



Buenos Aires, 28 de Febrero de 2013

Estimador Mensual Industrial (EMI)

Enero 2013

De acuerdo con datos del **Estimador Mensual Industrial (EMI)**, la actividad industrial en enero de 2013 con relación a enero de 2012 muestra un incremento del 0,2% en la medición con estacionalidad y una igualdad en términos desestacionalizados (0,0%).

Con relación al mes de diciembre de 2012, la producción manufacturera en enero de 2013 registra una suba del 0,6% en términos desestacionalizados y una caída del 15,3% en la medición con estacionalidad.

Con relación al comportamiento del índice de tendencia-ciclo, se observa en enero de 2013 un incremento del 0,3% con respecto al mes de diciembre pasado.

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 2013** respecto a enero. Los principales resultados son los siguientes:

- El 80,2% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para febrero; el 15,8% de las empresas prevé una suba y el 4% vislumbra una baja.
- El 72,7% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante febrero respecto a enero; el 21,2% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 6,1% prevé una caída.
- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 76,1% no espera cambios respecto al mes anterior; el 13,5% anticipa una suba y el 10,4% prevé una baja.
- El 78,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a enero; el 14,9% prevé una suba y el 6,9% vislumbra una baja.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 79,3% no prevé modificaciones para febrero; el 11,5% opina que disminuirán y el 9,2% prevé una suba respecto al mes anterior.
- El 81,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior; el 12,7% anticipa una baja y el 5,9% que vislumbra una suba.
- El 81,2% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a enero; el 12,9% prevé una suba y el 5,9% anticipa una baja.
- El 97,8% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto a enero; el 1,4% anticipa un aumento y el 0,8% prevé una disminución.
- El 89,1% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para febrero respecto a enero; el 6,9% prevé una suba y el 4% vislumbra una baja.

Cuadro 1. Datos a Enero de 2013

Datos mensuales	Enero 2013 / Enero 2012	Enero 2013 / Diciembre 2012
	Variación porcentual	
Desestacionalizado	-	0,6
Con estacionalidad	0,2	-15,3

Signos convencionales

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

- Dato igual a cero

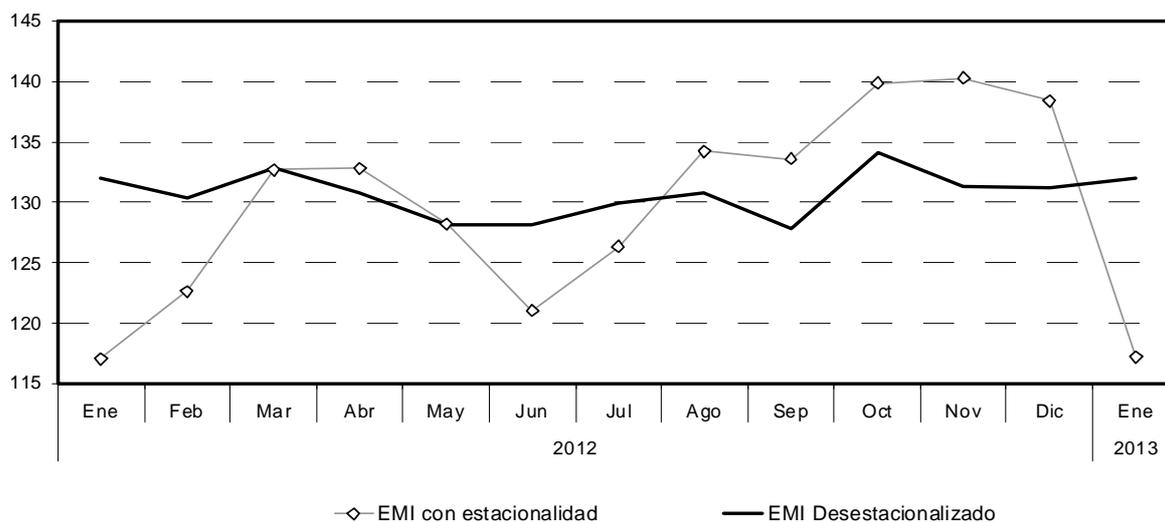
Cuadro 3. Estimador Mensual Industrial,
base 2006=100

