



Informes Técnicos vol. 2 n° 103



Industria manufacturera vol. 2 n° 13

Estimador mensual industrial

Abril de 2018



PERMITIDA LA REPRODUCCIÓN PARCIAL CON MENCIÓN DE LA FUENTE

Buenos Aires, mayo de 2018

Publicaciones del INDEC

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

También pueden solicitarse al teléfono (54-11) 5031-4632

Correo electrónico: ces@indec.gov.ar

Sitio web: www.indec.gov.ar

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

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

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

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

Signos convencionales:

* Dato provisorio

... Dato 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. Abril de 2018 4

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

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

Análisis sectorial. Abril de 2018 7

Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa 10

Características de los indicadores 13



Estimador mensual industrial

Abril de 2018

La actividad de la industria manufacturera de abril de 2018 presenta una suba de 3,4% respecto al mismo mes del año 2017.

La variación interanual acumulada del primer cuatrimestre de 2018 muestra un aumento de 3,1% 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

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

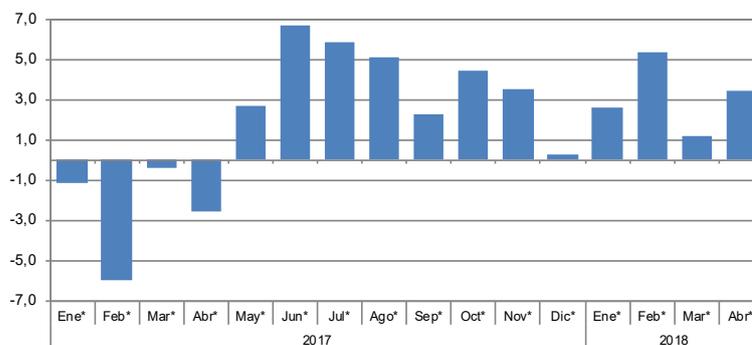
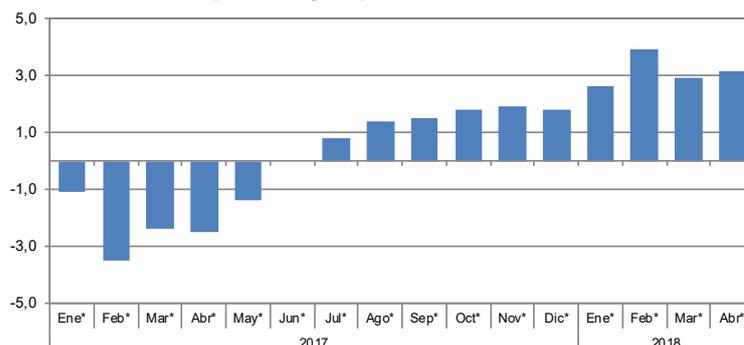


Gráfico 2. EMI. Variaciones porcentuales, acumulado anual respecto a igual período del año anterior



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

- Respecto a la demanda interna, 58,5% de las empresas anticipa un ritmo estable para el período mayo-julio de 2018 respecto al período mayo-julio de 2017; 21,8% prevé una baja; 19,7% espera un aumento.
- Entre las firmas exportadoras, el 57,7% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el período mayo-julio de 2018 respecto a igual trimestre de 2017; 26,4% espera una suba; 15,9% vislumbra una disminución.
- Con relación a las exportaciones realizadas exclusivamente a países del MERCOSUR, 67,8% no advierte cambios en sus ventas para el período mayo-julio de 2018 respecto a igual período de 2017; 18,5% anticipa una suba; 13,7% vislumbra una baja.
- El 63,0% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos; 23,7% vislumbra un crecimiento; 13,3% prevé una baja.
- Consultados especialmente respecto a las importaciones de insumos de países del MERCOSUR, 69,3% no advierte cambios para el período mayo-julio de 2018 respecto a igual período de 2017; 18,0% prevé una suba; 12,7% prevé una disminución.
- El 54,6% de las empresas no espera cambios en los *stocks* de productos terminados; 24,7% anticipa una suba; 20,7% espera una disminución.
- El 73,1% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el período mayo-julio de 2018 respecto a igual período de 2017; 14,1% anticipa una disminución; 12,8% prevé un aumento.
- Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 69,2% de las empresas no anticipa cambios; 16,7% anticipa una caída; 14,1% prevé un aumento.
- El 65,2% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el período mayo-julio de 2018; 18,5% prevé una baja; 16,3% vislumbra una suba.

