



Buenos Aires, 28 de febrero de 2008

Estimador Mensual Industrial (EMI)

Enero de 2008

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera de enero de 2008 con relación a enero de 2007 muestra un incremento del **12,6%** tanto en términos desestacionalizados como en la medición con estacionalidad.

Con relación a diciembre de 2007, la actividad industrial de enero de 2008 presenta una suba del 0,5% en términos desestacionalizados y una caída del 6,8% en la medición con estacionalidad.

El indicador de tendencia-ciclo observa en enero de 2008 un incremento del 0,4% con respecto a diciembre pasado.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en **enero de 2008 con respecto a enero de 2007** son la industria automotriz, las industrias metálicas básicas y los productos de tabaco.

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 2008** con respecto a enero. Los principales resultados son los siguientes:

- El 72,9% de las empresas anticipa un ritmo estable en la demanda interna para febrero, el 23,7% prevé una suba y el 3,4% vislumbra una caída.
- El 61,4% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante febrero respecto de enero, el 35,1% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 3,5% vislumbra una caída.
- Consultados exclusivamente con respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 72,7% no espera cambios respecto del mes anterior; el 25,5% anticipa una suba con respecto al mes anterior y el 1,8% prevé una baja.
- El 76,3% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto de enero, el 20,3% prevé un aumento y el 3,4% anticipa una baja.
- Consultados exclusivamente respecto de las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 81,7% no prevé modificaciones para febrero, el 16,3% opina que aumentarán y el 2% prevé una caída.
- El 64,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior, el 25,4% anticipa una baja, contra el 10,2% que vislumbra una suba.
- El 74,6% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto de enero, el 22% prevé una suba y el 3,4% anticipa una disminución.
- El 89,7% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal con respecto al mes anterior, el 8,8% anticipa una suba y el 1,5% prevé una baja.
- El 74,4% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para febrero respecto de enero, el 22,4% prevé una suba y el 3,2% espera una caída.

Cuadro 1. Datos a enero de 2008

Datos mensuales	Enero 2008/ Diciembre 2007	Enero 2008/ Enero 2007
	Variación porcentual	
Desestacionalizado	0,5	12,6
Con estacionalidad	-6,8	12,6

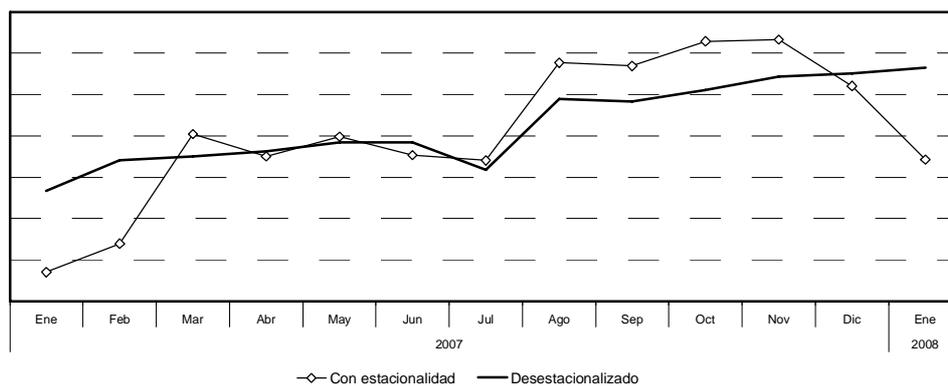
Cuadro 2. Estimador Mensual Industrial,
base 2004=100

Período	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador tendencia-ciclo
2007			
Enero	108,5	118,4	121,1
Febrero	112,0	122,0	121,7
Marzo	125,2	122,5	122,3
Abril	122,5	123,1	123,1
Mayo	124,9	124,2	124,0
Junio	122,7	124,2	125,1
Julio	122,0	120,9	126,3
Agosto	133,8	129,5	127,6
Septiembre	133,5	129,2	128,9
Octubre	136,4	130,6	130,1
Noviembre	136,7	132,2	131,2
Diciembre	131,1	132,5	132,0
2008			
Enero	122,1	133,2	132,6

Cuadro 3. Variaciones porcentuales del Estimador Mensual Industrial

Período	Con estacionalidad			Desestacionalizado	
	mes anterior	igual mes del año anterior	desde enero respectivo acumulado del año anterior	mes anterior	igual mes año anterior
2007					
Enero	-9,3	6,3	6,3	-2,3	6,3
Febrero	3,2	6,9	6,6	3,1	6,9
Marzo	11,8	7,1	6,8	0,4	7,0
Abril	-2,2	6,6	6,7	0,5	6,7
Mayo	2,0	6,9	6,8	0,9	6,9
Junio	-1,8	5,2	6,5	0,0	5,3
Julio	-0,5	2,2	5,8	-2,7	2,8
Agosto	9,7	9,9	6,4	7,1	10,0
Septiembre	-0,3	8,7	6,7	-0,2	8,7
Octubre	2,2	9,6	7,0	1,1	9,7
Noviembre	0,2	9,9	7,3	1,2	9,7
Diciembre	-4,1	9,5	7,5	0,3	9,4
2008					
Enero	-6,8	12,6	12,6	0,5	12,6

