



Economía

ISSN 2545-6636



Informes Técnicos vol. 1 n° 220

Industria manufacturera vol. 1 n° 28

Estimador Mensual Industrial
Octubre de 2017

Informes Técnicos. Vol. 1, nº 220

ISSN 2545-6636

Industria manufacturera. Vol. 1, nº 28

Estimador Mensual Industrial

Octubre de 2017

ISSN 2545-6733

Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC)

© 2017 INDEC

Queda hecho el depósito que fija la Ley Nº 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, noviembre 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 ínfimo, menos de la mitad del último dígito mostrado
- ... Dato no disponible a la fecha de presentación de los resultados
- e Dato estimado
- /// Dato que no corresponde presentar debido a la naturaleza de las cosas o del cálculo.

Índice

Pág

Gráficos

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

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

Cuadros

Cuadro 1. Estimador Mensual Industrial. Variaciones porcentuales 3

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

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

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

Cuadro 8. Industria automotriz y Resto de la industria metalmeccánica. Variaciones porcentuales de la Industria automotriz y Resto de la industria metalmeccánica. Octubre de 2017 6

Análisis sectorial. Octubre de 2017 7

Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa 11

Características de los indicadores 14

Buenos Aires, 30 de noviembre de 2017

Estimador Mensual Industrial

Octubre de 2017

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad industrial de octubre de 2017 presenta una suba de 4,4% con respecto al mismo mes del año 2016.

En el acumulado de los primeros diez meses de 2017 en su conjunto, el EMI registra un crecimiento de 1,8%, 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
	Octubre*	4,4	1,8

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

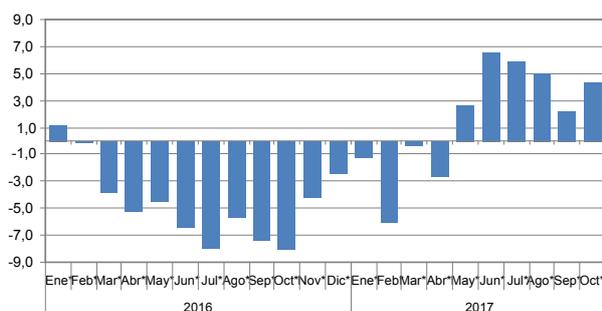
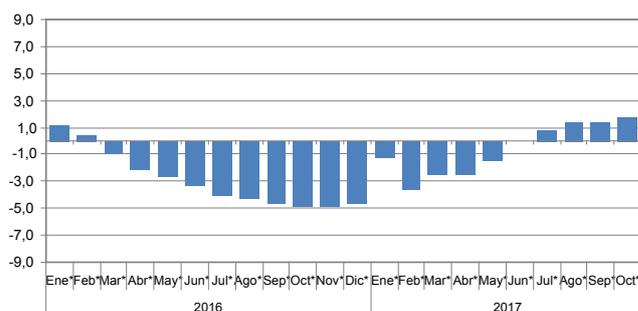


Gráfico 2. EMI. Variaciones porcentuales, acumulado anual respecto a igual período del año anterior



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

- Respecto a la demanda interna, 46,9% de las empresas anticipa un ritmo estable para el período noviembre 2017-enero 2018 respecto al período noviembre 2016-enero 2017; 43,2% de las empresas prevé un aumento; 9,9% prevé una baja.
- Entre las firmas exportadoras, el 53,6% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el período noviembre 2017-enero 2018; 30,1% espera una suba; 16,3% vislumbra una disminución.
- En relación a las exportaciones realizadas exclusivamente a países del MERCOSUR, 69,3% no advierte cambios en sus ventas para el período noviembre 2017-enero 2018 respecto al período noviembre 2016-enero 2017; 16,4% anticipa una suba; 14,3% vislumbra una baja.
- El 64,4% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos; 30,2% vislumbra un crecimiento; 5,4% prevé una baja.
- Consultados especialmente respecto a las importaciones de insumos de países del MERCOSUR, 72,4% no advierte cambios para el período noviembre 2017-enero 2018 respecto al período noviembre 2016-enero 2017; 22,4% prevé una suba; 5,2% prevé una disminución.
- El 56,1% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 24,3% anticipa una suba; 19,6% espera una disminución.
- El 72,2% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el período noviembre 2017-enero 2018 respecto al período noviembre 2016-enero 2017, 18,0% prevé un aumento, 9,8% anticipa una disminución.
- Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 71,9% de las empresas no anticipa cambios, 19,3% prevé un aumento, 8,8% anticipa una caída.
- El 72,4% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el período noviembre 2017-enero 2018; 19,3% vislumbra una suba; 8,3% prevé una baja.