Rubros manufactureros

Cuadro 2. Industria alimenticia y productos del tabaco.

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Abril 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	2,9	0,8
Carnes rojas	20,3	10,7
Carnes blancas	- 1,0	- 5,1
Lácteos	11,7	10,0
Molienda de cereales y oleaginosas	- 10,5	- 9,0
Azúcar y productos de confitería	- 2,2	- 3,7
Yerba mate y té	7,7	6,2
Bebidas	5,8	5,4
<i>Industria del tabaco</i>		
Total del bloque	2,3	- 7,7
Cigarrillos	2,3	- 7,7

Cuadro 3. Industria textil.

Variaciones porcentuales de la industria textil. Abril 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	- 4,9	- 6,5
Hilados de algodón	8,1	- 0,4
Tejidos	- 8,5	- 8,1

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. Abril 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	2,6	3,0
Papel y cartón	2,6	3,0
<i>Edición e impresión</i>		
Total del bloque	4,9	2,8
Productos de editoriales e imprentas	4,9	2,8

Cuadro 5. Refinación del petróleo.
Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Abril 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	- 4,9	- 2,4
Petróleo procesado	- 4,9	- 2,4

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

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>		
Total del bloque	- 4,8	- 1,5
Gases industriales	1,5	- 3,5
Productos químicos básicos	- 1,4	3,0
Agroquímicos	- 20,9	- 10,6
Materias primas plásticas y caucho sintético	0,1	27,0
Detergentes, jabones y productos personales	- 0,3	- 1,2
Productos farmacéuticos	- 6,0	- 8,0
Fibras sintéticas y artificiales	- 57,0	- 14,3
<i>Productos de caucho y plástico</i>		
Total del bloque	2,4	- 1,3
Neumáticos	- 5,8	- 10,0
Manufacturas de plástico	4,1	0,2

Cuadro 7. Productos minerales no metálicos e industrias metálicas básicas.
Variaciones porcentuales de los minerales no metálicos y de las industrias metálicas básicas.
Abril 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	11,0	10,2
Vidrio	- 1,4	3,6
Cemento	12,4	11,8
Otros materiales de construcción	13,8	11,1
<i>Industrias metálicas básicas</i>		
Total del bloque	20,2	20,1
Acero crudo	26,0	25,2
Aluminio primario	- 2,4	1,5

Cuadro 8. Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica.
Variaciones porcentuales de la industria automotriz y del resto de la industria metalmeccánica.
Abril 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	27,2	26,9
Automotores	27,2	26,9
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>		
Total del bloque	1,6	4,9
Metalmeccánica excluida industria automotriz	1,6	4,9

Análisis sectorial. Abril de 2018

En el primer cuatrimestre de 2018 el EMI presenta un crecimiento de 3,1% con respecto al mismo período del año anterior; en el mes de abril de 2018 se registra un aumento de 3,4% en comparación con el mismo mes del año pasado.

En el mes de abril de 2018 con respecto al mismo mes de 2017, se observan subas en la industria automotriz (27,2%), las industrias metálicas básicas (20,2%), los productos minerales no metálicos (11,0%), la edición e impresión (4,9%), la industria alimenticia (2,9%), el bloque de papel y cartón (2,6%), los productos de caucho y plástico (2,4%), la industria del tabaco (2,3%) y la metalmecánica excluida la industria automotriz (1,6%). Por otro lado, se registran disminuciones en la refinación del petróleo (-4,9%), la industria textil (-4,9%) y la elaboración de sustancias y productos químicos (-4,8%).

