

## ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

ENERO DE 2007

BUENOS AIRES, 27 DE FEBRERO DE 2007

De acuerdo con datos del **Estimador Mensual Industrial (EMI)**, la actividad industrial de enero de 2007 en relación con diciembre de 2006 presenta caídas del 2,4% en términos desestacionalizados y del 9,4% en la medición con estacionalidad. Cabe señalar que en el primer mes del año se registraron paradas técnicas programadas en plantas productivas de distintos rubros industriales.

Cabe señalar que para obtener resultados más precisos de la coyuntura industrial de enero y febrero de cada año, es conveniente utilizar la información del **primer bimestre** en su conjunto, dada la variabilidad del período de vacaciones de las empresas.

**Cuadro 1.** Datos mensuales anticipados a enero de 2007

Datos mensuales	Ene 07 / Dic 06	Ene 07 / Ene 06
	Variación porcentual	
Desestacionalizado	-2,4	6,2
Con estacionalidad	-9,4	6,1

Con relación a enero de 2006, la producción manufacturera de enero de 2007 muestra incrementos del 6,2% en términos desestacionalizados y del 6,1% en la medición con estacionalidad, lo que ubica al primer mes de 2007 como el mejor mes de enero desde que se calcula este indicador.

El indicador de tendencia-ciclo observa en enero de 2007 una disminución del 0,2% con respecto a diciembre pasado.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en **enero de 2007 con respecto a enero de 2006** son la industria automotriz, los productos minerales no metálicos y la industria alimenticia. Para esta comparación la principal caída se verifica en las industrias metálicas básicas.

Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó acerca de las previsiones que tienen para el mes de **febrero de 2007** respecto a enero. Los principales resultados son los siguientes:

- El 80,0% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para febrero, el 14,5% de las empresas prevé una suba y el 5,5% vislumbra una caída.
- El 66,1% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante febrero respecto de enero, el 26,4% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 7,5% vislumbra una caída.
- Consultados exclusivamente con respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 74,5% no espera cambios respecto al mes anterior, el 21,6% anticipa una suba respecto al mes anterior y el 3,9% prevé una baja.
- El 70,9% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto de enero, el 20,0% prevé un aumento y el 9,1% anticipa una baja.
- Consultados exclusivamente con respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, el 77,8% no prevé modificaciones para febrero, el 13,3 opina que aumentarán y el 8,9% prevé una caída.
- El 72,7% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior, el 20,0% anticipa una baja, contra el 7,3% que vislumbra una suba.
- El 81,8% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto de enero, el 12,7% prevé una suba y el 5,5% anticipa una disminución.

- El 92,7% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal con respecto al mes anterior, el 5,5% anticipa una suba y el 1,8 prevé una baja.

- El 75,9% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para febrero respecto de enero, el 18,5% prevé una suba y el 5,6% espera una caída.

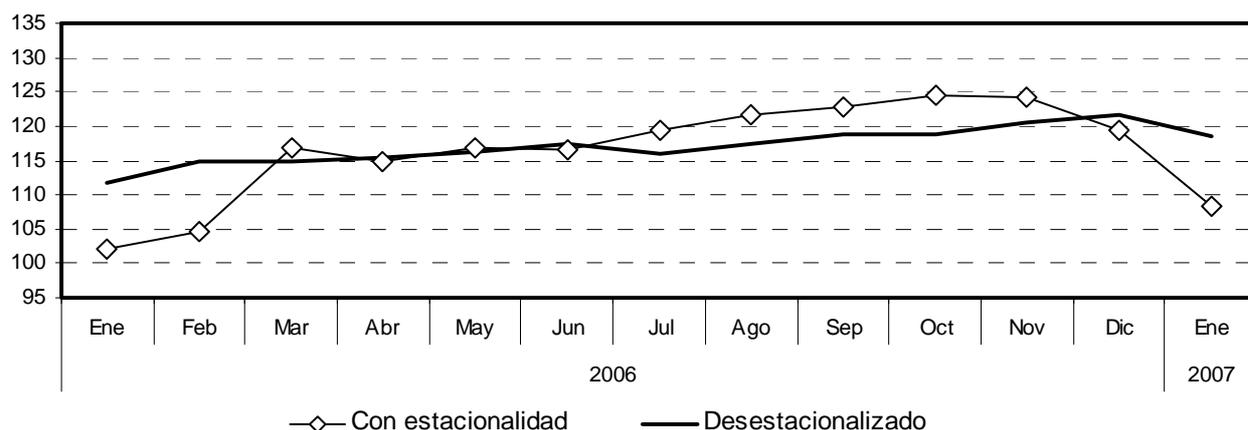
**Cuadro 2.** Estimador Mensual Industrial.  
Base 2004=100

Período	EMI		
	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador tendencia-ciclo
<b>2006</b>			
Enero	102,1	111,7	112,6
Febrero	104,7	114,8	113,5
Marzo	117,0	114,9	114,5
Abril	114,9	115,6	115,4
Mayo	116,9	116,3	116,2
Junio	116,6	117,5	116,9
Julio	119,3	116,1	117,6
Agosto	121,8	117,5	118,2
Septiembre	122,7	118,7	118,7
Octubre	124,5	118,9	119,1
Noviembre	124,2	120,7	119,2
Diciembre	119,5	121,6	119,2
<b>2007</b>			
Enero	108,3	118,6	119,0

**Cuadro 3.** 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
<b>2006</b>					
Enero	-7,0	3,6	3,6	0,0	3,7
Febrero	2,5	9,9	6,7	2,8	9,9
Marzo	11,7	8,0	7,2	0,1	7,8
Abril	-1,7	7,8	7,3	0,6	7,9
Mayo	1,7	7,9	7,4	0,6	7,9
Junio	-0,2	9,9	7,9	1,0	9,9
Julio	2,3	9,7	8,1	-1,2	10,0
Agosto	2,0	8,1	8,1	1,2	8,3
Septiembre	0,8	8,5	8,2	1,1	8,5
Octubre	1,4	8,5	8,2	0,1	8,6
Noviembre	-0,2	8,9	8,3	1,5	8,8
Diciembre	-3,8	8,9	8,3	0,7	8,8
<b>2007</b>					
Enero	-9,4	6,1	6,1	-2,4	6,2