Rubros manufactureros

Cuadro 2. Industria alimenticia y Productos del tabaco.

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Octubre 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	- 1,1	- 0,8
Carnes rojas	20,0	9,2
Carnes blancas	3,0	3,6
Lácteos	- 8,9	- 6,6
Molienda de cereales y oleaginosas	- 3,0	- 3,5
Azúcar y productos de confitería	- 28,4	- 2,4
Yerba mate y té	8,9	3,3
Bebidas	- 1,9	- 0,5
<i>Industria del tabaco</i>		
Total del bloque	17,0	- 2,6
Cigarrillos	17,0	- 2,6

Cuadro 3. Industria textil.

Variaciones porcentuales de la industria textil. Octubre 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	6,8	- 9,4
Hilados de algodón	3,3	- 15,2
Tejidos	7,9	- 7,1

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. Octubre 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	2,8	- 0,7
Papel y cartón	2,8	- 0,7
<i>Edición e impresión</i>		
Total del bloque	6,1	0,3
Productos de editoriales e imprentas	6,1	0,3

Cuadro 5. Refinación del petróleo.**Variaciones porcentuales de la industria de Refinación del petróleo. Octubre 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	- 13,1	- 1,5
Petróleo procesado	- 13,1	- 1,5

Cuadro 6. Sustancias y productos químicos y Productos de caucho y plástico.**Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Octubre 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	0,6	- 1,3
Gases industriales	13,9	2,1
Productos químicos básicos	- 7,8	- 7,4
Agroquímicos	- 8,9	3,9
Materias primas plásticas y caucho sintético	0,4	2,0
Detergentes, jabones y productos personales	8,7	4,4
Productos farmacéuticos	1,6	- 6,2
Fibras sintéticas y artificiales	6,7	- 18,1
<i>Productos de caucho y plástico</i>		
Total del bloque	4,6	2,1
Neumáticos	5,9	2,0
Manufacturas de plástico	3,9	2,1

Cuadro 7. Productos minerales no metálicos e Industrias metálicas básicas.
Variaciones porcentuales de los minerales no metálicos y de las industrias metálicas básicas.
Octubre 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	16,5	5,2
Vidrio	- 1,7	- 5,1
Cemento	17,9	10,2
Otros materiales de construcción	19,5	5,4
<i>Industrias metálicas básicas</i>		
Total del bloque	13,3	7,8
Acero crudo	16,1	9,7
Aluminio primario	2,5	1,6

Cuadro 8. Industria automotriz y Resto de la industria metalmeccánica.
Variaciones porcentuales de la Industria automotriz y Resto de la industria metalmeccánica.
Octubre 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	25,6	8,4
Automotores	25,6	8,4
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>		
Total del bloque	15,7	9,0
Metalmeccánica excluida industria automotriz	15,7	9,0

Análisis sectorial. Octubre de 2017

En el acumulado enero-octubre de 2017 el EMI presenta un incremento de 1,8% con respecto al mismo período del año anterior. En el mes de octubre de 2017 se registra un crecimiento de 4,4% en comparación con el mismo mes del año anterior. Para la comparación del mes de octubre de 2017 con respecto al mismo mes de 2016, se observan subas en la industria automotriz (25,6%), la industria del tabaco (17,0%), los productos minerales no metálicos (16,5%), la metalmecánica excluida la industria automotriz (15,7%), las industrias metálicas básicas (13,3%), la industria textil (6,8%), la edición e impresión (6,1%), los productos de caucho y plástico (4,6%), el bloque de papel y cartón (2,8%) y la industria química (0,6%). Por otra parte, para la misma comparación se registran disminuciones en la industria alimenticia (-1,1%) y la refinación del petróleo (-13,1%).

La **industria alimenticia** presenta en el mes de octubre de 2017 una caída de 1,1% respecto del mismo mes del año anterior. En el acumulado de los diez meses de 2017 registra una baja de 0,8% en comparación con el mismo período del año pasado. Los rubros que observan incrementos en el mes de octubre del corriente año, en comparación con el mismo mes del año anterior, son las producciones de carnes rojas (20,0%), yerba mate y té (8,9%) y carnes blancas (3,0%). Los rubros que presentan disminuciones para esta comparación son las producciones de azúcar y productos de confitería (-28,4%), productos lácteos (-8,9%), molienda de cereales y oleaginosas (-3,0%) y bebidas (-1,9%).

La producción de **carnes rojas** registra un incremento en el mes de octubre de 2017 de 20,0% respecto del mismo mes del año anterior y acumula en los diez meses del corriente año un aumento de 9,2% 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 registra en el mes de octubre de 2017 un incremento de 14,6% con respecto a igual mes del año anterior y en el acumulado de los diez meses del año 2017 observa un aumento de 6% con respecto a igual período del año 2016.

