

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

FEBRERO DE 2007

BUENOS AIRES, 27 DE MARZO DE 2007

De acuerdo con datos del **Estimador Mensual Industrial (EMI)**, la actividad de febrero de 2007 con relación a enero de 2007 registra subas del 3,0% en términos desestacionalizados y del 3,4% en la medición con estacionalidad.

Con relación a febrero de 2006, la producción manufacturera de febrero de 2007 muestra subas del 6,9% tanto en términos desestacionalizados como en la medición con estacionalidad.

La variación acumulada del **primer bimestre de 2007**, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 6,5%.

El indicador de tendencia-ciclo observa en febrero de 2007 un incremento del 0,2% con respecto a enero pasado.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en el primer bimestre de 2007 con respecto a igual período de 2006 son los automotores, los productos minerales no metálicos y las sustancias y productos químicos. Para esta comparación, la principal caída se registra en la producción de 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 **marzo de 2007** respecto a febrero. Los principales resultados son los siguientes:

- El 71,1% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para marzo, el 26,7% de las empresas prevé una suba y el 2,2% vislumbra una caída.
- El 67,9% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante marzo con respecto a febrero, el 27,6% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 4,5% vislumbra una caída.
- Consultados exclusivamente con respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 81,0% no espera cambios respecto al mes anterior y el 19,0% anticipa una suba.
- El 55,6% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto de febrero, el 40,0% prevé un aumento y el 4,4% anticipa una baja.
- Consultados exclusivamente con respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, el 74,4% no prevé modificaciones para marzo, el 20,5% opina que aumentarán y el 5,1% prevé una caída.
- El 57,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior, el 24,4% anticipa una baja, contra el 17,8% que vislumbra una suba.
- El 73,2% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada con respecto a febrero, el 22,4% prevé una suba y el 4,4% anticipa una disminución.

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 febrero de 2007

Datos mensuales	Feb 07 /	Feb. 07 /	1º bimestre
	Ene 07	Feb. 06	2007 / 2006
	Variación porcentual		
Desestacionalizado	3,0	6,9	6,5
Con estacionalidad	3,4	6,9	6,5

- El 90,9% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto del mes anterior y el 9,1% anticipa una suba.

- El 86,4% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para marzo respecto de febrero, el 11,4% prevé una suba y el 2,2% espera una caída.

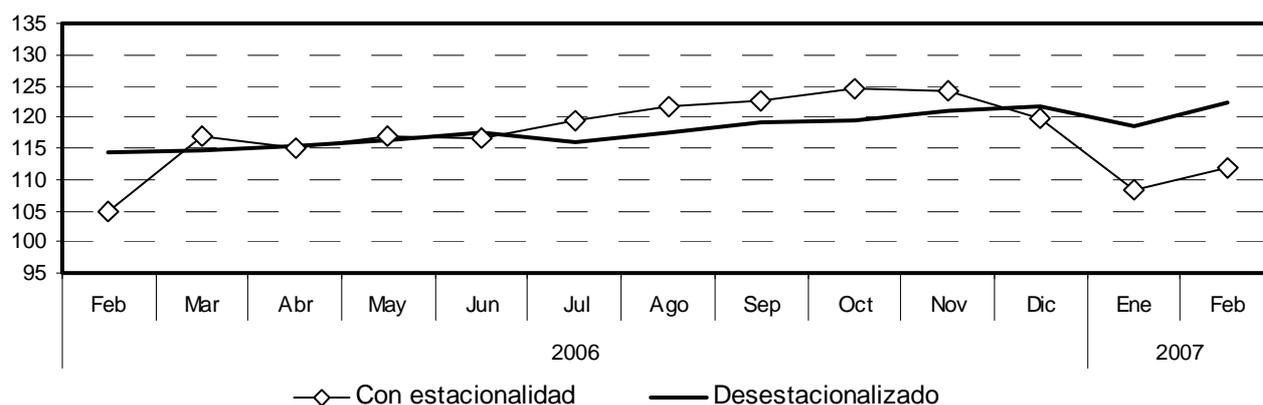
Cuadro 2. Estimador Mensual Industrial.
Base 2004=100

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

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

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



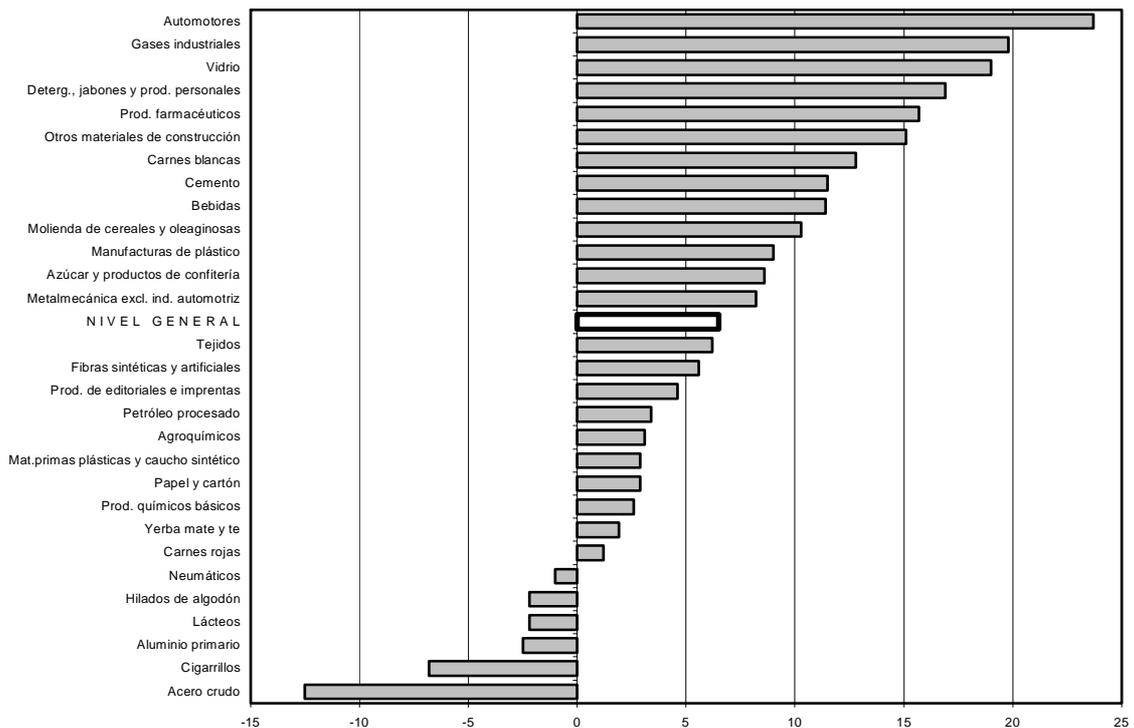
Cuadro 4. Estimador Mensual Industrial (EMI) Índice de Bloques. Índices Base 2004=100

