

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

DICIEMBRE DE 2006

BUENOS AIRES, 26 DE ENERO DE 2007

De acuerdo con datos del **Estimador Mensual Industrial (EMI)**, la actividad industrial de diciembre de 2006 en relación con noviembre de 2006 presenta un incremento del 0,5% en términos desestacionalizados y una disminución del 3,6% en la medición con estacionalidad.

Con relación a diciembre de 2005, la producción manufacturera de diciembre de 2006 muestra subas del 8,9% en términos desestacionalizados y del 9,0% en la medición con estacionalidad.

La actividad industrial del cuarto trimestre de 2006 con relación al tercer trimestre de 2006 registra un incremento del 2,7% en términos desestacionalizados.

La **variación acumulada anual de 2006**, en comparación con el año 2005, es positiva en 8,3%. Para esta comparación se destacan los crecimientos registrados en la industria automotriz y los productos minerales no metálicos.

El indicador de tendencia-ciclo observa en diciembre de 2006 un incremento del 0,4% con respecto a noviembre pasado.

Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó acerca de las previsiones que tienen para el primer trimestre de 2007 respecto al primer trimestre de 2006. Los principales resultados son los siguientes:

- El 54,6% de las firmas anticipa un ritmo estable en la Demanda interna para el primer

Cuadro 1. Datos a diciembre de 2006

Datos mensuales	Dic 06 / Nov 06	Dic 06 / Dic 05	Doce meses de 2006 / 2005
	Variación porcentual		
Desestacionalizado	0,5	8,9	8,3
Con estacionalidad	-3,6	9,0	8,3

Cuadro 2. Datos trimestrales

Con estacionalidad	Variación porcentual
4º trim. 2006 / 4º trim 2005	8,7
3º trim 2006 / 3º trim 2005	8,7
2º trim 2006 / 2º trim 2005	8,5
1º trim 2006 / 1º trim 2005	7,1
4º trim 2005 / 4º trim 2004	8,2
3º trim 2005 / 3º trim 2004	6,8
2º trim 2005 / 2º trim 2004	10,1

Desestacionalizado (*)	Variación porcentual
4º trim. 2006 / 3º trim 2006	2,7
3º trim 2006 / 2º trim 2006	1,1
2º trim 2006 / 1º trim 2006	3,2
1º trim 2006 / 4º trim 2005	1,4
4º trim 2005 / 3º trim 2005	2,9
3º trim 2005 / 2º trim 2005	0,7
2º trim 2005 / 1º trim 2005	1,8

(*) Los datos trimestrales del EMI desestacionalizado se obtuvieron a partir de trimestralizar la serie mensual desestacionalizada.

trimestre de 2007 con relación a igual período de 2006, el 43,8% de las empresas prevé una suba y el 1,6% vislumbra una baja.

- El 49,2% de las empresas consultadas estima un aumento en sus exportaciones totales durante el primer trimestre con respecto a igual período del año anterior, el 42,9% no anticipa cambios en sus ventas al exterior y el 7,9% opina que disminuirán.

- Consultados exclusivamente con respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 48,2% prevé un ritmo estable con respecto a igual trimestre del año anterior, el 43,8% anticipa una suba y el 8,0% prevé una merma en sus exportaciones.

- El 71,0% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos para el primer trimestre y el 29,0% prevé una suba.

- Consultados exclusivamente con respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, el 62,1% no prevé modificaciones para el primer trimestre con respecto a igual período del año anterior, el 36,2% opina que aumentarán y el 1,7% prevé una baja.

- El 67,2% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con respecto al primer trimestre del año anterior, el 26,5% anticipa una baja, contra el 6,3% que prevé un aumento.

- El 59,3% de las empresas no prevé cambios en la utilización de la capacidad instalada en el primer trimestre de 2007 con respecto al primer trimestre de 2006, el 39,1% anticipa una suba, en tanto el 1,6% vislumbra una disminución.

Cuadro 3. Estimador Mensual Industrial.
Base 2004=100

Período	EMI		
	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador tendencia-ciclo
2005			
Diciembre	109,8	112,0	112,0
2006			
Enero	102,1	109,0	112,8
Febrero	104,7	114,6	113,6
Marzo	116,9	114,8	114,5
Abril	114,9	115,5	115,4
Mayo	116,9	116,3	116,2
Junio	116,6	117,6	117,0
Julio	119,3	116,2	117,8
Agosto	121,7	117,8	118,5
Septiembre	122,6	119,2	119,3
Octubre	124,3	119,5	119,9
Noviembre	124,1	121,3	120,5
Diciembre	119,6	122,0	120,9

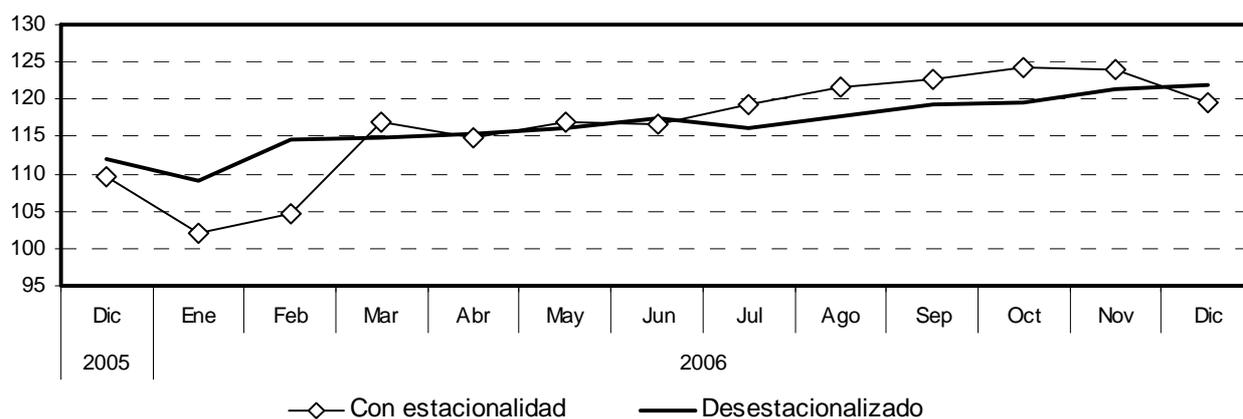
Cuadro 4. Variaciones porcentuales del Estimador Mensual Industrial

Período	Con estacionalidad			Desestacionalizado	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Desde enero respecto a igual acumulado del año anterior	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
2005					
Diciembre	-3,8	7,9	8,0	0,4	7,7
2006					
Enero	-7,0	3,5	3,5	-2,7	3,5
Febrero	2,5	9,9	6,7	5,1	9,7
Marzo	11,7	8,0	7,1	0,2	7,7
Abril	-1,7	7,8	7,3	0,6	7,8
Mayo	1,7	7,8	7,4	0,7	7,9
Junio	-0,2	9,8	7,8	1,1	9,9
Julio	2,3	9,7	8,1	-1,2	10,0
Agosto	2,0	8,1	8,1	1,4	8,3
Septiembre	0,7	8,5	8,1	1,2	8,5
Octubre	1,4	8,4	8,2	0,2	8,5
Noviembre	-0,2	8,8	8,2	1,5	8,7
Diciembre	-3,6	9,0	8,3	0,5	8,9

- El 80,9% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal con respecto a igual trimestre de 2006, el 17,5% prevé una suba, en tanto el 1,6% anticipa una disminución.