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



**Cuadro 4.** Estimador Mensual Industrial (EMI) Índice de Bloques. Índices Base 2004=100

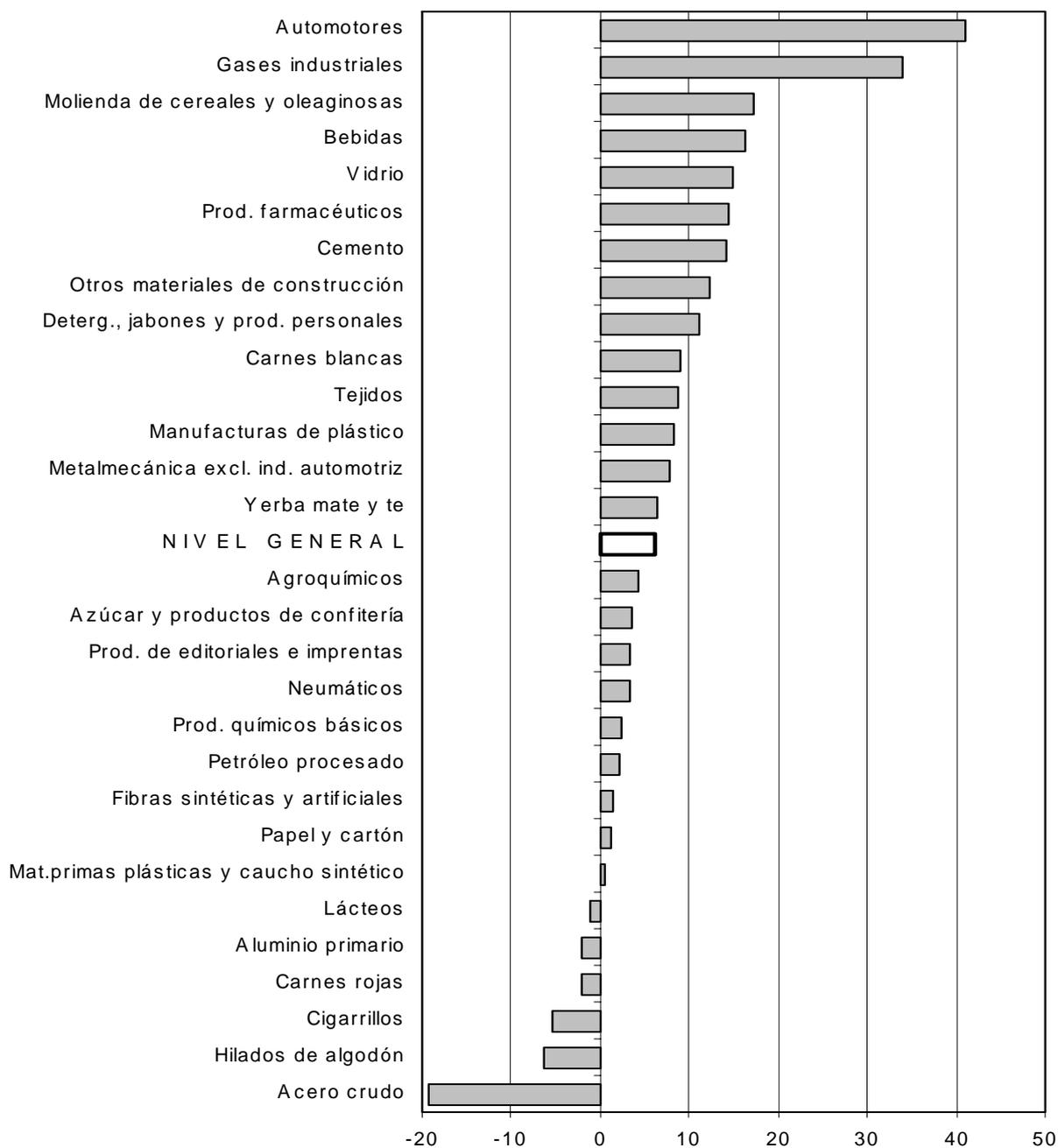
Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles <sup>1</sup>	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
<b>2003</b>	<b>93,7</b>	<b>108,6</b>	<b>92,7</b>	<b>89,8</b>	<b>83,0</b>	<b>97,8</b>
<b>2004</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2005</b>	<b>108,0</b>	<b>93,7</b>	<b>108,2</b>	<b>105,4</b>	<b>109,2</b>	<b>100,0</b>
<b>2006</b>						
Enero	111,2	106,0	97,2	108,6	107,1	106,0
Febrero	104,6	112,8	102,4	98,4	105,6	98,8
Marzo	118,0	109,9	112,4	106,4	107,6	107,8
Abril	108,4	93,3	114,6	105,8	110,7	104,7
Mayo	110,3	110,1	116,1	110,7	116,3	107,2
Junio	111,1	94,1	115,4	104,1	114,8	106,3
Julio	115,8	108,0	120,8	110,7	116,5	107,1
Agosto	121,2	107,1	123,5	108,8	115,1	112,7
Septiembre	121,9	106,6	124,3	106,6	120,3	97,3
Octubre	124,6	104,3	122,7	111,8	124,1	101,5
Noviembre	122,3	113,3	121,7	109,9	124,4	110,1
Diciembre	120,1	100,0	110,9	108,0	117,3	113,9
<b>2007</b>						
Enero	121,8	100,3	102,4	110,0	110,7	108,3

Período	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmecánica excluida industria automotriz
<b>2003</b>	<b>90,0</b>	<b>90,4</b>	<b>85,3</b>	<b>99,0</b>	<b>65,2</b>	<b>88,4</b>
<b>2004</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2005</b>	<b>106,2</b>	<b>110,3</b>	<b>116,0</b>	<b>104,5</b>	<b>125,9</b>	<b>107,4</b>
<b>2006</b>						
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	123,3	122,8	134,5	91,5	180,7	110,0
<b>2007</b>						
Enero	119,2	123,8	133,2	80,1	76,9	103,0

En el mes de **enero de 2007**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de vehículos automotores (41,1%), gases industriales (34,0%) y molienda de cereales y oleaginosas (17,3%). Las principales caídas se observaron en la producción de acero crudo (-19,2%) y en hilados de algodón (-6,3%).