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles ¹	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
2004	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
2005	108,0	93,7	108,2	105,4	109,2	100,0
2006	115,8	105,5	115,2	107,5	115,0	106,1
2006						
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	122,0	106,6	124,3	106,6	120,3	97,3
Octubre	124,7	104,3	122,7	111,8	124,1	101,5
Noviembre	122,3	113,3	121,7	109,9	124,4	110,1
Diciembre	120,4	100,0	110,9	108,0	117,5	113,9
2007						
Enero	121,0	100,3	102,5	109,3	111,5	108,3
Febrero	110,2	103,6	105,7	103,7	110,9	103,5

Período	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmecánica excluida industria automotriz
2004	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
2005	106,2	110,3	116,0	104,5	125,9	107,4
2006	113,4	116,9	133,5	106,3	166,5	113,2
2006						
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
2007						
Enero	120,0	122,9	133,4	80,1	76,9	103,0
Febrero	112,2	114,1	130,3	95,8	163,0	104,6

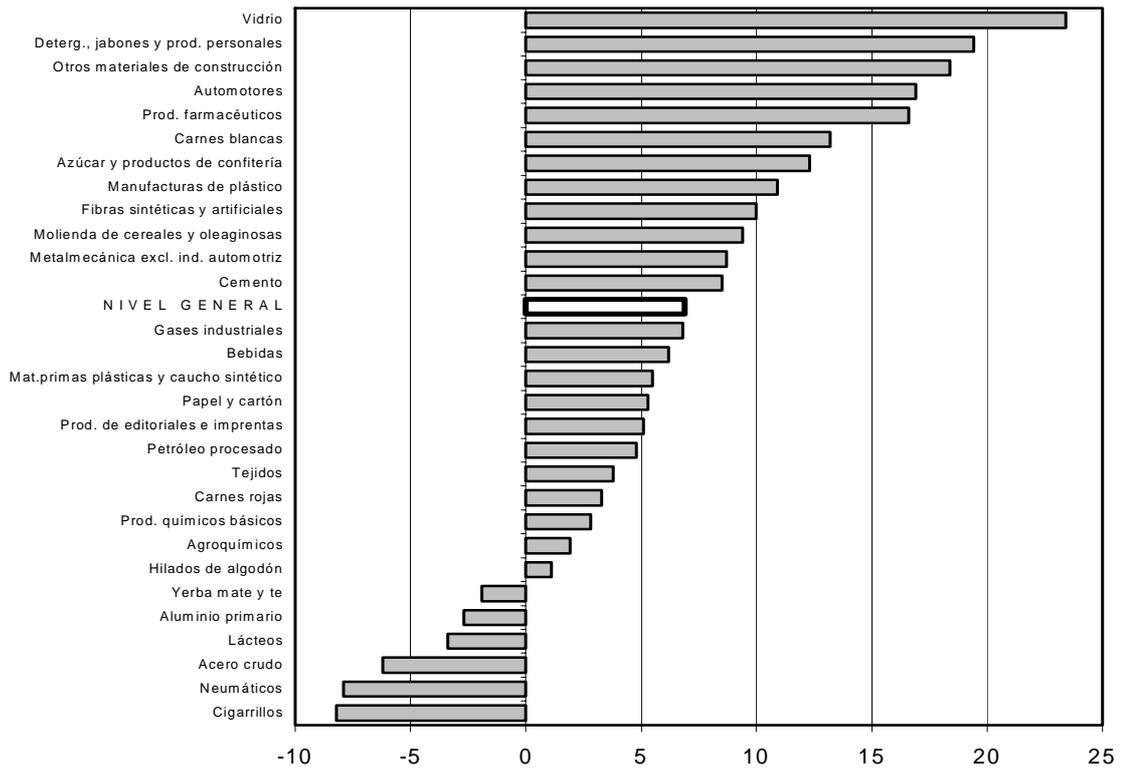
En el acumulado del **primer bimestre de 2007**, en comparación con el mismo período de 2006, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de la industria automotriz (23,7%), gases industriales (19,8%) y vidrio (19,0%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de acero crudo (-12,5%) y cigarrillos (-6,8%).

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



En el mes de **febrero de 2007**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de vidrio (23,4%), detergentes, jabones y productos personales (19,4%) y otros materiales de la construcción (18,4%). Las principales caídas se observaron en la producción de cigarrillos (-8,2%), neumáticos (-7,9%) y acero crudo (-6,2%).

