



Economía

ISSN 2545-6636



Informes Técnicos vol. 1 n° 199

Industria manufacturera vol. 1 n° 25

Estimador Mensual Industrial
Septiembre de 2017

Informes Técnicos. Vol. 1, n° 199

ISSN 2545-6636

Industria manufacturera. Vol. 1, n° 25

Estimador Mensual Industrial

Septiembre de 2017

ISSN 2545-6733

Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC)

© 2017 INDEC

Queda hecho el depósito que fija la Ley N° 11723

Responsabilidad intelectual: Lic. Carolina Andrea Plat,
Mag. Laura Nasatsky

Responsabilidad editorial: Lic. Jorge Todesca, Mag. Fernando Cerro

Directora de la publicación: Mag. Silvina Viazzi

Coordinación de producción editorial: Lic. Marcelo Costanzo

PERMITIDA LA REPRODUCCIÓN PARCIAL CON MENCIÓN DE LA FUENTE

Buenos Aires, octubre de 2017

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) 4349-9652/54/62

Correo electrónico: ces@indec.mecon.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 igual a cero

-- Dato infimo, menos de la mitad del último dígito mostrado

... Dato no disponible a la fecha de presentación de los resultados

e Dato estimado

/// Dato que no corresponde presentar debido a la naturaleza de las cosas o del cálculo.

Índice

Pág

Gráficos

Gráfico 1. EMI. Variaciones porcentuales respecto a igual mes del año anterior 3

Gráfico 2. EMI. Variaciones porcentuales, acumulado anual respecto a igual período del año anterior 3

Cuadros

Cuadro 1. Estimador Mensual Industrial. Variaciones porcentuales 3

Cuadro 2. Industria alimenticia y Productos del tabaco. Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Septiembre de 2017 4

Cuadro 3. Industria textil. Variaciones porcentuales de la industria textil. Septiembre de 2017 4

Cuadro 4. Industrias del Papel y cartón y de la Edición e impresión. Variaciones porcentuales de la industria del Papel y cartón y de la industria de la Edición e impresión. Septiembre de 2017 5

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

Cuadro 6. Sustancias y productos químicos y Productos de caucho y plástico. Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Septiembre de 2017 5

Cuadro 7. Productos minerales no metálicos e Industrias metálicas básicas. Variaciones porcentuales de los minerales no metálicos y de las industrias metálicas básicas. Septiembre de 2017 6

Cuadro 8. Industria automotriz y Resto de la industria metalmecánica. Variaciones porcentuales de la Industria automotriz y Resto de la industria metalmecánica. Septiembre de 2017 6

Análisis sectorial. Septiembre de 2017 7

Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa 11

Características de los indicadores 14

Buenos Aires, 31 de octubre de 2017

Estimador Mensual Industrial

Septiembre de 2017

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad industrial de septiembre de 2017 presenta una suba de 2,3% con respecto al mismo mes del año 2016.

En el acumulado de los primeros nueve meses de 2017 en su conjunto, el EMI registra un crecimiento de 1,5%, al compararlo con el 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
2016	Enero*	1,2	1,2
	Febrero*	-0,1	0,5
	Marzo*	-3,8	-1,0
	Abril*	-5,2	-2,1
	Mayo*	-4,5	-2,6
	Junio*	-6,4	-3,3
	Julio*	-7,9	-4,0
	Agosto*	-5,7	-4,2
	Septiembre*	-7,3	-4,6
	Octubre*	-8,0	-4,9
	Noviembre*	-4,1	-4,9
	Diciembre*	-2,3	-4,6
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	--
	Julio*	5,9	0,8
	Agosto*	5,1	1,4
	Septiembre*	2,3	1,5

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

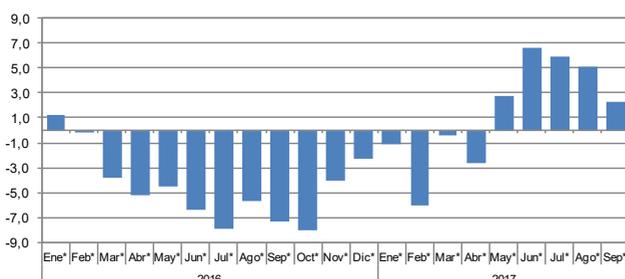
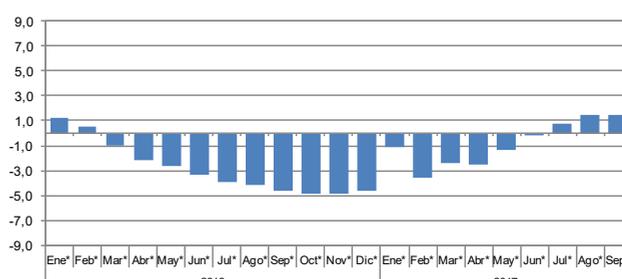


Gráfico 2. EMI. Variaciones porcentuales, acumulado anual respecto a igual período del año anterior



Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó acerca de las previsiones que tienen para el cuarto trimestre de 2017 respecto a igual período de 2016. Los principales resultados son los siguientes:

