

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

MARZO DE 2007

BUENOS AIRES, 26 DE ABRIL DE 2007

De acuerdo con datos del **Estimador Mensual Industrial (EMI)**, la actividad de marzo con relación a febrero de 2007 registra incrementos del 0,2% en términos desestacionalizados y del 11,9% con estacionalidad.

Con relación a igual mes de 2006, la producción manufacturera de marzo de 2007 muestra subas del 6,8% en términos desestacionalizados y del 7,0% con estacionalidad.

La actividad industrial del primer trimestre de 2007 con relación al último trimestre de 2006 registra un incremento del 0,3% en términos desestacionalizados.

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

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en marzo una suba del 0,2% con respecto a febrero.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en el primer trimestre 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 las industrias metálicas básicas.

Cuadro 1. Datos mensuales a marzo de 2007

Datos mensuales	Mar 07 / Feb 07	Mar. 07 / Mar. 06	1º Trimestre 2007 / 2006
	Variación porcentual		
Desestacionalizado	0,2	6,8	6,6
Con estacionalidad	11,9	7,0	6,6

Cuadro 2. Datos trimestrales

Con estacionalidad	Variación porcentual
1º trim. 2007 / 1º trim 2006	6,6
4º trim. 2006 / 4º trim 2005	8,8
3º trim 2006 / 3º trim 2005	8,8
2º trim 2006 / 2º trim 2005	8,5
1º trim 2006 / 1º trim 2005	7,2

Desestacionalizado (¹)	Variación porcentual
1 trim. 2007 / 4º trim 2006	0,3
4º trim. 2006 / 3º trim 2006	2,7
3º trim 2006 / 2º trim 2006	1,1
2º trim 2006 / 1º trim 2006	2,4
1º trim 2006 / 4º trim 2005	2,4

(¹) Los datos trimestrales del EMI desestacionalizado se obtuvieron a partir de trimestralizar la serie mensual desestacionalizada.

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

- El 75,9% de las firmas anticipa un ritmo estable en la Demanda interna para el segundo trimestre de 2007 con relación a igual período de 2006, el 22,2% de las empresas prevé una suba y el 1,9% vislumbra una baja.
- El 59,7% de las empresas consultadas estima un aumento en sus exportaciones totales durante el segundo trimestre con respecto a igual período del año anterior, el 36,5% no anticipa cambios en sus ventas al exterior y el 3,8% opina que disminuirán.
- Consultados exclusivamente con respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 66,7% no anticipa cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 31,3% prevé una suba y el 2,0% prevé una merma en sus exportaciones.
- El 74,1% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos para el segundo trimestre; el 24,1% prevé una suba y el 1,8% vislumbra una baja.
- Consultados exclusivamente con respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, el 70,2% no prevé modificaciones para el segundo trimestre con respecto a igual período del año anterior y el 29,8% opina que aumentarán.
- El 64,2% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con respecto al segundo trimestre del año anterior, el 28,3% anticipa una baja, contra el 7,5% que prevé un aumento.
- El 81,5% de las empresas no prevé cambios en la utilización de la capacidad instalada en el segundo trimestre de 2007 con respecto al segundo trimestre de 2006, el 16,7% anticipa una suba, en tanto el 1,8% vislumbra una disminución.
- El 77,8% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal con respecto a igual trimestre de 2006, el 18,5% prevé una suba, en tanto el 3,7% anticipa una disminución.
- El 77,4% de las empresas no vislumbra cambios en la cantidad de horas trabajadas con respecto al segundo trimestre del año anterior; el 20,8% prevé una suba, en tanto el 1,8% opina que disminuirán.

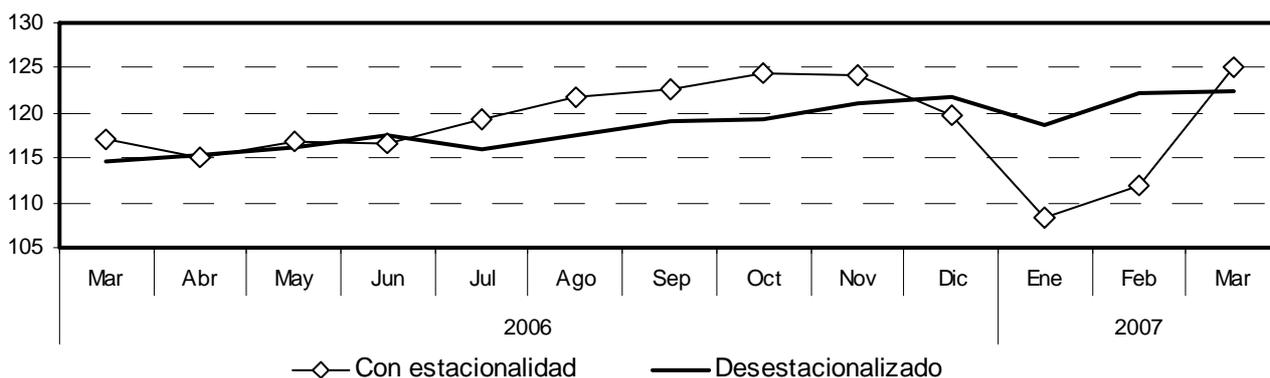
Cuadro 3. Estimador Mensual Industrial.
Base 2004=100

Período	EMI		
	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador tendencia-ciclo
2006			
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	119,8
Noviembre	124,3	121,2	120,5
Diciembre	119,6	121,7	121,1
2007			
Enero	108,3	118,7	121,5
Febrero	111,8	122,1	121,8
Marzo	125,1	122,4	122,0