Gráfico 3. Variación porcentual de **Febrero de 2007** con respecto a igual período del año anterior



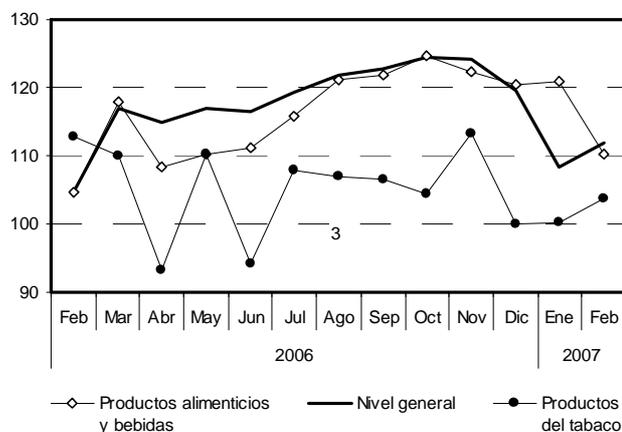
RUBROS MANUFACTUREROS

1 | Industria alimenticia y productos del tabaco

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria alimenticia</i>			
Total del bloque	-8,9	5,4	7,2
Carnes rojas	-8,7	3,3	1,2
Carnes blancas	-5,9	13,2	12,8
Lácteos	-16,1	-3,4	-2,2
Molienda de cereales y oleaginosas	-13,5	9,4	10,3
Azúcar y productos de confitería	38,1	12,3	8,6
Yerba mate y te	-8,5	-1,9	1,9
Bebidas	-9,7	6,2	11,4
<i>Industria del tabaco</i>			
Total del bloque	3,3	-8,2	-6,8
Cigarrillos	3,3	-8,2	-6,8

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



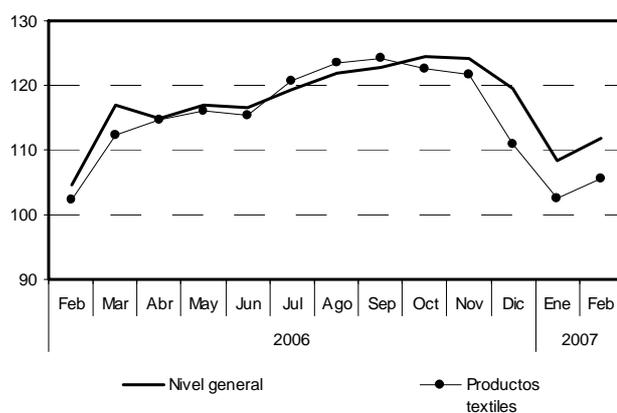
2 | Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Febrero de 2007

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria textil</i>			
Total del bloque	3,1	3,2	4,3
Hilados de algodón	23,1	1,1	-2,2
Fibras sintéticas y artificiales ¹	3,1	10,0	5,6
Tejidos	-1,8	3,8	6,2

(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. Febrero 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. Febrero de 2007

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Papel y cartón</i>			
Total del bloque	-5,1	5,3	2,9
Papel y cartón	-5,1	5,3	2,9
<i>Edición e impresión</i>			
Total del bloque	-0,5	5,1	4,6
Productos de editoriales e imprentas	-0,5	5,1	4,6

4 | Refinación de petróleo

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>			
Total del bloque	-4,5	4,8	3,4
Petróleo procesado	-4,5	4,8	3,4

5 | Productos químicos, de caucho y plástico

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>			
Total del bloque	-6,5	10,9	10,2
Gases industriales	-13,9	6,8	19,8
Productos químicos básicos	-8,0	2,8	2,6
Agroquímicos	-16,3	1,9	3,1
Materias primas plásticas y caucho sintético	-10,9	5,5	2,9
Detergentes, jabones y productos personales	3,9	19,4	16,9
Productos farmacéuticos	-3,6	16,6	15,7
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
Total del bloque	-7,2	8,1	7,2
Neumáticos	-43,4	-7,9	-1,0
Manufacturas de plástico	2,2	10,9	9,0

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

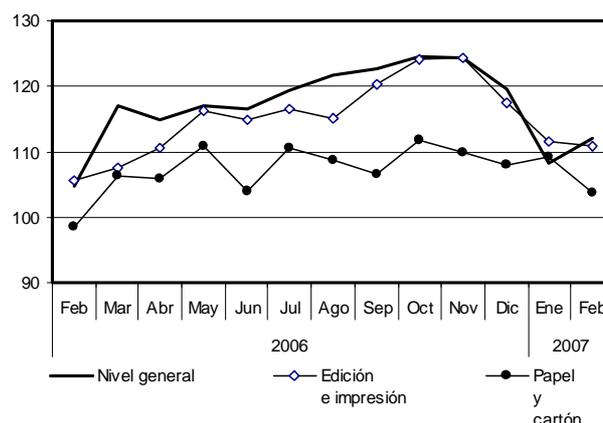


Gráfico 4. Refinación del petróleo con respecto al nivel general del EMI. Febrero de 2007

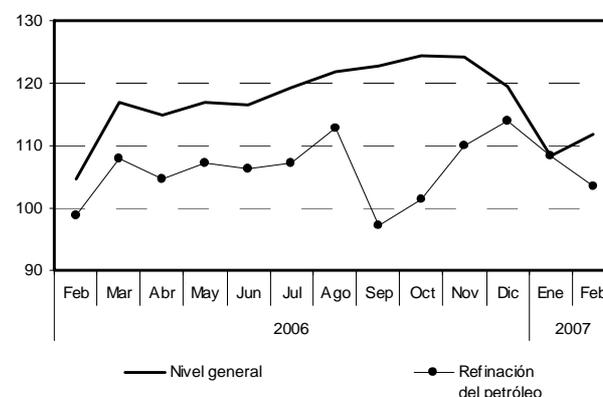
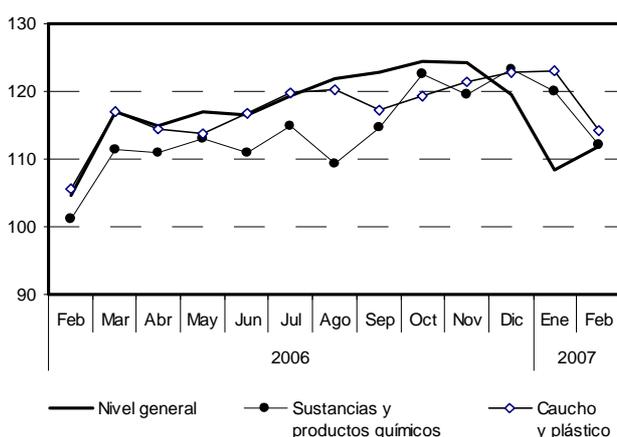