Las exportaciones de carne bovina –medidas en toneladas equivalente res con hueso– ascendieron a 29.450 toneladas en octubre de 2017, acumulando en los diez meses del corriente año 250.621 toneladas. De esta manera, las ventas al mercado exterior registran un crecimiento de 74,8% en el décimo mes del corriente año con respecto al mismo mes de 2016. El volumen de carne bovina destinado a mercados externos representa en los diez meses del año 2017 un 10,6% de la producción de carne vacuna. Según datos del Sector Pecuario del Ministerio de Agroindustria, casi el 90% del volumen exportado se destinó a cuatro mercados: China (principal destino con 45,8% de las toneladas de producto totales exportadas), Unión Europea, Chile e Israel. Las exportaciones de carne a China registraron en el

período enero-octubre de 2017 una importante suba de 69,1% respecto de igual período del año 2016.

La producción de **carnes blancas** experimenta un aumento en el mes de octubre de 2017 de 3,0% en comparación con igual mes del año anterior y acumula en los diez meses del año un incremento de 3,6% en comparación con igual período del año 2016. Según datos del Área Avícola del Ministerio de Agroindustria, el consumo aparente de carne aviar muestra en el acumulado enero-octubre del año 2017 un incremento de 2,8% con respecto a igual período del año anterior. Según la misma fuente, las toneladas de carne aviar exportadas –que representan casi un 10% de la producción en los diez meses del año– registran en el período enero-octubre de 2017 un aumento de 11,9% con respecto a igual período del año 2016. Con respecto a las ventas externas, cabe mencionar que los principales destinos de las exportaciones en el período enero-octubre del corriente año fueron China (con un 25,5% del volumen total exportado) seguido por Sudáfrica, Rusia y Chile.

El rubro productor de **azúcar y productos de confitería** muestra en el mes de octubre de 2017 una disminución de 28,4% con respecto a igual mes del año pasado y registra en el acumulado enero-octubre del corriente año un descenso de 2,4% con respecto al mismo período del año 2016.

Según el *Informe de Coyuntura Mensual* de la Cadena Azúcar elaborado por la Secretaría de Agregado de Valor del Ministerio de Agroindustria, la producción de azúcar en Tucumán, principal provincia productora, registra caídas de 61,0% en el mes de octubre de 2017 en comparación con igual mes del año anterior y de 9,6% en el acumulado enero-octubre del corriente año en comparación a igual período del año 2016. Fuentes consultadas señalan que en la presente zafra las condiciones climáticas fueron adversas, con amplios períodos de sequía durante la etapa estival, lluvias e inundaciones a fin del verano e inicio del otoño y heladas en invierno, que afectaron la producción de azúcar.

El rubro productor de **bebidas** presenta en el mes de octubre de 2017 una baja de 1,9% con respecto al mismo mes del año anterior, en tanto que en el acumulado de los diez meses de 2017 registra una disminución de 0,5% al compararlo con el mismo acumulado del año 2016. La disminución observada en el mes de octubre 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 los niveles de producción de aguas y sodas y bebidas gaseosas, mientras que el sector productor de cervezas muestra un mayor nivel de actividad.

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 6,2% en octubre de 2017 con respecto al mismo mes del año anterior. En tanto, el volumen exportado de vino fraccionado y de vino a granel registra una disminución de 7,2% y 30,9%, respectivamente, para la misma comparación. La comercialización de vino fraccionado con destino al mercado interno registra en el acumulado de los diez meses

del año 2017 una disminución de 5,2% con respecto a igual período del año 2016 y la exportación de vino fraccionado y de vino a granel presenta una baja de 7,1% y 40%, respectivamente. El volumen destinado al mercado externo representa en el acumulado enero-octubre de 2017 un 20,2% del total de vino comercializado, siendo en ese período Estados Unidos el principal destino de las exportaciones, con el 33% del valor de las mismas, seguido por Reino Unido, Canadá y Brasil.

En lo que respecta al segmento de bebidas gaseosas, en el acumulado enero-octubre de 2017 se registra una caída en la producción de 2,9% con respecto a igual período del año anterior. Cabe mencionar que, según la Cámara Argentina de la Industria de Bebidas sin Alcohol (CADIBSA), las ventas de gaseosas –medidas en litros– registran en el acumulado enero-octubre de 2017 una baja de 3,0% con respecto a igual período del año pasado. Al analizar el segmento productor de cervezas se observa en el acumulado enero-octubre de 2017 un incremento de 15,9% con respecto a igual acumulado del año anterior. Cabe señalar que en este segmento se registran, por un lado, inversiones en la línea de cervezas en lata en el período mencionado y, por otro, un incremento en la demanda de este producto.