Cuadro 4. Variaciones porcentuales del Estimador Mensual Industrial

Período	Con estacionalidad			Desestacionalizado	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Desde enero respecto a igual acumulado del año anterior	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
2006					
Marzo	11,7	8,0	7,2	0,2	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	10,1
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	-0,1	9,0	8,3	1,6	8,9
Diciembre	-3,8	9,0	8,3	0,4	8,9
2007					
Enero	-9,4	6,1	6,1	-2,5	6,1
Febrero	3,2	6,8	6,5	2,9	6,8
Marzo	11,9	7,0	6,6	0,2	6,8

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



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

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles ¹	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
2004	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
2005	108,0	93,7	108,1	105,4	109,2	100,0
2006	115,8	105,5	115,1	107,5	115,1	106,1
2006						
Marzo	118,0	109,9	112,3	106,4	107,6	107,8
Abril	108,4	93,3	114,5	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	120,7	110,7	116,5	107,1
Agosto	121,2	107,1	123,4	108,8	115,1	112,7
Septiembre	122,0	106,6	124,3	106,6	120,3	97,3
Octubre	124,7	104,3	122,6	111,8	124,1	101,5
Noviembre	122,3	113,3	121,6	109,7	125,3	110,1
Diciembre	120,4	100,0	110,9	108,2	117,9	113,9
2007						
Enero	121,0	100,3	102,5	109,3	111,5	108,3
Febrero	108,7	103,6	105,7	103,7	110,3	103,5
Marzo	120,4	119,5	113,1	112,7	115,2	117,1

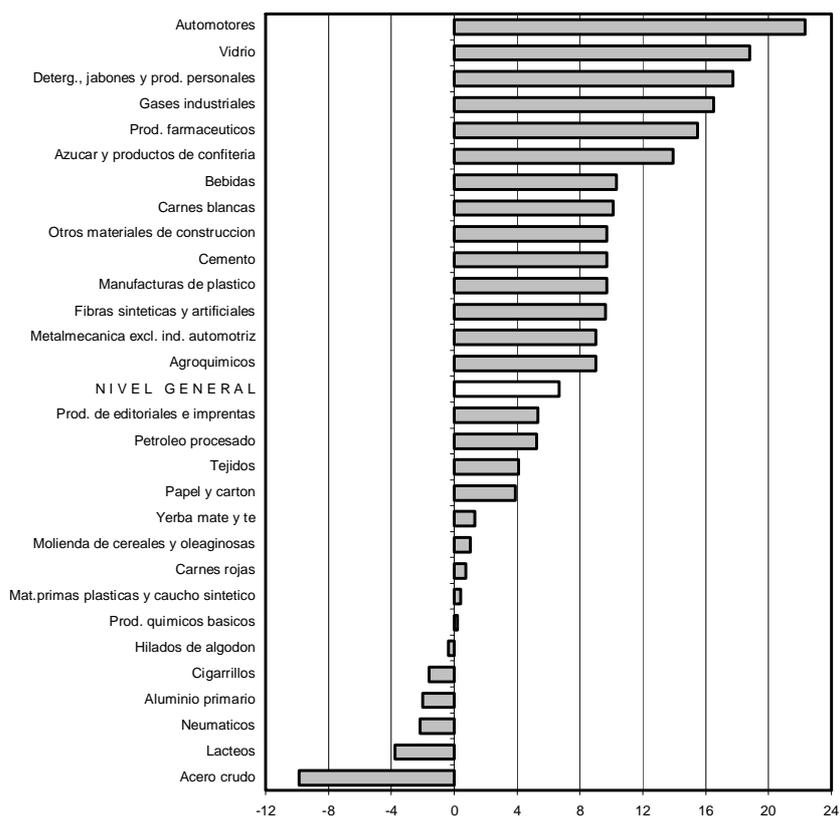
(continuación)

Cuadro 5. (conclusión)

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						
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	123,6	133,4	80,1	76,9	103,0
Febrero	113,4	115,1	130,3	95,8	163,0	104,6
Marzo	122,6	124,1	133,3	109,5	203,5	120,0

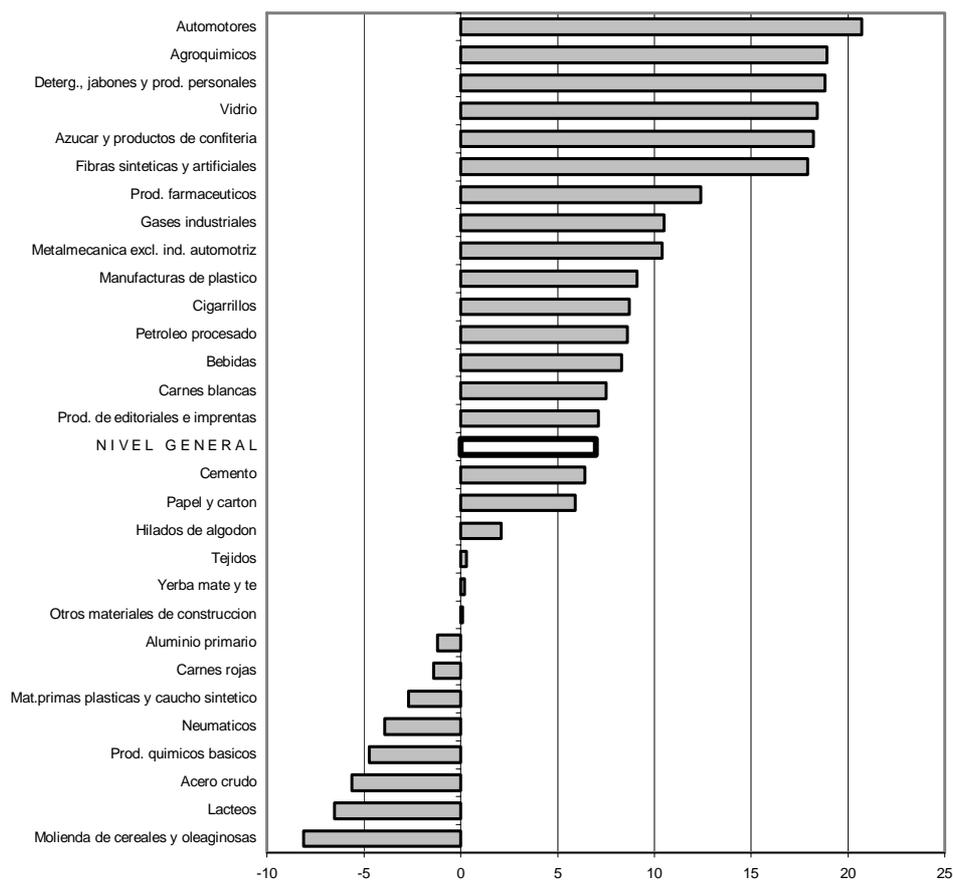
En el **acumulado del primer trimestre de 2007**, en comparación con el mismo período de 2006, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de la industria automotriz (22,3%), vidrio (18,8%) y detergentes, jabones y productos personales (17,7%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de acero crudo (-9,9%) y productos lácteos (-3,8%).