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



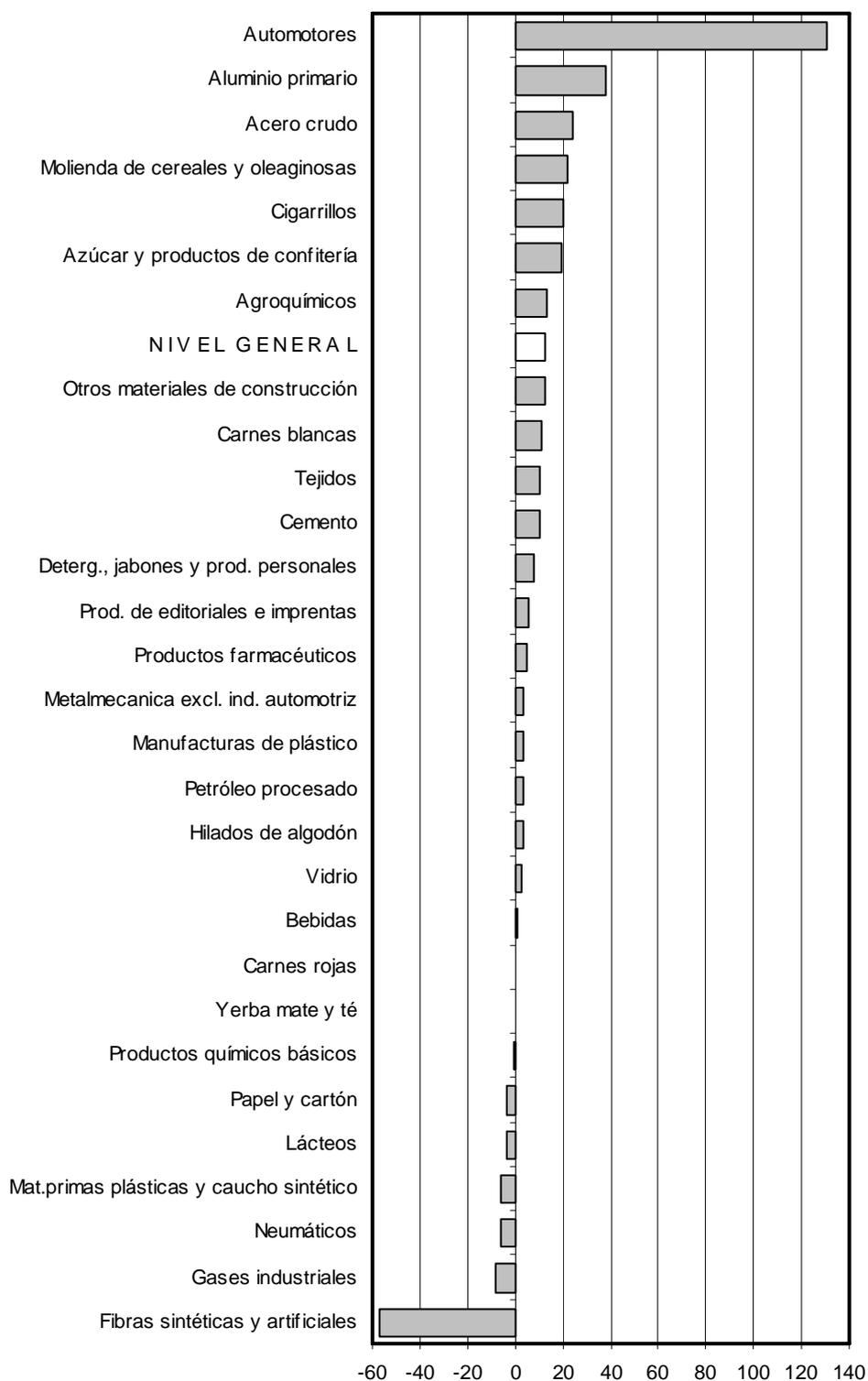
Cuadro 5. Estimador Mensual Industrial (EMI) Índice de Bloques. Índices, base 2004=100

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
2005	108,0	93,7	108,1	105,4	109,2	100,0
2006	115,9	105,5	115,1	107,5	115,1	106,1
2007	120,9	110,9	121,4	108,7	123,2	111,5
2007						
Enero	119,5	100,3	102,5	110,1	111,5	108,3
Febrero	108,3	103,6	105,7	103,9	110,2	103,5
Marzo	122,9	119,5	112,9	115,5	115,1	117,1
Abril	112,9	105,7	120,4	104,8	119,2	109,3
Mayo	115,2	110,8	122,1	109,1	122,3	112,6
Junio	111,9	98,4	120,9	106,5	124,5	113,1
Julio	114,8	109,9	123,0	109,4	128,3	118,0
Agosto	124,7	112,5	130,2	109,1	131,0	114,7
Septiembre	125,7	105,0	136,4	109,0	132,8	110,6
Octubre	133,2	118,4	131,9	112,7	130,4	110,7
Noviembre	132,3	138,3	132,1	108,6	128,5	108,9
Diciembre	129,5	108,2	119,3	105,6	124,4	111,4
2008						
Enero	126,1	120,4	111,7	106,2	118,2	111,6