La **industria textil** presenta en el mes de octubre de 2017 un aumento de 6,8% con respecto al mismo mes del año anterior, en tanto en el acumulado de los primeros diez meses de 2017 en comparación con el mismo período de 2016 muestra una disminución de 9,4%.

El mayor nivel de actividad de la industria textil en el mes de octubre de 2017 respecto al mismo mes del año anterior está asociado a una mayor fabricación de tejidos (7,9%) y a un aumento en la producción de hilados de algodón (3,3%).

Según fuentes consultadas, se observa un mayor dinamismo en el segmento de tejidos de punto que desde hace algunos meses está empezando a mostrar signos de recuperación. Al respecto, fuentes del sector prevén que esta tendencia positiva se mantendrá en los próximos meses. Por otra parte, el segmento elaborador de tejidos planos mantiene una tendencia estable. Asimismo, cabe recordar que durante octubre del año 2016 varias empresas importantes del sector habían realizado paradas de algunas líneas productivas para disminuir los niveles de stocks.

Las industrias de **papel y cartón** y de **edición e impresión** presentan en el mes de octubre de 2017 incrementos de 2,8% y 6,1%, respectivamente, en comparación con el mismo mes del año anterior. En el acumulado enero-octubre de 2017 respecto de igual período de 2016, se registra una suba de 0,3% en el bloque de edición e impresión, mientras que la industria papelería presenta una baja de 0,7%.

El incremento interanual observado en octubre de 2017, tanto en la elaboración de papel y cartón como en el rubro de edición e impresión, se vincula principalmente con la mayor producción en las líneas de cartón corrugado, utilizadas para envases y embalajes. Por su parte, la producción de papel

para impresión presenta una evolución positiva pero con un comportamiento menos dinámico. Asimismo, la impresión sobre aluminio registra un mayor nivel de actividad en el mes de octubre en productos relacionados con envases destinados a la industria farmacéutica.

El bloque de **sustancias y productos químicos** registra una suba de 0,6% en el mes de octubre de 2017 con respecto al mismo mes de 2016; en el acumulado enero-octubre de 2017 presenta una baja de 1,3% al compararlo con el mismo período del año anterior.

La elaboración de **productos químicos básicos** registra en el mes de octubre de 2017 una caída de 7,8% con respecto al mismo mes del año anterior, mientras que acumula en los diez meses de 2017 una disminución de 7,4% con relación al mismo período del año anterior. Cabe destacar que este rubro comprende un variado conjunto de productos químicos que muestran evoluciones disímiles. La baja observada en el mes bajo análisis se vincula, principalmente, con las menores ventas de biodiesel a partir de la disminución de las exportaciones que, medidas en toneladas, registraron una caída del 21% en el mes de octubre de 2017 con respecto al mismo mes del año anterior. Cabe recordar que Estados Unidos representaba el principal destino de las exportaciones antes que dicho país estableciera derechos compensatorios preliminares al ingreso del biodiesel argentino durante el pasado mes de agosto de 2017. Frente a este nuevo escenario exportador, en el mes de septiembre de 2017 el sector se vio beneficiado por el fallo a favor de Argentina emitido por la Organización Mundial del Comercio (OMC) que permitió la reapertura del mercado europeo. En el mes de octubre del corriente año las ventas externas se destinaron a la Unión Europea, mientras que no se registraron envíos de biodiesel a Estados Unidos.

El rubro productor de **agroquímicos** presenta una disminución de 8,9% en el mes de octubre de 2017 con respecto al mismo mes del año anterior, mientras que en los primeros diez meses de 2017 acumula una suba de 3,9% al compararlo con el mismo período del año pasado. En el mes de octubre, la caída de la producción de agroquímicos en su conjunto se origina principalmente en el menor desempeño del segmento productor de herbicidas, afectado por factores climáticos adversos.

Para el caso particular del segmento de fertilizantes, de acuerdo con los últimos datos publicados por la Asociación Civil Fertilizar, el mercado interno de fertilizantes en el período enero-agosto de 2017 muestra un incremento de 1% de los despachos de fertilizantes medidos en toneladas en comparación con el mismo período del año anterior.

La elaboración de **gases industriales** presenta en el mes de octubre de 2017 un crecimiento de 13,9% comparado con el mismo mes de 2016, mientras que en los primeros diez meses del año acumula un incremento de 2,1% con respecto al mismo período del año anterior. Este rubro está compuesto por varios tipos de gases industriales que se emplean en distintos procesos. El oxígeno y el nitrógeno presentan un buen desempeño en el mes de octubre,

impulsado por el sector siderúrgico y la industria metalmeccánica. Por otra parte, en el mes de octubre se evidencia cierta recuperación de la producción de gas carbónico, que es utilizado para darle eferescencia a las gaseosas y para la conservación de alimentos.