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



En el mes de **marzo de 2007**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de automotores (20,7%), agroquímicos (18,9%) y detergentes, jabones y productos personales (18,8%). Las principales caídas se observaron en la molienda de cereales y oleaginosas (-8,1%), productos lácteos (-6,5%) y acero crudo (-5,6%).

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



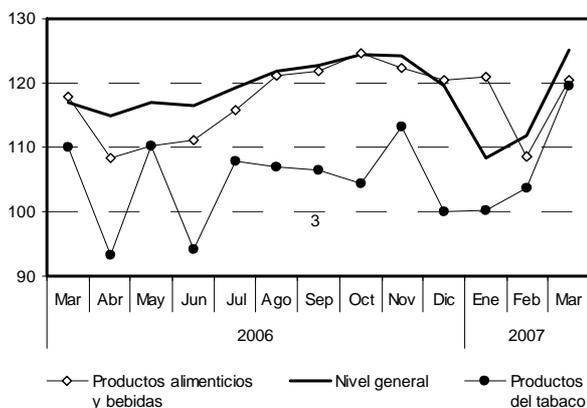
RUBROS MANUFACTUREROS

1 | Industria alimenticia y productos del tabaco

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Marzo 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	10,8	2,0	4,9
Carnes rojas	10,4	-1,4	0,7
Carnes blancas	12,2	7,5	10,1
Lácteos	1,6	-6,5	-3,8
Molienda de cereales y oleaginosas	10,1	-8,1	1,0
Azúcar y productos de confitería	35,5	18,2	13,9
Yerba mate y te	19,0	0,2	1,3
Bebidas	9,2	8,3	10,3
<i>Industria del tabaco</i>			
Total del bloque	15,3	8,7	-1,6
Cigarrillos	15,3	8,7	-1,6

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

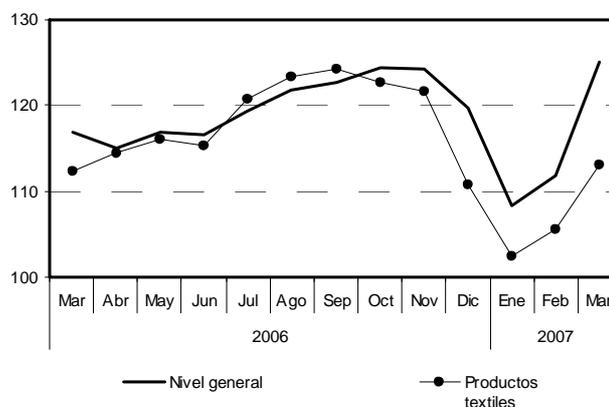


2 | Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Marzo 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	7,1	0,7	3,0
Hilados de algodón	10,2	2,1	-0,4
Fibras sintéticas y artificiales ¹	4,7	17,9	9,6
Tejidos	6,1	0,3	4,1

Gráfico 2. Productos textiles respecto al nivel general del EMI. Marzo de 2007



(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.

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. Marzo 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	8,7	5,9	3,9
Papel y cartón	8,7	5,9	3,9
<i>Edición e impresión</i>			
Total del bloque	4,5	7,1	5,3
Productos de editoriales e imprentas	4,5	7,1	5,3

4 | Refinación de petróleo

Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Marzo 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	13,2	8,6	5,2
Petróleo procesado	13,2	8,6	5,2

5 | Productos químicos, de caucho y plástico

Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Marzo 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	8,0	10,0	10,5
Gases industriales	10,3	10,5	16,5
Productos químicos básicos	-3,7	-4,7	0,2
Agroquímicos	22,3	18,9	9,0
Materias primas plásticas y caucho sintético	3,9	-2,7	0,4
Detergentes, jabones y productos personales	-2,1	18,8	17,7
Productos farmacéuticos	12,0	12,4	15,5
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
Total del bloque	7,8	6,2	7,4
Neumáticos	78,8	-3,9	-2,2
Manufacturas de plástico	-2,3	9,1	9,7

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

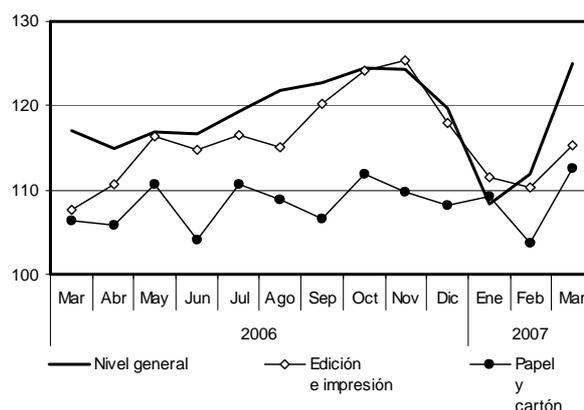


Gráfico 4. Refinación del petróleo con respecto al nivel general del EMI. Marzo de 2007