Período	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador tendencia-ciclo
2012			
Enero	117,0	132,0	131,4
Febrero	122,7	130,4	130,9
Marzo	132,7	132,9	130,5
Abril	132,8	130,8	130,0
Mayo	128,2	128,1	129,6
Junio	121,0	128,1	129,4
Julio	126,3	129,9	129,3
Agosto	134,2	130,7	129,4
Septiembre	133,6	127,8	129,6
Octubre	139,9	134,1	130,0
Noviembre	140,3	131,3	130,3
Diciembre	138,4	131,1	130,7
2013			
Enero	117,2	132,0	131,1

Cuadro 4. 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
2012					
Enero	-18,3	2,1	2,1	-3,1	2,1
Febrero	4,8	2,7	2,4	-1,2	-0,6
Marzo	8,2	2,1	2,3	2,0	2,0
Abril	0,1	-0,5	1,6	-1,6	-0,2
Mayo	-3,5	-4,6	0,2	-2,1	-4,1
Junio	-5,6	-4,7	-0,6	0,0	-4,0
Julio	4,4	-2,1	-0,8	1,4	-1,4
Agosto	6,2	-0,9	-0,8	0,7	-0,5
Septiembre	-0,4	-4,4	-1,3	-2,2	-3,9
Octubre	4,7	2,2	-0,9	4,9	2,4
Noviembre	0,3	-1,4	-0,9	-2,1	-1,7
Diciembre	-1,3	-3,4	-1,2	-0,1	-3,7
2013					
Enero	-15,3	0,2	0,2	0,6	0,0

Gráfico 1. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado, base 2006=100



Cuadro 5. Estimador Mensual Industrial (EMI) Índice de Bloques. Índices, base 2006=100

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
2010	118,8	112,1	118,0	109,9	124,0	95,2
2011	124,3	110,1	120,0	112,4	126,1	91,4
2012	125,5	117,5	123,8	112,5	126,4	93,8
2012						
Enero	117,5	119,9	101,9	99,0	122,2	92,3
Febrero	119,8	108,4	117,4	102,3	126,5	85,0
Marzo	121,5	129,3	122,6	112,4	126,3	92,3
Abril	126,7	151,4	124,0	117,0	134,1	90,0
Mayo	125,7	121,6	134,6	116,2	130,8	91,8
Junio	110,8	103,5	129,0	114,8	113,9	93,0
Julio	116,0	116,4	128,7	115,8	121,4	98,3
Agosto	126,5	115,6	125,3	115,5	131,7	97,8
Septiembre	130,2	103,0	125,3	119,3	134,5	98,3
Octubre	134,5	119,1	128,3	117,2	131,3	98,8
Noviembre	136,0	116,5	130,8	111,4	124,1	90,3
Diciembre	141,3	104,9	117,9	108,7	120,5	97,6
2013						
Enero	118,9	124,3	104,5	106,9	112,9	94,0

Período	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmecánica excluida industria automotriz
2010	126,6	130,3	127,5	105,6	173,2	122,7
2011	131,4	135,2	139,1	111,9	195,9	139,4
2012	135,2	137,6	139,3	102,1	183,0	137,2
2012						
Enero	134,9	133,8	134,9	90,2	112,7	128,3
Febrero	132,0	141,1	121,9	108,5	159,0	120,4
Marzo	145,7	142,9	138,1	115,4	191,5	128,9
Abril	140,2	147,5	136,2	116,2	154,4	151,2
Mayo	120,1	135,1	149,6	109,4	175,1	132,2
Junio	129,1	128,7	137,3	108,9	153,0	123,9
Julio	128,5	131,4	140,1	88,6	190,6	131,9
Agosto	124,4	132,2	138,7	96,0	225,1	141,2
Septiembre	132,2	135,4	138,0	98,1	198,4	140,3
Octubre	141,0	138,4	151,9	102,3	225,8	139,9
Noviembre	145,9	142,2	146,4	98,0	224,7	148,2
Diciembre	148,4	142,9	138,4	94,0	185,8	160,2
2013						
Enero	141,8	140,7	133,4	83,2	118,7	120,2