El bloque de **productos de caucho y plástico** registra una suba de 4,6% en el mes de octubre de 2017 con respecto al mismo mes de 2016; en el acumulado enero-octubre de 2017 muestra un incremento de 2,1% al compararlo con el mismo período del año anterior.

La elaboración de **neumáticos** muestra una suba de 5,9% en el mes de octubre de 2017 con respecto al mismo mes del año anterior; en el acumulado de los primeros diez meses de 2017 presenta un crecimiento de 2,0%. Este buen ritmo productivo mantiene la tendencia creciente de los últimos meses, la cual obedece a la mayor demanda interna de neumáticos para equipos originales (cubiertas para automotores, tractores, remolques y semirremolques y otras maquinarias agrícolas) como para el mercado de reposición.

La producción de **manufacturas de plástico** registra en octubre de 2017 una suba de 3,9% comparada con igual mes del año anterior; en el acumulado de los primeros diez meses del año muestra un incremento de 2,1% respecto al mismo período del año 2016. Debe considerarse que el sector transformador plástico está compuesto por distintos subsectores que han evidenciado comportamientos heterogéneos en el mes de octubre. La mayor recuperación se observa en las líneas de productos vinculadas a la actividad constructora, como caños y tuberías de grandes dimensiones para acueductos, redes de desagües cloacales y líneas de conducción de gas. Otro segmento que muestra una mayor dinámica es el de manufacturas de autopartes plásticas asociada al crecimiento de la industria automotriz. También se observa cierta recuperación en la fabricación de piezas plásticas destinadas a la producción de línea blanca.

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta en el mes de octubre de 2017 un incremento de 16,5% respecto del mismo mes de 2016, mientras que en los primeros diez meses de 2017 registra una suba de 5,2% con respecto a igual período de 2016. El mayor dinamismo del bloque en el mes de octubre proviene de la producción de **cemento** y de **otros materiales de la construcción**.

La producción de **cemento** muestra en el mes de octubre de 2017 y en el acumulado enero-octubre de 2017 subas de 17,9% y 10,2%, respectivamente, en comparación con los mismos períodos del año anterior. En relación con el rubro de **otros materiales de construcción**, presenta en el mes de octubre de 2017 y en el acumulado enero-octubre de 2017 subas de 19,5% y 5,4%, respectivamente, en comparación con los mismos períodos del año anterior.

La producción de cemento continúa con la dinámica creciente observada en el corriente año. De acuerdo con los datos del Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC), el consumo interno de

cemento registra una suba de 23,5% en octubre de 2017 con respecto al mismo mes del año anterior y acumula una suba de 12,1% en los primeros diez meses del año comparado con el mismo período de 2016. La mayor demanda de cemento está relacionada con las obras públicas en ejecución y con la puesta en marcha de emprendimientos privados. En cuanto a las obras de infraestructura, referentes del sector anticipan que se mantendrá el nivel de pedidos de cemento para abastecer las construcciones vinculadas a obras hidráulicas, rutas y autopistas, terminales de aeropuertos y redes ferroviarias.

En el caso del rubro de otros materiales de construcción, según datos del ISAC, en el mes de octubre de 2017 en comparación con el mismo mes del año anterior, se registra un mayor consumo interno de ladrillos huecos (28,8%), pisos y revestimientos cerámicos (18,3%), placas de yeso (17,3%) y artículos sanitarios de cerámica (11,3%). En relación con las expectativas para el período noviembre de 2017-enero de 2018, según la encuesta cualitativa de la construcción, la mitad de las empresas dedicadas principalmente a obras públicas y el 51,5% de las firmas que realizan principalmente obras privadas 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 octubre de 2017 un aumento de 7,1% con respecto al mismo mes del año anterior y acumula en el período enero-octubre de 2017 una suba de 10,2% con respecto al mismo acumulado del año pasado.

Las **industrias metálicas básicas** registran en el mes de octubre de 2017 un aumento de 13,3% respecto de igual mes de 2016; en el acumulado enero-octubre de 2017 se observa una suba de 7,8% en comparación con igual período de 2016.

La producción de **acero crudo** presenta en octubre de 2017 un crecimiento de 16,1% con respecto al mismo mes de 2016; en los primeros diez meses de 2017 se observa un incremento de 9,7% en comparación con igual período de 2016.