Gráfico 5. Productos químicos, de caucho y plástico respecto al nivel general del EMI. Febrero de 2007

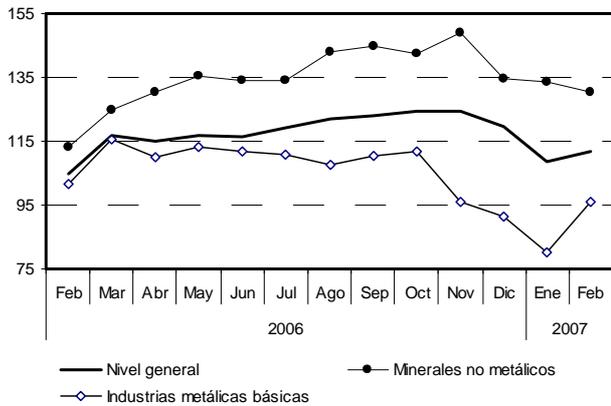


6 | Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>			
Total del bloque	-2,3	15,2	14,5
Vidrio	-8,4	23,4	19,0
Cemento	-1,5	8,5	11,5
Otros materiales de construcción	1,1	18,4	15,1
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
Total del bloque	19,6	-5,7	-11,1
Acero crudo	25,8	-6,2	-12,5
Aluminio primario	-9,9	-2,7	-2,5

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

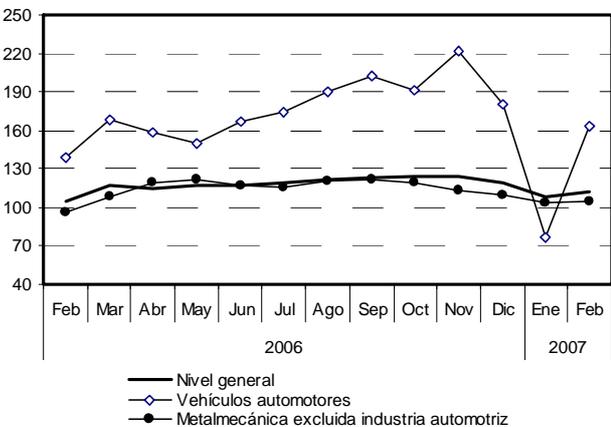


7 | Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Vehículos automotores</i>			
Total del bloque	112,0	16,9	23,7
Automotores ¹	112,0	16,9	23,7
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>			
Total del bloque	1,6	8,7	8,2
Metalmeccánica excluida industria automotriz	1,6	8,7	8,2

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



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

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

ANÁLISIS SECTORIAL - FEBRERO 2007

El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** presenta en el primer bimestre de 2007 un crecimiento del 6,5% respecto del primer bimestre de 2006. Se destaca el crecimiento que registra la industria automotriz (23,7%), seguido por los productos minerales no metálicos (14,5%) y las sustancias y productos químicos (10,2%). La principal caída para esta comparación se verifica en las industrias metálicas básicas (-11,1%), como consecuencia de paradas por mantenimiento y de la realización de trabajos vinculados con la renovación de algunas líneas productivas.

La **producción automotriz** registra un crecimiento del 23,7% en el primer bimestre de 2007 con relación al mismo período de 2006. Tal como se preveía después de los bajos niveles de enero (motivados por la concentración de las vacaciones de las terminales), la producción automotriz retomó en febrero el sendero de crecimiento observado en meses anteriores. En efecto, el fuerte incremento de 112% registrado en el mes de febrero -con relación a enero- se vincula tanto con el relativamente bajo ritmo de enero como con los elevados niveles de producción que programó la actividad para el primer trimestre del año en curso. De esta forma, se observa que en febrero de 2007 -con relación a igual mes del año anterior- la producción de las terminales automotrices registra un crecimiento del 16,9%. De acuerdo con las programaciones de las terminales, para el mes de marzo se verificará un nuevo incremento de la actividad, continuando el sostenido crecimiento del sector.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs), las ventas totales a concesionarios presentan un resultado alentador, con crecimientos del 18,7% en el acumulado enero-febrero de 2007 y del 21,3% en el mes de febrero de 2007, en comparación con iguales períodos de 2006. En cambio, en febrero con relación a enero de 2007, se observa una disminución del 4,9 % en las ventas internas, caída que resulta habitual dada la concentración de patentamientos de vehículos producidos con anterioridad que se efectiviza al comienzo de un nuevo año.

También según los datos de ADEFAs, el comportamiento de las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional, presenta un panorama auspicioso con fuertes crecimientos en la comparación del bimestre (29%) y del mes de febrero (14%), con relación a los mismos períodos de 2006, mientras que en la comparación con el mes anterior se registra en febrero una caída del 11,7% motivada por la misma causa que en el caso de las ventas totales.

Las exportaciones muestran un fuerte dinamismo, con crecimientos tanto del acumulado enero-febrero de 2007 con relación a igual acumulado del año anterior (67,6%), como del mes de febrero de 2007 con crecimientos del 57,8% y 104,3% en la comparación con febrero de 2006 y enero de 2007, respectivamente.