Período	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmecánica excluida industria automotriz
2005	106,2	110,3	116,0	104,5	125,9	107,4
2006	113,4	116,9	133,5	106,3	166,5	113,2
2007	121,1	126,0	143,9	104,5	208,9	123,9
2007						
Enero	121,5	123,6	133,4	80,1	76,9	104,5
Febrero	113,5	115,1	130,1	95,7	163,0	106,1
Marzo	120,5	124,1	133,6	109,8	203,5	118,4
Abril	120,8	126,4	129,7	109,1	195,2	124,9
Mayo	121,0	115,9	151,4	103,5	209,5	127,0
Junio	110,9	128,7	144,4	103,1	216,3	122,7
Julio	112,2	124,8	145,3	85,8	204,1	126,3
Agosto	118,7	125,6	150,3	112,7	248,9	142,3
Septiembre	130,7	133,0	147,1	110,1	227,9	137,4
Octubre	130,5	136,7	153,3	115,3	253,8	128,0
Noviembre	125,3	133,7	159,3	113,3	274,1	129,2
Diciembre	127,5	124,7	148,8	115,1	233,7	120,5
2008						
Enero	125,1	125,4	145,5	101,4	177,6	108,0

En el mes de **enero de 2008**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la industria automotriz (131,0%), aluminio primario (38,2%) y acero crudo (24,2%). Las principales caídas se observaron en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-57,1%), gases industriales (-8,2%) y neumáticos (-6,0%).

Gráfico 2. Variación porcentual de **enero de 2008** con respecto a igual período del año anterior



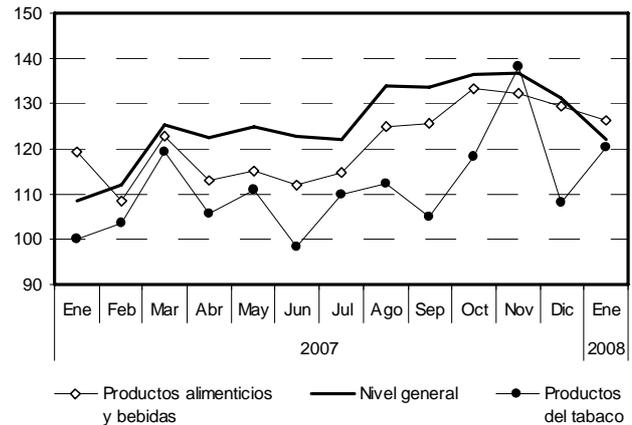
Rubros manufactureros

1. Industria alimenticia y productos del tabaco.

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Enero de 2008

Rubro	Mes anterior	Igual mes del año anterior
<i>Industria de alimentos y bebidas</i>		
Total del bloque	-2,6	5,6
Carnes rojas	0,9	0,6
Carnes blancas	-0,5	10,9
Lácteos	-5,0	-3,7
Molienda de cereales y oleaginosas	-5,0	22,1
Azúcar y productos de confitería	-16,7	19,5
Yerba mate y té	7,2	0,2
Bebidas	0,4	1,0
<i>Industria del tabaco</i>		
Total del bloque	11,2	20,0
Cigarrillos	11,2	20,0

Gráfico 1. Industria alimenticia y la industria del tabaco con respecto al nivel general del EMI. Enero de 2008

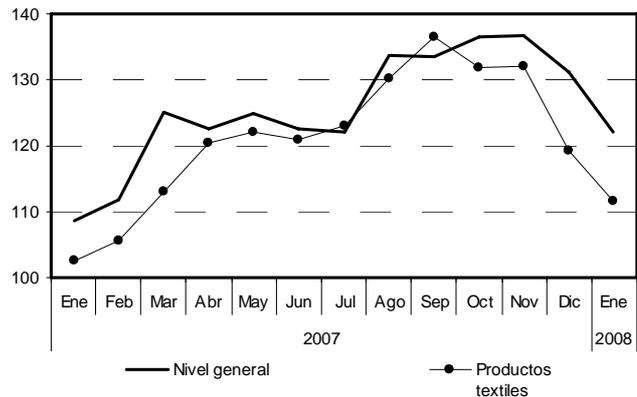


2. Industria textil. Variaciones porcentuales de la industria textil. Enero de 2008

Rubro	Mes anterior	Igual mes del año anterior
<i>Industria textil</i>		
Total del bloque	-6,4	8,9
Hilados de algodón	-10,8	3,0
Fibras sintéticas y artificiales ¹	-20,3	-57,1
Tejidos	-5,3	10,4

¹ A las fibras sintéticas, si bien pertenecen al bloque Sustancias y Productos Químicos, a los efectos de su presentación se las incluye en el bloque de la Industria Textil.