- Respecto a la demanda interna, 46,7% de las empresas anticipa un ritmo estable para el cuarto trimestre de 2017 respecto a igual período de 2016; 45,1% de las empresas prevé un aumento; 8,2% prevé una baja.
- Entre las firmas exportadoras, el 53,0% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el cuarto trimestre de 2017; 33,1% espera una suba; 13,9% vislumbra una disminución.
- En relación a las exportaciones realizadas exclusivamente a países del MERCOSUR, 65,4% no advierte cambios en sus ventas para el cuarto trimestre de 2017 respecto a igual período de 2016; 22,1% anticipa una suba; 12,5% vislumbra una baja.
- El 56,9% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos; 34,5% vislumbra un crecimiento; 8,6% prevé una baja.
- Consultados especialmente respecto a las importaciones de insumos de países del MERCOSUR, 65,1% no advierte cambios para el cuarto trimestre de 2017 respecto a igual período de 2016; 26,2% prevé una suba; 8,7% prevé una disminución.
- El 62,1% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 20,3% anticipa una suba; 17,6% espera una disminución.
- El 72,7% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el cuarto trimestre de 2017 respecto a igual período de 2016; 18,4% prevé un aumento; 8,9% anticipa una disminución.
- Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 70,5% de las empresas no anticipa cambios; 23,2% prevé un aumento; 6,3% anticipa una caída.
- El 64,1% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el cuarto trimestre de 2017; 29,3% vislumbra una suba; 6,6% prevé una baja.

Rubros manufactureros

Cuadro 2. Industria alimenticia y Productos del tabaco.

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Septiembre de 2017

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Industria alimenticia</i>		
Total del bloque	- 4,7	- 0,8
Carnes rojas	8,5	7,9
Carnes blancas	- 5,3	3,6
Lácteos	- 4,9	- 6,3
Molienda de cereales y oleaginosas	- 7,7	- 3,5
Azúcar y productos de confitería	- 7,8	1,4
Yerba mate y té	- 5,1	2,7
Bebidas	- 4,9	- 0,4
<i>Industria del tabaco</i>		
Total del bloque	- 10,8	- 4,2
Cigarrillos	- 10,8	- 4,2

Cuadro 3. Industria textil.

Variaciones porcentuales de la industria textil. Septiembre de 2017

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Industria textil</i>		
Total del bloque	- 0,3	- 10,9
Hilados de algodón	- 1,3	- 17,5
Tejidos	0,1	- 8,5

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.
Septiembre de 2017

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Papel y cartón</i>		
Total del bloque	5,8	- 1,3
Papel y cartón	5,8	- 1,3
<i>Edición e impresión</i>		
Total del bloque	16,2	- 0,2
Productos de editoriales e imprentas	16,2	- 0,2

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

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>		
Total del bloque	5,4	- 0,2
Petróleo procesado	5,4	- 0,2

Cuadro 6. Sustancias y productos químicos y Productos de caucho y plástico.
Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Septiembre de 2017

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>		
Total del bloque	- 7,2	- 1,5
Gases industriales	4,9	0,8
Productos químicos básicos	- 26,0	- 7,3
Agroquímicos	- 17,9	5,4
Materias primas plásticas y caucho sintético	10,5	2,4
Detergentes, jabones y productos personales	- 2,2	4,1
Productos farmacéuticos	- 7,3	- 7,1
Fibras sintéticas y artificiales	6,3	- 20,4
<i>Productos de caucho y plástico</i>		
Total del bloque	3,0	1,8
Neumáticos	9,4	1,6
Manufacturas de plástico	1,6	1,9

Cuadro 7. Productos minerales no metálicos e Industrias metálicas básicas.**Variaciones porcentuales de los minerales no metálicos y de las industrias metálicas básicas.
Septiembre de 2017**

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>		
Total del bloque	7,5	4,0
Vidrio	6,4	- 5,5
Cemento	11,7	9,3
Otros materiales de construcción	6,0	3,8
<i>Industrias metálicas básicas</i>		
Total del bloque	23,3	7,2
Acero crudo	28,2	8,9
Aluminio primario	4,5	1,5

Cuadro 8. Industria automotriz y Resto de la industria metalmeccánica.**Variaciones porcentuales de la Industria automotriz y Resto de la industria metalmeccánica.
Septiembre de 2017**

Bloques y rubros	Respecto a igual mes del año anterior*	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<i>Industria automotriz</i>		
Total del bloque	10,1	6,5
Automotores	10,1	6,5
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>		
Total del bloque	5,4	8,2
Metalmecánica excluida industria automotriz	5,4	8,2

Análisis sectorial. Septiembre de 2017

En el acumulado enero-septiembre de 2017 el EMI presenta un incremento de 1,5% con respecto al mismo período del año anterior. En el mes de septiembre de 2017 se registra un crecimiento de 2,3% en comparación con el mismo mes del año pasado.

Para la comparación del mes de septiembre de 2017 con respecto al mismo mes de 2016, se observan subas en las industrias metálicas básicas (23,3%), la edición e impresión (16,2%), la industria automotriz (10,1%), los productos minerales no metálicos (7,5%), el bloque de papel y cartón (5,8%), la refinación del petróleo (5,4%), la metalmecánica excluida la industria automotriz (5,4%) y los productos de caucho y plástico (3,0%). Por otra parte, para la misma comparación se registran disminuciones en la industria del tabaco (-10,8%), la industria química (-7,2%), la industria alimenticia (-4,7%) y la industria textil (-0,3%).

La **industria alimenticia** presenta en el mes de septiembre de 2017 una reducción de 4,7% respecto del mismo mes del año anterior; en el acumulado de los nueve meses de 2017 registra una disminución de 0,8% en comparación con el mismo período del año pasado. La producción de carnes rojas registra un incremento en el mes de septiembre (8,5%), en comparación con el mismo mes del año anterior. Los rubros que observan disminuciones para esta comparación son las producciones de azúcar y productos de confitería (-7,8%), molienda de cereales y oleaginosas (-7,7%), carnes blancas (-5,3%), yerba mate y té (-5,1%), productos lácteos (-4,9%) y bebidas (-4,9%).