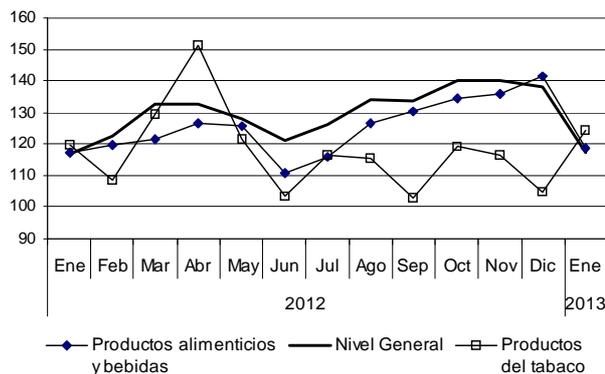
Rubros manufactureros

1. Industria alimenticia y productos del tabaco

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Enero de 2013.

Bloques y Rubros	Mes anterior	Igual mes del año anterior
<i>Industria alimenticia</i>		
Total del bloque	-15,9	1,2
Carnes rojas	-26,1	-6,1
Carnes blancas	-12,6	12,0
Lácteos	-7,1	4,7
Molienda de cereales y oleaginosas	-26,0	5,0
Azúcar y productos de confitería	-25,3	-19,5
Yerba mate y té	1,0	15,8
Bebidas	-10,2	1,2
<i>Industria del tabaco</i>		
Total del bloque	18,6	3,7
Cigarrillos	18,6	3,7

Gráfico 1. Industria alimenticia y la industria del tabaco con respecto al nivel general del EMI. Enero de 2013.



2. Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Enero de 2013.

Bloques y Rubros	Mes anterior	Igual mes del año anterior
<i>Industria textil</i>		
Total del bloque	-11,4	2,5
Hilados de algodón	-14,5	7,8
Fibras sintéticas y artificiales ¹	-45,9	-48,9
Tejidos	-10,7	1,5

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 2013.

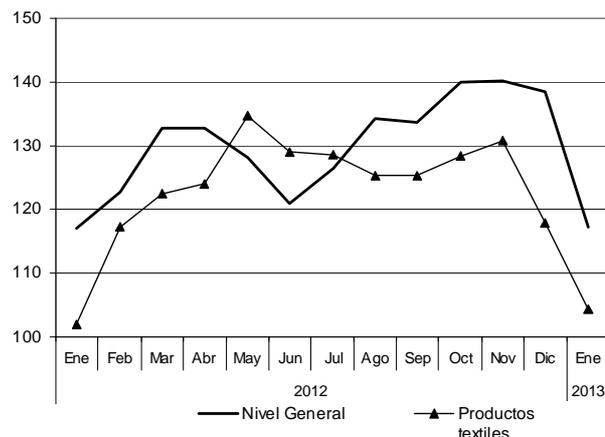
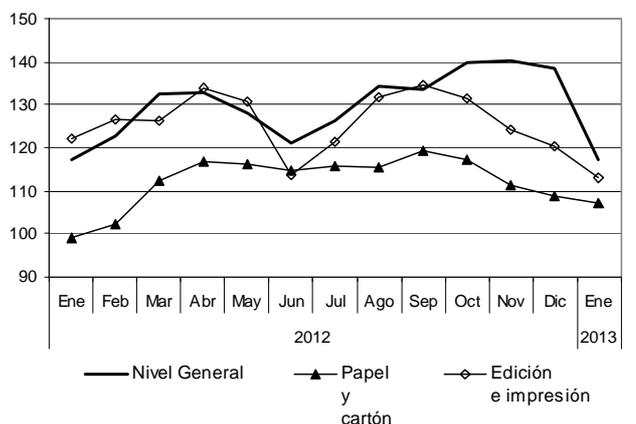


Gráfico 3. Papel y cartón, Edición e impresión con respecto al nivel general del EMI. Enero de 2013.