**Gráfico 2.** Variación porcentual de **Enero de 2007** con respecto a igual período del año anterior



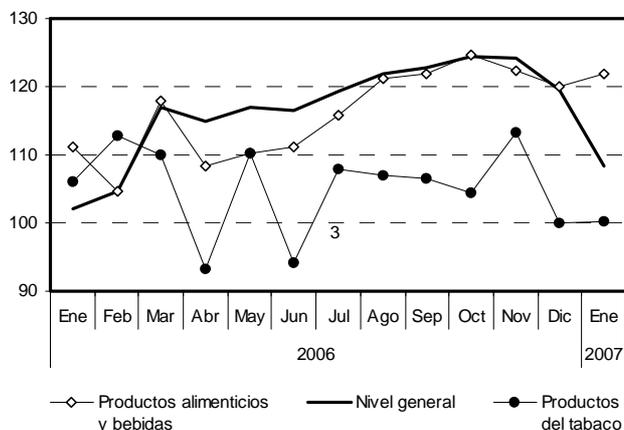
# RUBROS MANUFACTUREROS

## 1 | Industria alimenticia y productos del tabaco

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Enero de 2007

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior
<i>Industria alimenticia</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>1,5</b>	<b>9,6</b>
Carnes rojas	9,6	-2,2
Carnes blancas	-3,3	9,1
Lácteos	-5,0	-1,1
Molienda de cereales y oleaginosas	13,1	17,3
Azúcar y productos de confitería	-26,2	3,5
Yerba mate y te	18,8	6,4
Bebidas	0,6	16,2
<i>Industria del tabaco</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>0,3</b>	<b>-5,4</b>
Cigarrillos	0,3	-5,4

**Gráfico 1.** Industria alimenticia y la industria del tabaco respecto al nivel general del EMI. Enero de 2007



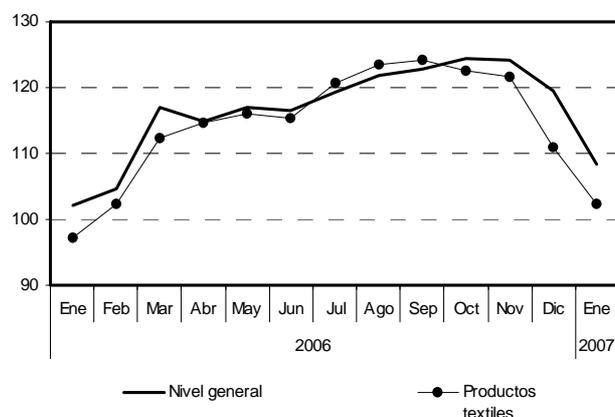
## 2 | Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Enero de 2007

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior
<i>Industria textil</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-7,6</b>	<b>5,4</b>
Hilados de algodón	-8,9	-6,3
Fibras sintéticas y artificiales 1	-4,2	1,4
Tejidos	-7,3	8,7

(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. Enero de 2007



### 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. Enero de 2007

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior
<i>Papel y cartón</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>1,8</b>	<b>1,3</b>
Papel y cartón	1,8	1,3
<i>Edición e impresión</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-5,6</b>	<b>3,4</b>
Productos de editoriales e imprentas	-5,6	3,4

### 4 | Refinación de petróleo

Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Enero de 2007

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-4,9</b>	<b>2,2</b>
Petróleo procesado	-4,9	2,2

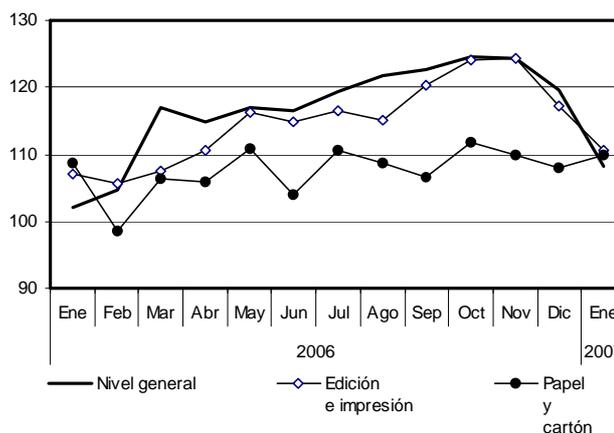
### 5 | Productos químicos, de caucho y plástico

Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Enero de 2007

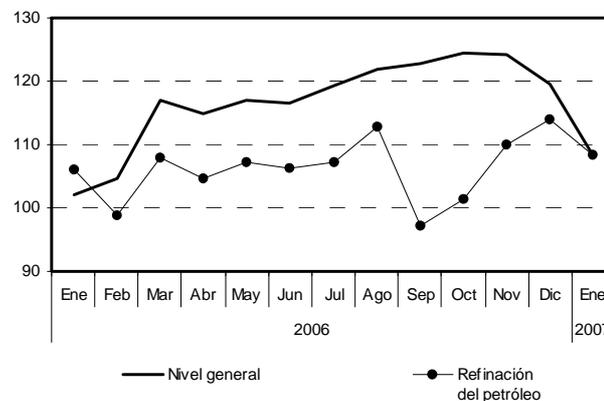
Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-3,3</b>	<b>8,9</b>
Gases industriales	9,5	34,0
Productos químicos básicos	-2,6	2,4
Agroquímicos	-10,1	4,2
Materias primas plásticas y caucho sintético	-0,8	0,6
Detergentes, jabones y productos personales	5,8	11,0
Productos farmacéuticos 1	-6,2	14,3
<i>Productos de caucho y plástico</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>0,8</b>	<b>7,2</b>
Neumáticos	-1,2	3,3
Manufacturas de plástico	1,4	8,2

(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.