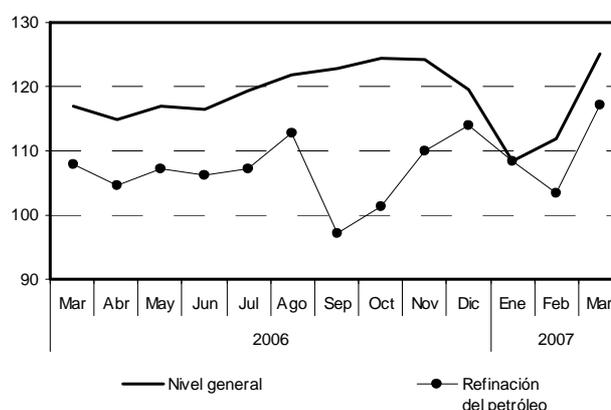
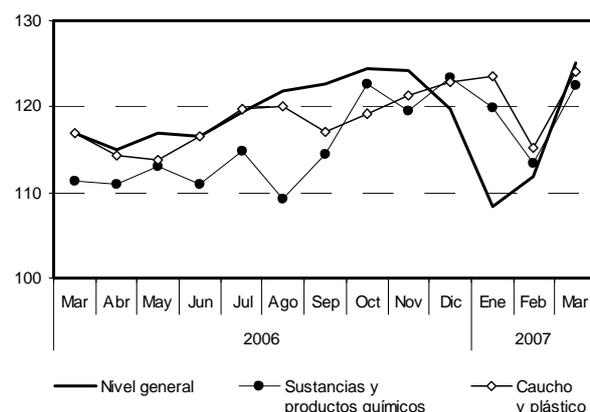


Gráfico 5. Productos químicos, de caucho y plástico respecto al nivel general del EMI. Marzo de 2007

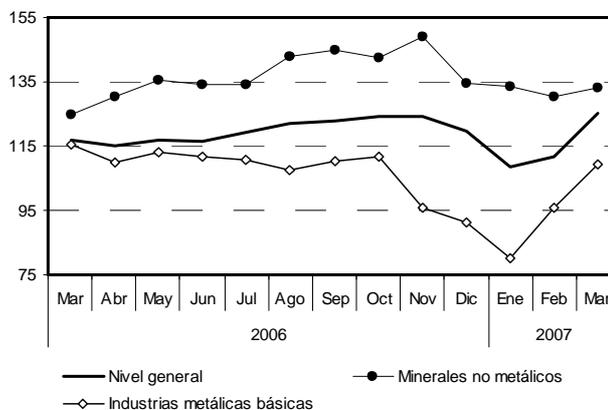


6 | Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos. Marzo 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	6,8	11,8
Vidrio	8,4	18,4	18,8
Cemento	4,7	6,4	9,7
Otros materiales de construcción	-4,1	0,1	9,7
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
Total del bloque	14,3	-5,0	-8,8
Acero crudo	14,9	-5,6	-9,9
Aluminio primario	10,8	-1,2	-2,0

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

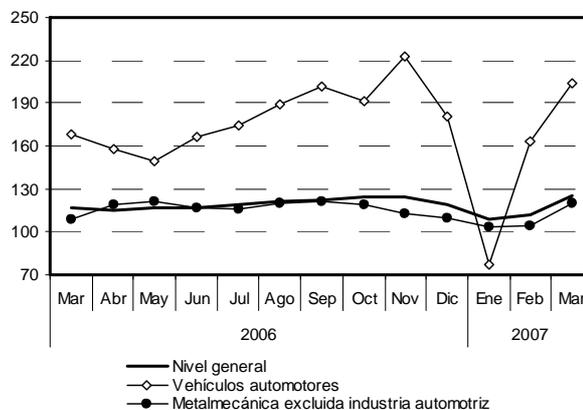


7 | Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica

Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica. Marzo 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	24,8	20,7	22,3
Automotores ¹	24,8	20,7	22,3
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>			
Total del bloque	14,7	10,4	9,0
Metalmeccánica excluida industria automotriz	14,7	10,4	9,0

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

El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** presenta en el primer trimestre de 2007 un incremento del 6,6% respecto del primer trimestre de 2006. Se destaca el crecimiento que registra la industria automotriz (22,3%), seguido por los productos minerales no metálicos (11,8%) y las sustancias y productos químicos (10,5%). La principal caída para esta comparación se verifica en las industrias metálicas básicas (-8,8%).

La **producción automotriz** registra un crecimiento del 22,3% en el primer trimestre de 2007 con relación al mismo período de 2006. Este nivel récord ha sido alcanzado tanto por el crecimiento de la demanda interna como de las exportaciones. La producción automotriz del mes de marzo de 2007 presenta un incremento del 20,7% con relación a igual mes de 2006, continuando el sostenido crecimiento de la actividad del sector observada durante todo el año anterior.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs), los vehículos destinados al mercado externo muestran en el primer trimestre de 2007 un crecimiento del 40,9% en la comparación con igual período del año anterior, mientras que durante marzo la cantidad de vehículos destinados a la exportación resultó un 16,5% superior al nivel de marzo de 2006, caracterizando una alentadora tendencia que se completa con el incremento de un 12,8% observado en marzo con relación a febrero de 2007.