El desempeño de la industria siderúrgica se relaciona con el comportamiento que presentan los distintos segmentos demandantes. El crecimiento de la actividad de la construcción, así como la sostenida demanda del sector de maquinaria agrícola, impulsan los pedidos de productos siderúrgicos. Asimismo, se registra una mayor demanda destinada a los desarrollos en Vaca Muerta.

En materia de laminación siderúrgica, según datos de la Cámara Argentina del Acero, en el mes de octubre de 2017 la producción de laminados terminados en caliente registra una caída de 18,3% con respecto a igual mes de 2016, como consecuencia de un descenso en la producción del segmento de laminados planos debido a paradas técnicas para el mantenimiento en las líneas de producción.

La producción de **aluminio** presenta un crecimiento de 2,5% en octubre de 2017 con respecto al mismo mes del año anterior, acumulando un incremento de 1,6% en el período enero-octubre de 2017 respecto al mismo acumulado de 2016.

Las exportaciones del sector en el período enero-octubre de 2017 fueron motorizadas principalmente por la industria automotriz, de envases y construcción, siendo los principales socios comerciales Estados Unidos y Brasil.

Las ventas totales al mercado interno de productos primarios y semielaborados registran un crecimiento acumulado de 10,7% en el período enero-octubre de 2017 con respecto al mismo período de 2016. El crecimiento se explica fundamentalmente por el incremento en la demanda con destino al sector de la construcción.

La **industria automotriz** registra en octubre de 2017 un aumento de 25,6% en comparación con el mismo mes del año anterior. En el período enero-octubre del corriente año se registra una suba de 8,4% en comparación con igual acumulado de 2016.

En el mes de octubre de 2017, según datos informados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs), el segmento de automóviles muestra una disminución de 5,3% de las unidades producidas comparado con el mismo mes de 2016. Por otra parte, la producción de utilitarios presenta un crecimiento de 37,6% respecto al 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 la información de ADEFAs, en octubre de 2017 evidencian una suba de 51,7% con respecto al mismo mes del año anterior. Este crecimiento se refleja principalmente en las ventas externas de utilitarios con una suba de 67% comparado con el mismo mes de 2016, mientras que las ventas externas de automóviles muestran un aumento de 21,3% respecto a octubre del año anterior. Las ventas externas totales de automóviles y utilitarios acumulan una suba de 15,1% en los primeros diez meses de 2017 comparado con el mismo período del año anterior, siendo Brasil la principal plaza externa con el 63,8% de participación en las exportaciones de vehículos automotores.

Con respecto al desempeño de las ventas de automóviles y utilitarios nacionales al mercado interno, según datos de ADEFAs, registran una disminución de 2,5% en el mes de octubre de 2017 comparada con el mismo mes del año anterior, mientras que acumulan una baja de 9,5% en los primeros diez meses del corriente año en relación con igual período de 2016.

La **industria metalmeccánica excluida la automotriz** registra en octubre de 2017 un crecimiento de 15,7% con respecto a igual mes del año 2016; en el acumulado enero-octubre de 2017 se registra un incremento de 9,0% en relación con el mismo período

del año anterior.

El nivel de actividad que se observa en el mes bajo análisis responde a la sostenida dinámica en los segmentos de la construcción y la industria automotriz, al crecimiento de ciertos segmentos de fabricación de línea blanca y envases metálicos, y al buen desempeño que continúa en los rubros productos de tractores, maquinaria agrícola e implementos para el campo.

En referencia al segmento relacionado con la construcción, se destacan los productos para uso estructural, herramientas de mano y los diversos productos metálicos utilizados como insumos para la edificación (bulones, tuercas, varillas).

La industria automotriz impulsa con su demanda a varios segmentos de la industria metalmeccánica, donde se destacan el forjado y estampado de metales y los productos de engranajes y piezas de transmisión.

Continúa la sostenida dinámica que exhibe el rubro productor de maquinaria agropecuaria, que registra un significativo incremento en el nivel de actividad en el mes de octubre de 2017. En este mes se destaca la incorporación de nuevas líneas de tractores.

Según datos del *Informe de la Industria de Maquinaria Agrícola* correspondiente al tercer trimestre de 2017, las ventas en unidades de producción nacional del período enero-septiembre de 2017 con respecto a igual período del año 2016 acumulan en el segmento de cosechadoras un crecimiento de 30,6%, en tractores 24,3% y en implementos 20,6%. En el caso de las sembradoras, las ventas en unidades nacionales e importadas aumentan un 16,9% para la misma comparación. Es importante señalar que en este último rubro, si bien no se discriminan las ventas según su origen, las unidades vendidas son mayoritariamente de producción nacional.