La producción de **carnes rojas** registra un incremento en el mes de septiembre de 2017 de 8,5% respecto del mismo mes del año anterior y acumula en los nueve meses del corriente año un aumento de 7,9% en comparación con igual período del año 2016. Según datos de la Dirección de Análisis Económico del Sector Pecuario del Ministerio de Agroindustria, el consumo interno aparente de carne bovina muestra en el mes de septiembre de 2017 un incremento de 3,4% con respecto a igual mes del año anterior.

Las exportaciones de carne bovina -medidas en toneladas equivalente res con hueso- ascendieron a 29.381 en septiembre de 2017, acumulando en los nueve meses del corriente año 221.738 toneladas. De esta manera, las colocaciones en el mercado exterior registran un crecimiento de 56% en el noveno mes del corriente año con respecto al mismo mes de 2016. El volumen de carne bovina destinado a mercados externos representa en los nueve meses del año 2017 un 10,6% de la producción de carne vacuna, exportándose casi el 80% del volumen total a cuatro países: China (principal destino con 43% del total de toneladas exportadas), Chile, Israel y Alemania.

La **industria láctea** presenta una caída de 4,9% en el mes de septiembre de 2017 en comparación con igual mes del año 2016 y registra en el período enero-septiembre de 2017 una baja de 6,3% con respecto a igual acumulado del año pasado. Según datos de la Subsecretaría de Lechería del Ministerio de Agroindustria, en el corriente año las ventas al mercado interno -principal destino de la producción- registran evoluciones disímiles en los diferentes segmentos. En el acumulado enero-agosto de 2017, en comparación con igual período del año 2016, se observan caídas en las ventas internas en unidades físicas de leches fluidas, leches chocolatadas, dulce de leche y manteca, mientras que verifican subas las ventas internas en unidades físicas de quesos, yogures, leche en polvo, crema, postres lácteos y flanes.

Las ventas de productos lácteos al mercado externo -me-

didadas en toneladas- muestran una reducción de 30% en el acumulado enero-agosto de 2017 en comparación con igual período del año 2016. Cabe mencionar que el 80% del volumen de las exportaciones de productos lácteos se concentra en seis países: Brasil (principal destino con el 44% del total), Rusia (12%), China (8%), Chile (7%), Argelia (6%) y Paraguay (3%).

En cuanto a la actividad primaria, según el informe de coyuntura del mes de agosto de 2017 del Observatorio de la Cadena Láctea Argentina, persisten los problemas de excesos hídricos en zonas de la provincia de Buenos Aires, mientras que en el resto de las cuencas lecheras se observan condiciones normales. En cuanto a la situación de los recursos para la alimentación de la hacienda, la disponibilidad de pasturas y verdeos se encuentra restringida con una casi nula existencia de heno, con una disponibilidad de silajes en situación normal y con niveles de suplementación que se mantienen o incrementan.

La **molienda de cereales y oleaginosas** registra en el mes de septiembre de 2017 una disminución de 7,7% respecto del mismo mes del año anterior y muestra en el acumulado de los nueve meses de 2017 una disminución de 3,5% respecto del nivel alcanzado en igual período de 2016.

El descenso interanual observado en el mes de septiembre se origina en la disminución registrada en la molienda de granos oleaginosos, en la de trigo y en la molienda de arroz. Dentro de los primeros, las producciones de aceite y de subproductos de soja, principal grano oleaginoso, muestran caídas de 10% y 9%, respectivamente, mientras que la elaboración de aceite y de subproductos de girasol registran importantes subas de 87% en el caso del aceite y de 56% para los subproductos, en la comparación de septiembre de 2017 respecto del mismo mes del año pasado.

Cabe mencionar que las estimaciones provisionarias de volúmenes de producción de granos de la Dirección de Estimaciones Agrícolas y Delegaciones del Ministerio de Agroindustria en la última campaña, registran una disminución de la producción con respecto a la campaña anterior de 6,5% de grano de soja y de 5,0% de grano de arroz, mientras que en el caso del girasol aumenta 18,3%. La disponibilidad de grano para la industria aceitera, en el caso de la soja, resulta afectada no solo por la disminución de la producción de grano, sino también por la posibilidad de mantener en acopio del sector productor.

Por otra parte, las toneladas exportadas de aceite de soja registran una disminución de 8,6% en el período enero-septiembre de 2017 con respecto a igual acumulado del año anterior, mientras que las toneladas exportadas de subproductos de soja muestran un leve aumento de 0,5%. Cabe destacar que las ventas en mercados externos constituyen el principal destino de estos productos; en dicho período, India es el principal comprador, con el 54% del volumen de aceite de soja exportado, seguido por Bangladesh y Perú. En el caso de los subproductos de soja, Vietnam, Indonesia, España e Italia representan el 36% del volumen exportado en el mismo período.

El rubro productor de **bebidas** presenta en el mes de septiembre de 2017 una baja de 4,9% con respecto al mismo mes del año anterior, en tanto que en el acumulado de los nueve meses de 2017 registra una disminución de 0,4% al compararlo con el mismo acumulado del año 2016. La disminución observada en el mes de septiembre de 2017 con respecto al mismo mes de 2016 se origina principalmente en la menor actividad vitivinícola; asimismo, para esta comparación se registra una baja en el segmento de bebidas gaseosas.