También de acuerdo con las cifras de ADEFAs, las ventas al mercado interno en el primer trimestre de 2007 presentan un resultado positivo, con un crecimiento del 19,5% con relación a igual trimestre del año anterior. En el mes de marzo de 2007 se observa un incremento similar, con ventas superiores en un 21,1% a las verificadas en marzo de 2006. Completa el panorama el crecimiento registrado en marzo respecto de febrero de 2007 con una variación positiva del 5,2%. Las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional presentan un panorama semejante, con fuertes crecimientos en la comparación del primer trimestre de 2007 (28,2%) y del mes de marzo de 2007 (26,9%) con relación a los mismos períodos de 2006; en la comparación con febrero de 2007 se registra en marzo un incremento del 26,1%, especialmente destacable porque -tal como se ha observado en ocasiones anteriores- el crecimiento en las ventas de los vehículos de producción local supera el aumento de las ventas de importados.

Las terminales automotrices han reafirmado sus estrategias de producción de líneas de vehículos con buenos resultados de exportación en el marco de estrategias globales, trazadas por las casas matrices, con un creciente porcentaje de integración de componentes locales en los nuevos lanzamientos y aumentando paulatinamente la integración local en buena parte de los productos ya maduros.

Esta tendencia continúa la apertura de nuevos mercados desarrollada por las terminales desde años atrás, que lleva a que los modelos de fabricación local estén presentes en más de 70 destinos. Además se destacan las tradicionales plazas líderes encabezadas por la demanda brasileña y los mercados chileno y mexicano que, en el marco de sendos acuerdos bilaterales, absorben la mayor parte de la demanda externa consolidando un panorama sectorial en el que el 60% de la producción local es destinada a la exportación.

En el corriente año las terminales han ajustado sus programaciones a niveles más altos en un escenario que con frecuencia contempla tres turnos de trabajo y la incorporación de personal, tanto para satisfacer la demanda creciente, como para el desarrollo de las nuevas inversiones en curso. De esta forma, se observa que durante el primer trimestre de 2007 los obreros ocupados en la industria han aumentado un 11,2% con relación a igual trimestre del año anterior, mientras que las horas trabajadas en el sector crecieron 7,2%, siempre con relación a igual trimestre de 2006.

El **sector autopartista** muestra un dinamismo acorde con el desempeño de las terminales, mientras continúa mejorando su posicionamiento global tanto como provee-

dor de las terminales como de cara al mercado de reposición. Las programaciones para el mes de abril se incrementan levemente con mejoras de alrededor de un 5%, tendencia que aumenta a alrededor del 10% para el bimestre mayo-junio, como resultado tanto de los mayores niveles de producción como del proceso de nacionalización de partes y piezas. Las exportaciones al mercado brasileño presentan un crecimiento esperado del 15% para el bimestre abril-mayo y crecimientos puntuales de hasta el 30% en algunos componentes. El buen desempeño del mercado brasileño augura también perspectivas alentadoras para el resto del año.

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un incremento del 11,8% en el primer trimestre de 2007, en comparación con el mismo período de 2006. Si se compara la producción del sector en marzo de 2007 con respecto al mismo mes de 2006, se observa un aumento del 6,8%, registrándose en el mes de marzo una desaceleración de la tasa de crecimiento en las producciones de cemento y otros materiales de construcción. Estos dos rubros muestran en el primer trimestre de 2007 un incremento acumulado del 9,7% con respecto al primer trimestre de 2006; en el mes de marzo de 2007 las variaciones con respecto al mismo mes del año anterior son del 6,4% en el caso de la producción de cemento, y del 0,1% en el rubro productor de otros materiales de construcción. El mes de marzo de 2007 se caracterizó por una singular cantidad de días de lluvias, registrándose inundaciones en varias provincias, principalmente en Santa Fe, Entre Ríos, Córdoba y Buenos Aires. Estos fenómenos meteorológicos afectaron la actividad de la construcción. Según fuentes consultadas, las consecuencias de las inundaciones (problemas de circulación por anegamiento y otros) han perjudicado también la actividad de la construcción durante el mes de abril.

Sin embargo, para el corriente año las fuentes consultadas estiman que la demanda de cemento y otros materiales de construcción se mantendrá en altos niveles impulsada por la continuación de las obras de infraestructura que actualmente están en ejecución y por el inicio de otras obras públicas y proyectos privados.

Dentro del bloque de productos minerales no metálicos, el mayor incremento se registra en la producción de vidrio, que muestra un crecimiento del 18,8% en el primer trimestre de 2007 y del 18,4% en el mes de marzo de 2007, en comparación con los mismos períodos de 2006. La demanda de vidrio presenta un crecimiento sostenido tanto en el segmento de envases como en el de vidrio plano. El incremento de la demanda de envases de vidrio se vincula, principalmente, con el aumento de la producción de bebidas y también con la mayor demanda de envases de vidrio para la industria alimenticia y otras ramas industriales. La demanda de vidrio plano crece acompañando la evolución de la actividad de la construcción y el crecimiento del nivel de actividad de las terminales automotrices.

La elaboración de **sustancias y productos químicos** registra un crecimiento del 10,5% en el primer trimestre de 2007, en comparación con el mismo período de 2006. La elaboración de **agroquímicos** presenta un incremento del 9% en el primer trimestre de 2007 con respecto a igual acumulado del año anterior. En el mes de marzo de 2007, el rubro productor de agroquímicos registra un crecimiento del 18,9% 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 de las superficies sembradas para la campaña agrícola 2006/2007 con respecto a la campaña anterior. La Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA) estima que las áreas sembradas (cereales y oleaginosos) del país en la presente campaña agrícola serán superiores a la campaña anterior en un 6,8%.