Por otra parte, el rubro productor de envases metálicos presenta buen desempeño, con aumentos generalizados en la producción de bienes destinados a línea hogar (desodorantes, productos de limpieza, etc.). Asimismo, la producción de envases relacionados a la industria alimenticia y de bebidas impulsan al sector. Concretamente, se observa un fuerte incremento en la producción de envases de aluminio para cervezas en latas y de aerosoles para productos personales, insecticidas y aromatizantes de ambientes, entre otros.

Los bienes de consumo durable continúan con un buen nivel de producción en varios segmentos, como lavarropas, heladeras, cocinas y termotanques.

Finalmente se observa una recuperación en los niveles de actividad de ciertas empresas vinculadas a la actividad petrolera. Según firmas consultadas, se experimentan incrementos en la producción que se vinculan a la actividad en bocas de pozo en la zona de Vaca Muerta, sumados a exportaciones de productos utilizados para la exploración. Varias empresas consultadas del sector se mostraron optimistas sobre las expectativas para los próximos meses dado el buen nivel de pedidos que presentan.

Situación y expectativas del sector industrial. Información cualitativa

Perspectivas para el período noviembre 2017-enero 2018 respecto al período noviembre 2016-enero 2017

Demanda interna

Respecto a la demanda interna, 46,9% anticipa un ritmo estable para el período noviembre 2017-enero 2018 al período noviembre 2016-enero 2017; 43,2% de las empresas espera un aumento; 9,9% prevé una baja.

Exportaciones

El 53,6% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para el período noviembre 2017-enero 2018; 30,1% espera una suba; 16,3% vislumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones destinadas a países del MERCOSUR, 69,3% no advierte cambios en sus ventas para el período noviembre 2017-enero 2018 respecto noviembre 2016-enero 2017; 16,4% anticipa una suba; 14,3% vislumbra una baja.

Insumos importados

El 64,4% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos; 30,2% vislumbra un crecimiento; 5,4% prevé una baja.

Respecto a las importaciones de insumos de países del MERCOSUR, 72,4% no advierte cambios para el período noviembre 2017-enero 2018 respecto al período noviembre 2016-enero 2017; 22,4% prevé una suba; 5,2% prevé una disminución.

Stocks

El 56,1% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados; 24,3% anticipa una suba; 19,6% espera una disminución.

Utilización de la capacidad instalada

El 72,4% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el período noviembre 2017-enero 2018; 19,3% vislumbra una suba; 8,3% prevé una baja.

Necesidades de crédito

El 59,3% de las empresas consultadas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias durante el período noviembre 2017-enero 2018, 36,6% prevé un aumento, 4,1% anticipa una caída.

Personal

En el rubro dotación de personal, 72,2% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el período noviembre 2017-enero 2018 respecto al período noviembre 2016-enero 2017; 18,0% prevé un aumento, 9,8% anticipa una disminución.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, 71,9% de las empresas no anticipa cambios; 19,3% prevé un aumento, 8,8% anticipa una caída.

- **¿Cómo espera que evolucione la demanda interna durante el período noviembre 2017-enero 2018 respecto a noviembre 2016-enero 2017?**

	%
Aumentará	43,2
No variará	46,9
Disminuirá	9,9

- **¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones durante el período noviembre 2017-enero 2018 respecto a noviembre 2016-enero 2017?**

	%
Aumentarán	30,1
No variarán	53,6
Disminuirán	16,3

- **¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del MERCOSUR durante el período noviembre 2017-enero 2018 respecto a noviembre 2016-enero 2017?**

	%
Aumentarán	16,4
No variarán	69,3
Disminuirán	14,3

- **¿Cómo espera que evolucionen las importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el período noviembre 2017-enero 2018 respecto a noviembre 2016-enero 2017?**

	%
Aumentarán	30,2
No variarán	64,4
Disminuirán	5,4

- **¿Cómo espera que evolucionen las importaciones de insumos de países miembros del MERCOSUR durante el período noviembre 2017-enero 2018 respecto a noviembre 2016-enero 2017?**

	%
Aumentarán	22,4
No variarán	72,4
Disminuirán	5,2

- **¿Cómo espera que evolucionen sus stocks de productos terminados durante el período noviembre 2017-enero 2018 respecto a noviembre 2016-enero 2017?**

	%
Aumentarán	24,3
No variarán	56,1
Disminuirán	19,6

- **¿Cómo espera que evolucione la utilización de la capacidad instalada durante el período noviembre 2017-enero 2018 respecto a noviembre 2016-enero 2017?**

	%
Aumentará	19,3
No variará	72,4
Disminuirá	8,3

- **¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el período noviembre 2017-enero 2018 respecto a noviembre 2016-enero 2017?**