El desempeño del sector continúa la tendencia observada desde el año anterior, signada por el crecimiento de la demanda interna, y una sostenida mejora de las exportaciones. Se espera que esta tónica continúe en los próximos meses, de manera que las terminales han ajustado sus programaciones a niveles más altos para marzo, en un escenario que incluye el aumento de los turnos de trabajo y la incorporación de personal, tanto para satisfacer la demanda creciente como para el desarrollo de las nuevas inversiones en curso.

La elaboración de **sustancias y productos químicos** registra un crecimiento del 10,2% en el primer bimestre de 2007, en comparación con el mismo período de 2006. Los principales crecimientos se observan en las producciones de gases industriales (19,8%), detergentes, jabones y productos personales (16,9%) y productos farmacéuticos (15,7%).

La elaboración de **detergentes, jabones y productos personales** presenta un incremento del 16,9% en el primer bimestre de 2007 con respecto a igual acumulado del año anterior. En el mes de febrero de 2007 -en comparación con febrero de 2006- se registra un incremento del 19,4%. Este dinamismo se vincula principalmente con el mayor nivel de actividad de las empresas elaboradoras de productos para el hogar. En el segmento de los limpiadores y detergentes, según fuentes consultadas, se registra una demanda sostenida tanto del mercado interno -principal destino de la producción nacional de limpiadores y detergentes- como de plazas externas. Las colocaciones externas se concentran en países de América Latina, principalmente destinadas al Mercosur, siendo los detergentes en polvo los principales productos de exportación.

También en el segmento de los productos personales, según fuentes del sector, se observa un incremento de la demanda interna y de las exportaciones. En el año 2006 con respecto al año 2005, según datos de la Cámara Argentina de la Industria Cosmética y Perfumería (CAPA), las exportaciones medidas en dólares crecieron un 30%. Dentro del segmento de productos personales, los mayores niveles de exportaciones, medidas en dólares, se registraron en desodorantes (que representaron el 36% de las mismas), en pañales descartables para bebés (que participaron con el 28%), en las tinturas capilares (7%) y en las toallitas humedecidas y toallitas para bebés (7%). Las principales plazas externas para los productos personales argentinos son Chile, Brasil, Paraguay, Uruguay y México.

Cabe señalar que varias empresas del sector están realizando o planean realizar inversiones destinadas a incrementar la capacidad productiva. Fuentes consultadas han informado que hay cierto dinamismo en inversiones destinadas al desarrollo de productos, marcas, publicidad y a la diferenciación de canales de distribución. Sin embargo, agregan que las mayores inversiones que se realizaron o proyectan realizar están destinadas a la ampliación de la capacidad productiva.

La **industria metalmeccánica excluida la industria automotriz** presenta un incremento del 8,2% en el primer bimestre de 2007 con respecto a igual período de 2006. Cabe recordar que en el año 2006 este sector presentó un crecimiento del 5,4% con respecto al año 2005 que se vincula con la buena performance de los principales segmentos que componen este sector industrial -bienes de capital, bienes de consumo durable y partes, piezas y componentes-.

El segmento productor de **bienes de consumo durable** mantiene en el primer bimestre de 2007 la evolución creciente en la mayor parte de las líneas de producción aunque dicho crecimiento no es uniforme en todas ellas. Concretamente, es significativamente más alto en los segmentos de mayor renovación tecnológica. Fuentes consultadas afirman que los sectores más dinámicos son los televisores y los aparatos de aire acondicionado que registran un fuerte crecimiento en la demanda la cual es abastecida, principalmente, por producción nacional. Otro segmento de alta renovación tecnológica que registra un importante incremento en la demanda está constituido por productos que se utilizan para el cuidado personal (como afeitadoras, secadores de pelo, depiladoras, entre otros) y equipos de audio y video para el hogar (como por ejemplo, reproductores de MP3 y DVD), pero en estos casos se trata de productos de pequeño tamaño que poseen bajos costos de transporte por unidad y son principalmente importados. Finalmente, existe otro conjunto de productos que integran la denominada "línea blanca", entre los que se encuentran las cocinas, lavarropas y heladeras, cuya demanda muestra un dinamismo menor que en los casos anteriores.

Con respecto a las inversiones en el sector de bienes de consumo durable, cabe destacar que algunas empresas están realizando ampliaciones en su capacidad productiva y/o incorporaciones de nuevas líneas de producción, como por ejemplo en el segmento de los lavarropas, las cuales estarán operando plenamente en el transcurso del año 2007. Con respecto a las expectativas para el corriente año 2007, fuentes consultadas estiman que el sector continuará creciendo aunque a tasas más moderadas que las registradas en los últimos años. Además, indican que las expectativas están sujetas al mantenimiento de las facilidades para acceder al financiamiento por parte de los consumidores que permite incrementar la demanda interna. En cuanto a las producciones de heladeras y cocinas, el resultado en materia de niveles de producción también dependerá de los niveles de importaciones que se concreten desde Brasil. Cabe recordar que en el año 2004 se firmó un convenio bilateral entre la Argentina y Brasil que limitaba las importaciones de electrodomésticos brasileños, el cual fue renovado en el año 2005. Actualmente, la Argentina ha establecido un régimen de "licencias no automáticas" a la importación de electrodomésticos que obliga a las empresas brasileñas a pedir autorización para introducir heladeras y cocinas en el mercado local.