En cuanto a la actividad vitivinícola, según datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV), la comercialización de vino fraccionado con destino al mercado interno, medida en hectolitros, presenta una baja de 8% en septiembre de 2017 con respecto al mismo mes del año anterior. En tanto la exportación de vino fraccionado y de vino a granel, medida en hectolitros, registra disminuciones de 15% y de 18%, respectivamente, para la misma comparación. La comercialización de vino fraccionado con destino al mercado interno, medida en hectolitros, registra en el acumulado de los nueve meses del año 2017 una disminución de 5% con respecto a igual período del año 2016 y la exportación de vino fraccionado y de vino a granel, medida en hectolitros, presenta bajas de 7% y de 41%, respectivamente. El volumen destinado al mercado externo, medido en hectolitros, representa en el período enero-septiembre de 2017 un 20% del total de vino comercializado.

Los principales destinos de las exportaciones de vinos en el período enero-septiembre de 2017, medidas en valores, son Estados Unidos (que participa con el 33% del total comercializado), seguido por Reino Unido (13%), Canadá (8%) y Brasil (7%).

En lo que respecta al segmento de bebidas gaseosas, según la Cámara Argentina de la Industria de Bebidas sin Alcohol (CADIBSA), en el mes de septiembre del corriente año las ventas de gaseosas –medidas en litros– fueron 5% inferiores a las concretadas en el mes de septiembre de 2016 y registran en el acumulado enero-septiembre de 2017 una baja de 4% con respecto a igual período del año pasado.

La **industria textil** presenta en el mes de septiembre de 2017 una disminución de 0,3% con respecto al mismo mes del año anterior. En el acumulado de los primeros nueve meses del corriente año el bloque registra una caída de 10,9% con respecto al mismo período del año 2016. La retracción del nivel de actividad del sector observada en el mes de septiembre de 2017 se vincula con la disminución de la producción de **hilados de algodón**, que registra en dicho mes una caída de 1,3% en comparación con el mismo mes del año anterior. La elaboración de **tejidos** presenta en el mes de septiembre del corriente año un nivel similar al obtenido en el mismo mes del año pasado (0,1%).

La disminución de la producción de hilados de algodón se vincula principalmente con el menor consumo interno. Asimismo, informantes consultados han indicado que la demanda local se ha visto afectada por la importación de prendas y confecciones textiles. Cabe mencionar que la elaboración de hilados de algodón ha presentado caídas interanuales en todo el período enero-septiembre del corriente año, acumulando en los primeros nueve meses de 2017 una disminución de 17,5% respecto del mismo período del año anterior. La retracción de 1,3% registrada en septiembre del corriente año respecto del mismo mes del año pasado es la caída interanual de menor magnitud observada en el período enero-septiembre de 2017.

La elaboración de tejidos registra en septiembre de 2017 una variación de 0,1% respecto del mismo mes del año anterior, mostrando también una mejora relativa si se compara con las caídas interanuales que registró este rubro en el período enero-agosto de 2017. En efecto, si se considera el acumulado de los primeros nueve meses del corriente año, la elaboración de tejidos presenta una disminución de 8,5% en comparación con el mismo acumulado del año pasado. Dentro del rubro productor de tejidos, según informantes del sector, el segmento de tejidos de punto observa un mayor dinamismo en el mes de septiembre, que se vincula con cierta recuperación del consumo interno. A partir de la mayor demanda de algunos segmentos, en el mes bajo análisis algunas empresas del sector pusieron nuevamente

en funcionamiento líneas de producción que se encontraban ociosas.

Las industrias de **papel y cartón** y de **edición e impresión** presentan en el mes de septiembre de 2017 incrementos de 5,8% y 16,2%, respectivamente, en comparación con el mismo mes del año anterior. Sin embargo, en el acumulado enero-septiembre de 2017, respecto de igual período de 2016, se registran bajas de 1,3% en la industria papelera y de 0,2% en el bloque de edición e impresión.

El incremento interanual observado en el mes bajo análisis en la industria elaboradora de papel y cartón se vincula, principalmente, con la mayor producción de papeles para impresión y, en menor medida, con el aumento de los niveles de elaboración de papeles para usos sanitarios y para envases y embalajes.

La mayor actividad de impresión observada en el mes de septiembre del corriente año con respecto a la registrada en el mismo mes del año anterior se origina por el crecimiento de la impresión sobre papel a partir de una mayor demanda en septiembre relacionada con la impresión de padrones y boletas utilizados en el acto electoral desarrollado en el mes de octubre. En la industria de la impresión se registra también un buen desempeño en el mes de septiembre en los productos relacionados con envases destinados a la industria de materiales de construcción y limpieza, que ha generado una mayor demanda en los papeles para envases y embalajes.

Por otra parte, el segmento de impresión sobre aluminio presenta un menor dinamismo a partir de la disminución en el nivel de actividad de la industria farmacéutica, y el papel para diarios continúa con tendencia a la baja.

El bloque de **sustancias y productos químicos** registra una disminución de 7,2% en el mes de septiembre de 2017 con respecto al mismo mes de 2016; en el acumulado enero-septiembre de 2017 presenta una baja de 1,5% al compararlo con el mismo período del año anterior. El desempeño que muestra el bloque en su conjunto en el mes de septiembre del corriente año se vincula, principalmente, con el menor nivel de actividad observado en los rubros productores de químicos básicos y de agroquímicos.