- El 52,4% de las empresas no prevé cambios en la cantidad de horas trabajadas con respecto al primer trimestre del año anterior, el 46,0% anticipa una suba, en tanto el 1,6% opina que disminuirán.

Gráfico 1. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 2004=100



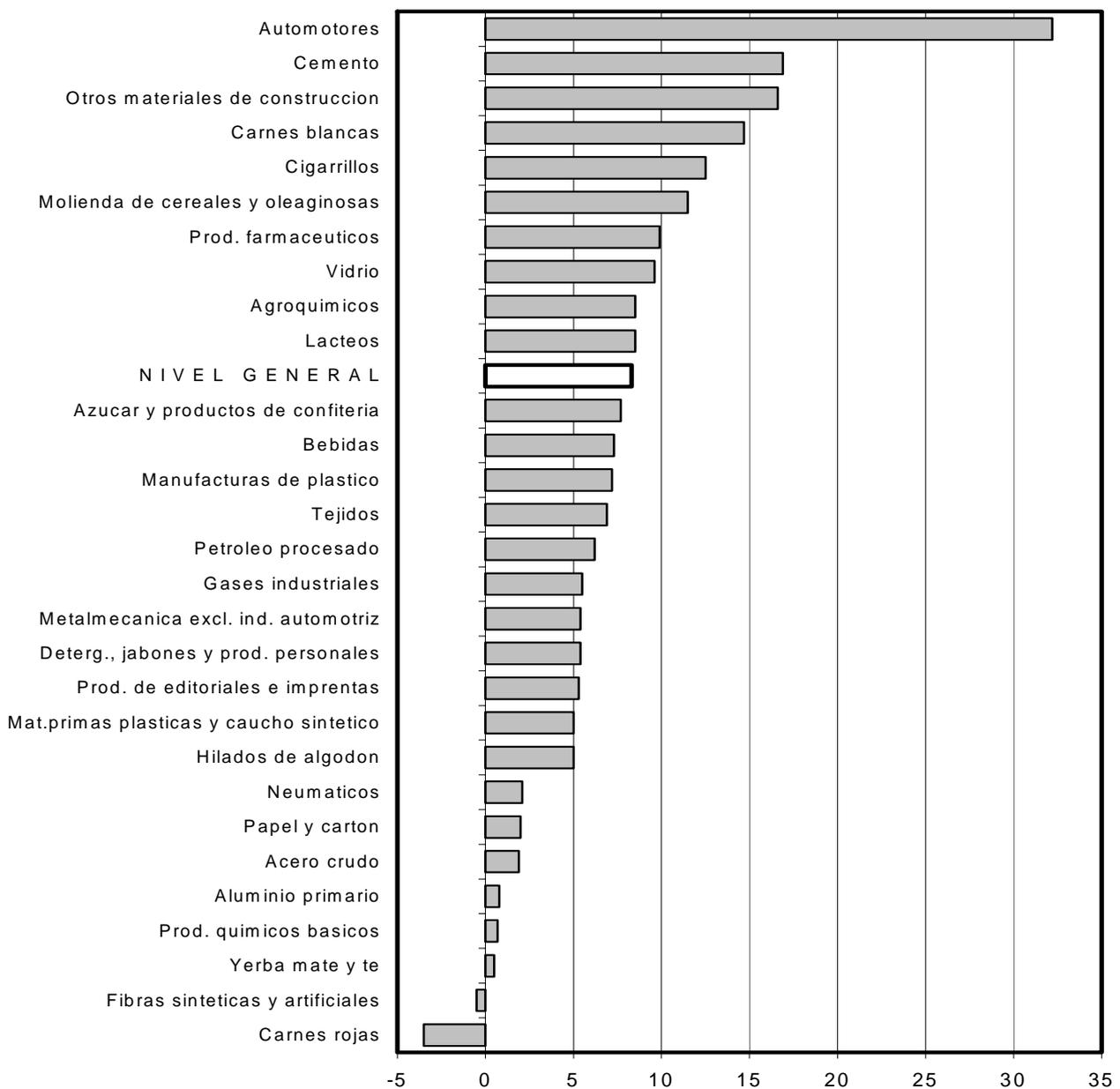
Cuadro 5. Estimador Mensual Industrial (EMI) Índice de Bloques. Índices Base 2004=100

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles ¹	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
2003	93,7	108,6	92,7	89,8	83,0	97,8
2004	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
2005	108,0	93,7	108,2	105,4	109,2	100,0
Diciembre	116,0	107,1	103,6	103,8	110,2	107,1
2006						
Enero	111,1	106,0	97,2	108,6	107,1	106,0
Febrero	104,5	112,8	102,4	98,4	105,6	98,8
Marzo	117,9	109,9	112,4	106,4	107,6	107,8
Abril	108,2	93,3	114,6	105,8	110,7	104,7
Mayo	110,2	110,1	116,1	110,7	116,3	107,2
Junio	111,0	94,1	115,4	104,1	114,8	106,3
Julio	115,7	108,0	120,8	110,7	116,5	107,1
Agosto	121,1	107,1	123,5	108,8	115,1	112,7
Septiembre	121,5	106,6	124,3	106,6	120,3	97,3
Octubre	124,0	104,3	122,7	111,8	124,1	101,5
Noviembre	121,5	113,3	121,7	109,9	124,4	110,1
Diciembre	121,1	100,0	111,0	108,0	117,3	113,9

Período	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmecánica excluida industria automotriz
2003	90,0	90,4	85,3	99,0	65,2	88,4
2004	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
2005	106,2	110,3	116,0	104,5	125,9	107,4
Diciembre	108,5	114,7	125,5	107,7	111,1	101,6
2006						
Enero	109,5	115,5	117,3	96,2	54,5	95,6
Febrero	101,2	105,5	113,1	101,6	139,5	96,2
Marzo	111,4	116,9	124,9	115,3	168,7	108,7
Abril	110,9	114,3	130,3	109,9	157,8	119,4
Mayo	113,1	113,8	135,3	112,9	150,0	121,7
Junio	110,9	116,7	134,2	111,7	166,8	116,9
Julio	114,9	119,8	133,9	110,8	174,6	116,1
Agosto	109,3	120,1	142,9	107,7	189,7	120,7
Septiembre	114,6	117,2	144,6	110,3	202,4	121,2
Octubre	122,7	119,2	142,5	111,8	191,7	119,0
Noviembre	119,5	121,4	149,0	95,9	222,3	113,0
Diciembre	123,2	122,8	132,5	91,5	180,7	110,0