La **industria automotriz** registra incrementos de 27,2% en abril de 2018 y de 26,9% en el primer cuatrimestre 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 incrementos de 43,4% en el mes de abril de 2018 y de 47,3% en el primer cuatrimestre de 2018, comparada con los mismos períodos del año anterior. Respecto al segmento de utilitarios, en el mes de abril de 2018 se observa un aumento de 5,2% en la cantidad de unidades producidas respecto al mismo mes de 2017, en tanto que en el primer cuatrimestre de 2018 registra un nivel similar (0,1%) al obtenido en el mismo cuatrimestre 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 abril de 2018 las ventas externas, en unidades, del segmento de automóviles presentan subas de 70,8% en abril de 2018 y de 129,7% en los primeros cuatro meses del año, comparadas con iguales períodos del año anterior. En el segmento de utilitarios, las unidades exportadas muestran caídas de 14,5% en el mes de abril de 2018 y de 3,7% en el primer cuatrimestre respecto a los mismos períodos de 2017. Según la misma fuente, en el primer cuatrimestre de 2018 el principal destino de las exportaciones de automóviles y utilitarios es el mercado brasileño, el cual representa el 69,9% del total de unidades exportadas de estos segmentos. Las unidades de automóviles y utilitarios despachadas al mercado brasileño registran un crecimiento de 56,2% en el primer cuatrimestre 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 9,6% en el mes de abril de 2018, mientras que acumulan un incremento de 10,9% en el primer cuatrimestre del corriente año, en relación con los mismos períodos de 2017.

Las **industrias metálicas básicas** presentan incrementos de 20,2% en abril de 2018 y de 20,1% en el primer cuatrimestre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. La producción de **acero crudo** muestra crecimientos de 26,0% en abril de 2018 y de 25,2% en el primer cuatrimestre 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 abril de 2018 la producción de laminados terminados en caliente registra

una suba de 12,4% con respecto a igual mes del año anterior. Dentro de los laminados terminados en caliente, para esta comparación, se verifica un crecimiento de 28,3% en la fabricación de productos no planos, impulsado principalmente por la mayor demanda de productos de acero para la construcción y tubos y productos siderúrgicos para la industria petrolera. De acuerdo con datos del indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC), en abril de 2018 se registra un incremento de 25,8% en el consumo interno de hierro redondo para hormigón respecto de igual mes de 2017. Asimismo, se registran en el mes de abril mayores niveles de pedidos de productos siderúrgicos destinados a la industria automotriz, mientras que se observa un menor dinamismo en el rubro productor de maquinaria agrícola e implementos para el campo.

El bloque de **productos minerales no metálicos** registra subas de 11,0% en abril de 2018 y de 10,2% en el primer cuatrimestre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

La producción de **cemento** evidencia aumentos de 12,4% en abril de 2018 y de 11,8% en el primer cuatrimestre de 2018, respecto a iguales períodos del año pasado. El rubro de **otros materiales de construcción** registra incrementos de 13,8% en abril de 2018 y de 11,1% en el primer cuatrimestre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

De acuerdo con datos del indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC), el consumo interno de cemento registra un incremento de 13,5% en el mes de abril de 2018 comparado con el mismo mes del año pasado. Según fuentes consultadas, la suba interanual en la producción de cemento en el mes de abril del corriente año está impulsada por la demanda para obras públicas y emprendimientos privados. Asimismo, según datos del ISAC, para la misma comparación se registran incrementos en el consumo interno de pisos y revestimientos cerámicos (33,8%), placas de yeso (19,5%) y ladrillos huecos (8,2%), mientras que se observa una baja en el consumo interno de artículos sanitarios de cerámica (-6,5%).

La industria del **vidrio** presenta una caída de 1,4% en abril de 2018 respecto del mismo mes del año pasado, como consecuencia de la realización de una parada técnica. En el primer cuatrimestre de 2018 se registra un incremento de 3,6% respecto a igual período del año 2017. Según fuentes consultadas, se observa en el mes de abril del corriente año una mayor demanda de vidrio elaborado para el segmento de envases, en particular de algunas variedades de vinos, licores, aperitivos y otras bebidas espirituosas, así como para conservas de alimentos, mientras que se evidencia un menor dinamismo en el segmento productor de vidrio elaborado para el sector de bazar y menaje.

La **industria alimenticia** presenta en el mes de abril de 2018 una suba de 2,9% en comparación con el mismo mes del año 2017, mientras que en los cuatro primeros meses del año 2018 se observa un aumento de 0,8% en comparación con el mismo período del año anterior.

La producción de **carnes rojas** registra un aumento en el mes de abril de 2018 de 20,3% respecto del mismo mes del año anterior y acumula en los primeros cuatro meses de 2018 una suba de 10,7% 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 abril de 2018 un aumento de 16,5% con respecto a igual mes del

año anterior y acumula en los cuatro meses del año 2018 una suba interanual de 7,0%.