La elaboración de **productos químicos básicos** registra en el mes de septiembre de 2017 una caída de 26,0% con respecto al mismo mes del año anterior, mientras que en los primeros nueve meses de 2017 acumula una disminución de 7,3% con relación al mismo período del año anterior. El rubro productor de químicos básicos está compuesto por una amplia variedad de productos que muestran una evolución heterogénea.

El desempeño del sector en el mes de septiembre del corriente año, en comparación con el mismo mes del año pasado, se origina principalmente en la importante caída registrada en la producción de biodiesel. El biodiesel argentino se comercializa tanto en el mercado interno como en plazas externas. El crecimiento del complejo industrial de biodiesel en Argentina en los últimos años ha posibilitado que nuestro país se convierta en uno de los principales proveedores mundiales de biodiesel producido a partir de aceite de soja. De acuerdo con datos del Sector de Hidrocarburos del Ministerio de Energía y Minería, las exportaciones de biodiesel –en toneladas– representaron el 58% de la producción total en el acumulado enero-julio de 2017. En dicho período Estados Unidos ha sido el principal destino de las exportaciones. Según la misma fuente, las exportaciones a Estados Unidos han representado el 98% del total de toneladas exportadas de biodiesel entre los meses de enero y julio de 2017. Durante el pasado mes de agosto de 2017, Estados Unidos impuso derechos compensatorios

preliminares entre 50% y 64% sobre las colocaciones en dicho país por parte de empresas argentinas exportadoras de biodiesel, lo que afectó considerablemente el nivel de exportaciones de biodiesel registrado en el mes de septiembre y, en consecuencia, impactó fuertemente en el volumen producido en dicho mes. Por otra parte, en el mes de septiembre la Unión Europea hizo efectiva la reducción de los derechos de importación al biodiesel argentino. Cabe recordar que la Organización Mundial del Comercio (OMC) había emitido un fallo a favor de Argentina, lo que originó que la Unión Europea revisara los aranceles impuestos a las importaciones de biodiesel argentino.

Asimismo, una importante empresa del rubro productor de químicos básicos realizó una parada por tareas de mantenimiento en una de sus plantas productivas en el mes de septiembre de 2017.

Por el contrario, otros productos químicos básicos presentan un mejor desempeño en el mes de septiembre del corriente año respecto del mismo mes del año anterior, a partir de la mayor demanda por parte de las diferentes ramas industriales a las cuales proveen, como materias primas plásticas y sus manufacturas, la industria automotriz, la fabricación de colchones y el sector productor de neumáticos.

El rubro productor de **agroquímicos** presenta una disminución de 17,9% en el mes de septiembre de 2017 con respecto al mismo mes del año anterior; en los primeros nueve meses de 2017 muestra un incremento de 5,4% al compararlo con el mismo período del año pasado. En el mes de septiembre, el volumen producido de agroquímicos en su conjunto está afectado principalmente por la fuerte caída registrada en el segmento productor de fertilizantes. La baja en el nivel de elaboración de fertilizantes en el mes bajo análisis se origina en paradas de planta tanto programadas por mantenimiento como motivadas en inconvenientes técnicos que afectaron varias líneas de producción.

La producción de **gases industriales** presenta en el mes de septiembre de 2017 un incremento de 4,9% con respecto al mismo mes de 2016; en el acumulado enero-septiembre de 2017 muestra una suba de 0,8% comparado con el mismo período de 2016. El crecimiento de este rubro está relacionado con la mayor producción de los distintos tipos de gases industriales utilizados en el sector siderúrgico y en los procesos de la industria metalmeccánica. Por otra parte, en el mes de septiembre se registra una menor producción de gas carbónico, que es utilizado principalmente para la elaboración de gaseosas y otras bebidas gasificadas, como también para la conservación de alimentos.

El bloque de **productos de caucho y plástico** registra una suba de 3,0% en el mes de septiembre de 2017 con respecto al mismo mes de 2016; en el acumulado enero-septiembre de 2017 muestra un incremento de 1,8% al compararlo con el mismo período del año anterior.

La elaboración de **neumáticos** muestra una suba de 9,4% en el mes de septiembre de 2017 con respecto al mismo mes del año anterior; en el acumulado de los primeros nueve meses de 2017 presenta un crecimiento de 1,6%. Según fuentes consultadas, se registra una mayor demanda interna de neumáticos para el mercado de reposición, en tanto que las líneas de neumáticos para equipo original continúan con la recuperación de los últimos meses. La demanda de neumáticos para el mercado de equipo original se sustenta tanto en el segmento de vehículos automotores como en los de tractores, remolques y semirremolques y otras maquinarias agrícolas.

La producción de **manufacturas de plástico** muestra un incremento de 1,6% en el mes de septiembre de 2017 con

respecto a igual mes del año anterior; en el acumulado de los primeros nueve meses del año se observa una suba de 1,9% comparado con el mismo período del año 2016. Dentro del rubro de manufacturas de plástico, se observa una expansión de la demanda por parte de la actividad constructora con mayores pedidos de caños y tuberías de plástico para redes de gas y agua destinados a obras de infraestructura y emprendimientos privados. Se destacan también los crecimientos en otros segmentos, como los productos de material plástico para el sector agrícola, autopartes plásticas y algunos accesorios para el sector eléctrico.