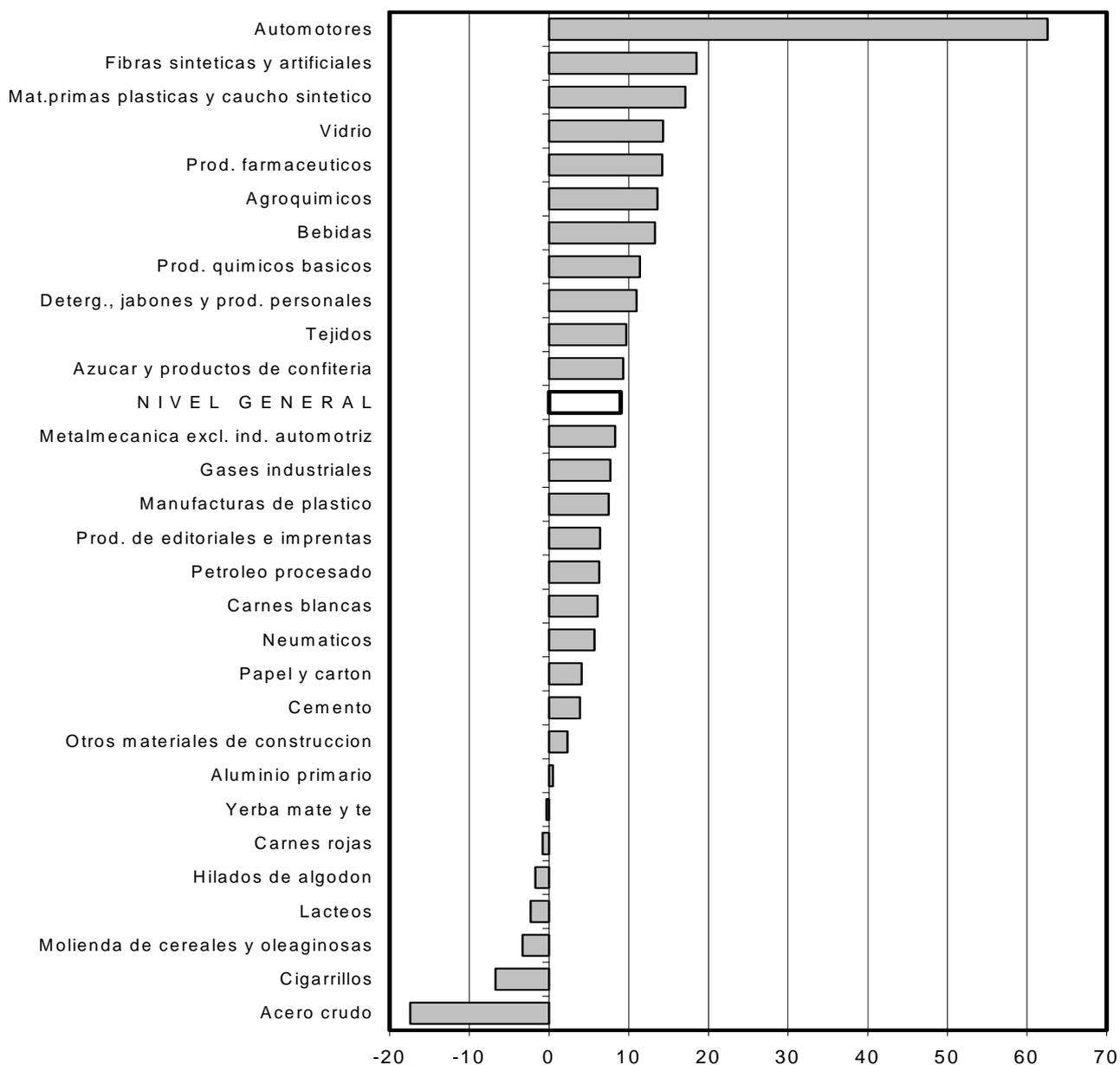
En el **acumulado anual de 2006**, en comparación con el año 2005, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de la industria automotriz (32,2%), el cemento (16,9%) y otros materiales de la construcción (16,6%). Por su parte, la principal caída se observó en la producción de carnes rojas (-3,5%).

Gráfico 2. Variación porcentual acumulada **anual de 2006** respecto al 2005



En el mes de **diciembre de 2006**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de vehículos automotores (62,6%), fibras sintéticas y artificiales (18,5%) y materias primas plásticas y caucho sintético (17,1%). Las principales caídas se observaron en la producción de acero crudo (-17,4%) y en la producción de cigarrillos (-6,7%).

Gráfico 3. Variación porcentual de **diciembre de 2006** con respecto a igual período del año anterior



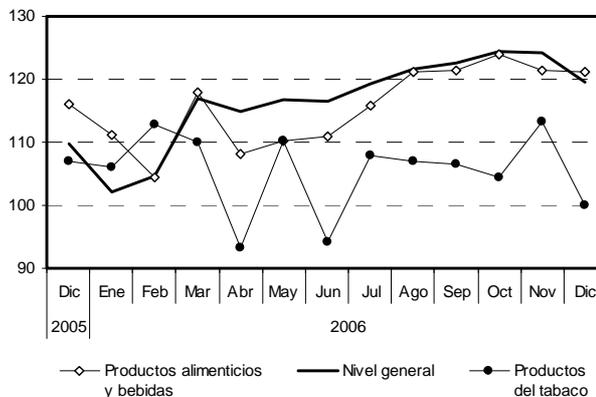
RUBROS MANUFACTUREROS

1 | Industria alimenticia y productos del tabaco

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Diciembre de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria alimenticia</i>			
Total del bloque	-0,4	4,4	7,1
Carnes rojas	-8,3	-0,8	-3,5
Carnes blancas	5,3	6,1	14,7
Lácteos	-6,3	-2,3	8,5
Molienda de cereales y oleaginosas	-4,7	-3,3	11,5
Azúcar y productos de confitería	-23,7	9,3	7,7
Yerba mate y te	-11,9	-0,3	0,5
Bebidas	14,7	13,3	7,3
<i>Industria del tabaco</i>			
Total del bloque	-11,8	-6,7	12,5
Cigarrillos	-11,8	-6,7	12,5

Gráfico 1. Industria alimenticia y la industria del tabaco respecto al nivel general del EMI. Diciembre de 2006



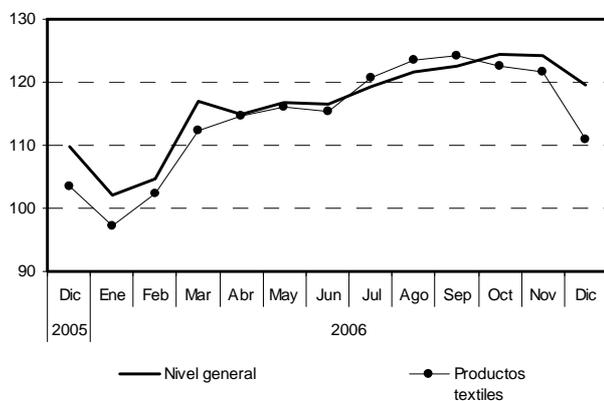
2 | Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Diciembre de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria textil</i>			
Total del bloque	-8,8	7,2	6,5
Hilados de algodón	-16,0	-1,7	5,0
Fibras sintéticas y artificiales ⁽¹⁾	-2,4	18,5	-0,5
Tejidos	-6,7	9,7	6,9

(1) Las fibras sintéticas si bien pertenecen al bloque Sustancias y Productos Químicos, a los efectos de su presentación se lo incluye en el bloque de la industria textil.