Dentro del sector productor de **bienes de capital**, se destaca la buena evolución de los fabricantes de **maquinarias agrícolas**, que mantienen una demanda sostenida asociada al buen desempeño del agro y presentan un crecimiento en el volumen de ventas externas. Según datos del "Informe de Coyuntura de la Industria de Maquinaria Agrícola" elaborado por el INDEC, las maquinarias agrícolas de fabricación nacional continúan incrementando su participación, la cual ascendió en el año 2006 al 60% de las unidades vendidas. En este sentido cabe destacar que se producen en el país maquinarias incluidas en los cuatro grandes grupos en los cuales se puede categorizar a las maquinarias agrícolas: tractores, sembradoras, cosechadoras (principalmente de siembra directa) e implementos. Casi la totalidad

de las sembradoras demandadas por el mercado interno son fabricadas en el país principalmente por firmas pequeñas y medianas, en tanto que el 75% de los implementos son producidos localmente. Finalmente, la participación, en unidades, de las cosechadoras y de los tractores nacionales es del 30% y del 20%, respectivamente.

Según fuentes consultadas, el incremento en la participación de las maquinarias nacionales tanto en el mercado local como en el exterior es consecuencia de las inversiones destinadas a aumentar la capacidad instalada y a introducir mejoras tecnológicas. En el año 2006, las exportaciones de maquinarias agrícolas tuvieron un importante crecimiento principalmente a partir de que Venezuela -en el marco de un acuerdo de ventas bilateral firmado entre la Cámara Argentina de Fabricantes de Maquinaria Agrícola y el Gobierno de Venezuela- se ha convertido en el principal destino de las exportaciones. Entre otras plazas externas se pueden mencionar Uruguay, Brasil y Chile.

Fuentes consultadas pronostican para el corriente año 2007 que el sector productor de maquinarias agrícolas, acompañando la evolución de la actividad agrícola, experimentará un crecimiento del orden del 10%. Estas expectativas se sustentan, según los informantes, en la demanda creciente en el mercado local, principalmente de cosechadoras y sembradoras -en especial las líneas para siembra directa-. Además, se estima un crecimiento significativo de las exportaciones.

El segmento productor de **máquinas-herramienta** presenta un buen nivel de actividad tanto en las líneas utilizadas para trabajar metales como en las destinadas a trabajar madera. El buen desempeño del sector, según fuentes consultadas, se vincula con el crecimiento del mercado interno derivado principalmente del dinamismo de la industria automotriz (incluida su proveedora autopartista), de la industria del petróleo y de la agroindustria. Además, se observa un aumento en la participación de las empresas nacionales en el mercado local. Asimismo, fuentes consultadas manifiestan cierta preocupación con respecto a la importación de maquinarias y herramientas. Por un lado, continúan en niveles altos las importaciones de máquinas-herramienta usadas, principalmente provenientes de Estados Unidos y Europa. Por otro lado, se observa cierta sustitución de las importaciones de equipos nuevos de Estados Unidos, Europa y Japón por máquinas-herramienta originarias de Taiwán y China, que poseen menores prestaciones y son de menor calidad. No obstante, para el año 2007, los informantes del sector son optimistas en lo relativo al nivel de actividad de las empresas productoras de máquinas-herramienta y esperan que la evolución positiva de este segmento se mantenga.

El sector productor de **partes, piezas y componentes** presenta un fuerte crecimiento en el mes de febrero, en contraposición con la merma en la producción registrada en el mes de enero como resultado del receso por el período de vacaciones. El sector mantiene su tendencia positiva vinculada al buen desempeño de las autopartes, agropartes y tractopartes.

El principal factor que impulsa la actividad de este segmento está dado por la dinámica del mercado de vehículos original, principal demandante de la producción de autopartes. Además, se observa un crecimiento de la demanda del mercado de vehículos usados y de las exportaciones, que deriva en una mayor demanda de autopartes. La producción de agropartes y tractopartes se encuentra dinamizada por el crecimiento del nivel de actividad del campo. Fuentes consultadas pronostican un año récord en la producción de automóviles y, por lo tanto, estiman que la producción de autopartes experimentará un incremento significativo. En el sector autopartista las programaciones se incrementan fuertemente para los meses venideros. Los mismos informantes afirman que las empresas del sector autopartista están realizando inversiones destinadas a incrementar su capacidad productiva.

La **industria alimenticia** presenta un aumento del 7,2% en el primer bimestre de 2007, con respecto a igual período de 2006. Para esta comparación, los principales crecimientos se registran en la producción de carnes blancas (12,8%) y en la elaboración de bebidas (11,4%), mientras que la elaboración de productos lácteos presenta una caída del 2,2%.

La **industria láctea** presenta en el acumulado del primer bimestre de 2007 una caída del 2,2% en comparación con el mismo período de 2006. En el mes de febrero de 2007 se registra una disminución del 3,4% respecto del mismo mes del año anterior. La disminución de la producción de la industria láctea en el corriente año se vincula principalmente con factores climáticos desfavorables que afectaron la disponibilidad de materia prima en las usinas industriales. En cuanto a las condiciones climáticas, cabe señalar que a la ola de calor que castigó a las cuencas lecheras durante diciembre y enero, deben sumarse las fuertes lluvias de verano registradas en Santa Fe y Córdoba, que perjudicaron el desenvolvi-

miento normal de la producción debido a anegamientos e inundaciones. Por el contrario, en las cuencas el sudeste y oeste de la provincia de Buenos Aires se manifestó una fuerte sequía que influyó negativamente en la producción de leche. Asimismo, según fuentes consultadas, se observa cierto corrimiento hacia la agricultura por el aumento de la rentabilidad en esta última.

Sin embargo, la evolución de las exportaciones de productos lácteos muestra altas tasas de crecimiento en el primer bimestre del año. Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las exportaciones de dichos productos (leches, quesos y otros lácteos) acumulan en el primer bimestre de 2007 un incremento del 58% en volumen y del 54% en dólares, frente a las colocaciones externas concretadas en igual período de 2006. Las ventas externas de leche en polvo aportaron el 64% del total del volumen exportado, mientras que las exportaciones de quesos participaron con el 16%.