El bloque de **productos minerales no metálicos** presenta en el mes de septiembre de 2017 un incremento de 7,5% respecto del mismo mes de 2016; en el acumulado enero-septiembre de 2017 registra una suba de 4% con respecto a igual período de 2016. La producción de **cemento** registra en el mes de septiembre de 2017 y en el acumulado enero-septiembre de 2017 subas de 11,7% y 9,3%, respectivamente, en comparación con los mismos períodos del año anterior. El rubro de **otros materiales de construcción** presenta en el mes de septiembre de 2017 y en el acumulado enero-septiembre de 2017 subas de 6,0% y 3,8%, respectivamente, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

El incremento de la producción de cemento responde al mayor consumo interno. En efecto, según datos del Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC), el consumo aparente de cemento registra un alza de 13,0% en septiembre de 2017 con respecto al mismo mes del año anterior. Según fuentes del sector, la demanda de cemento está impulsada por la ejecución de obras públicas y por la reactivación de proyectos privados. Entre las obras de infraestructura, se pueden mencionar la construcción de rutas y autopistas, pavimentación de calles, terminales de aeropuertos y corredores del Metrobus. Fuentes consultadas estiman que continúe la tendencia creciente de la demanda de cemento, en línea con las obras que están en ejecución, como el corredor vial Paseo del Bajo en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, el soterramiento del tren Sarmiento y el Plan de Transporte de Rosario.

Con respecto al rubro de otros materiales de construcción, según datos del ISAC, en el mes de septiembre de 2017 en comparación con el mismo mes del año anterior, se registra un mayor consumo interno de pisos y revestimientos cerámicos (20,6%), ladrillos huecos (17,4%), artículos sanitarios de cerámica (12%) y placas de yeso (9,7%).

En cuanto a las expectativas para el período octubre-diciembre de 2017, según la encuesta cualitativa de la construcción, 67,7% de las empresas que realizan principalmente obras privadas y 54,5% de las firmas constructoras que realizan principalmente obras públicas prevén que el nivel de actividad del sector aumentará durante los próximos tres meses. 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 mes de septiembre de 2017 un aumento de 10,3% con respecto al mismo mes del año anterior y acumula en el período enero-septiembre de 2017 una suba de 10,6% con respecto al mismo acumulado del año pasado.

La industria elaboradora de **vidrio** presenta un incremento de 6,4% en septiembre de 2017 con respecto al mismo mes del año anterior; en el acumulado enero-septiembre

de 2017 registra una caída de 5,5% con respecto a igual período de 2016. En el mes de septiembre del corriente año –respecto del mismo mes del año pasado– se observan incrementos tanto en el segmento de vidrio elaborado destinado a la fabricación de envases como en el de vidrio plano. En cuanto al segmento de envases, se registran algunas subas en la producción vinculadas al sector de bebidas, en particular en ciertas líneas para cervezas, vinos y diferentes tipos de bebidas espirituosas. La mayor producción de vidrio plano en el mes de septiembre de 2017 está vinculada al incremento de la demanda por parte de la actividad de la construcción y de la industria automotriz. Con respecto a las perspectivas sobre la evolución del rubro productor de vidrio, fuentes consultadas estiman una tendencia creciente impulsada por el segmento de vidrio plano y, en menor medida, por el segmento de envases destinados a los sectores alimenticios y de bebidas.

Las **industrias metálicas básicas** registran en el mes de septiembre de 2017 un aumento de 23,3% respecto de igual mes de 2016; en el acumulado de los primeros nueve meses del año se observa una suba de 7,2% en comparación con igual período de 2016. Este desempeño está impulsado, principalmente, por la industria siderúrgica.

La producción de **acero crudo** muestra en septiembre de 2017 un crecimiento de 28,2% con respecto a igual mes de 2016, presentando una suba de 8,9% en el acumulado enero-septiembre de 2017 en comparación con el mismo período del año anterior. En materia de laminación siderúrgica, según datos de la Cámara Argentina del Acero, en el mes de septiembre de 2017 la producción de laminados terminados en caliente registra un incremento de 20,6% con respecto a igual mes de 2016, destacándose dentro de dicho segmento el crecimiento de 45,8% de los laminados no planos. El desempeño de la industria siderúrgica se vincula con la demanda de distintos segmentos que presentan un gran dinamismo. El crecimiento de la actividad de la construcción impacta de manera directa en la demanda de productos siderúrgicos, con perspectivas positivas para los próximos meses. Continúan con crecimientos los sectores de la industria automotriz y la maquinaria agrícola, que influyen en la mayor demanda siderúrgica. Según información de la Cámara Argentina del Acero, el segmento de tubos de acero mantiene la evolución positiva de los últimos meses, acompañados por los desarrollos en áreas energéticas como Vaca Muerta y los gasoductos troncales en Córdoba.

La industria **automotriz** muestra en septiembre de 2017 un aumento de 10,1% en comparación con el mismo mes del año anterior. En el período enero-septiembre del corriente año se registra una suba de 6,5% en comparación con igual acumulado de 2016.

En el mes de septiembre de 2017, según datos informados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), el segmento de automóviles presenta una caída de las unidades producidas de 9,6% y los utilitarios evidencian un crecimiento de las unidades producidas de 34,3%, siempre comparando con los niveles de producción registrados en el mismo 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 al secreto estadístico.

Los vehículos automotores destinados al mercado externo, según información de ADEFA, muestran en septiembre de 2017 un incremento de 16,4% con respecto al mismo mes del año anterior, en tanto que en el período enero-septiembre de 2017 acumulan un aumento de 11,3% respecto del mismo acumulado de 2016. El principal mercado externo es Brasil, que en el período enero-septiembre del corriente año ha participado con el 63% de las colocaciones externas de automóviles y utilitarios nacionales.