Según fuentes consultadas, se prevé que la demanda de herbicidas y fertilizantes conservará su tendencia ascendente debido a varios factores. Entre ellos se destacan el incremento en la superficie sembrada para la actual campaña con respecto a la precedente, particularmente de soja resistente a glifosato y de maíz transgénico con

resistencia a insectos y al glifosato cuya comercialización se encuentra aprobada. Además, se observa una mayor tendencia a la utilización de fertilizantes por parte de los productores agropecuarios.

Con respecto a los fertilizantes, los tres macronutrientes primarios son nitrógeno, fósforo y potasio. Además, existen otros nutrientes complementarios y micronutrientes, tales como azufre, hierro, boro, zinc. En el mercado se elaboran los fertilizantes en base a los macronutrientes y pueden estar combinados con nutrientes complementarios y micronutrientes. En el caso de nuestro país la principal demanda proviene de los fertilizantes nitrogenados -urea, urea-nitrato amónico (UAN)-, los fertilizantes fosfatados -fosfato monoamónico (MAP) y fosfato diamónico (DAP)- que se utilizan principalmente en el cultivo del maíz, y los fertilizantes superfosfatados -superfosfato simple (SPS) y superfosfato triple (SPT)-, que tienden a emplearse en el cultivo de la soja. En tanto que la demanda de fertilizantes a base de potasio es escasa debido a que los suelos cultivados son ricos en potasio y su utilización se limita a cultivos intensivos en economías regionales.

A partir de la mayor demanda interna esperada de fertilizantes, la única empresa productora de superfosfato simple, cuyo complejo industrial comenzó a operar en el mes de agosto de 2006, ha decidido duplicar la capacidad instalada de su planta, inversión que se iniciará a mediados del corriente año y estará finalizada a comienzos del año 2008. En este mismo sentido, fuentes consultadas informan que varias empresas del sector poseen proyectos de inversión destinados a construir plantas productoras de fertilizantes o ampliar las existentes. Las inversiones proyectadas están destinadas, además, a incrementar la capacidad de logística y/o almacenamiento de fertilizantes. Finalmente, cabe destacar que en este sector se ejecutan inversiones destinadas a desarrollar nuevos productos que están compuestos por varios macronutrientes.

En materia de precios, en el caso de la urea, el Gobierno y una importante empresa productora han firmado la renovación del acuerdo de precios por la urea granulada. Dicho acuerdo, que regía desde el año 2006, establece que los productores podrán comprar urea granulada a 300 dólares más IVA la tonelada a granel por no menos de 30 toneladas y estará vigente durante toda la campaña de trigo, que insume importantes cantidades de este fertilizante. Dicho acuerdo por el precio de la urea granulada es de gran importancia para el sector porque el precio de este fertilizante en el mercado internacional es superior.

La elaboración de **productos de caucho y plástico** registra un crecimiento del 7,4% en el primer trimestre de 2007, en comparación con el mismo período de 2006, a partir del incremento de la producción de manufacturas de plástico (9,7%). La industria productora de **manufacturas de plástico** presenta un mayor nivel de actividad a partir del incremento de la demanda de diversos sectores, particularmente de los segmentos de packaging, las autopartes plásticas y algunos segmentos de la construcción. Según fuentes consultadas dicha tendencia se mantendrá en el segundo trimestre del año.

El mayor nivel de actividad de los transformadores plásticos origina un crecimiento firme y sostenido en la demanda interna de las diversas líneas de polímeros. Las principales materias primas plásticas -medidas por su participación relativa como insumos en las manufacturas de plástico- son los polietilenos de alta y baja densidad (PEAD y PEBD, que representan un 38% del total), el polipropileno (PP, con un 20%), el politereftalato de etileno (PET, con un 14%), seguido por el policloruro de vinilo (PVC, con un 10%). Los principales incrementos en los despachos al mercado interno de dichas materias primas para el primer trimestre del año se registran en el PET, el PEBD y el PEAD.

El mayor crecimiento, correspondiente al PET, está fuertemente relacionado con la evolución de la industria del packaging, que registra subas en el segmento de embalajes (vinculados en especial con las actividades de las agroindustrias) pero principalmente en envases (industria de alimentos y bebidas). Los usos más importantes de este

insumo están relacionados con la elaboración de envases para gaseosas, aceites, agua mineral, cosmética y frascos varios (mayonesa, salsas, etc.). También se utiliza en menor medida para la producción de películas transparentes, fibras textiles, laminados de barrera (productos alimenticios), envases al vacío, bolsas para horno, bandejas para microondas, cintas de video y audio. Dentro de los principales beneficios y características que lo hacen apto para esos usos podemos mencionar que sirve como barrera a los gases, es transparente, irrompible, liviano, impermeable, no tóxico e inerte al contenido.

Por su parte el PEBD, otra de las materias primas plásticas que muestra tasas de crecimiento en el mercado interno muy por encima del promedio, se utiliza principalmente para la elaboración de películas y láminas para aplicaciones en contacto con alimentos, debido a su atoxicidad, flexibilidad y resistencia química, y por tener propiedades de aislante ante la humedad. Por este motivo se lo utiliza para la fabricación de bolsas de todo tipo (supermercados, panificación, congelados, industriales, etc.), también para películas para el agro, envasamiento automático de alimentos y productos industriales (leche, agua, etc.), base para pañales descartables, bolsas para suero, contenedores herméticos domésticos, bazar, tubos y pomos (cosméticos, medicamentos y alimentos), tuberías para riego.

Por último el PEAD, de mayor resistencia, es utilizado principalmente en la producción de envases para diversos productos como detergentes, lavandina, productos personales, lácteos y en bolsas para supermercados. En la industria de la construcción se lo utiliza para la fabricación de caños para gas, telefonía, agua potable, minería, drenaje y uso sanitario. Dentro de sus principales beneficios y características que lo hacen apto a dichos usos podemos destacar su resistencia a las bajas temperaturas, que es liviano y muy resistente, además de impermeable, inerte al contenido y no tóxico.