Gráfico 2. Productos textiles respecto al nivel general del EMI. Diciembre de 2006



3 | Papel y Cartón - Edición e impresión

Variaciones porcentuales de la industria del papel y cartón y de la industria de la edición e impresión. Diciembre de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Papel y cartón</i>			
Total del bloque	-1,7	4,1	2,0
Papel y cartón	-1,7	4,1	2,0
<i>Edición e impresión</i>			
Total del bloque	-5,7	6,4	5,3
Productos de editoriales e imprentas	-5,7	6,4	5,3

4 | Refinación de petróleo

Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Diciembre de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>			
Total del bloque	3,5	6,3	6,2
Petróleo procesado	3,5	6,3	6,2

5 | Productos químicos, de caucho y plástico

Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Diciembre de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>			
Total del bloque	3,1	13,5	6,8
Gases industriales	-3,7	7,7	5,5
Productos químicos básicos	9,7	11,4	0,7
Agroquímicos	2,8	13,6	8,5
Materias primas plásticas y caucho sintético	9,5	17,1	5,0
Detergentes, jabones y productos personales	6,5	11,0	5,4
Productos farmacéuticos(1)	-1,1	14,2	9,9
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
Total del bloque	1,2	7,1	6,1
Neumáticos	-6,9	5,7	2,1
Manufacturas de plástico	3,6	7,5	7,2

(1) Los resultados presentados corresponden a la evolución de un panel de empresas, dado que las cámaras que nuclean a los productores proveen la información relativa del mes bajo análisis con posterioridad a la publicación de este comunicado.

Gráfico 3. Papel y cartón, Edición e impresión con respecto al nivel general del EMI. Diciembre de 2006

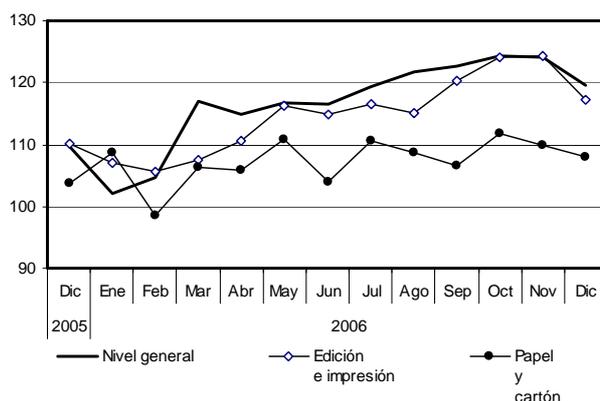


Gráfico 4. Refinación del petróleo con respecto al nivel general del EMI. Diciembre de 2006

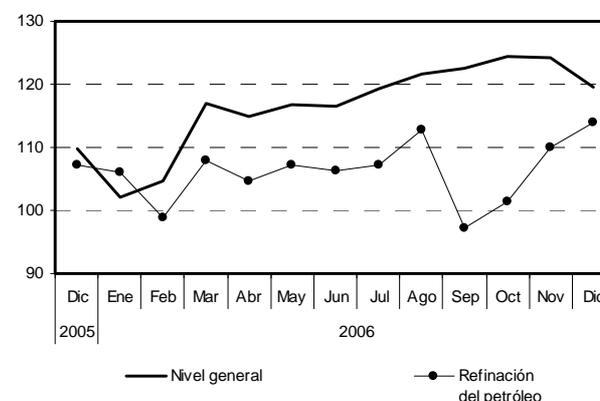
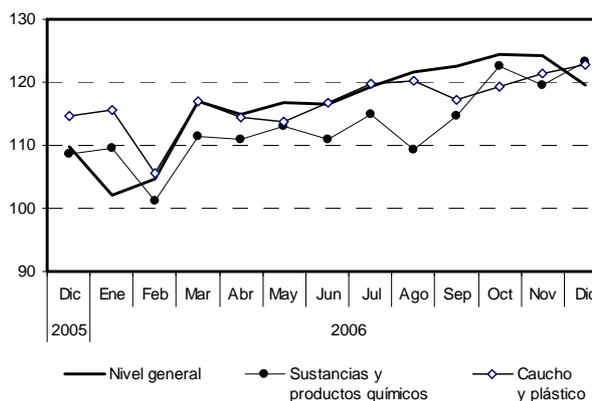


Gráfico 5. Productos químicos, de caucho y plástico respecto al nivel general del EMI. Diciembre de 2006

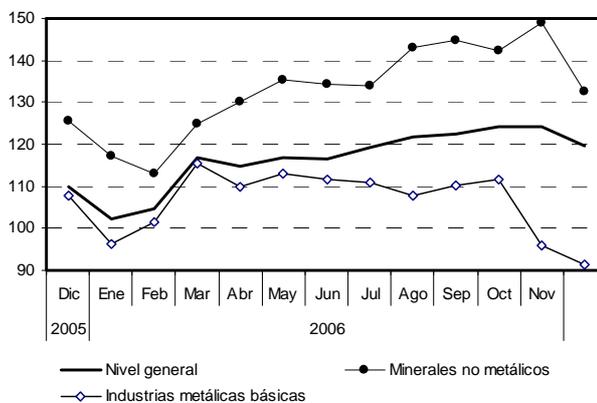


6 | Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos. Diciembre de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>			
Total del bloque	-11,0	5,6	15,0
Vidrio	-2,5	14,3	9,6
Cemento	-11,6	3,9	16,9
Otros materiales de construcción	-15,5	2,3	16,6
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
Total del bloque	-4,6	-15,0	1,8
Acero crudo	-5,8	-17,4	1,9
Aluminio primario	2,4	0,5	0,8

Gráfico 6. Productos minerales no metálicos e industrias metálicas básicas respecto al nivel general del EMI. Diciembre de 2006

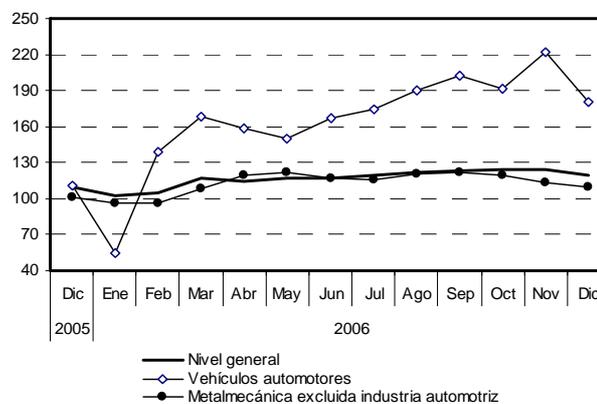


7 | Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica

Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica. Diciembre de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Vehículos automotores</i>			
Total del bloque	-18,7	62,6	32,2
Automotores (1)	-18,7	62,6	32,2
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>			
Total del bloque	-2,7	8,3	5,4
Metalmeccánica excluida industria automotriz	-2,7	8,3	5,4

Gráfico 7. Vehículos automotores y resto de la industria metalmeccánica con respecto al nivel general del EMI. Diciembre de 2006



(1) Los resultados de este cuadro pueden tener diferencias con los datos suministrados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA).