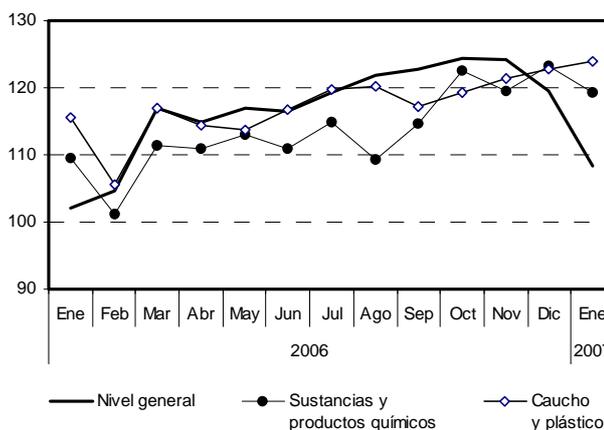
**Gráfico 3.** Papel y cartón, Edición e impresión con respecto al nivel general del EMI. Enero de 2007



**Gráfico 4.** Refinación del petróleo con respecto al nivel general del EMI. Enero de 2007



**Gráfico 5.** Productos químicos, de caucho y plástico respecto al nivel general del EMI. Enero de 2007

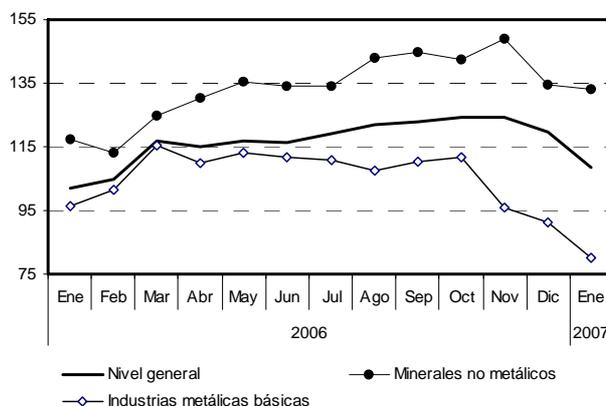


## 6 | Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos. Enero de 2007

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-0,9</b>	<b>13,6</b>
Vidrio	-3,4	14,8
Cemento	-2,4	14,2
Otros materiales de construcción	2,6	12,2
<i>Industrias metálicas básicas</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-12,5</b>	<b>-16,7</b>
Acero crudo	-14,5	-19,2
Aluminio primario	-1,5	-2,2

**Gráfico 6.** Productos minerales no metálicos e industrias metálicas básicas respecto al nivel general del EMI. Enero de 2007

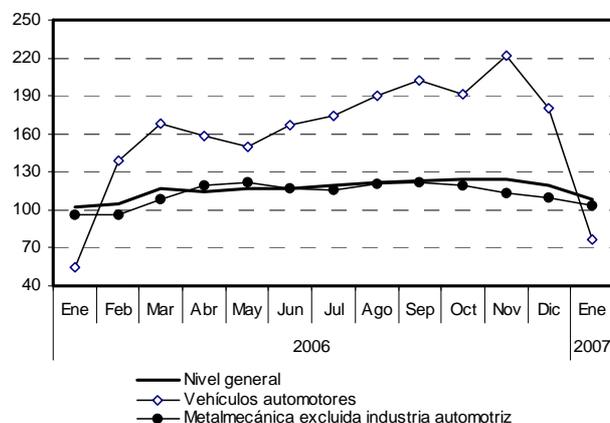


## 7 | Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica

Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica. Enero de 2007

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior
<i>Vehículos automotores</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-57,4</b>	<b>41,1</b>
Automotores 1	-57,4	41,1
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>		
<b>Total del bloque</b>	<b>-6,4</b>	<b>7,7</b>
Metalmeccánica excluida industria automotriz	-6,4	7,7

**Gráfico 7.** Vehículos automotores y resto de la industria metalmeccánica con respecto al nivel general del EMI. Enero de 2007



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

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 - ENERO 2007

El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** presenta en el mes de enero de 2007 un crecimiento del 6,1% respecto de enero de 2006, en la medición con estacionalidad. Se destaca el crecimiento que registra la industria automotriz (41,1%), seguido por los productos minerales no metálicos (13,6%) y la industria alimenticia (9,6%). La principal caída en el mes de enero de 2007, con respecto a enero de 2006, se verifica en las industrias metálicas básicas (-16,7%).

El nivel general del EMI presenta en enero de 2007 caídas respecto de diciembre de 2006 del 9,4% con estacionalidad y del 2,4% en términos desestacionalizados. La disminución de la actividad industrial en enero de 2007 respecto de diciembre pasado se vincula con la realización de paradas técnicas que son habituales en esta época del año, coincidiendo con las vacaciones del personal. En el primer mes del año se registró una marcada concentración de paradas de planta en distintos rubros industriales.