A nivel desagregado, se encuentra que las exportaciones de leche en polvo -principal producto de exportación de la industria láctea argentina- verifican subas del 54% en toneladas y del 48% en dólares, en tanto que las colocaciones externas de quesos continúan afianzándose, registrando un significativo incremento del 73% en toneladas y del 68% en dólares. Los principales mercados de colocación externa de leche en polvo en el primer bimestre de 2007 han sido, por orden de importancia de acuerdo con su participación en el total de toneladas exportadas, Venezuela (24%), Argelia (20%) y Brasil (10%). Estos tres destinos concentran poco más de la mitad del volumen exportado de leche en polvo en el período bajo análisis. En cuanto a los quesos, los datos indican que los principales destinos de colocación externa en el acumulado del bimestre han sido, por orden de importancia, Rusia (con una participación del 26% en las cantidades totales exportadas de quesos), Japón (18%), Corea del Sur (17%) y Estados Unidos (13%). Estos cuatro mercados concentran las tres cuartas partes del volumen exportado de quesos en el período analizado. Cabe señalar que muchas empresas asumieron compromisos de exportación antes de que entrara en vigencia el esquema del fondo compensador establecido en la resolución 61/07 del Ministerio de Economía y Producción publicada en el Boletín Oficial el 12 de febrero de 2007. Hasta mediados de febrero, las operaciones de exportación de leche en polvo significaban ingresos para las industrias de 2.900 o 3.000 dólares la tonelada y con la entrada en vigencia del fondo la cifra se redujo a 2.100 dólares. Las operaciones cerradas antes de la vigencia de la norma tienen un plazo de 45 días para concretarse con el precio anteriormente pactado.

La producción de **bebidas** muestra en el mes de febrero de 2007 una caída del 9,7% respecto de enero y una suba del 6,2% respecto del mismo mes del año anterior. En el acumulado del primer bimestre de 2007 se registra un crecimiento del 11,4% respecto del mismo período de 2006. La caída verificada en febrero con respecto al mes anterior se debe a factores estacionales en los sectores de gaseosas, aguas minerales y cerveza por la menor temperatura ambiente. Por otra parte, el buen comportamiento en el primer bimestre del año está fuertemente relacionado con la positiva evolución del mercado interno, principal destino de la producción local.

En lo que respecta a la **actividad vitivinícola**, cabe mencionar que ha comenzado la vendimia 2007. La misma está evolucionando favorablemente, encontrándose en niveles superiores a la de 2006. Si no suceden problemas climáticos o de otro origen, se estima -según fuentes consultadas- que la vendimia de este año será superior a la del año anterior en aproximadamente un 6%.

Por otra parte, según datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura, las salidas de vino autorizadas para consumo interno en el año 2006 mostraron un moderado aumento del 1,2% con respecto al año anterior. Este guarismo, sin embargo, marca un cambio de tendencia en el consumo de vino en el mercado interno, el cual desde 1997 sólo creció en el año 2003 en comparación contra el año anterior. El 80% del despacho al consumo en el año 2006 correspondió a vinos sin discriminación varietal (vinos y vino dulce natural), el 16% correspondió a vinos varietales, 2% a vinos espumosos y el resto a otros vinos. El consumo anual por habitante estimado fue de 29,2 litros con datos de población total; este valor indica un nivel similar al registrado el año anterior.

Del análisis comparativo de los envases cabe destacar el aumento del 10% registrado en el año 2006 -respecto de 2005- de los despachos en botellas, que casi llega a ser el envase más utilizado (44,6% contra el 45% que representa el tetra-brik) y el fuerte crecimiento en otros envases con menor participación relativa. Por su parte, las salidas al consumo en envase tetra-brik registraron un descenso del 3%, manteniéndose todavía como el envase más utilizado.

Las exportaciones de vinos y mostos, según datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura, registraron en el año 2006 un aumento del 30,5% en volumen y del 23,5% en valores monetarios con respecto al año anterior. La evolución de los ingresos por exportaciones, sobre todo de los vinos fraccionados, mantiene una tendencia creciente desde 1998, con excepción del año 2002. En lo que respecta a las exportaciones de vinos, el volumen exportado de los mismos registró un aumento del 37% en el año 2006 respecto del año anterior, mientras que el ingreso de divisas mostró una suba en el valor FOB del 25% para la misma comparación. Del volumen total de vinos exportados, el 58% correspondió a vinos sin mención varietal, el 41% a vinos varietales y el resto a vinos espumosos y otros vinos. De los ingresos en divisas, el 74% fue por vinos varietales, el 23% por vinos sin mención varietal, un 2% fue por vinos espumosos y el resto correspondió a otros vinos.

Las exportaciones de vinos varietales registraron un incremento del 15% en volumen y del 26% en dólares en el año 2006 respecto de 2005. El 81% de las ventas fueron vinos fraccionados y el resto a granel. En cuanto a las preferencias de varietales, se destaca el Malbec (con una participación del 25%), seguido por el Cabernet Sauvignon (15%), Chardonnay (10%), Syrah (7%), Merlot (5%) y Torrontés Riojano (4%), entre otras variedades. Los principales destinos de los vinos varietales fraccionados fueron Estados Unidos, Reino Unido, Brasil, Canadá, Dinamarca, Países Bajos, Rusia, Suecia y Méjico, entre otros.

Las exportaciones de vinos sin mención varietal tuvieron un crecimiento del 58% en volumen y del 25% en valores FOB, siempre comparando el año 2006 contra el año anterior. El 64% del volumen exportado correspondió a vino a granel y el resto a vino fraccionado. Los principales compradores de vinos fraccionados fueron Paraguay, Rusia, Chile, Brasil, Estados Unidos, Ghana, Países Bajos, Angola y Reino Unido, en envases multilaminados y botellas. Los vinos a granel se destinaron principalmente a Rusia, Estados Unidos, Canadá, Sudáfrica, Japón, China, y Méjico, entre otros.