Las ventas de automóviles y utilitarios nacionales a concesionarios, según datos de ADEFA, registran en el mes de septiembre de 2017 una baja de 10,0% respecto del mismo mes del año anterior, mientras que en el acumulado enero-septiembre del corriente año se observa una caída de 10,3% respecto del mismo período de 2016.

La **industria metalmecánica excluida la automotriz** presenta en septiembre de 2017 un incremento de 5,4% en comparación con el mismo mes del año anterior; en el acumulado enero-septiembre de 2017 se registra un crecimiento de 8,2% con relación al mismo período de 2016.

En el mes bajo análisis se observa una evolución positiva del sector, con comportamientos dispares entre sus distintos segmentos. Los rubros que muestran un mayor dinamismo son los que se vinculan con la actividad de la construcción, el sector automotor y los bienes de consumo durable.

En referencia a las líneas destinadas a la construcción, continúan con un buen desempeño los productos de metal para uso estructural, seguidos por las herramientas de mano. El segmento de forjado, estampado y laminado de metales muestra un mayor dinamismo, impulsado por la industria automotriz. Dentro de los bienes de consumo durable, se registran crecimientos en varios segmentos de línea blanca, entre los que pueden mencionarse lavarropas, heladeras, freezers, cocinas y termotanques. El sector agrícola mantiene una sostenida demanda en los segmentos de fabricación de tractores y otros tipos de maquinaria agrícola como cosechadoras y pulverizadoras. Por otra parte, cabe mencionar que algunas líneas vinculadas a la industria del petróleo están afectadas por una menor demanda interna.

Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa

Perspectivas para el cuarto trimestre de 2017 respecto a igual período de 2016

Demanda interna

Respecto a la demanda interna, 46,7% anticipa un ritmo estable para el cuarto trimestre de 2017 respecto a igual período de 2016; 45,1% de las empresas espera un aumento; 8,2% prevé una baja.

Exportaciones

El 53,0% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el cuarto trimestre de 2017; 33,1% espera una suba; 13,9% vislumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones destinadas a países del MERCOSUR, 65,4% no advierte cambios en sus ventas para el cuarto trimestre de 2017 respecto a igual período de 2016; 22,1% anticipa una suba; 12,5% vislumbra una baja.

Insumos importados

El 56,9% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos; 34,5% vislumbra un crecimiento; 8,6% prevé una baja.

Respecto a las importaciones de insumos de países del MERCOSUR, 65,1% no advierte cambios para el cuarto trimestre de 2017 respecto a igual período de 2016; 26,2% prevé una suba; 8,7% prevé una disminución.

Stocks

El 62,1% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 20,3% anticipa una suba; 17,6% espera una disminución.

Utilización de la capacidad instalada

El 64,1% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el cuarto trimestre de 2017; 29,3% vislumbra una suba; 6,6% prevé una baja.

Con respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para el cuarto trimestre de 2017, 32,6% de las firmas utilizará entre 80% y 100%; 43,1% anticipa que utilizará entre 60% y 80%; en tanto 24,3% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 55,3% de las empresas consultadas, no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias durante el cuarto trimestre de 2017, 39,9% prevé un aumento, 4,8% anticipa una caída.

Personal

En el rubro dotación de personal, 72,7% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el cuarto trimestre de 2017 respecto a igual período de 2016, 18,4% prevé un aumento, 8,9% anticipa una disminución.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 70,5% de las empresas no anticipa cambios, 23,2% prevé un aumento, 6,3% anticipa una caída.

- **¿Cómo espera que evolucione la demanda interna durante el cuarto trimestre de 2017 respecto al cuarto trimestre de 2016?**

	%
Aumentará	45,1
No variará	46,7
Disminuirá	8,2

- **¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones durante el cuarto trimestre de 2017 respecto al cuarto trimestre de 2016?**

	%
Aumentarán	33,1
No variarán	53,0
Disminuirán	13,9

- **¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del MERCOSUR durante el cuarto trimestre de 2017 respecto al cuarto trimestre de 2016?**

	%
Aumentarán	22,1
No variarán	65,4
Disminuirán	12,5

- **¿Cómo espera que evolucionen las importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el cuarto trimestre de 2017 respecto al cuarto trimestre de 2016?**

	%
Aumentarán	34,5
No variarán	56,9
Disminuirán	8,6

- **¿Cómo espera que evolucionen las importaciones de insumos de países miembros del MERCOSUR durante el cuarto trimestre de 2017 respecto al cuarto trimestre de 2016?**

	%
Aumentarán	26,2
No variarán	65,1
Disminuirán	8,7

- **¿Cómo espera que evolucionen sus stocks de productos terminados durante el cuarto trimestre de 2017 respecto al cuarto trimestre de 2016?**

	%
Aumentarán	20,3
No variarán	62,1
Disminuirán	17,6

- **¿Cómo espera que evolucione la utilización de la capacidad instalada durante el cuarto trimestre de 2017 respecto al cuarto trimestre de 2016?**

	%
Aumentará	29,3
No variará	64,1
Disminuirá	6,6

- **¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el cuarto trimestre de 2017 respecto al cuarto trimestre de 2016?**