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 2013.

Bloques y Rubros	Mes anterior	Igual mes del año anterior
<i>Papel y cartón</i>		
Total del bloque	-1,6	8,0
Papel y cartón	-1,6	8,0
<i>Edición e impresión</i>		
Total del bloque	-6,3	-7,6
Productos de editoriales e imprentas	-6,3	-7,6

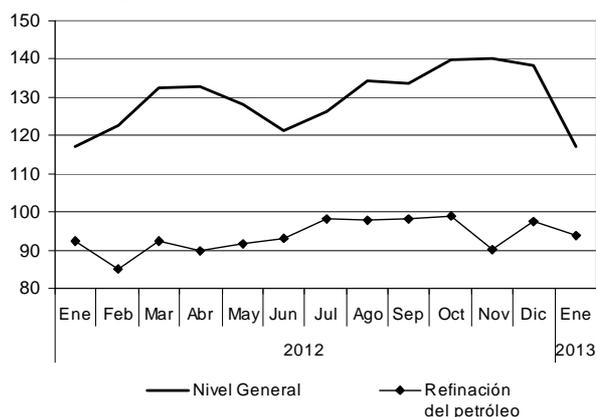


4. Refinación del petróleo

Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Enero de 2013.

Bloques y Rubros	Mes anterior	Igual mes del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>		
Total del bloque	-3,6	1,8
Petróleo procesado	-3,6	1,8

Gráfico 4. Refinación del petróleo con respecto al nivel general del EMI. Enero de 2013.

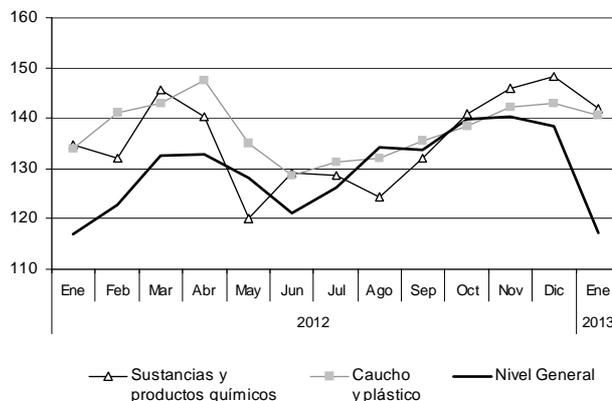


5. Productos químicos, de caucho y plástico

Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Enero de 2013.

Bloques y Rubros	Mes anterior	Igual mes del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>		
Total del bloque	-4,4	5,1
Gases industriales	-7,3	0,0
Productos químicos básicos	-6,6	4,5
Agroquímicos	-6,6	8,2
Materias primas plásticas y caucho sintético	-13,4	5,0
Detergentes, jabones y productos personales	16,2	10,8
Productos farmacéuticos	-5,2	3,7
<i>Productos de caucho y plástico</i>		
Total del bloque	-1,6	5,1
Neumáticos	-2,1	25,3
Manufacturas de plástico	-1,5	1,9

Gráfico 5. Productos químicos, de caucho y plástico con respecto al nivel general del EMI. Enero de 2013.

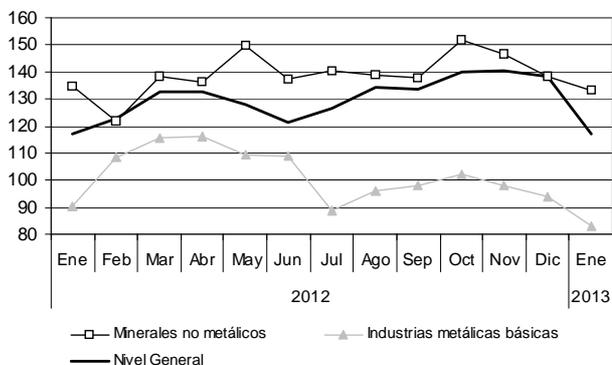


6. Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos. Enero de 2013.

