% en comparación con el mismo mes del año anterior. Este desempeño se explica por el incendio ocurrido en la planta productiva de una importante firma del sector. Según fuentes consultadas, el siniestro afectó gran parte de las maquinarias, situación que impactará negativamente en el segmento de fibras sintéticas en los próximos meses.

La elaboración de **productos químicos básicos** presenta en el mes de marzo de 2018 una caída de 1,1%, mientras que en el primer trimestre de 2018 acumula una suba de 4,5% con relación a los mismos períodos del año anterior.

El desempeño observado en marzo de 2018 se vincula con paradas de plantas anuales que el año anterior se habían registrado en el mes de febrero. En el primer trimestre de 2018 se observan buenos desempeños 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 y los fabricantes de materias primas plásticas y caucho sintético, entre otros.

La **industria alimenticia** presenta en el mes de marzo de 2018 una baja de 1,0% en comparación con el mismo mes del año 2017, mientras que en el primer trimestre de 2018 se observa un aumento de 0,2% en comparación con el mismo período del año anterior.

La producción de **carnes rojas** registra una disminución en el mes de marzo de 2018 de 0,5% respecto del mismo mes del año anterior y acumula en el primer trimestre de 2018 una suba de 7,7% 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 el mes de marzo de 2018 una disminución de 5,9% con respecto a igual mes del año anterior y acumula en el primer trimestre del año una suba interanual de 3,1%.

Las exportaciones de carne bovina –medidas en toneladas equivalentes res con hueso– ascendieron a 32.500 en marzo de 2018, representando un crecimiento de 47,7% con respecto al mes de marzo de 2017. De esta manera las ventas al mercado externo acumulan en el primer

trimestre del corriente año un crecimiento de 44,5% con respecto al mismo período del año anterior. El volumen de carne bovina destinado a exportaciones representa en el primer trimestre del año 2018 un 13,5% de la producción de carne vacuna. En dicho período el 85,8% del volumen exportado –medido en toneladas de producto– se destinó a cinco mercados: China (principal destino con 47,2% del total de las toneladas exportadas), Israel, Rusia, Chile y Alemania.

La **molienda de cereales y oleaginosas** registra en el mes marzo de 2018 una disminución de 10,1% respecto del mismo mes del año anterior y acumula en el primer trimestre de 2018 una caída de 8,4% respecto del mismo período del año anterior. El descenso interanual observado en el mes de marzo se origina en la disminución registrada en la molienda de arroz, trigo y granos oleaginosos. Dentro de estos últimos, la elaboración de aceite y subproductos de soja registra una baja de 11,6% para dicha comparación y la de aceite y subproductos de girasol muestra una disminución de 6,1%. De esta manera, la producción de aceite y subproductos de girasol acumula en los tres primeros meses del año una caída de 11,0 % con respecto al mismo período del año anterior y la de aceite y subproductos de soja acumula una baja de 10,0% para la misma comparación.

El volumen de las exportaciones de aceite y subproductos de soja y girasol muestra una caída de 15,7% en el mes de marzo de 2018 con respecto al mes de marzo de 2017 y acumula en el primer trimestre de 2018 una disminución interanual de 16,3%.

El rubro productor de **bebidas** presenta en el mes de marzo de 2018 un crecimiento de 3,5% con respecto al mismo mes del año anterior, originado por incrementos en las producciones de aguas y sodas, cervezas y gaseosas, en

tanto que la actividad vitivinícola registra una disminución para la misma comparación. La producción de bebidas acumula en el primer trimestre del año 2018 un aumento de 5,3% con respecto al primer trimestre de 2017, principalmente por el crecimiento observado en la producción de cervezas y en menor medida en la de gaseosas y aguas y sodas.