La explicación de esta diferencia reside en que en el EMI se toman las unidades producidas en cada una de las tres categorías principales (automóviles, utilitarios y transporte de carga y pasajeros) ponderada por los respectivos valores de producción del año base (2004).

ANÁLISIS SECTORIAL - DICIEMBRE DE 2006

El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** presenta en el año 2006 un crecimiento del 8,3% respecto del año 2005. Se destaca el crecimiento que registra la industria automotriz (32,2%), seguido por los productos minerales no metálicos (15%).

La **producción automotriz** muestra un crecimiento del 32,2% en el año 2006 con relación al año anterior. La producción del año 2006 fue motorizada por un crecimiento sostenido y homogéneo del mercado local y de las exportaciones. Todo parece indicar que esta tónica se sostendrá en el corriente año de manera que las ventas al mercado interno alcancen las 500.000 unidades, con un nivel de producción local que nuevamente exceda con holgura los 400.000 vehículos. Cabe destacar que el sector protagonizó durante el año 2006 un sostenido proceso de incremento del empleo y los turnos de trabajo, así como el desarrollo de inversiones en equipamiento y procesos, que se espera continúe basado sobre los nuevos proyectos encarados por las terminales locales.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), las ventas totales a concesionarios durante el año 2006 crecieron un 14,4% con relación al año anterior. El mes de diciembre exhibe un crecimiento de las ventas del 31,7% en la comparación con igual mes de 2005, mientras que el incremento ascendió a 8% en relación con noviembre de 2006. También según ADEFSA, el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondiente a vehículos de producción nacional verifica un desempeño aún mejor, tanto para el acumulado anual de 2006 en comparación con el año 2005 (31,5%), como en diciembre de 2006 respecto de igual mes del año anterior (88,2%), mientras que con relación a noviembre de 2006 también se aprecia un crecimiento del 17,4%. Las exportaciones del mes de diciembre crecieron 49,8% con relación a igual mes del año anterior, llevando el acumulado anual de 2006 a un nivel superior en 30,4% al del año 2005, mientras que en diciembre con relación a noviembre de 2006 se redujeron 26% por razones estacionales.

Cabe destacar que las ventas al exterior absorbieron casi el 55% de la producción local, hecho que se debe al buen desempeño de los mercados mejicano y chileno, a la recuperación de la demanda brasileña (que volvió a ocupar su lugar como principal destino de las exportaciones del sector) y a la sostenida política de apertura de nuevos mercados llevada adelante por las terminales que lograron buena penetración en los mercados mundiales con algunos de los modelos más competitivos. En este sentido el sector llegó con sus productos a 75 destinos, entre los que se destaca Venezuela por su gran dinamismo, en particular en el rubro de vehículos pesados.

El mes de diciembre de 2006, por su parte, muestra un fuerte crecimiento de la producción con respecto a igual mes del año anterior (62,6%), mientras que en la comparación con noviembre de 2006 se observa una caída del 18,7%, motivada en el cierre por vacaciones de varias de las terminales durante los últimos días del mes.

Las perspectivas para el año 2007 contemplan que continúe la recuperación de la demanda interna, sobre todo si se producen mejoras en la financiación, la expansión de los planes de ahorro, y la implementación de mecanismos de leasing para renovación de flotas. En principio se espera que se repita el excelente desempeño de los vehículos utilitarios, que constituyeron una categoría muy dinámica en la colocación doméstica de vehículos de producción nacional, con un crecimiento del 24,8%.

Tal como ocurrió durante casi todo el año 2006, buena parte de la demanda interna en la categoría automóviles, será absorbida por las ventas de vehículos importados, fundamentalmente los de precio menor, situación que tendería a revertirse en la medida que se produzcan lanzamientos de nuevos modelos de producción nacional y que la demanda local evolucione hacia modelos de gama media alta. Tanto el gobierno como el sector privado (terminales y autopartistas) manejan una serie de iniciativas destinadas a fortalecer y desarrollar la cadena de valor local. En este sentido, el año 2007 estará caracterizado por el avance de varios proyectos basados en plataformas globales muy competitivas cuya maduración se hará visible durante todo el año.

También, durante el año 2006, la continua apreciación del euro y del real generó un nuevo espacio para la nacionalización de partes y piezas, a los efectos de reemplazar componentes provenientes principalmente de Europa, tanto para la producción local como para las terminales brasileñas. El sector autopartista replicó durante el año la situación de las terminales, con una continua recuperación de clientes locales y con un excelente desempeño exportador, alcanzándose durante 2006 niveles récord. Debe considerarse además el alto dinamismo de la demanda destinada a maquinaria agrícola. El sector aspira a repetir esta performance en el corriente año, para lo cual las empresas realizan importantes inversiones. En lo inmediato, las programaciones para enero se reducen significativamente debido al cierre por vacaciones de las terminales, volviendo a sus niveles normales durante febrero, cuando casi todas las terminales se encontrarán en actividad. Las exportaciones al mercado brasileño presentan un horizonte de programaciones creciente, luego del período vacacional de las terminales brasileñas en diciembre y mantendrán el nivel hasta febrero, mes en que se reducirán por el característico receso de Carnaval.

La **industria alimenticia** presenta un aumento del 7,1% en el año 2006, en comparación con el año 2005. Los principales crecimientos se registran en la producción de carnes blancas (14,7%), en la molienda de cereales y oleaginosas (11,5%) y en la elaboración de productos lácteos (8,5%). La única caída se verifica en la producción de carnes rojas (-3,5%).

La **molienda de cereales y oleaginosas** presenta un crecimiento del 11,5% en el acumulado del año 2006 en comparación con el año 2005. Se destaca el mayor nivel de actividad de la industria aceitera a partir del crecimiento registrado en la producción de granos oleaginosos, particularmente de soja, y de las inversiones que permitieron aumentar la capacidad instalada de molienda.

Según información de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), la producción total de granos oleaginosos para la campaña agrícola 2005/2006 se estima cercana a los 44,73 millones de toneladas, volumen un 5% mayor al verificado en la campaña 2004/2005, registrándose así un nuevo récord nacional de producción de granos oleaginosos. La cosecha de soja durante la campaña analizada ascendería a 40,5 millones de toneladas, teniendo en cuenta los buenos rendimientos logrados en diversas zonas del país. La producción nacional de soja de la campaña 2005/2006 constituiría un nuevo récord productivo de la mencionada oleaginosa, superando en un 5,7% a la producción obtenida en la campaña precedente. Esta mayor producción se relaciona con el crecimiento de la superficie sembrada y los buenos rendimientos obtenidos. En el caso del girasol, la producción final se estima cercana a los 3,8 millones de toneladas, nivel similar al alcanzado en la campaña agrícola 2004/2005.