El **procesamiento de petróleo** registra en el primer trimestre de 2007 un alza del 5,2% respecto de igual período del año pasado; si la comparación se hace entre marzo del presente año e igual mes de 2006, la variación positiva alcanza al 8,6%. La elaboración de subproductos del petróleo, entre los trimestres antes mencionados, presenta incrementos en las producciones de fuel oil (4,9%), asfaltos (4,5%), y gas oil (3,3%), mientras que registraron descensos las producciones de diesel oil (-30,9%), kerosene (-28%), nafta común (-20,8%), lubricantes (-12,7%) y gas licuado de petróleo (-9,8%).

En el primer bimestre de 2007, en comparación con igual período de 2006, las ventas de derivados al mercado interno mostraron alzas en los despachos de kerosene (31%), nafta súper (22,5%), gas oil (6,7%), fuel oil (4,8%) y lubricantes (1,3%), mientras que experimentaron bajas las ventas locales de diesel oil (-51%), nafta común (-25,8%), y asfaltos (-0,7%).

En materia de exportaciones de subproductos, para igual comparación, se aprecian subas en las ventas externas de aerokeresene, aguarras y lubricantes industriales. En cambio, experimentaron bajas las exportaciones de aditivos lubricantes, fuel oil, gas oil, nafta común, naftas de mayor octanaje y lubricantes para automóviles. En cuanto a las importaciones de derivados, para los mismos períodos, se aprecian mayores alzas en aditivos lubricantes y bases lubricantes; mientras que experimentaron descensos las importaciones de gas oil, lubricantes para automóviles y nafta común.

La cotización promedio del barril de petróleo crudo a nivel internacional alcanzó los 60,83 dólares, observando una variación positiva del 2,6% respecto de febrero último y un descenso del 3,1% respecto de igual mes de 2006.

La **industria alimenticia** presenta un aumento del 4,9% en el primer trimestre de 2007, con respecto a igual período de 2006. Para esta comparación, los principales crecimientos se registran en la producción de azúcar y productos de confitería (13,9%), en la industria de bebidas (10,3%) y en la producción de carnes blancas (10,1%), mientras que la elaboración de productos lácteos presenta una caída del 3,8%.

La elaboración de **carnes blancas** presenta un incremento del 10,1% en el acumulado del primer trimestre de 2007, en comparación con el mismo trimestre de 2006. La buena evolución de la producción de carne aviar está relacionada con el comportamiento del mercado interno -principal destino con el 80% del total de producción aproximadamente-, aunque también se registran altas tasas de crecimiento en las colocaciones externas.

De acuerdo con estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), el consumo interno per cápita de carne aviar registra un aumento del 13,5% en el acumulado enero-febrero de 2007 frente al mismo período del año anterior. De esta forma, en el primer bimestre de 2007 el consumo interno por habitante promedio se ubica en torno a los 28,2 kilos, superior al promedio registrado en el año 2006 (27,8 kilos).

Según fuentes consultadas, se espera que el consumo interno per cápita durante el año 2007 alcance un récord histórico de 30 kilos anuales promedio. El crecimiento de la oferta productiva de carne aviar para el año 2007 se sustenta en las inversiones concretadas durante el año pasado y las que se están ejecutando y se realizarán en el presente año, permitiendo la expansión de la capacidad productiva en las diferentes etapas del proceso de producción.

Con respecto a las exportaciones, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las colocaciones externas de carne y subproductos aviares (carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviares y harinas) en el acumulado del primer trimestre de 2007 se ubican un 19% por encima de los niveles de ventas verificados en el mismo período del año anterior en la medición en toneladas y un 10% en dólares. La mayor tasa de crecimiento, tanto en términos de toneladas como en dólares, se registra en las colocaciones externas del segmento de harinas animales, con un crecimiento del 24% y del 85%, respectivamente. Chile fue la principal plaza de exportación de este producto, representando el 57% de dichas colocaciones externas para el período analizado; sin embargo, su participación sobre el total disminuyó, ya que para el primer trimestre del año 2006 la misma era del 77%. La suba de dicho segmento se explica, por un lado, por las exportaciones realizadas a Filipinas y Egipto, destinos en los que no se habían concretado ventas de este segmento en el primer trimestre del año anterior y, por otro, por el fuerte aumento registrado en las exportaciones hacia Vietnam, que pasó de representar el 3% del volumen físico exportado en el primer trimestre de 2006, al 9% en el mismo trimestre del presente año.

Al incremento de las colocaciones externas del segmento de harinas animales, le sigue en importancia el aumento de las exportaciones de carnes procesadas. Las mismas se incrementaron un 22% en toneladas y un 21% en dólares comparando el primer trimestre de 2007 contra el mismo período del año anterior. Las principales plazas de exportación para las mismas fueron Alemania, Holanda y Francia con el 44%, el 27% y el 17%, respectivamente. La suba de las exportaciones de carnes procesadas se explica principalmente por las colocaciones de este producto en Francia, país al cual no se habían destinado carnes procesadas en el primer trimestre del año anterior, y también por el aumento registrado en las colocaciones de este segmento en Alemania, que pasó a ser el principal destino de las exportaciones de carnes procesadas en el primer trimestre de 2007. Cabe recordar que en el primer trimestre del año anterior fue Holanda con el 65% del total el principal destino de las exportaciones de carnes procesadas.