Gráfico 2. Productos textiles con respecto al nivel general del EMI. Enero de 2008

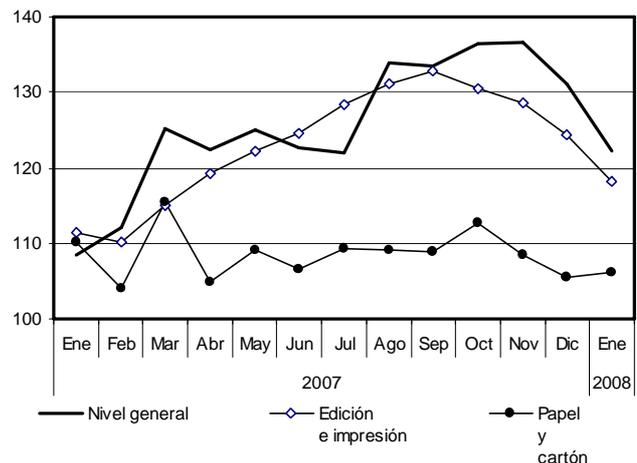


3. Papel y Cartón - Edición e impresión.

Variaciones porcentuales de la industria del papel y cartón y de la industria de la edición e impresión. Enero de 2008

Rubro	Mes anterior	Igual mes del año anterior
<i>Papel y cartón</i>		
Total del bloque	0,6	-3,6
Papel y cartón	0,6	-3,6
<i>Edición e impresión</i>		
Total del bloque	-5,0	6,0
Productos de editoriales e imprentas	-5,0	6,0

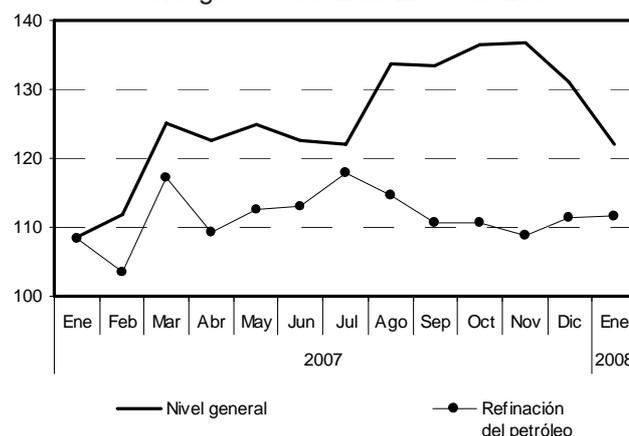
Gráfico 3. Papel y cartón, Edición e impresión con respecto al nivel general del EMI. Enero de 2008



4. Refinación de petróleo. Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Enero de 2008

Rubro	Mes anterior	Igual mes del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>		
Total del bloque	0,2	3,1
Petróleo procesado	0,2	3,1

Gráfico 4. Refinación del petróleo con respecto al nivel general del EMI. Enero de 2008

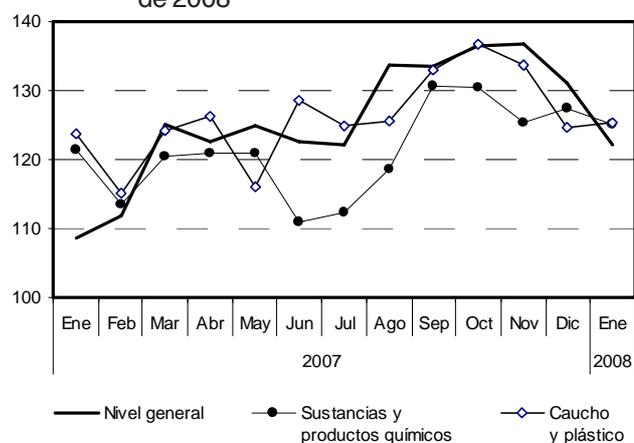


5. Productos químicos, de caucho y plástico.

Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Enero de 2008

Rubro	Mes anterior	Igual mes del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>		
Total del bloque	-1,8	3,0
Gases industriales	-4,1	-8,2
Productos químicos básicos	10,6	-0,9
Agroquímicos	-8,9	13,1
Materias primas plásticas y caucho sintético	2,9	-5,7
Detergentes, jabones y productos personales	5,0	8,2
Productos farmacéuticos	-5,4	4,7
<i>Productos de caucho y plástico</i>		
Total del bloque	0,6	1,4
Neumáticos	-3,2	-6,0
Manufacturas de plástico	1,5	3,3

Gráfico 5. Productos químicos, de caucho y plástico con respecto al nivel general del EMI. Enero de 2008

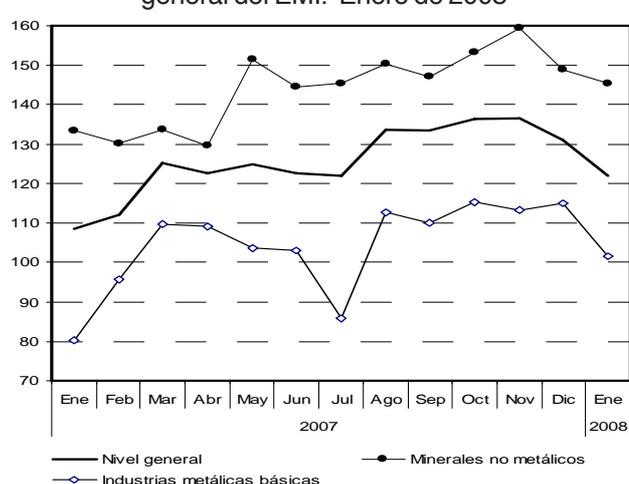


6. Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas.