La **producción automotriz** registra un crecimiento del 41,1% en enero de 2007 con relación a enero de 2006. En enero de 2007, en comparación con diciembre de 2006, se observa una fuerte caída del 57,4% determinada por el cierre generalizado de las terminales, que concentraron las licencias por vacaciones en la última semana de diciembre y las tres primeras de enero. La concentración de las licencias en el primer mes del año refleja una coyuntura en que las empresas se preparan para un año de crecimiento con lanzamientos de nuevas plataformas y continuidad en el proceso de localización de partes y piezas. Una perspectiva conservadora para el corriente año establece un escenario con un crecimiento del orden del 10% al 15% tanto para la producción como para las ventas domésticas. Las ventas al mercado interno concretadas en el primer mes de 2007 registraron un importante crecimiento con relación a enero del año anterior. Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), las ventas totales a concesionarios observan en enero de 2007 un crecimiento del 16% con relación a enero del año anterior, mientras que las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional registran un fuerte crecimiento del 46% en enero de 2007 en comparación con igual período de 2006. Con respecto a las exportaciones, cabe destacar que los despachos al exterior colocados en enero de 2007 duplican a los concretados en igual mes del año anterior. Las perspectivas para el año 2007 contemplan que continúe el crecimiento 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. 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 tiende a revertirse en la medida que se producen lanzamientos de nuevos modelos de producción nacional. Sin embargo, la tónica del año estará determinada por la creciente inserción internacional de las terminales locales que cuentan en la actualidad con plataformas actualizadas y muy competitivas, en algunos casos producidas exclusivamente en el país.

Desde el sector privado, tanto las terminales como los 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 de largo plazo, algunos de los cuales se harán visibles durante el corriente año. La apreciación del real y del euro, junto con las políticas de estímulo a la cadena de valor, han dado un nuevo impulso a la nacionalización de partes y piezas que desde el año 2003 fue extendiéndose entre las terminales. Obstáculos a superar los constituyen algunas dificultades de acceso al mercado brasileño y un eventual cuello de botella en la capacidad de algunos rubros del sector autopartista para absorber rápidamente nuevos incrementos de producción.

En el sector autopartista, por su parte, las programaciones para febrero reflejan el crecimiento estacional posterior al período de vacaciones de las terminales, anticipándose un nuevo crecimiento para marzo en valores superiores a los habituales, en consonancia con los mayores niveles de producción de la mayoría de las automotrices. Las exportaciones al mercado brasileño presentan un horizonte estable pese al receso veraniego y de Carnaval, debido a la reconstitución de stocks, previéndose sin embargo una leve disminución en las programaciones para marzo.

Las **industrias metálicas básicas** registran en enero de 2007 caídas del 16,7% con respecto a enero de 2006, y del 12,5% en comparación con diciembre de 2006. Estos guarismos responden a la fuerte disminución de la producción de acero crudo, que presenta caídas del 19,2% con respecto a enero de 2006, y del 14,5% en comparación con diciembre de 2006.

La **producción siderúrgica** del primer mes del año se vio afectada, por un lado, por las paradas de algunas líneas productivas por mantenimiento y, por otro, por los trabajos vinculados a los planes de aumento de la capacidad instalada que se realizan en etapas, por lo que a lo largo del año afectan a distintas líneas productivas.

Según información proporcionada por el Centro de Industriales Siderúrgicos (CIS), independientemente de los factores señalados, las expectativas para el corriente año 2007 estiman una mayor producción, previéndose un nuevo año récord de la producción siderúrgica argentina. Estas perspectivas se sustentan en la firme demanda de los distintos sectores usuarios en el mercado local, como la actividad constructora, la industria automotriz y otros rubros metalmecánicos, y en la sostenida demanda mundial. Cabe recordar que la producción total del año 2006 de acero crudo (parámetro que define internacionalmente la actividad de la industria siderúrgica) constituyó un récord para la siderurgia argentina.

A nivel internacional, según información del CIS, la producción mundial de acero crudo en el año 2006 registró un crecimiento impulsado por el importante incremento de la producción en China. Este factor genera preocupación en los productores siderúrgicos por la fuerte presión que están ejerciendo las exportaciones siderúrgicas chinas en el mercado mundial.

La elaboración de **aluminio primario** registra en el primer mes de 2007 una disminución del 2,2% respecto de enero de 2006 que se vincula con cuestiones técnicas propias del proceso de producción. Cabe destacar las excelentes perspectivas que presenta el sector para el corriente año 2007: se espera que en el transcurso del segundo trimestre del año comience la puesta en marcha de la nueva capacidad productiva a partir del plan de inversiones que se está llevando adelante en la planta de Puerto Madryn. Cabe recordar que a mediados del año 2005 comenzaron los trabajos para la ampliación de la capacidad instalada en dicha planta, estimándose que las obras demandarían aproximadamente dos años de ejecución. Cuando la nueva capacidad de producción de aluminio primario se encuentre plenamente operativa, permitirá pasar de un nivel que actualmente se ubica en las 275.000 toneladas por año de aluminio primario a 400.000 toneladas anuales, lo que implicará un incremento en la capacidad instalada del 45%.

Según fuentes consultadas, la mayor producción derivada de la nueva capacidad instalada se destinará principalmente a abastecer mercados externos dado que en el último año las exportaciones de aluminio primario y semielaborados han disminuido como consecuencia del crecimiento de la demanda interna junto con la plena utilización de la capacidad productiva existente. En efecto, las exportaciones de aluminio primario y semielaborados registraron en el año 2006 una caída del 25% con respecto al año 2005; en el mes de enero de 2007 también observan una disminución del 20% en comparación con las ventas externas concretadas en el primer mes de 2006. La demanda internacional se encuentra sostenida en distintos mercados, como Estados Unidos, Europa y China que mantiene una demanda muy firme, con muy buenos precios internacionales.