Las exportaciones de carne bovina –medidas en toneladas de producto– ascendieron a 23.821 en abril de 2018. El 89,8% del volumen exportado se destinó a cinco mercados: China (principal destino con 55,9% del total de las toneladas exportadas), Chile, Rusia, Alemania y Países Bajos.

La producción de **carnes blancas** registra una disminución en el mes de abril de 2018 de 1,0% en comparación con igual mes del año anterior y acumula en los cuatro primeros meses del año 2018 una caída de 5,1% en comparación con igual período del año 2017. Según datos del Área Avícola del Ministerio de Agroindustria, el consumo aparente de carne aviar muestra en el acumulado enero-abril del año 2018 una disminución de 5,0% con respecto a igual período del año anterior.

La **molienda de cereales y oleaginosas** registra en el mes abril de 2018 una disminución de 10,5% respecto del mismo mes del año anterior y acumula en los cuatro primeros meses del año 2018 una caída de 9,0% respecto del mismo período del año anterior. El descenso interanual observado en el mes de abril se origina en la disminución registrada en la molienda de granos oleaginosos, mientras que tanto la molienda de trigo como la de maíz presentan crecimientos en abril de 2018 respecto del mismo mes del año pasado. La elaboración de aceite y subproductos de soja registra una baja de 16,3% para dicha comparación y la de aceite y subproductos de girasol muestra una disminución de 11,0%. De esta manera, la producción de aceite y subproductos de girasol acumula en los cuatro 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 11,9% para la misma comparación.

El volumen de las exportaciones de aceite y subproductos de soja y girasol muestra una caída de 19,2% en el mes de abril de 2018 con respecto al mes de abril de 2017 y acumula en los cuatro primeros meses de 2018 una disminución interanual de 17,1%.

El rubro de **bebidas** presenta en el mes de abril de 2018 un crecimiento de 5,8% con respecto al mismo mes del año anterior, acumulando en el período enero-abril del año 2018 un aumento de 5,4% con respecto a igual período del año 2017. Estos crecimientos se vinculan principalmente con los incrementos registrados en las producciones de cervezas y gaseosas, en tanto que la actividad vitivinícola registra una disminución. En el segmento de bebidas gaseosas, según la Cámara Argentina de la Industria de Bebidas sin Alcohol (CADIBSA), en el mes de abril de 2018 las ventas de gaseosas –medidas en litros– fueron 5,3% superiores a las concretadas en el mismo mes de 2017.

El bloque de **productos de caucho y plástico** presenta un incremento de 2,4% en el mes de abril de 2018 comparado con el mismo mes del año anterior, mientras que en el primer cuatrimestre del año disminuye 1,3% respecto a igual período de 2017.

La producción de **neumáticos** presenta caídas de 5,8% en abril de 2018 y de 10,0% en el primer cuatrimestre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. La disminución en la elaboración de neumáticos en el mes de abril, según fuentes consultadas, se relaciona tanto con disminuciones en las ventas al mercado interno como en las exportaciones. Con respecto al mercado externo, en el primer cuatrimestre de 2018 se registra un menor volumen de exportaciones de neumáticos de caucho nuevos utilizados en automóviles, autobuses y camiones, en comparación con los envíos externos concretados en el primer cuatrimestre del año pasado, siendo la principal plaza de colocación el mercado brasileño. Por otra parte,

en los primeros cuatro meses del año, se ha registrado un incremento en las importaciones de neumáticos medidos en unidades físicas, provenientes principalmente de Brasil y China.

Las **manufacturas de plástico** presentan en el mes de abril un incremento de 4,1% en comparación con el mismo mes del año 2017, mientras que en el primer cuatrimestre de 2018 mantienen un nivel similar (0,2%) al obtenido en igual período del año pasado. Debe tenerse en cuenta que el sector transformador plástico está compuesto por una multiplicidad de subsectores que han evolucionado de forma heterogénea, pero en conjunto se advierte un comportamiento positivo en el mes de abril.

En el mes de abril de 2018, en comparación con el mismo mes del año pasado, se registran crecimientos en las manufacturas plásticas destinadas al sector de bebidas (botellas, tapas y cajones para gaseosas, jugos y aguas), así como en la producción de bandejas, films y envases plásticos utilizados en la industria láctea y otras industrias de alimentos. Otro segmento que muestra un buen comportamiento es el fabricante de silo bolsas plásticas, coberturas y contenedores utilizados en la actividad agropecuaria. Se observa también un incremento en la fabricación de autopartes plásticas, vinculado con el mayor nivel de actividad del sector automotor.