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos. Enero de 2008

Rubro	Mes anterior	Igual mes del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>		
Total del bloque	-2,2	9,1
Vidrio	-4,2	2,5
Cemento	-5,2	9,9
Otros materiales de construcción	2,6	12,6
<i>Industrias metálicas básicas</i>		
Total del bloque	-11,9	26,6
Acero crudo	-15,4	24,2
Aluminio primario	7,2	38,2

Gráfico 6. Productos minerales no metálicos e industrias metálicas básicas con respecto al nivel general del EMI. Enero de 2008

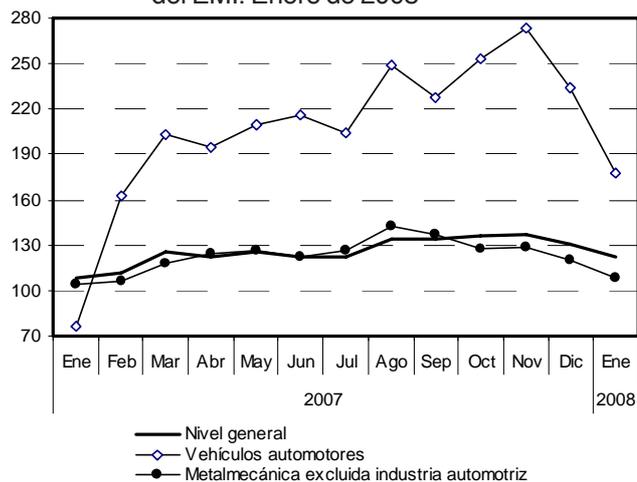


7. Industria automotriz y resto de la industria metalmecánica. Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmecánica. Enero de 2008

Rubro	Mes anterior	Igual mes del año anterior
<i>Vehículos automotores</i> ¹		
Total del bloque	-24,0	131,0
Automotores ¹	-24,0	131,0
<i>Resto de la industria metalmecánica</i>		
Total del bloque	-10,3	3,4
Metalmecánica excluida industria automotriz	-10,3	3,4

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).

Gráfico 7. Vehículos automotores y resto de la industria metalmecánica con respecto al nivel general del EMI. Enero de 2008



El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** presenta un crecimiento del 12,6% en enero de 2008 con respecto al primer mes de 2007. Para esta comparación se destaca el importante incremento verificado en la industria automotriz (131%), seguido por las industrias metálicas básicas (26,6%). Dentro de las industrias metálicas básicas, se destaca el crecimiento de la producción de aluminio primario (38,2%) como así también es importante el aumento verificado en la elaboración de acero crudo (24,2%).

La **producción automotriz** registra un notable incremento del 131% en enero de 2008 con respecto al primer mes de 2007. Con relación a diciembre del año anterior, en cambio, se observa en enero de 2008 una caída del 24% determinada por las licencias por vacaciones.

Una perspectiva conservadora para el corriente año establece un escenario con un crecimiento del orden del 10 a 15%, tanto para la producción como para las ventas domésticas. Las ventas al mercado interno concretadas en enero de 2008 registraron importantes crecimientos con relación al primer mes del año anterior y a diciembre de 2007. En efecto, según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), las ventas totales a concesionarios observan en enero de 2008 crecimientos tanto con relación al primer mes del año anterior (21%) como a diciembre de 2007 (10%). También según los datos de ADEFSA, el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional tuvo un desempeño alentador con un fuerte crecimiento del 25% en enero de 2008 en comparación con igual período de 2007.

Las exportaciones muestran nuevamente el efecto de las licencias en las empresas terminales. Los despachos al exterior sufrieron una declinación en enero de 2008 con relación a diciembre de 2007 (-25%), pero duplican (107% de incremento) las realizadas en el primer mes del año anterior.

Las perspectivas para el año 2008 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 2007, 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 2008 estará caracterizado por el avance de varios proyectos de largo aliento, 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 2003 fue extendiéndose entre las terminales. Obstáculos a superar los constituyen eventuales cuellos de botella en la capacidad de algunos rubros del sector autopartista para absorber rápidamente nuevos incrementos de producción. Debe destacarse el excelente desempeño del sector de fabricación de autocomponentes, que además de seguir el ritmo de las inversiones de las terminales automotrices, abastece al dinámico rubro de maquinaria agrícola, al que se agrega ahora el despegue de la producción local de motocicletas que durante el corriente año procurará realizar un proceso de nacionalización de piezas equivalente al desarrollado por las terminales de automóviles.

En el sector autopartista las programaciones para febrero reflejan el crecimiento estacional posterior al período de vacaciones de las terminales, anticipándose un nuevo crecimiento para marzo próximo a 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** presentan un incremento del 26,6% en enero de 2008 con respecto al primer mes de 2007. Dentro de este bloque, se destaca el crecimiento de la producción de **aluminio primario** (38,2%) que responde a la puesta en marcha de la nueva capacidad de producción en la planta industrial de Puerto Madryn.

Con respecto a las ventas de aluminio, los despachos al mercado interno medidos en unidades físicas han alcanzado en el año 2007 un récord histórico, verificando un incremento del orden del 11% respecto del año 2006. Las exportaciones de aluminio primario y semielaborados medidas en unidades físicas presentan en el año 2007 un incremento del 10% respecto del año anterior. La entrada en operación

de la nueva capacidad de producción de aluminio permite atender la creciente demanda del mercado local junto con la mayor demanda externa.