Con respecto al mercado interno, las ventas locales de aluminio vienen creciendo en forma continua en los últimos cuatro años, estimándose para el corriente año 2007 que los despachos al mercado interno se incrementarán a partir de la firme demanda de los distintos sectores como la industria automotriz, la actividad constructora, los fabricantes de envases y packaging en general. En el año 2006 las ventas al mercado interno de aluminio registraron un crecimiento del 20% respecto del año 2005; en el mes de enero de 2007 los despachos locales de aluminio observan un incremento cercano al 30% en comparación con las ventas internas concretadas en el primer mes de 2006.

La **industria alimenticia** presenta un aumento del 9,6% en enero de 2007, con respecto a enero de 2006. Para esta comparación, los principales crecimientos se registran en la molienda de cereales y oleaginosas (17,3%), la elaboración de bebidas (16,2%) y la producción de carnes blancas (9,1%), mientras que se verifican caídas en la producción de carnes rojas (-2,2%) y en la elaboración de productos lácteos (-1,1%).

La producción de **carnes rojas** presenta en el mes de enero de 2007 una caída del 2,2% en comparación con el primer mes del año anterior. Este comportamiento se vincula con las

caídas registradas en los despachos al exterior. De acuerdo con los datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las exportaciones de cortes vacunos (carnes frescas, carnes procesadas, cortes Hilton, menudencias y vísceras) presentan caídas en enero de 2007 -con respecto al mismo mes del año anterior- del 18,5% en toneladas y del 15,2% en dólares. El menor volumen de exportación obedece a las fuertes caídas registradas en los envíos al exterior de carnes frescas y carnes procesadas, que no llegan a ser compensadas por las mayores ventas externas de menudencias y vísceras y de los cortes Hilton. Las colocaciones externas de carnes frescas en enero de 2007, que representaron el 46% del volumen exportado, muestran en comparación con el mismo mes de 2006 caídas del 45% en toneladas y del 38% en dólares. Estas caídas están explicadas principalmente por las menores ventas hacia Chile y Rusia (principal destino de las mismas) y, en menor medida, hacia Israel. Las exportaciones de carnes procesadas observan una disminución del 39% en volumen físico y del 31% en valores monetarios, comparando enero de 2007 con respecto al primer mes del año anterior. Este guarismo está explicado por la caída registrada en las colocaciones de dicho producto en los Estados Unidos, principal destino de exportación de esta categoría. Las exportaciones de menudencias y vísceras, que representan el 38% del volumen y el 15% del valor exportado para el período bajo análisis, verifican una suba del 80% en toneladas y del 115% en dólares también comparando enero de 2007 con respecto al mismo mes de 2006. Este destacado incremento se debe principalmente al fuerte aumento de las colocaciones realizadas en Hong Kong, Rusia y Congo. Por último, los cortes Hilton verifican para la misma comparación una suba del 14% en toneladas y del 29% en dólares. Los principales destinos de los mismos fueron Alemania, y en menor medida, Gran Bretaña y Holanda.

Para el total del año 2006, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las exportaciones en toneladas de cortes vacunos (carnes frescas, carnes procesadas, cortes Hilton, menudencias y vísceras) registraron una caída del 22% en comparación con las ventas externas concretadas en el año 2005. Para la misma comparación, en la medición en dólares, se registra una caída mucho más suave del 5,4%, como consecuencia de la suba verificada en los precios de exportación. El menor volumen exportado para el total del año 2006 se origina principalmente en las disminuciones de las colocaciones externas registradas en las categorías de carnes frescas y de carnes procesadas. En el caso de las carnes frescas, para el total del año 2006 se verifican caídas del 28% en toneladas y del 11% en valores monetarios. En cuanto a la composición, el principal destino fue Rusia con un 60% del total, seguido por Chile e Israel (con un 10% y 7% respectivamente). Las exportaciones de carnes procesadas para el total del año 2006 disminuyen un 26% en toneladas y un 19% en dólares, respecto de las ventas externas concretadas en el año 2005. En este caso el principal destino de exportación es Estados Unidos con una participación del 53% seguido por Gran Bretaña con un 14%, registrándose una importante merma en el volumen de exportación hacia ambos países. Las menudencias y vísceras, en cambio, muestran en el año 2006 un nivel similar al registrado en el año 2005; sin embargo, si la comparación se hace en valores monetarios se registra una importante suba del 20%, gracias al aumento del precio promedio de exportación. Los principales mercados para esta categoría fueron en el año 2006 Hong Kong, con un 30% de participación en el total del volumen colocado, seguido por Rusia y Congo con una participación del 16% en ambos casos. Por último, los cortes Hilton mostraron en el año 2006 una disminución del 3% en volumen y una suba del 15% en valores, lo que también implica subas en el precio promedio de los mismos. La principal plaza de colocación para estos cortes fue Alemania con un 57% de participación, seguida por Italia y Holanda (14% y 11% respectivamente).

Con respecto al mercado interno, en el año 2006 el mercado local de carne vacuna representó el 81% de la producción, según estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA). Asimismo, se estima que en el año 2006 el consumo aparente de carne vacuna tuvo un incremento cercano al 4% con respecto al año 2005.

La producción de **carnes blancas** registra un incremento del 9,1% en enero de 2007 en comparación con el primer mes del año anterior. Dicho comportamiento está relacionado principalmente con la buena evolución del mercado interno y también con el buen desempeño de las colocaciones externas. Con respecto a las exportaciones, de acuerdo con datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las colocaciones externas de carne y subproductos aviares (carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviares y harinas) registran en enero de 2007 crecimientos del 10,8% en toneladas y del 11,6% en valores monetarios, respecto de las ventas externas concretadas en el primer mes de 2006.

El principal destino de las exportaciones de carne aviar en el primer mes del año sigue siendo Chile con un 26% de participación sobre el total, seguido por Sudáfrica, Congo, China y Hong Kong.