Bloques y Rubros	Mes anterior	Igual mes del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>		
Total del bloque	-3,6	-1,1
Vidrio	-8,1	9,6
Cemento	-0,7	-7,0
Otros materiales de construcción	-3,3	-1,0
<i>Industrias metálicas básicas</i>		
Total del bloque	-11,5	-7,8
Acero crudo	-15,2	-18,2
Aluminio primario	0,8	42,7

Gráfico 6. Productos minerales no metálicos e industrias metálicas básicas con respecto al nivel general del EMI. Enero de 2013.



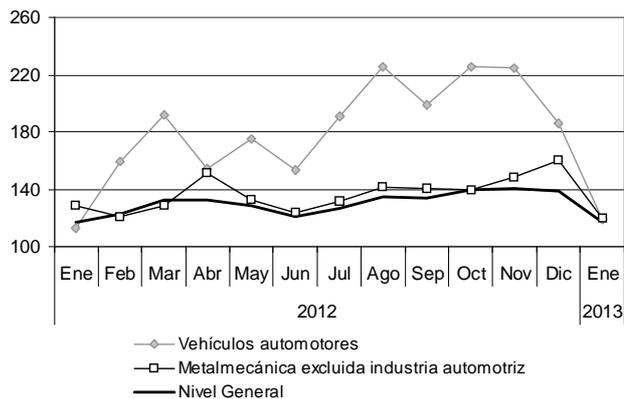
7. Industria automotriz y resto de la industria metalmecánica

Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmecánica. Enero de 2013.

Bloques y Rubros	Mes anterior	Igual mes del año anterior
<i>Vehículos automotores</i>		
Total del bloque	-36,1	5,3
Automotores ¹	-36,1	5,3
<i>Resto de la industria metalmecánica</i>		
Total del bloque	-24,9	-6,3
Metalmecánica excluida industria automotriz	-24,9	-6,3

¹ Los resultados de este cuadro pueden tener diferencias con los datos suministrados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs). 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 (2006).

Gráfico 7. Vehículos automotores y resto de la industria metalmecánica con respecto al nivel general del EMI. Enero de 2013.



Enero 2013

El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** presenta en enero de 2013 con respecto al primer mes de 2012, un incremento del 0,2% en la medición con estacionalidad y una igualdad en términos desestacionalizados.

En el mes de enero de 2013, con relación a diciembre de 2012, la producción manufacturera registra una baja del 15,3% en la medición con estacionalidad y una suba 0,6 en términos desestacionalizados.

La fabricación de **vehículos automotores** presenta, en enero de 2013 un incremento del 5,3% con respecto a igual mes del año anterior y una caída del 36,1% con respecto a diciembre de 2012.

Según datos proporcionados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs), las exportaciones de vehículos automotores en el mes de enero de 2013, registraron una baja del 8,2% con respecto a igual mes de 2012. En enero de 2013, con respecto a diciembre de 2012 se registra una disminución del 39,1%.

Con respecto a las ventas al mercado interno, también según datos de ADEFAs, las ventas totales a concesionarios registran en enero de 2013 bajas del 7,7% con respecto a igual mes de 2012 y del 34,3% con respecto a diciembre pasado.

Las ventas locales correspondientes a vehículos de producción nacional registran un aumento del 9,5 % en enero de 2013 con respecto a igual mes del año anterior.

La elaboración de **cemento** presenta en el mes de enero de 2013 caídas del 7,0% con respecto a enero de 2012 y del 0,7 en comparación con diciembre pasado.

De acuerdo a datos de la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP) en enero de 2013 los despachos de cemento, incluyendo exportaciones, alcanzaron las 913.336 toneladas, registrándose incrementos del 12,9% con respecto a diciembre de 2012 y del 4,4% con respecto a enero de 2012. En tanto que los despachos de cemento al mercado interno, incluyendo importaciones, también según datos de AFCP, fueron de 888.602 toneladas. Ello representa un aumento del 12,8% en enero de 2013 con respecto a diciembre de 2012 y una suba del 3,2% en comparación con igual mes del año anterior.