La elaboración de **acero crudo** presenta un incremento del 24,2% en enero de 2008 con respecto al primer mes de 2007. Este crecimiento se vincula al importante aumento del 38% verificado en la producción de laminados en caliente, a partir del fuerte incremento de la producción de laminados en caliente planos.

Según información proporcionada por el Centro de Industriales Siderúrgicos (CIS), en el año 2007 el consumo aparente de acero crudo en la Argentina tuvo un incremento del 4,7% respecto del año anterior, constituyendo un récord histórico. Asimismo, para el corriente año se prevé que el crecimiento de la actividad económica incremente la demanda de la industria siderúrgica. Según información del CIS, los segmentos correspondientes a los fabricantes de maquinaria agrícola, de artículos para el hogar y de fabricación de automóviles son los que tienen las expectativas de mayor crecimiento, proyectándose también un aumento de la demanda por parte de la actividad constructora.

El bloque de **productos de caucho y plástico** presenta un aumento del 1,4% en el mes de enero de 2008 respecto de igual mes de 2007, a partir de la evolución del rubro de **manufacturas de plástico** que presenta un incremento del 3,3% en enero de 2008 con respecto a igual mes del año pasado.

Según los datos proporcionados por la Cámara Argentina de la Industria Plástica (CAIP), dentro de los múltiples campos de aplicación de los materiales plásticos en el mercado local, el sector de packaging (envases y embalajes) es el principal, representando aproximadamente el 45,5% sobre el total de los usos. En este sentido, le siguen en importancia la industria de la construcción (13%), la industria eléctrica/electrónica (10%), la industria automotriz (8%) y el agro (4%).

El crecimiento en el rubro productor de manufacturas de plástico se explica por el aumento de la demanda de los sectores mencionados, especialmente del segmento de packaging, autopartes plásticas, algunos segmentos de la construcción y del agro, acompañando el crecimiento sostenido del consumo y la producción industrial y agrícola nacional. Fuentes consultadas estiman que durante el presente año se mantenga el crecimiento del sector productor de manufacturas de plástico impulsado por la demanda, tanto local como de los países del Mercosur, en especial Brasil.

Dentro del bloque de productos de caucho y plástico, la producción de **neumáticos** registra una caída del 6% en enero de 2008 respecto de igual mes del año pasado, como consecuencia de la realización de tareas de mantenimiento en el primer mes del año. Según fuentes consultadas, la demanda interna total de neumáticos se mantiene sostenida, tanto la demanda de neumáticos para reposición como para equipo original.

Durante el año 2007 la demanda de neumáticos con destino al mercado de reposición se vio incrementada por el crecimiento de la actividad económica que, por un lado, propició un aumento de la demanda para vehículos de uso personal pero, principalmente, generó un importante aumento de la demanda de neumáticos para vehículos utilizados para transporte tanto de carga como de pasajeros, así como los destinados al agro (sembradoras, cosechadoras) impulsados por el crecimiento de la actividad agrícola.

La demanda de neumáticos para equipamiento original, siguiendo el ritmo del incremento de la producción de las terminales automotrices, tuvo un importante crecimiento, pero su participación en las ventas totales de neumáticos es menor.

Según fuentes consultadas, las exportaciones de neumáticos se han mantenido en el año 2007 y en enero de 2008 en niveles levemente superiores a los del año 2006. Las ventas externas de neumáticos representan aproximadamente la mitad del volumen de ventas totales, siendo los principales mercados Brasil, Estados Unidos e Italia y otros países europeos.

Con respecto a las inversiones, las plantas industriales que producen en nuestro país se encuentran operando con una mayor capacidad de producción, a partir de la concreción durante los últimos años de los proyectos destinados a aumentar la capacidad instalada. Según fuentes consultadas, dado el dinamismo de la demanda, las empresas de este sector seguirán realizando inversiones tanto para incrementar la capacidad instalada como para abastecer a mercados cada vez más exigentes, como el europeo, a través de la oferta de neumáticos de uso específico, como por ejemplo, para alta velocidad o para caminos nevados. Para ello, se están analizando proyectos de inversión que permitan 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 e incorporar productos de mayor valor agregado.

La **industria alimenticia** presenta un incremento del 5,6% en el mes de enero de 2008 respecto de igual mes de 2007. Para esta comparación los principales crecimientos se registran en los rubros

correspondientes a molienda de cereales y oleaginosas (22,1%), azúcar y productos de confitería (19,5%) y carnes blancas (10,9%).

La producción de **bebidas** registra un aumento del 1% en el mes de enero de 2008 respecto de igual mes de 2007. Según fuentes consultadas, se espera un buen comportamiento del sector en el año 2008, sostenido por el incremento de la demanda en el mercado interno, principal destino de la producción local.