Los mostos exportados durante el año 2006 fueron un 10% superiores en volumen y un 4% en valores monetarios respecto de las ventas externas de mostos concretadas el año anterior. El mayor volumen exportado corresponde a mosto concentrado sin alcohol. Los destinos para este mosto fueron Estados Unidos, Sudáfrica, Japón, Rusia, Canadá, Puerto Rico, Chile, Brasil, Países Bajos y Méjico, entre otros países. Además se despachó mosto concentrado con alcohol con destino a Japón y Canadá. El mosto sulfitado se envió a Canadá e Italia.

El **procesamiento del petróleo** registra en el primer bimestre de 2007 un alza del 3,4% respecto de igual período del año pasado, mientras que si la comparación se hace entre febrero del corriente año e igual mes de 2006 la suba observada llega al 4,8%. Para la comparación entre los bimestres antes mencionados, la elaboración de subproductos del petróleo presenta incrementos en las producciones de lubricantes, fuel oil y asfaltos, mientras que se observan descensos en las producciones de nafta común, nafta especial, gas licuado de petróleo, diesel oil, combustible para retropropulsión y kerosene.

En el primer mes de 2007, en comparación con igual mes de 2006, las ventas de derivados al mercado interno mostraron alzas en los despachos de nafta especial, gas oil, kerosene, aeronaftas y asfaltos, mientras que se observaron descensos en las ventas locales de nafta común, lubricantes, fuel oil y diesel oil. En materia de exportaciones de derivados, para igual comparación, se aprecian subas en las ventas externas de aerokerosene y solventes aromáticos, mientras que registraron descensos las exportaciones de asfaltos, gas oil, fuel oil, lubricantes para automóviles, nafta común y nafta súper. En cuanto a las importaciones de subproductos, para los mismos períodos, se aprecian alzas en aditivos lubricantes, bases lubricantes, aerokerosene, nafta súper y nafta ultra, registrándose descensos en las compras externas de aditivos para combustibles, gas oil y lubricantes para automóviles.

La cotización promedio internacional del barril de petróleo crudo en el mes de febrero del presente año fue de 59,31 dólares, registrando una caída del 4,1% respecto de igual mes del año pasado; si la comparación se realiza con enero último se observa un alza del 9,5%.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL

INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para marzo de 2007 respecto al mes anterior.

Demanda interna

El 71,1% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior; el 26,7% de las mismas prevé un aumento y el 2,2% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 97,5 de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 67,9% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para marzo; el 27,6% espera un aumento y el 4,5% anticipa una baja.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 31,8% exporta hasta el 20% de su producción; otro 29,5% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 11,4% 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 93,3% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 81,0% no advierte cambios en sus ventas para marzo respecto al mes anterior y el 19,0% prevé un incremento.

Insumos importados

El 95,2% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el corriente mes. El 55,6% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 40,0% prevé una suba y el 4,4% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 37,8% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 17,8% de las empresas importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 44,4% restante importa más del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 86,7% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 74,4% no advierte cambios para marzo; el 20,5 % prevé un aumento y el 5,1% vislumbra una disminución de sus importaciones respecto al mes anterior.

Stocks

El 57,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para marzo; el 24,4% anticipa una caída y el 17,8% prevé un aumento de sus stocks.

Capacidad instalada

El 73,2% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 22,4% vislumbra un aumento contra el 4,4% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para marzo con relación al mes anterior el 51,1% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 22,2% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 26,7% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 59,1% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a febrero y el 40,9% anticipa una suba.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 49,6%; la financiación por Proveedores aporta el 24,2% y los Fondos propios cubre el 21,2%, el resto se reparte entre los Créditos internacionales y Otras formas crediticias no especificadas..

Los fondos que las firmas prevén captar durante marzo se aplicarán principalmente a la compra de insumos (34,3%), la financiación de exportaciones (30,9%), y la financiación a clientes (16,3%).

Personal

El 90,9% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a febrero y el 9,1% anticipa una suba.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 86,4% de las empresas no anticipa cambios para marzo respecto a febrero; el 11,4% prevé un aumento y el 2,2% vislumbra una caída.

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

	%
Aumentará	26,7
No variará	21,1
Disminuirá	2,2

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

	%
Aumentarán	27,6
No variarán	67,9
Disminuirán	4,5

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

	%
Aumentarán	19,0
No variarán	81,0
Disminuirán	0,0

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

	%
Aumentarán	40,0
No variarán	55,6
Disminuirán	4,4

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

	%
Aumentarán	20,5
No variarán	74,4
Disminuirán	5,1

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

	%
Aumentarán	17,8
No variarán	57,8
Disminuirán	24,4

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

	%
Aumentará	22,4
No variará	73,2
Disminuirá	4,4

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

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	4,4
(20 - 40)	5,3
(40 - 60)	17,0
(60 - 80)	22,2
(80 - 100)	51,1

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

	%
Aumentarán	9,1
No variarán	90,9
Disminuirán	0,0

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

	%
Aumentarán	11,4
No variarán	86,4
Disminuirán	2,2

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 -que se mantendrá durante el año 2007-, concluyendo lo siguiente:

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

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

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

La **Encuesta Cualitativa Industrial** capta información de un conjunto de grandes empresas. Su objetivo básico es la evaluación de la situación y las expectativas económicas de corto plazo que sirva de complemento a otros indicadores industriales. Las preguntas se dividen en dos bloques. En el primero se solicita la última información mensual disponible y el comportamiento esperado del período siguiente. En el segundo bloque se requiere información de carácter más estructural y, por lo tanto, las consultas se realizan trimestralmente.



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

INDEC

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