Las estimaciones para la campaña agrícola 2006/2007 señalan un nivel de cosecha superior tanto de soja como de girasol, que representaría un nuevo récord de producción de granos oleaginosos, dependiendo siempre de la incidencia de los factores climáticos. Se estima que el área sembrada con soja sea un 4,7% superior a la verificada en la campaña 2005/2006, en tanto que para el girasol se prevé un incremento del área sembrada del 8,4%.

En cuanto a las exportaciones, de acuerdo con datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el período enero-noviembre de 2006 las colocaciones externas de aceites (soja y girasol) presentan un incremento del 23% con respecto al mismo período del año anterior en términos de toneladas, en tanto que en dólares muestran una suba del 21%.

El volumen exportado de aceite de soja -con una participación relativa del 80% en las exportaciones totales de aceites en el período enero-noviembre de 2006- acumula un crecimiento del 22% en comparación con el mismo acumulado de 2005. China se mantiene como la principal plaza de colación externa de aceite de soja, absorbiendo el 40% del

total de exportaciones argentinas de este producto, a pesar del retroceso del 20% que registró el volumen exportado hacia ese mercado en el acumulado de los primeros once meses de 2006, frente a igual período del año anterior. Como segundo mercado más importante se ubica Marruecos (9%), seguido por Turquía (6%) y Egipto (5%).

Las exportaciones de aceite de girasol presentan un crecimiento del 23% en los primeros once meses de 2006 frente a igual período del año anterior, en términos de toneladas, mientras que en dólares verifican una suba del 12%. Holanda es la plaza de colocación externa de aceite de girasol más importante, absorbiendo el 21% del volumen total exportado de este producto en el período bajo análisis. Los envíos concretados hacia el mercado holandés durante el período enero-noviembre de 2006 se duplicaron frente a los despachos realizados en igual período de 2005. Otros destinos de colocación de aceite de girasol han sido -en orden de importancia por su participación en el total de exportaciones de este producto en el período bajo análisis- Turquía (19%), Francia (12%) y Egipto (10%). Cabe destacar el significativo crecimiento de los despachos realizados hacia el mercado turco, teniendo en cuenta que en el período enero-noviembre de 2005 el volumen exportado hacia ese destino fue poco relevante.

Con respecto a las exportaciones de harinas proteicas, las colocaciones externas de harina de soja registran un incremento del 11% en comparación con igual acumulado del año anterior en términos de volumen, mientras que en valores monetarios el incremento asciende al 9%. Filipinas, España, Polonia, Sudáfrica e Indonesia son las principales plazas de colocación externa de harina de soja en el período enero-noviembre de 2006, absorbiendo entre los cinco países el 40% del total del volumen exportado por este segmento en el período considerado, cada uno de ellos con una participación similar.

Las ventas de pellets de soja presentan una caída del 8% en términos de toneladas en el período enero-noviembre de 2006, en comparación con el mismo período de 2005; en dólares verifican una disminución del 9%. Las principales plazas de colocación externa de este producto en el período considerado son -en orden de importancia según su contribución al total de toneladas exportadas por este segmento- Francia (16%), Corea del Sur (14%) y Malasia (11%).

Según fuentes consultadas, los precios internacionales de los aceites vegetales se mantienen sostenidos, previéndose para el año 2007 un crecimiento de la demanda tanto de aceites de soja como de girasol, como así también precios favorables, producto de la creciente demanda originada en la necesidad de abastecer la producción de biodiésel a nivel mundial, particularmente en Europa. Ello ha llevado al anuncio por parte de varias empresas de la realización de inversiones para la instalación de plantas de producción de biodiésel en el ámbito nacional, principalmente con el objeto de abastecer la demanda externa.

En el caso del aceite de girasol, las expectativas de crecimiento de la demanda mundial obedecen a su vez al constante crecimiento del consumo humano, en el continente europeo particularmente, ganando participación en el mercado en detrimento del aceite de colza en el sector alimenticio, comportamiento que se espera se mantenga durante el año 2007.

Con respecto a las retenciones a las exportaciones de los derivados de soja -aceites y harina- cabe destacar que el pasado 11 de enero de 2007, mediante la Resolución 9/2007 del Ministerio de Economía y Producción, se estableció un incremento de los derechos de exportación del 4%, por lo que a partir de la mencionada resolución tanto las exportaciones de aceite como de harina de soja estarán gravadas con el 24%.

La elaboración de **productos lácteos** presenta en el año 2006 un incremento del nivel de producción del 8,5% en comparación con igual período del año precedente. A partir de este resultado, la industria láctea logra una expansión de su actividad por tercer año consecutivo. Este comportamiento se vincula básicamente con la mayor disponibilidad de materia prima para su procesamiento industrial.

El desempeño del sector se explica tanto por el crecimiento de la demanda interna como por la significativa expansión de la demanda internacional. El mercado interno

constituye el principal mercado de colocación de las ventas de la industria láctea argentina, absorbiendo cerca del 80% de las mismas. Según información de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), en el acumulado de los primeros diez meses de 2006, el consumo interno verifica un crecimiento del 6% con respecto al mismo período de 2005.

En cuanto a las exportaciones, de acuerdo con información del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las colocaciones externas de productos lácteos (leches, quesos y otros lácteos) verifican en el acumulado del período enero-noviembre de 2006 un crecimiento del 33% en volumen, en comparación con las exportaciones concretadas en igual período del año anterior, en tanto que en valores monetarios registran un incremento del 32%. Este resultado deriva del importante dinamismo que verifican las ventas externas de leche en polvo -principal producto de exportación de la industria láctea nacional- y de otros productos lácteos. Las exportaciones de leche en polvo acumulan en el período enero-noviembre de 2006 incrementos tanto en términos de toneladas como en valores monetarios frente al mismo período del año anterior, del 29% en ambos casos. Las principales plazas de colocación externa de este producto en los primeros once meses de 2006 son -por orden de importancia según su contribución al total de toneladas exportadas en el período bajo análisis- Argelia (18%), Venezuela (17%) y Brasil (14%), absorbiendo entre los tres mercados la mitad del volumen exportado en el mencionado período. Las colocaciones externas de leche en polvo participan con el 64% en el total del volumen exportado de productos lácteos en el período considerado.

Las exportaciones de otros productos lácteos -con una participación relativa del 21% en el total- muestran un significativo incremento del 78% en el acumulado de los primeros once meses de 2006 respecto de igual acumulado de 2005 en términos de toneladas, mientras que en dólares presentan un crecimiento del 95%. Este desempeño obedece en gran parte a los destacados aumentos verificados en las colocaciones externas de alimento infantil y manteca; las ventas externas de ambos productos explican el 34% de las exportaciones totales de otros productos lácteos en los primeros once meses de 2006. Los principales mercados de colocación externa de alimento infantil son -por orden de importancia según su contribución al total de toneladas exportadas por este producto- Venezuela, México y República Dominicana, en tanto que Rusia es el país que absorbe la mayor parte de las exportaciones de manteca.