En la **actividad vitivinícola**, según el Instituto Nacional de Vitivinicultura, las salidas de vino autorizadas para el consumo interno en las bodegas de todo el país registraron un incremento del 2,7% en noviembre de 2007 con respecto al mismo mes de 2006. El 70% del despacho al consumo fueron vinos sin discriminación varietal, el 21% correspondió a vinos varietales, el 4% a vinos espumosos, el 2% a regional y el resto a gasificados, especiales y otros vinos. Cabe mencionar que el Instituto Nacional de Vitivinicultura dio a conocer las cifras de la primera etapa del Pronóstico de Producción de la Cosecha 2008, estimándose para el total del país un incremento del 2,8% en la producción de uvas, con respecto al año 2007. Particularmente, se estima un aumento de producción del 6,1% en la provincia de Mendoza (principal productor nacional), una disminución del 4,4% en la provincia de San Juan y un aumento del 1,1% en el resto del país.

El comportamiento de las exportaciones de vinos y mostos en octubre de 2007 muestra un incremento del 39% en valores FOB con respecto al mismo mes del año anterior. En el período enero-octubre de 2007 se registró una suba del 35% en dólares con respecto al mismo lapso de 2006. En el mes de octubre de 2007 el volumen exportado de vinos aumentó un 29%, lo que implicó una suba en valores del 32% respecto del mismo mes del año anterior. Del total del volumen exportado de vinos en octubre de 2007, el 56% correspondió a vinos sin mención varietal y el 43%, a vinos varietales. En lo que respecta a la distribución en valores de dichas exportaciones, el 77% fue de vinos varietales, el 20% de vinos sin mención varietal y el resto de vinos espumosos y otros vinos. Los vinos varietales fraccionados fueron adquiridos principalmente por Estados Unidos, Reino Unido, Canadá, Brasil, Países Bajos, Dinamarca, Suecia, Perú y Noruega, entre otros. Los vinos a granel fueron a Estados Unidos, Rusia, Canadá, Reino Unido, Alemania, Dinamarca y Finlandia, entre otros. En cuanto a las preferencias varietales, se destaca la variedad Malbec (25%), Chardonnay (16%), Cabernet Sauvignon (12%), Syrah (7%) y Syrah-Malbec (5%) entre otras variedades. Asimismo, las exportaciones de mostos en octubre de 2007 mostraron aumentos del 37% en volumen y del 63% en valores FOB con respecto al mismo mes del año anterior. En el acumulado enero-octubre de 2007, las ventas externas de mostos registraron incrementos del 24% en volumen y del 52% en dólares, respecto de igual período de 2006. El mayor volumen exportado corresponde a mosto concentrado sin alcohol. Los destinos para este mosto fueron Estados Unidos, Sudáfrica, Rusia, Canadá, Japón, Chile, Ucrania, Méjico y Puerto Rico, entre otros. Además, se despachó mosto concentrado con alcohol con destino a Japón y mosto sulfitado con destino a Canadá.

El **petróleo procesado** presenta en enero de 2008 un incremento del 3,1%, respecto de igual mes de 2007. En materia de elaboración de derivados, para dicha comparación, se observan alzas en las producciones de gas oil, fuel oil y diesel oil, mientras que se registran bajas en nafta común, nafta ultra, gas licuado de petróleo y asfaltos.

En lo referente a las ventas de subproductos al mercado interno, la información disponible corresponde al acumulado anual de 2007, que si se lo compara con el año 2006, permite observar alzas en las ventas locales de fuel oil, asfaltos, naftas de mayor octanaje, gas oil, lubricantes y kerosene, registrándose descensos en los despachos al mercado interno de diesel oil, nafta común y aerokerosene. En materia de exportación de derivados, si se comparan los períodos mencionados precedentemente, se destacan los incrementos observados en las ventas externas de aerokerosene, fuel oil y asfaltos, mientras que exhiben bajas las ventas externas de aditivos lubricantes, bases lubricantes, gas oil, nafta común, nafta súper y nafta ultra. En cuanto a las importaciones de subproductos, se observaron subas en aditivos para combustibles, aerokerosenes, aeronaftas, aguarras, naftas de mayor octanaje y virgen, registrándose descensos en las compras externas de lubricantes para automóviles y kerosene. Cabe destacar que la cotización promedio internacional del barril de crudo en el mes de enero de 2008 fue de 92,91 dólares, registrando una variación positiva respecto de diciembre de 2007 del 1,5% y un alza del 71,6% si la comparación se hace con igual mes del año pasado.

El bloque de **sustancias y productos químicos** presenta en enero de 2008 un aumento del 3% con respecto al mismo mes del año anterior. Para esta comparación, los principales incrementos se registran en la producción de agroquímicos y de detergentes, jabones y productos personales.

La principal caída se registra en el segmento productor de fibras sintéticas y artificiales, que presenta una importante reducción del 57,1% en el nivel de actividad en enero de 2008 en comparación con el mismo mes del año anterior debido a un conflicto gremial en una importante empresa del sector, dedicada a la producción de fibras e hilados de poliéster.

La elaboración de **agroquímicos** exhibe un crecimiento del 13,1% en enero de 2008 con respecto al mismo mes del año anterior. Debe destacarse la buena evolución tanto del segmento de fertilizantes como de fitosanitarios. En ambos segmentos juega un rol fundamental el aumento en las superficies sembradas para el ciclo agrícola 2007/2008 con respecto a la campaña anterior. La Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA) estima que el área sembrada de los cultivos más importantes del país en la presente campaña agrícola será superior a la campaña 2006/2007 en un 4,7%, alcanzándose la mayor superficie nacional cubierta para los mismos.