El segmento de carnes frescas muestra un fuerte crecimiento en sus colocaciones externas medidas en toneladas (24,1%) y un crecimiento más moderado en dólares (3,8%), lo que muestra una caída del precio promedio de exportación de este segmento para el mes de enero de 2007 en comparación con el mismo mes del año anterior. La principal plaza de exportación de este segmento siguió siendo Chile, seguido por Congo. Las carnes procesadas constituyen la categoría que muestra la mayor tasa de crecimiento en toneladas (29,9%) en enero de 2007 respecto del primer mes de 2006; en dólares el crecimiento es aún mayor, ubicándose en un 43,7% para la misma comparación, lo que implica un importante crecimiento en el precio promedio de exportación.

Los subproductos aviares, por su parte, constituyen la única categoría que muestra caídas en las exportaciones (-9,9% en toneladas) en enero de 2007 respecto del primer mes de 2006. China y Hong Kong, sus principales destinos, registraron caídas significativas. Por último, el segmento de harinas creció en enero de 2007 un 13,9% en toneladas y un 70,5% en dólares con respecto a enero de 2006, siendo la mayor tasa de crecimiento en valores monetarios entre los segmentos analizados, mostrando a su vez el mayor incremento del precio promedio de exportación. Chile sigue siendo el principal destino de las colocaciones externas de este producto con el 54% de participación en el primer mes del año.

Asimismo, el año 2006 cerró con una producción de carne aviar superior en un 14% al nivel alcanzado en el año 2005. Este importante crecimiento del sector estuvo explicado principalmente por la buena dinámica del mercado interno, principal destino de la producción local, el cual para el último año representó aproximadamente el 93% de la producción total de carne aviar en la Argentina. El consumo aparente de carne aviar presentó en el año 2006 un incremento del orden del 15% respecto del año 2005, estimándose un consumo per cápita por habitante de 28 kg. por año para 2006, contra los 24,2 kg. estimados para el año 2005. En cuanto a las colocaciones externas de carne y subproductos aviares para el año 2006 (carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviares y harinas), de acuerdo con datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), presentaron un crecimiento del 4,1% en toneladas y del 3,6% en valores monetarios con respecto al año anterior. El segmento de subproductos aviares -con una participación relativa del 29% en el total del volumen exportado para todo el año 2006- es el único que presenta crecimientos tanto en toneladas como en valores monetarios en el año 2006 respecto del año anterior, del 22% y del 42% respectivamente. Este importante crecimiento se explica principalmente por la destacada expansión que verifica la demanda de Hong Kong; este destino más que triplicó sus compras de este producto. De esta forma, esta plaza externa pasó de absorber un 14% del volumen total exportado en el año 2005 a tener una participación relativa del 38% en el total de exportaciones de subproductos aviares en el año 2006. Por el contrario, los envíos concretados a China, que lideraban las colocaciones externas de subproductos aviares en el año 2005 con el 61%, pasaron a absorber el 36% para el año 2006.

Las colocaciones externas de carnes frescas en toneladas concretadas en el año 2006 muestran un nivel similar al alcanzado en el año 2005. El volumen exportado de carnes frescas participa con el 52% en el total de toneladas exportadas en el año 2006. Chile constituyó la principal plaza externa de colocación de carnes frescas, con una participación relativa del 29% en el total del volumen exportado en este segmento. Los envíos concretados hacia el mercado chileno en el año 2006 verificaron un incremento del 40% en comparación con el año 2005. Otros destinos de colocación de carnes frescas han sido Sudáfrica (15%) y Alemania (7%).

El mercado chileno se posiciona como el principal destino de colocación de harinas animales, absorbiendo el 69% de las exportaciones realizadas en este segmento para el total del año 2006. Las exportaciones de harinas animales -que participan con el 16% en el total del volumen exportado en dicho año- presentan una caída del 3% en términos de toneladas, frente a las ventas realizadas en el año anterior, mientras que en dólares verifican una fuerte suba del 35%.

Cabe destacar las nuevas inversiones en la construcción de una planta de faena de pollos con tecnología de última generación en Río Cuarto, Córdoba. La misma tendrá una capacidad de producción para procesar y faenar 60.000 pollos diarios en una primera etapa y el doble en una segunda fase; se estima que el 70% tendrá como destino el mercado externo. Desde la nueva planta se ofrecerán productos avícolas en sus distintas presentaciones: entero y trozado, congelado o fresco, de acuerdo con las demandas de cada mercado. El equipamiento

de última generación está compuesto por los segmentos de arribo, matanza, eviscerado, enfriado, clasificación, trozado y deshuesado. A esto se suma el equipamiento de frío, completando así el paquete tecnológico de la planta. Se estima que la nueva capacidad productiva esté operativa hacia mediados del corriente año 2007.

La elaboración de **productos de caucho y plástico** registra un crecimiento del 7,2% en enero de 2007, en comparación con enero de 2006, a partir de los incrementos en la producción de manufacturas de plástico (8,2%) y en la elaboración de neumáticos (3,3%). La producción de **neumáticos** registra en enero de 2007 un incremento del 3,3% con respecto a enero de 2006. Cabe recordar que este sector ha presentado tasas de crecimiento anuales de dos dígitos durante cuatro años consecutivos (del año 2002 al año 2005); en tanto que en el año 2006 registró un incremento del 2,1% respecto de 2005. Las exportaciones, que constituyeron el principal factor de la expansión del sector en los años anteriores, se han mantenido en el año 2006 en niveles similares respecto del año 2005. Las ventas externas de neumáticos representan, aproximadamente, el 55% del volumen de ventas totales, siendo los principales mercados Europa, Estados Unidos y Brasil.

La demanda interna total de neumáticos crece en forma moderada. La demanda de neumáticos con destino al mercado de reposición, que representa aproximadamente el 36% del volumen de ventas totales de neumáticos, crece a ritmo vegetativo porque depende del parque automotor. La demanda de neumáticos para equipamiento original tuvo un importante crecimiento en el último año, pero como consecuencia de su menor participación (9%) en las ventas totales de neumáticos no genera un impacto significativo en el nivel de producción.