En cuanto a la evolución de diversos materiales de construcción –como caños y perfiles realizados en material plástico– se evidencia un incremento en el nivel de producción, impulsado por la mayor actividad de la construcción.

La producción de **cigarrillos** registra un aumento de 2,3% en abril de 2018 en comparación con el mismo mes del año 2017 y acumula en los primeros cuatro meses de 2018 una baja de 7,7% en comparación con el mismo período del año anterior.

Según datos de la Dirección Nacional de Agricultura del Ministerio de Agroindustria, las ventas de cigarrillos, medidas en paquetes de cigarrillos equivalentes a 20 unidades, registran un aumento en abril de 2018 de 1,5% con respecto a igual mes del año anterior y acumulan en los primeros cuatro meses de 2018 una baja de 1,1% en comparación con el mismo período del año anterior.

La **industria metalmecánica excluida la automotriz** registra incrementos de 1,6% en abril de 2018 y de 4,9% en el acumulado de los primeros cuatro meses de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior. El desempeño positivo del sector en el mes de abril del corriente año estuvo impulsado principalmente por la demanda de la industria automotriz, la construcción, el rubro productor de envases y el sector energético.

El mayor nivel de actividad de las terminales automotrices originó un incremento en la demanda de las ramas relacionadas con el estampado y laminado de metales. La actividad de la construcción mantiene su dinámica, impulsando la mayor fabricación de productos metálicos, tanto los destinados al uso estructural como los accesorios para interiores.

Por su parte, se observa buen desempeño en las ramas vinculadas con la fabricación de productos utilizados por la actividad petrolera. Tanto el segmento relacionado con el tratamiento y revestimiento de metales como los productos y equipamiento para la industria del petróleo mostraron tendencias positivas.

Además, se debe mencionar para el mes de abril del corriente año el buen desempeño del segmento de fabricación de envases metálicos. La demanda de envases para bebidas, impulsada por el crecimiento de la producción de cerveza y la sustitución de envases de diferentes medidas,

y la mayor cantidad de pedidos de envases para conservas propiciaron este comportamiento.

Finalmente, en algunas ramas vinculadas con línea blanca y maquinaria agrícola, se advierte cierta retracción en los despachos concretados en el mes de abril del corriente año respecto de igual mes de 2017. Con relación a la línea blanca, se observa dicha tendencia en heladeras y freezers, calefactores y estufas, y lavarropas y secarropas.

Por otra parte, el informe de la industria de maquinaria agrícola especifica que las unidades vendidas de producción nacional en los cuatro grupos de maquinarias considerados registraron disminuciones en el primer trimestre de 2018 con respecto a igual período del año anterior. Los despachos de implementos presentaron una caída de 26,4%, los de cosechadoras bajaron 22,3% y los de tractores experimentaron un descenso de 15,1% para esta comparación. En el caso de las sembradoras, los despachos totales en unidades nacionales e importadas disminuyeron 27,4% en el primer trimestre de 2018 respecto del primer trimestre del año anterior. Si bien no se discriminan las ventas de las sembradoras según su origen por aplicación de la normativa del secreto estadístico, las unidades vendidas de este segmento son mayoritariamente de producción nacional.

El **bloque de sustancias y productos químicos** registra caídas de 4,8% en abril de 2018 y de 1,5% en el primer

cuatrimestre de 2018, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

La mayor disminución en el mes de abril de 2018, en comparación con el mismo mes del año pasado, se registra en el rubro productor de **fibras sintéticas y artificiales**, que muestra una caída de 57,0%, acumulando en el primer cuatrimestre de 2018 una retracción de 14,3% respecto del primer cuatrimestre del año pasado. Este desempeño se vincula con el incendio que sufrió una de las principales empresas del sector en el mes de marzo, lo que afectó la mayor parte de su estructura productiva. Según fuentes consultadas, se prevé que esta situación continúe en los próximos meses.