Según fuentes consultadas, en respuesta a la mayor demanda de fertilizantes, algunas empresas del sector han realizado inversiones para incrementar la capacidad productiva, la capacidad de almacenamiento y de despacho. En particular, en el segmento de fertilizantes fosfatados, se anunció la construcción de una nueva ampliación en las instalaciones destinadas a obtener una mayor capacidad de almacenamiento y despacho para mejorar la disponibilidad de productos en plena campaña. Cabe destacar que las inversiones no se circunscriben sólo a la ampliación de capacidad productiva y de almacenamiento. Fuentes consultadas señalan que varias empresas del sector planean realizar inversiones en el desarrollo de nuevos productos, que combinen varios macronutrientes.

El rubro compuesto por **detergentes, jabones y productos personales** presenta en enero de 2008 un crecimiento del 8,2% con respecto a enero de 2007. El dinamismo que presenta este sector se vincula principalmente con la creciente demanda interna. Asimismo, se verifica un incremento de las exportaciones. Según datos de la Cámara Argentina de la Industria de Cosmética y Perfumería (CAPA), el segmento de los productos personales experimentó un crecimiento de las exportaciones -medidas en dólares- del 3% en el año 2007 con respecto al año 2006. Las principales plazas externas para los productos personales argentinos son el Mercosur y Chile que, en conjunto, representaron el 70% de las exportaciones del año 2007 medidas en dólares. Dentro del segmento de los productos personales, los mayores niveles de exportaciones -medidas en dólares- se registran en desodorantes (que representan el 35% de las mismas), pañales descartables (que participan con el 26%) y tinturas capilares (8%). De acuerdo con datos de CAPA, las firmas consultadas se muestran optimistas en la evolución del sector: el 88% de las empresas consultadas prevé un incremento en las ventas para los próximos seis meses.

Situación y expectativas del sector industrial

Información cualitativa

Perspectivas para febrero de 2008 con respecto al mes anterior

Demanda interna

El 72,9% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso con respecto al mes anterior; el 23,7% de las mismas prevé un aumento y el 3,4% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 96,6% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 61,4% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para febrero; el 35,1% espera un aumento y el 3,5% vislumbra una caída.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 35,1% exporta hasta el 20% de su producción; otro 22,8% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 8,8% canaliza al resto del mundo entre el 80 a 100% de su producción.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 93,2% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 72,7% no advierte cambios en sus ventas para febrero respecto al mes anterior; el 25,5% prevé un incremento y el 1,8% anticipa una caída.

Insumos importados

El 96,4% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el corriente mes. El 76,3% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para febrero, en tanto el 20,3% prevé una suba y el 3,4% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 42,4% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 25,4% de las empresas importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 32,2% restante importa más del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 84,7% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 81,7% no advierte cambios para febrero; el 16,3% prevé un aumento y el 2,0% anticipa una caída.

Stocks

El 64,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para febrero; el 25,4% anticipa una baja y el 10,2% prevé una suba de sus stocks.

Capacidad instalada

El 74,6% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes y el 22% vislumbra un aumento y 3,4% prevé una caída.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para febrero con relación al mes anterior el 45,8% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 32,2% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 22% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 74,7% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a enero y el 25,3% prevé un aumento.

Personal

El 89,7% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a enero; el 8,8% anticipa una suba y el 1,5% prevé una baja..

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 74,4% de las empresas no anticipa cambios para febrero respecto a enero; el 22,4% prevé un aumento y el 3,2% espera una caída.

✓¿Cómo espera que evolucione la Demanda Interna durante el mes en curso (Febrero de 2008), con respecto al mes anterior?

	%
Aumentará	23,7
No variará	72,9
Disminuirá	3,4

✓¿Usted prevé que sus Exportaciones totales durante el mes en curso (Febrero de 2008), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	35,1
No variarán	61,4
Disminuirán	3,5

✓¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur durante el mes en curso (Febrero de 2008), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	25,5
No variarán	72,7
Disminuirán	1,8

✓¿Usted prevé que el total de Insumos importados utilizados en el proceso productivo durante el mes en curso (Febrero de 2008), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	20,3
No variarán	76,3
Disminuirán	3,4

✓¿Usted prevé el total de Insumos importados procedentes de países del bloque Mercosur durante el mes en curso (Febrero de 2008), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	16,3
No variarán	81,7
Disminuirán	2,0

✓¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados durante el mes en curso (febrero de 2008), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	10,2
No variarán	64,4
Disminuirán	25,4

✓¿Usted prevé que la Utilización de la Capacidad instalada de su empresa durante el mes en curso (Febrero de 2008), con relación al mes anterior?

	%
Aumentará	22,0
No variará	74,6
Disminuirá	3,4

✓¿Cuál es el nivel de Utilización de la Capacidad instalada previsto para el mes en curso (Febrero de 2008)?

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	-
(20 - 40)	3,4
(40 - 60)	18,6
(60 - 80)	32,2
(80 - 100)	45,8

✓¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el mes en curso (Febrero de 2008), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	8,8
No variarán	89,7
Disminuirán	1,5

✓¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el mes en curso (Febrero de 2008), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	22,4
No variarán	74,4
Disminuirán	3,2

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, 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.