En 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 el mes de marzo de 2018, con respecto al mes de marzo de 2017, una disminución en los vinos espumosos, varietales y sin mención varietal de 22,7%, 4,4% y 2,4% respectivamente, mientras que los otros vinos presentan un aumento de 37,6% para la misma comparación. En tanto, el volumen exportado de vino fraccionado experimenta una caída de 5,7% y el de vino a granel registra una suba interanual de 46,1%. El volumen destinado al mercado externo representa en el mes de marzo de 2018 el 21,0% del total de vino comercializado, siendo en ese período Estados Unidos el principal destino de las exportaciones, con 34,5% del valor FOB de las mismas, seguido por Reino Unido, Canadá y Brasil. La comercialización de vino fraccionado con destino al mercado interno registra, en el primer trimestre del año 2018 con respecto a igual período del año 2017, un aumento en los vinos varietales y otros vinos de 3,5% y 11,8%, respectivamente, mientras que los vinos espumosos y vinos sin mención varietal presentan una disminución de 13,7% y 1,6%, respectivamente, para la misma comparación. Por otra parte, el volumen exportado en los tres primeros meses del año 2018 con respecto a igual período del año anterior registra una baja en el vino fraccionado y a granel de 1,8% y 21,5%, respectivamente.

Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa

Perspectivas para el segundo trimestre de 2018 respecto al segundo trimestre de 2017

Demanda interna

Respecto a la demanda interna, 57,0% anticipa un ritmo estable para el segundo trimestre de 2018 respecto al mismo período de 2017; 32,0% de las empresas espera un aumento; 11,0% prevé una baja.

Exportaciones

El 54,5% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el segundo trimestre de 2018; 31,5% espera una suba; 14,0% vislumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones destinadas a países del MERCOSUR, 65,8% no advierte cambios en sus ventas para el segundo trimestre del año respecto del mismo trimestre del año anterior; 23,0% anticipa una suba; 11,2% vislumbra una baja.

Insumos importados

El 63,5% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos; 30,0% vislumbra un crecimiento; 6,5% prevé una baja.

Respecto a las importaciones de insumos de países del MERCOSUR, 70,0% no advierte cambios para el segundo trimestre respecto a igual trimestre de 2017; 25,2% prevé una suba; 4,8% anticipa una disminución.

Stocks

El 59,9% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 26,9% anticipa una suba; 13,2% espera una disminución.

Utilización de la capacidad instalada

El 69,7% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el segundo trimestre de 2018; 21,2% vislumbra una suba; 9,1% prevé una baja.

Necesidades de crédito

El 51,7% de las empresas consultadas no espera cambios en sus necesidades crediticias para el segundo trimestre de 2018; 45,3% prevé un aumento; 3,0% anticipa una caída.

Personal

En el rubro dotación de personal, 73,2% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el segundo trimestre de 2018 respecto a igual trimestre de 2017; 16,0% prevé un aumento; 10,8% anticipa una disminución. Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 69,2% de las empresas no anticipa cambios; 22,1% prevé un aumento; 8,7% anticipa una caída.

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

	%
Aumentará	32,0
No variará	57,0
Disminuirá	11,0

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

	%
Aumentarán	31,5
No variarán	54,5
Disminuirán	14,0

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

	%
Aumentarán	23,0
No variarán	65,8
Disminuirán	11,2

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

	%
Aumentarán	30,0
No variarán	63,5
Disminuirán	6,5

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

	%
Aumentarán	25,2
No variarán	70,0
Disminuirán	4,8

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

	%
Aumentarán	26,9
No variarán	59,9
Disminuirán	13,2

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

	%
Aumentará	21,2
No variará	69,7
Disminuirá	9,1

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

	%
Aumentarán	45,3
No variarán	51,7
Disminuirán	3,0

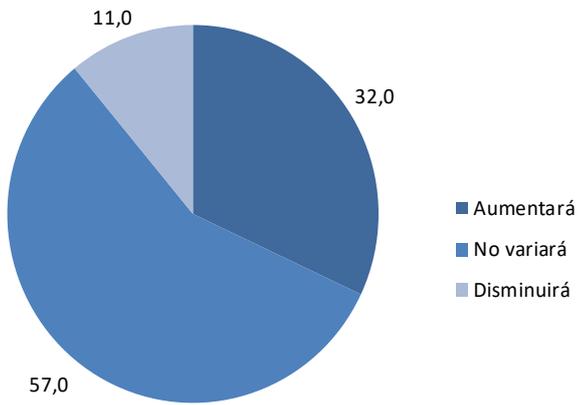
- **¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante el segundo trimestre de 2018 respecto al segundo trimestre de 2017?**