La producción de **acero crudo** presenta, en enero de 2013, disminuciones del 18,2% con respecto a igual mes de 2012 y del 15,2 con respecto a diciembre pasado.

De acuerdo con datos de la Cámara Argentina del Acero, en enero de 2013 los laminados terminados en caliente presentan un incremento del 40,6% con relación al mismo mes del año anterior y una baja del 3,1% en comparación con diciembre de 2012. Los laminados terminados en frío presentan subas del 16,0% en enero de 2013 con relación a enero de 2012 y del 9,6% en relación a diciembre de 2012.

Situación y expectativas del sector industrial

Información cualitativa

Perspectivas para Febrero de 2013 respecto al mes anterior

Demanda interna

El 80,2% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior; el 15,8% de las mismas prevé una suba y el 4% anticipa una baja.

Exportaciones

El 98% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 72,7% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para febrero; el 21,2% espera una suba y el 6,1% vislumbra una disminución.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 37,4% exporta hasta el 20% de su producción; otro 31,3% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 7,1% 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 95% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 76,1% no advierte cambios en sus ventas para febrero respecto al mes anterior; el 13,5% anticipa una suba y el 10,4% prevé una baja.

Insumos importados

El 97,9% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el corriente mes. El 78,2% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para febrero, en tanto el 14,9% anticipa una suba y el 6,9% prevé una caída.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 37,6% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 32,7% de las empresas importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 29,7% restante importa más del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 86,1% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 79,3% no advierte cambios para febrero; el 11,5% prevé una disminución y el 9,2% anticipa una suba.

Stocks

El 81,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para febrero; el 12,7% prevé una baja de sus stocks y el 5,9% anticipa un aumento.

Capacidad instalada

El 81,2% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; el 12,9% vislumbra una suba y 5,9% prevé una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para febrero con relación al mes anterior el 39,8% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 42% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 18,2% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 57,4% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a enero, el 31,7% prevé un aumento y el 10,9% anticipa una caída.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 59%; los Fondos propios participan con el 20,3% y la Financiación de proveedores insume el 19,1%.

Los fondos que se prevén captar durante febrero se aplicarán principalmente a: la financiación de clientes (30,1%), la financiación de exportaciones (26,2%) y la compra de insumos (16,3%).

Personal

El 97,8% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a enero; el 1,4% vislumbra una suba y el 0,8% anticipa una disminución.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 89,1% de las empresas no anticipa cambios para febrero respecto al mes anterior, el 6,9% espera una suba y el 4% prevé una disminución.

✓ ¿Cómo espera que evolucione la Demanda Interna durante Febrero de 2013, respecto al mes anterior?

	%
Aumentará	15,8
No variará	80,2
Disminuirá	4,0

✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Exportaciones totales durante Febrero de 2013, respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	21,2
No variarán	72,7
Disminuirán	6,1

✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante Febrero de 2013, respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	13,5
No variarán	76,1
Disminuirán	10,4

✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante Febrero de 2013, respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	14,9
No variarán	78,2
Disminuirán	6,9

✓ ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de insumos de países miembros de Mercosur durante Febrero de 2013, respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	9,2
No variarán	79,3
Disminuirán	11,5

✓ ¿Cómo espera que evolucionen sus Stocks de productos terminados durante Febrero de 2013, respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	5,9
No variarán	81,4
Disminuirán	12,7

✓ ¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la capacidad instalada durante Febrero de 2013, respecto al mes anterior?

	%
Aumentará	12,9
No variará	81,2
Disminuirá	5,9

✓ ¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante Febrero de 2013, respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	1,4
No variarán	97,8
Disminuirán	0,8

✓ ¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, durante Febrero de 2013, respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	6,9
No variarán	89,1
Disminuirán	4,0

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 2006.

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 1997 hasta octubre de 2009.
- 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.