Por su parte, Brasil es la principal plaza de colocación externa del segmento de otros productos lácteos, con una participación relativa del 18% en el total del volumen exportado en este segmento en el período enero-noviembre de 2006, resultado derivado principalmente de sus compras de sueros de leche en primer lugar, y de suero de queso en segundo término. Seguidamente se ubica Chile, participando con el 13%, a partir de su demanda de dulce de leche y yogur. En tercer lugar se encuentra Rusia (12%), seguido por México (8%) y Uruguay (8%). El segmento de otros productos lácteos continúa incrementando su participación relativa en el total de exportaciones lácteas en los últimos meses. Mientras que en el acumulado de los primeros once meses de 2005 el segmento de otros productos lácteos absorbía el 16% del total de las exportaciones lácteas, en el mismo período de 2006 tiene una participación relativa del 21% en el total del volumen exportado en el período considerado.

Las colocaciones externas de quesos -con una participación relativa del 16% en el total del volumen exportado de productos lácteos-, en los primeros once meses de 2006 presentan un incremento del 11% en toneladas con respecto al mismo período de 2005, en tanto que en valores monetarios registran un crecimiento del 13%. Los principales mercados de colocación externa de quesos en el período enero-noviembre de 2006 son -por orden de importancia según su contribución al total de toneladas exportadas por este segmento- Rusia (26%), Chile (13%) y Estados Unidos (12%), absorbiendo estos tres países la mitad del volumen exportado en el período considerado. Cabe destacar la pérdida de participación relativa en las exportaciones de quesos argentinas que Estados

Unidos viene experimentando en los últimos meses, frente a la ganancia que presenta el mercado ruso.

Según fuentes consultadas, para el año 2007 se espera un crecimiento tanto de la demanda interna como de las exportaciones. El mercado internacional para los productos lácteos muestra una tendencia firme y sostenida de crecimiento de la demanda, basada en la importación mundial de leche en polvo y quesos.

El **procesamiento de petróleo** presenta en el año 2006 un incremento del 6,2% respecto del año anterior. En el acumulado anual de 2006 -en comparación con el año 2005- la producción de subproductos del petróleo presenta incrementos en fuel oil (23,3%), nafta especial (16,4%), gas oil (7%) y asfaltos (2,5%), mientras que experimentaron descensos las producciones de nafta común (-48,2%), diesel oil (-5,4%), combustible para retropropulsión (-5%), bases lubricantes (-3,7%), kerosene (-3,6%) y gas licuado de petróleo (-1,1%).

Con respecto a las ventas de derivados al mercado interno, en el acumulado enero-noviembre de 2006 -respecto de igual período de 2005- se observan alzas en los despachos de nafta súper (20,4%), fuel oil (11,3%), gas oil (6,1%), kerosene (4,4%), asfaltos (2,9%) y lubricantes (0,7%); en cambio, experimentaron bajas las ventas locales de diesel oil (-41,6%), nafta común (-17,2%) y aeronaftas (-9,7%).

En materia de exportaciones de derivados, para igual comparación, se observan incrementos en las ventas externas de aerokerosene, diesel oil y fuel oil, mientras que experimentaron descensos las exportaciones de aditivos lubricantes, asfaltos, bases lubricantes, gas oil, nafta común, nafta súper y nafta ultra. En lo referente a importaciones de subproductos del petróleo, si se comparan los períodos bajo análisis indicados precedentemente, se destacan las alzas observadas en aditivos lubricantes, aditivos combustibles, asfaltos, bases lubricantes y nafta súper, registrándose descensos en las compras externas de aeronafta, gas oil, lubricante automóviles, nafta común y nafta ultra.

Cabe destacar que la cotización promedio internacional del barril de crudo en el mes de diciembre de 2006 alcanzó los 62,08 dólares, registrando una variación positiva del 4,6% con respecto a diciembre de 2005 y un alza del 4,5% respecto del mes anterior.

El **bloque químico** presenta un aumento del 6,8% en el año 2006, en comparación con el año 2005. Se destacan los crecimientos registrados en los niveles de elaboración de productos farmacéuticos (9,9%) y agroquímicos (8,5%).

La elaboración de **productos farmacéuticos** registra en el año 2006 un crecimiento del 9,9% con respecto al año 2005. Según datos del informe "La industria farmacéutica en la Argentina" del INDEC correspondiente al tercer trimestre de 2006, la facturación de productos farmacéuticos de producción nacional registra un crecimiento acumulado en el período enero-septiembre de 2006 -con respecto al mismo acumulado del año anterior- del 14%. Dicho crecimiento está impulsado, principalmente, por el incremento del 13% de la facturación en el mercado interno y, en menor medida, por el crecimiento del 24% de la facturación correspondiente a las ventas externas que tienen una baja participación en el total de la facturación de los productos farmacéuticos de producción nacional.

Según dicho informe, los productos farmacéuticos nacionales se destinan principalmente al mercado interno (87% del total). Fuentes consultadas estiman que la demanda interna de productos farmacéuticos continuará creciendo en el corriente año 2007. Las exportaciones, que representan el 13% de las ventas de productos farmacéuticos nacionales, se destinan principalmente a países de Latinoamérica, sur de Asia y norte de África. Según fuentes del sector, algunas empresas están realizando inversiones para aumentar la capacidad productiva con el objetivo de incrementar las exportaciones, principalmente hacia América Latina.

Cabe mencionar que en el mes de diciembre pasado, la Legislatura de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires aprobó la reforma del Código de Planeamiento Urbano, por

el que se flexibiliza el régimen para la instalación de industrias en la Ciudad de Buenos Aires y para la ampliación de establecimientos existentes. Según fuentes consultadas, esta reforma en el Código de Planeamiento Urbano favorece la realización de ampliaciones de capacidad en plantas existentes y facilita la instalación de nuevas plantas industriales. En este último caso cabe destacar el complejo industrial de 11 plantas elaboradoras de productos farmacéuticos que está proyectado construirse en la Ciudad de Buenos Aires.

La **industria papelera** presenta en el año 2006 un crecimiento de la producción del 2% con respecto al año anterior. Los segmentos de mayor dinamismo en el transcurso del año corresponden a los papeles para envases y embalajes y a los papeles para impresión. Los mayores niveles de producción y ventas que presentan ambos segmentos se derivan principalmente del impulso generado por el crecimiento de la demanda doméstica, que constituye el principal destino de colocación. En el caso de los papeles para impresión, a la mayor demanda interna se suma el crecimiento de las exportaciones. La participación de las exportaciones de papeles para impresión en el total de ventas de este segmento durante el año 2006 se ubica en torno al 30%.

La mayor demanda local de papeles para impresión y de papeles para envases y embalajes se vincula con la evolución del sector de **editoriales e imprentas**, que para el año 2006 registra un crecimiento del 5,3% frente al año anterior. Este crecimiento obedece en parte al dinamismo observado en el segmento de etiquetas y envases flexibles, cuya evolución se vincula principalmente con el mayor nivel de actividad de la industria alimenticia. Asimismo, cabe destacar la aceleración del crecimiento del segmento de editoriales que, en el transcurso del año 2006, ha incrementado en forma sostenida el nivel de actividad. Según fuentes consultadas, las perspectivas de crecimiento para el sector en el año 2007 son favorables.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL

INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para el primer trimestre de 2007 respecto al primer trimestre de 2006

Demanda interna

El 54,6% de las empresas prevé un ritmo estable en la Demanda interna para el primer trimestre, el 43,8% anticipa una suba y el 1,6% prevé una disminución.