	%
Aumentarán	36,6
No variarán	59,3
Disminuirán	4,1

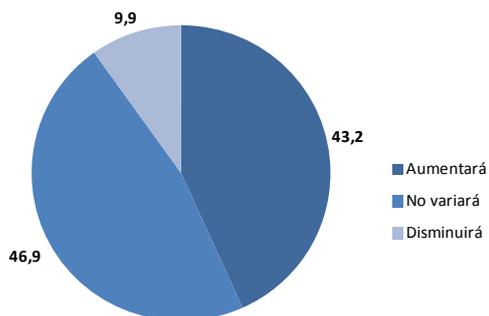
- **¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante el período noviembre 2017-enero 2018 respecto a noviembre 2016-enero 2017?**

	%
Aumentará	18,0
No variará	72,2
Disminuirá	9,8

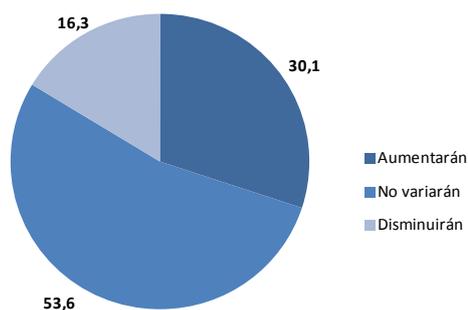
- **¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el período noviembre 2017-enero 2018 respecto a noviembre 2016-enero 2017?**

	%
Aumentarán	19,3
No variarán	71,9
Disminuirán	8,8

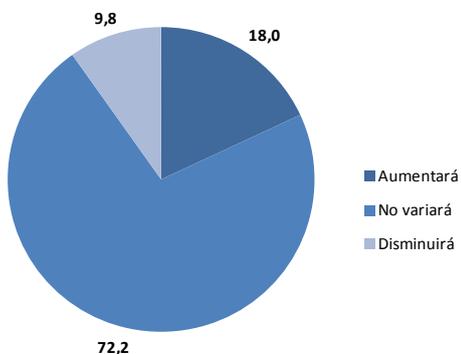
Demanda interna



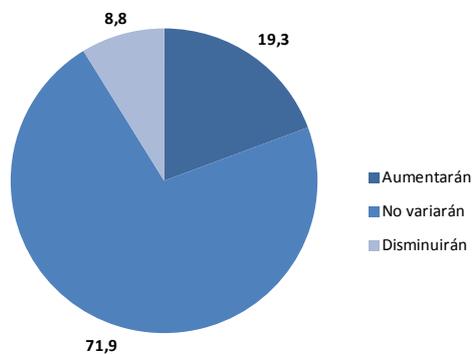
Exportaciones



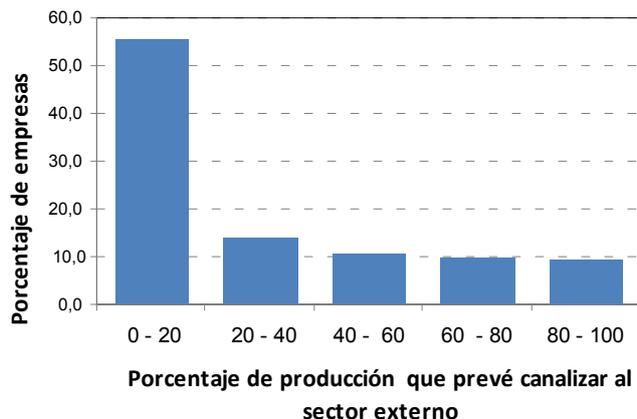
Dotación de personal



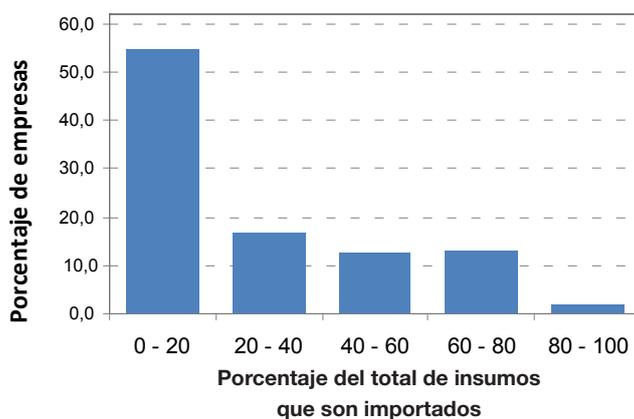
Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo



- ¿Qué porcentaje de su producción prevé canalizar al sector externo durante el período noviembre 2017-enero 2018?



- ¿Qué porcentaje del total de los insumos que utilizará durante el período noviembre 2017-enero 2018 son importados?



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.