Los **agroquímicos** evidencian disminuciones de 20,9% en el mes de abril de 2018 y de 10,6% en el primer cuatrimestre de 2018, comparado con los mismos períodos del año pasado. En el mes de abril, la caída en la producción de agroquímicos se origina en los menores niveles de elaboración de los segmentos productores de fertilizantes y fitosanitarios. La caída en el nivel de elaboración de fertilizantes en el mes bajo análisis se origina en paradas técnicas programadas que afectaron varias líneas de producción. En cuanto a los fitosanitarios, la disminución en el volumen producido se vincula con factores climáticos adversos que ocasionaron la caída en el nivel de pedidos de herbicidas y la acumulación de *stocks*.

Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa

Perspectivas para el período mayo-julio de 2018 respecto al período mayo-julio de 2017

Demanda interna

Respecto a la demanda interna, 58,5% de las empresas anticipa un ritmo estable para el período mayo-julio de 2018 respecto al mismo período de 2017; 21,8% prevé una baja; 19,7% espera un aumento.

Exportaciones

El 57,7% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el período mayo-julio de 2018; 26,4% espera una suba; 15,9% vislumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones destinadas a países del MERCOSUR, 67,8% no advierte cambios en sus ventas para el período mayo-julio de 2018 respecto del mismo trimestre del año anterior; 18,5% anticipa una suba; 13,7% vislumbra una baja.

Insumos importados

El 63,0% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos; 23,7% vislumbra un crecimiento; 13,3% prevé una baja.

Respecto a las importaciones de insumos de países del MERCOSUR, 69,3% no advierte cambios para el período mayo-julio respecto a igual trimestre de 2017; 18,0% prevé una suba; 12,7% anticipa una disminución.

Stocks

El 54,6% de las empresas no espera cambios en los *stocks* de productos terminados; 24,7% anticipa una suba; 20,7% espera una disminución.

Utilización de la capacidad instalada

El 65,2% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el período mayo-julio de 2018; 18,5% prevé una baja; 16,3% vislumbra una suba.

Necesidades de crédito

El 52,4% de las empresas consultadas no espera cambios en sus necesidades crediticias para el período mayo-julio de 2018; 44,7% prevé un aumento; 2,9% anticipa una caída.

Personal

En el rubro dotación de personal, 73,1% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el período mayo-julio de 2018 respecto a igual trimestre de 2017; 14,1% anticipa una disminución; 12,8% prevé un aumento. Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 69,2% de las empresas no anticipa cambios; 16,7% anticipa una caída; 14,1% prevé un aumento.

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

	%
Aumentará	19,7
No variará	58,5
Disminuirá	21,8

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

	%
Aumentarán	26,4
No variarán	57,7
Disminuirán	15,9

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

	%
Aumentarán	18,5
No variarán	67,8
Disminuirán	13,7

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

	%
Aumentarán	23,7
No variarán	63,0
Disminuirán	13,3

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

	%
Aumentarán	18,0
No variarán	69,3
Disminuirán	12,7

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

	%
Aumentarán	24,7
No variarán	54,6
Disminuirán	20,7

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

	%
Aumentará	16,3
No variará	65,2
Disminuirá	18,5

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

	%
Aumentarán	44,7
No variarán	52,4
Disminuirán	2,9

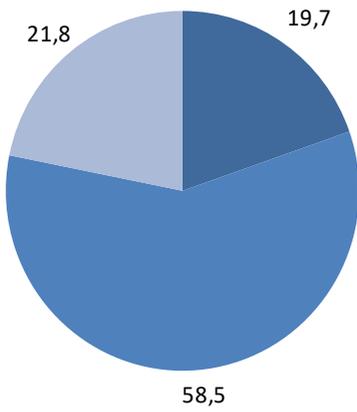
- **¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante el período mayo-julio de 2018 respecto al período mayo-julio de 2017?**