	%
Aumentarán	39,9
No variarán	55,3
Disminuirán	4,8

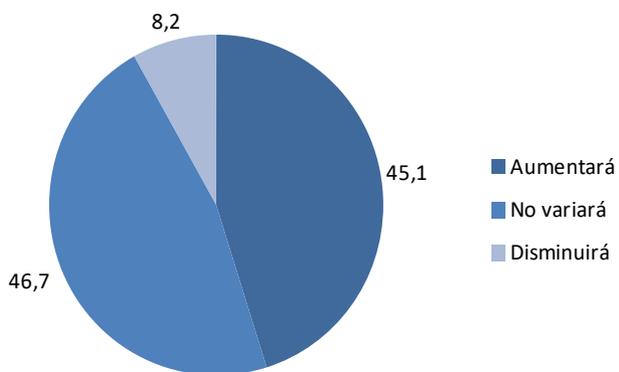
- **¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante el cuarto trimestre de 2017 respecto al cuarto trimestre de 2016?**

	%
Aumentará	18,4
No variará	72,7
Disminuirá	8,9

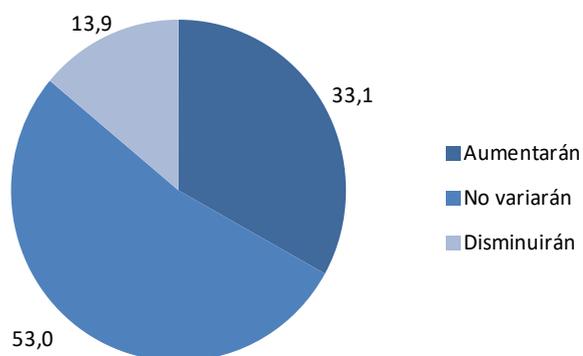
- **¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el cuarto trimestre de 2017 respecto al cuarto trimestre de 2016?**

	%
Aumentarán	23,2
No variarán	70,5
Disminuirán	6,3

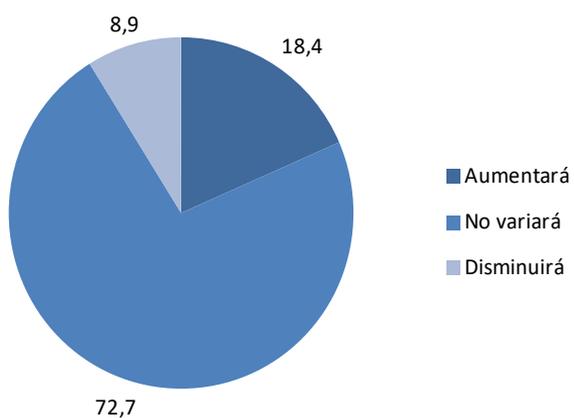
Demanda interna



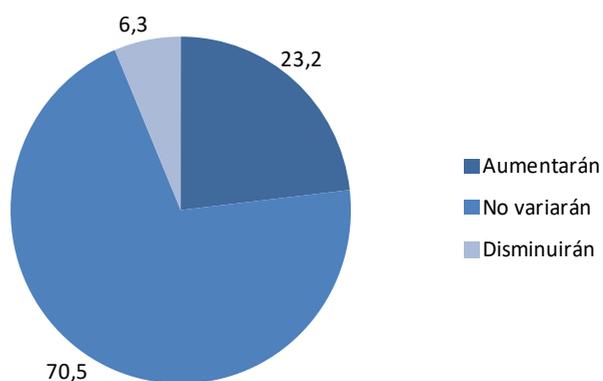
Exportaciones



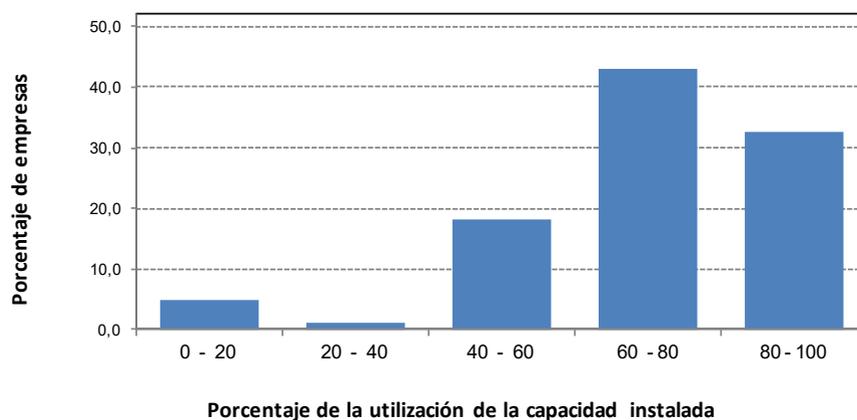
Dotación de personal



Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo



• ¿Cuál es el nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para el cuarto trimestre de 2017?



Características de los indicadores

El EMI obtiene la evolución en términos de volumen físico de los principales rubros industriales, bloques sectoriales y Nivel general de la industria. Se calcula para cada mes un índice de cantidades de Laspeyres, cuya fórmula viene dada por:

$$IQ_L = \frac{\sum_{i=1}^N p_i^0 \cdot q_i^t}{\sum_{i=1}^N p_i^0 \cdot q_i^0}$$

en donde 0 y t se refieren al año base y al período actual; respectivamente, p indica precio y q indica cantidad.

Para obtener los bloques y el Nivel general del EMI se utiliza la estructura de valor agregado de la industria, correspondiente al año 2004.

Estimador Mensual Industrial (EMI)

Estructura de ponderadores expresada en porcentaje

Bloques	Base 2004
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.