Las ventas externas de carnes frescas -principal producto de exportación que representó en el año 2006 poco más del 50% del total de exportaciones medidas en volumen físico- mostraron una suba del 19% en toneladas y del 25% en dólares en el primer trimestre de 2007 respecto del mismo período del año anterior. Este incremento se explica en su mayoría por el fuerte aumento de las colocaciones externas en Chile, principal destino de exportación de carnes frescas en el primer trimestre de 2007. De esta forma, el país vecino pasó de tener una participación del 14% en el primer trimestre-

tre de 2006 al 32% en el primer trimestre de 2007. También se registraron fuertes subas en las colocaciones externas de carnes frescas hacia Sudáfrica y, en menor medida, hacia Arabia Saudita.

Por último, el segmento de los subproductos aviares -que en el año 2006 tuvo una participación relativa cercana al 30% del total del volumen exportado en unidades físicas- se incrementó en el primer trimestre de 2007 un 15% en toneladas y un 27% en dólares, respecto del primer trimestre de 2006. Los principales destinos de dichas ventas externas fueron China (44%), Hong Kong (31%) y Sudáfrica (12%). El aumento mencionado para esta categoría durante el primer trimestre de 2007, en comparación con el primer trimestre del año anterior, se vincula con el fuerte aumento que verificaron las colocaciones hacia China y las nuevas colocaciones en Vietnam, país al cual no se le había vendido subproductos aviares en el primer trimestre del año anterior.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL

INFORMACIÓN CUALITATIVA

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

Demanda interna

El 75,9% de las empresas prevé un ritmo estable en la Demanda interna para el segundo trimestre, el 22,2% anticipa una suba y el 1,9% prevé una disminución.

Exportaciones

El 96,3% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el segundo trimestre. El 59,7% de las empresas consultadas anticipa un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el segundo trimestre respecto a igual trimestre de 2006, el 36,5% no prevé cambios en sus ventas al exterior y el 3,8% opina que disminuirán.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 94,4% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 66,7% no anticipa cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 31,3% prevé una suba y el 2,0% vislumbra una disminución.

Insumos importados

El 98,9% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el segundo trimestre. El 74,1% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos; el 24,1% anticipa una suba respecto a igual período del año 2006. y el 1,8%

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 87,2% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 70,2% no prevé modificaciones para el segundo trimestre respecto a igual período del año anterior y el 29,8% opina que aumentarán.

Stocks

El 64,2% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al segundo trimestre del año anterior; el 28,3 % anticipa una baja, contra el 7,5% que espera un aumento.

Capacidad instalada

El 81,5% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a igual trimestre de 2006; el 16,7% prevé una suba, en tanto el 1,8% anticipa una baja.

Con relación a la utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, respecto al

trimestre anterior, el 94,4% de las firmas la considera adecuada y el 5,6% opina que es insuficiente.

Respecto al nivel de Utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, el 42,6% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; otro 37,0% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 20,4% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Personal

El 77,8% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal para el segundo trimestre, el 18,5% prevé un aumento y el 3,7% estima una caída.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 77,4% de las empresas no anticipa cambios, el 20,8% advierte una suba y el 1,8% opina que disminuirán.

Inversiones

El 21,7% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso; el 48,1% continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores, en tanto el 30,2% no tiene previsto realizar inversiones.

Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas principalmente a Aumentar la producción (55,5%), Mejorar la calidad del producto o servicio en el (20,8%) y Competir en el exterior (14,1%)

Necesidades de crédito

El 74,0% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias en el trimestre en curso respecto al trimestre anterior; el 24,0% de las empresas necesita una mayor asistencia crediticia y el 2,0% prevé una disminución.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 52,8%; los Fondos propios participan con el 23,8% y la Financiación de proveedores cubre el 23,8%.

Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán principalmente a: la financiación de clientes (32,6%), la financiación de exportaciones (27,7%) y la compra de insumos (21,6%).

- ✓ | ¿Usted prevé que la Demanda Interna en el 2º trimestre del 2007 con relación al 2º trimestre de 2006?

	%
Aumentará	22,2
No variará	75,9
Disminuirá	1,9

- ✓ | ¿Usted prevé que sus Exportaciones totales en el 2º trimestre de 2007 con relación al 2º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	36,5
No variarán	59,7
Disminuirán	3,8

- ✓ | ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur en el 2º trimestre del 2007 con relación al 2º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	31,3
No variarán	66,7
Disminuirán	2,0

- ✓ | ¿Usted prevé que el total de Insumos Importados utilizados en el proceso productivo para el 2º trimestre de 2007 con relación al 2º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	24,1
No variarán	74,1
Disminuirán	1,8

- ✓ | ¿Usted prevé el total de Insumos importados procedentes de países del bloque Mercosur para el 2º trimestre de 2007 con relación al 2º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	29,8
No variarán	70,2
Disminuirán	0,0

- ✓ | ¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados para el 2º trimestre de 2007 con relación al 2º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	7,5
No variarán	64,2
Disminuirán	28,3

- ✓ | ¿Usted prevé que la Utilización de la capacidad instalada de su empresa en el 2º trimestre de 2007 con relación al 2º trimestre de 2006?

	%
Aumentará	16,7
No variará	81,5
Disminuirá	1,8

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

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	-
(20 - 40)	5,3
(40 - 60)	15,1
(60 - 80)	37,0
(80 - 100)	42,6

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el 2º trimestre de 2007, con relación al 2º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	18,5
No variarán	77,8
Disminuirán	3,7

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el 2º trimestre de 2007 con relación al 2º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	20,8
No variarán	77,4
Disminuirán	1,8

CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

INDEC

Instituto Nacional de Estadística y Censos
Buenos Aires, 2006. Por cualquier consulta puede dirigirse
Centro Estadístico de Servicios Julio A. Roca 615,
Ciudad Autónoma de Buenos Aires C1067ABB, Argentina.
tel.: 4349-9652/46, fax: 4349-9621

Correo electrónico: ces@indec.mecon.gov.ar.
Internet: www.indec.gov.ar
Horario de atención: 9:30 a 16:00 hs.