	%
Aumentará	12,8
No variará	73,1
Disminuirá	14,1

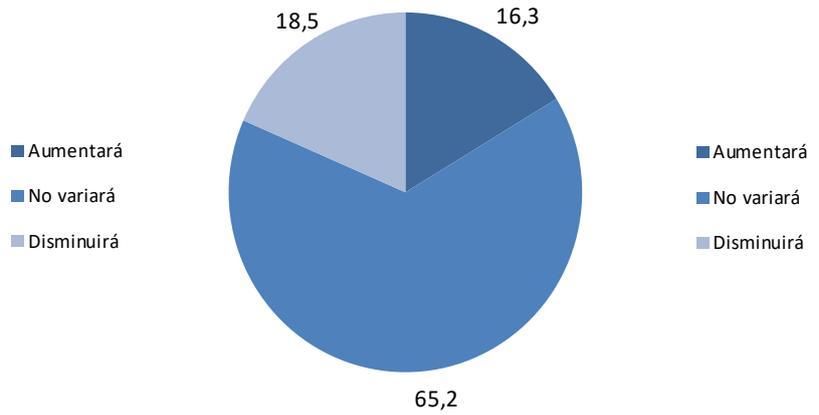
- **¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el período mayo-julio de 2018 respecto al período mayo-julio de 2017?**

	%
Aumentarán	14,1
No variarán	69,2
Disminuirán	16,7

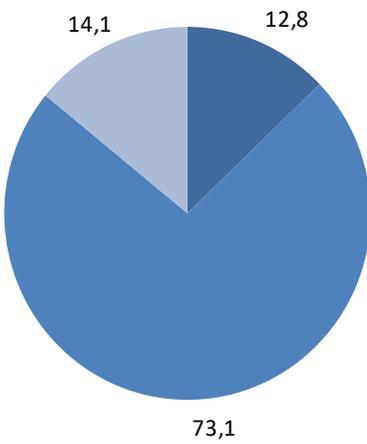
Demanda interna



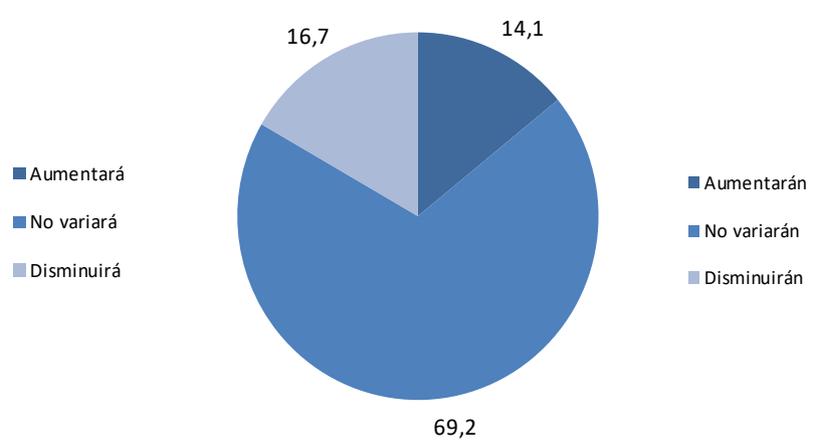
Utilización de la capacidad instalada



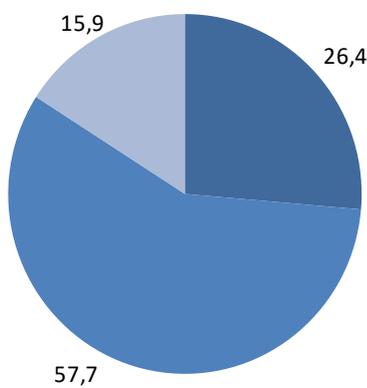
Dotación de personal



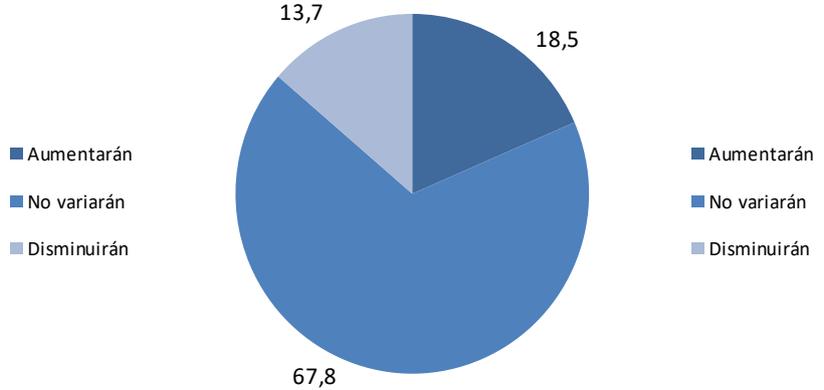
Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo



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.