Con respecto a las inversiones, cabe destacar que las tres plantas industriales que operan en nuestro país se encuentran ejecutando la última etapa de los planes de inversión iniciados hace cuatro años atrás. Dichos proyectos de inversión están destinados a ampliar la capacidad productiva, mejorar la eficiencia de los procesos productivos y comprar nuevas maquinarias con el objetivo de aumentar el grado de diversificación de la oferta productiva nacional y de incorporar productos de mayor valor agregado (entre los que se pueden mencionar las cubiertas radiales para camión y para tractor y las cubiertas para caminos nevados, entre otros).

El **procesamiento de petróleo** presenta en enero de 2007 un incremento del 2,2% respecto de enero de 2006. Para dicha comparación, la elaboración de subproductos de petróleo presenta incrementos en la producción de fuel oil, gas oil, lubricantes, gas licuado de petróleo y nafta especial, mientras que experimentan descensos las elaboraciones de nafta común, kerosene y diesel oil.

En lo referente a las ventas de derivados en el mercado interno, la información disponible corresponde al acumulado anual de 2006, que si se lo compara con el año 2005, permite observar alzas en las ventas internas de asfaltos, fuel oil, gas oil, kerosene y nafta súper, mientras que experimentaron caídas los despachos locales de nafta común, aeronafta y diesel oil. Con respecto a las exportaciones de subproductos, si se comparan los períodos mencionados precedentemente, se aprecian subas en aerokerosene, diesel oil y fuel oil, mientras que exhiben bajas las exportaciones de aguarrás, asfaltos, lubricantes, gas oil, gas licuado de petróleo a granel y las naftas: común, súper y ultra. En cuanto a las importaciones de derivados del petróleo, para la comparación entre los mismos períodos, se destacan los incrementos en aditivos lubricantes, bases lubricantes, aditivos combustibles y gas oil, y los descensos registrados en aeronafta, nafta común y naftas de mayor octanaje.

La cotización promedio internacional del barril de crudo en el mes de enero de 2007 fue de 54,15 dólares, alcanzando descensos del 17,3% respecto de igual mes del año pasado y del 12,8% respecto del mes anterior.

## SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL

### INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para febrero de 2007 respecto al mes anterior.

#### **Demanda interna**

El 80,0% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior; el 14,5% de las mismas prevé un aumento y el 5,5% anticipa una disminución.

#### **Exportaciones**

El 96,4% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 66,1% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para febrero; el 26,4% espera un aumento y el 7,5% vislumbra una caída.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 92,7% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 74,5% no advierte cambios en sus ventas para febrero respecto al mes anterior; el 21,6% prevé un incremento y el 3,9% anticipa una caída.

#### **Insumos importados**

El 96,4% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el corriente mes. El 70,9% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para febrero, en tanto el 20,0% prevé una suba y el 9,1% anticipa una disminución.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 81,8% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 77,8% no advierte cambios para febrero; el 13,3 % prevé un aumento y el 8,9% anticipa una caída.

#### **Stocks**

El 72,7% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para febrero; el

20,0% anticipa una baja y el 7,3% prevé una suba de sus stocks.

#### **Capacidad instalada**

El 81,8% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes y el 12,7% vislumbra un aumento y 5,5% prevé una caída.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para febrero con relación al mes anterior el 38,9% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 37,5% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 23,6% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

#### **Necesidades de crédito**

El 78,4% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a enero y el 21,6% prevé un aumento.

#### **Personal**

El 92,7% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a enero; el 5,5% anticipa una suba y el 1,8% prevé una baja..

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 75,9% de las empresas no anticipa cambios para febrero respecto a enero; el 18,5% prevé un aumento y el 5,6% espera una caída.

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la Demanda Interna durante el mes en curso (Febrero de 2007), respecto al mes anterior?

	%
Aumentará	14,5
No variará	80,0
Disminuirá	5,5

- ✓ | ¿Usted prevé que sus Exportaciones totales durante el mes en curso (Febrero de 2007), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	26,4
No variarán	66,1
Disminuirán	7,5

- ✓ | ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur durante el mes en curso (Febrero de 2007), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	21,6
No variarán	74,5
Disminuirán	3,9

- ✓ | ¿Usted prevé que el total de Insumos importados utilizados en el proceso productivo durante el mes en curso (Febrero de 2007), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	20,0
No variarán	70,9
Disminuirán	9,1

- ✓ | ¿Usted prevé el total de Insumos importados procedentes de países del bloque Mercosur durante el mes en curso (Febrero de 2007), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	13,3
No variarán	77,8
Disminuirán	8,9

- ✓ | ¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados durante el mes en curso (Febrero de 2007), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	7,3
No variarán	72,7
Disminuirán	20,0

- ✓ | ¿Usted prevé que la Utilización de la Capacidad instalada de su empresa durante el mes en curso (Febrero de 2007), con relación al mes anterior?

	%
Aumentará	12,7
No variará	81,8
Disminuirá	5,5

- ✓ | ¿Cuál es el nivel de Utilización de la Capacidad instalada previsto para el mes en curso (Febrero de 2007)?

Nivel de utilización	% de empresas
( 0 - 20 )	-
( 20 - 40 )	3,7
( 40 - 60 )	19,9
( 60 - 80 )	37,5
( 80 - 100 )	38,9

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el mes en curso (Febrero de 2007), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	5,5
No variarán	92,7
Disminuirán	1,8

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el mes en curso (Febrero de 2007), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	18,5
No variarán	75,9
Disminuirán	5,6

## 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](mailto:ces@indec.mecon.gov.ar).  
Internet: [www.indec.gov.ar](http://www.indec.gov.ar)  
Horario de atención: 9:30 a 16:00 hs.