Exportaciones

El 98,4% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el primer trimestre. El 49,2% de las empresas consultadas anticipa una suba en sus exportaciones totales durante el primer trimestre respecto a igual trimestre de 2006, el 42,9% a no prevé cambios en sus ventas al exterior y el 7,9% opina que disminuirán.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 96,9% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 48,2% no anticipa cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 43,8% prevé una suba y el 8,0% vislumbra una disminución.

Insumos importados

El 96,9% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el primer trimestre. El 71,0% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos, y el 29,0% anticipa una suba respecto a igual período del año 2006.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 90,6% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 62,1% no prevé modificaciones para el primer trimestre respecto a igual período del año anterior, el 36,2% opina que aumentará y el 1,7% prevé una caída.

Stocks

El 67,2% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al primer trimestre del año anterior; el 26,5 % anticipa una baja, contra el 6,3% que espera un aumento.

Capacidad instalada

El 59,3% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a igual trimestre de 2006; el 39,1% prevé una suba, en tanto el 1,6% anticipa una baja.

Con relación a la utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, respecto al trimestre anterior, el 89,1% de las firmas la considera adecuada, el 7,8% opina que es insuficiente y para el 3,1% es excesiva.

Respecto al nivel de Utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, el 51,7% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; otro 35,8% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 12,5% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Personal

El 80,9% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal para el primer trimestre, el 17,5% prevé un aumento y el 1,6% estima una caída.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 52,4% de las empresas no anticipa cambios, el 46,0% advierte una suba y el 1,6% opina que disminuirán.

Inversiones

El 24,1% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso; el 43,0% continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores, en tanto el 32,9% no tiene previsto realizar inversiones.

Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas principalmente a Aumentar la producción (51,4%), Mejorar la calidad del producto o servicio en el (24,9%) y Competir en el exterior (12,4%)

Necesidades de crédito

El 63,3% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias en el trimestre en curso respecto al trimestre anterior y el 36,7% de las empresas necesita una mayor asistencia crediticia.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 43,8%; los Fondos propios con el 25,5%; y la Financiación de proveedores insume el 24,1%.

Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán principalmente a: la financiación de exportaciones (28,3%), la compra de insumos (27,9%) y la financiación a clientes (23,9%).

- ✓ | ¿Usted prevé que la Demanda Interna en el 1º trimestre del 2007 con relación al 1º trimestre de 2006?

	%
Aumentará	43,8
No variará	54,6
Disminuirá	1,6

- ✓ | ¿Usted prevé que sus Exportaciones totales en el 1º trimestre de 2007 con relación al 1º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	49,2
No variarán	42,9
Disminuirán	7,9

- ✓ | ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur en el 1º trimestre del 2007 con relación al 1º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	43,8
No variarán	48,2
Disminuirán	8,0

- ✓ | ¿Usted prevé que el total de Insumos Importados utilizados en el proceso productivo para el 1º trimestre de 2007 con relación al 1º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	29,0
No variarán	71,0
Disminuirán	0,0

- ✓ | ¿Usted prevé el total de Insumos importados procedentes de países el bloque Mercosur para el 1º trimestre de 2007 con relación al 1º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	36,2
No variarán	62,1
Disminuirán	1,7

- ✓ | ¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados para el 1º trimestre de 2007 con relación al 1º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	6,3
No variarán	67,2
Disminuirán	26,5

- ✓ | ¿Usted prevé que la Utilización de la capacidad instalada de su empresa en el 1º trimestre de 2007 con relación al 1º trimestre de 2006?

	%
Aumentará	39,1
No variará	59,3
Disminuirá	1,6

- ✓ | ¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el trimestre en curso? (Ene. - Mar. de 2007)

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	-
(20 - 40)	1,6
(40 - 60)	10,9
(60 - 80)	35,8
(80 - 100)	51,7

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el 1º trimestre de 2007, con relación al 1º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	17,5
No variarán	80,9
Disminuirán	1,6

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el 1º trimestre de 2007 con relación al 1º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	46,0
No variarán	52,4
Disminuirán	1,6

CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** es un indicador de coyuntura que mide la evolución de la producción industrial con periodicidad mensual. Las fuentes de información son empresas, cámaras empresarias y organismos públicos.

Se elaboran números índices de cada uno de los rubros industriales y del nivel general que reflejan la evolución de la producción industrial en términos de volumen físico.

El cálculo del EMI comienza en enero de 1994. Desde enero de 1994 hasta diciembre de 2004, se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente al año 1997. A partir de enero de 2005, se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente al año 2004.

La desestacionalización de una serie es el procedimiento mediante el cual se obtiene una nueva serie libre de los efectos debidos a la estacionalidad y a la composición del calendario. El programa X-12 ARIMA utiliza promedios móviles en forma iterativa para estimar la estacionalidad y la tendencia-ciclo. Por las características del método, los factores estimados sufren modificaciones cada vez que se incorpora un nuevo dato a la serie original. Se fijan las opciones del programa de desestacionalización y se mantienen durante un año.

Se analizó el modelo apropiado para el ajuste estacional -que se mantendrá durante el año 2007-, concluyendo lo siguiente:

- 1-El período considerado para el ajuste del modelo regarima fue desde enero de 1995 hasta octubre de 2006.
- 2-Se consideró un ajuste multiplicativo.
- 3- Modelo ajustado: ARIMA $\log(0\ 1\ 1)\ (0\ 1\ 1)12$.
- 4- Se mantuvo el ajuste de variación por días de actividad hasta abril de 2002.
- 5- Ajuste de variación por outliers.

La tendencia-ciclo es un indicador suave que permite analizar más claramente la coyuntura y el largo plazo. La tendencia-ciclo consiste en un post-procesamiento de la serie desestacionalizada utilizando opciones específicas que son las siguientes:

1. Extensión con un año de pronósticos de la serie desestacionalizada corregida por valores extremos, utilizando el modelo $(0\ 1\ 1)\ (0\ 0\ 1)12$.
2. Corrección más estricta de valores extremos.
3. Estimación de la tendencia utilizando el filtro Henderson de 13 términos.

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 que sirva de complemento a otros indicadores industriales. Las preguntas se dividen en dos bloques. En el primero se solicita la última información mensual disponible y el comportamiento esperado del período siguiente. En el segundo bloque se requiere información de carácter más estructural y, por lo tanto, las consultas se realizan trimestralmente.



Para mayor información del "Estimador Mensual Industrial" ver en:
<http://www.indec.gov.ar>

INDEC

Instituto Nacional de Estadística y Censos
Buenos Aires, 2006. Por cualquier consulta puede dirigirse
Centro Estadístico de Servicios Julio A. Roca 615,
Ciudad Autónoma de Buenos Aires C1067ABB, Argentina.
tel.: 4349-9652/46, fax: 4349-9621
Correo electrónico: ces@indec.mecon.gov.ar.
Internet: www.indec.gov.ar
Horario de atención: 9:30 a 16:00 hs.