	%
Aumentará	16,0
No variará	73,2
Disminuirá	10,8

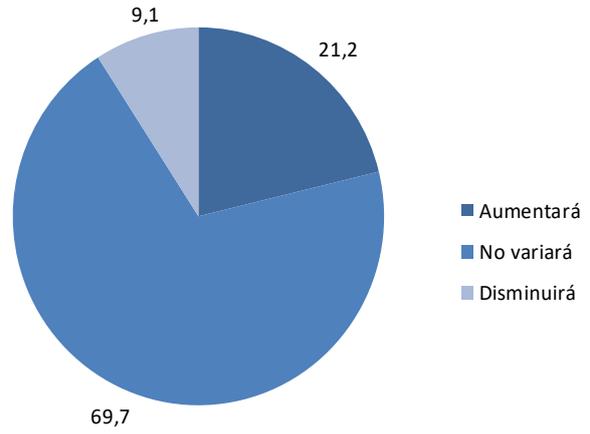
- **¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el segundo trimestre de 2018 respecto al segundo trimestre de 2017?**

	%
Aumentarán	22,1
No variarán	69,2
Disminuirán	8,7

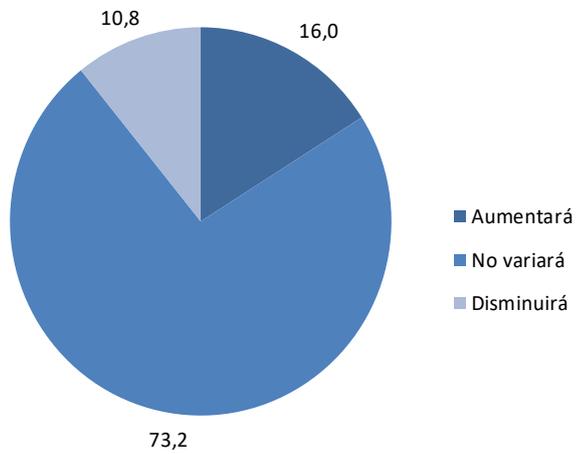
Demanda interna



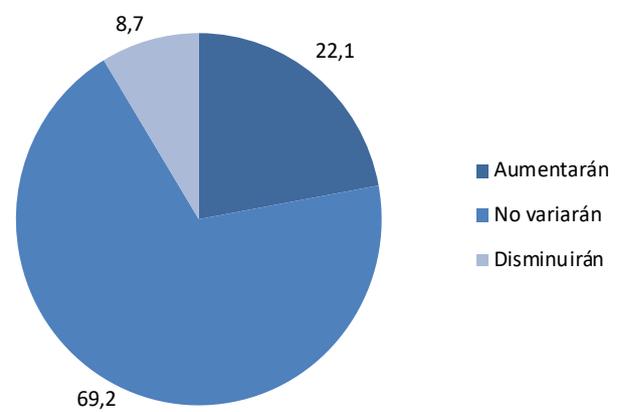
Utilización de la capacidad instalada



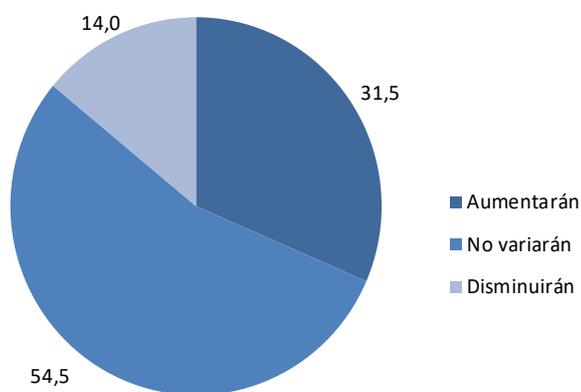
Dotación de personal



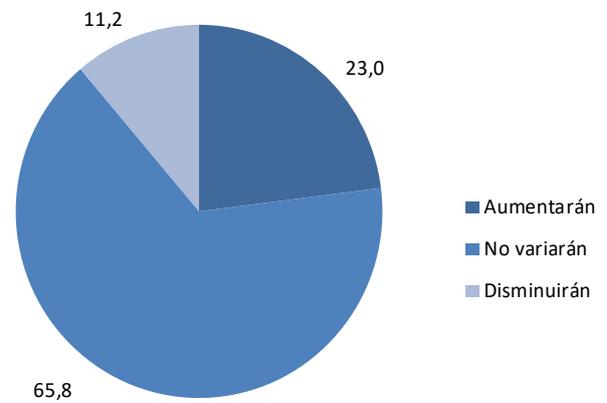
Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo



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
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.