



Buenos Aires, 30 de mayo de 2008

Estimador Mensual Industrial (EMI)

Abril de 2008

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera de abril de 2008 registra una suba del 8,5% con relación a igual mes del año anterior, tanto en términos desestacionalizados como en la medición con estacionalidad.

La variación acumulada del primer cuatrimestre de 2008, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 7,3% en términos desestacionalizados y 7,2% en la medición con estacionalidad.

Con relación a marzo de 2008 la actividad de abril de 2008 registra un incremento del 5,3% en términos desestacionalizados y del 3,2% con estacionalidad.

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

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en el primer cuatrimestre de 2008 con respecto a igual período de 2007 son los automotores, las industrias metálicas básicas, los productos del tabaco y los productos minerales no metálicos.

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 **mayo de 2008** respecto a abril. Los principales resultados son los siguientes:

- El 77,2% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para mayo, el 12,3% de las empresas prevé una suba y el 10,5% vislumbra una caída.
- El 64,3% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante mayo respecto a abril, el 21,4% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 14,3% vislumbra una caída.
- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 83,3% no espera cambios respecto al mes anterior, el 9,3% anticipa una suba y el 7,4% vislumbra una disminución.
- El 69,6% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a abril, el 17,9% prevé un aumento y el 12,5% anticipa una baja.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, el 78,4% no prevé modificaciones para mayo, el 11,8% opina que aumentarán y el 9,8% prevé una baja.
- El 75,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior, el 15,8% anticipa una baja, contra el 8,8% que vislumbra una suba.
- El 82% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a abril, el 12,2% prevé una suba y el 5,8% anticipa una disminución.
- El 90,1% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior, el 6,8% anticipa una suba y el 3,1% prevé una caída.
- El 87,1% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para mayo respecto a abril, el 7,1% prevé un aumento y el 5,8% anticipa una baja.

Cuadro 1. Datos a abril de 2008

Datos mensuales	Abr 08 / Abr 07	1º cuatrimestre 2008 / 2007	Abr 08 / Mar 08
	Variación porcentual		
Desestacionalizado	8,5	7,3	5,3
Con estacionalidad	8,5	7,2	3,2

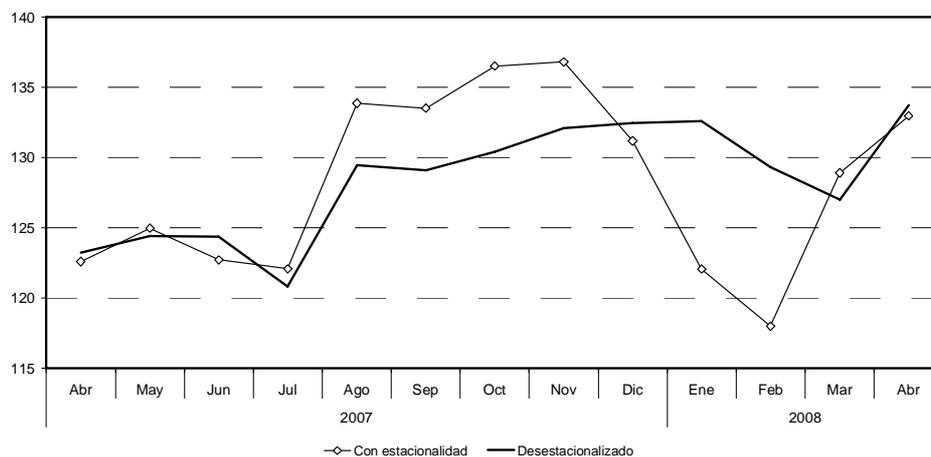
Cuadro 2. Estimador Mensual Industrial,
base 2004=100

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

Cuadro 3. Variaciones porcentuales del Estimador Mensual Industrial

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

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	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
2005	108,0	93,7	108,1	105,4	109,2	100,0
2006	115,9	105,5	115,1	107,5	115,1	106,1
2007	120,8	110,9	121,4	110,6	123,2	111,5
2007						
Abril	112,9	105,7	120,4	106,9	119,2	109,3
Mayo	115,2	110,8	122,1	109,9	122,3	112,6
Junio	111,9	98,4	120,9	107,3	124,5	113,1
Julio	114,8	109,9	123,0	111,0	128,3	118,0
Agosto	124,7	112,5	130,2	110,7	131,0	114,7
Septiembre	125,8	105,0	136,4	110,7	132,8	110,6
Octubre	133,2	118,4	131,9	113,7	130,4	110,7
Noviembre	132,0	138,3	132,1	114,3	128,5	108,9
Diciembre	128,8	108,2	119,3	113,5	124,4	111,4
2008						
Enero	125,6	120,4	110,6	112,8	117,1	111,6
Febrero	116,7	115,7	112,0	108,8	114,3	102,9
Marzo	109,8	114,9	121,5	115,8	120,3	112,6
Abril	124,0	121,4	128,4	107,7	125,0	108,3

Cuadro 4. (Continuación)

Período	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmecánica excluida industria automotriz
2005	106,2	110,3	116,0	104,5	125,9	107,4
2006	113,4	116,9	133,5	106,3	166,5	113,2
2007	121,1	126,0	143,9	104,5	208,9	123,9
2007						
Abril	120,8	126,4	129,7	109,1	195,2	124,9
Mayo	121,0	115,9	151,4	103,5	209,5	127,0
Junio	110,9	128,7	144,4	103,1	216,3	122,7
Julio	112,2	124,8	145,3	85,8	204,1	126,3
Agosto	118,7	125,6	150,3	112,7	248,9	142,3
Septiembre	130,8	133,0	147,1	110,1	227,9	137,4
Octubre	130,6	136,7	153,3	115,3	253,8	128,0
Noviembre	125,4	133,7	159,3	113,3	274,1	129,2
Diciembre	127,5	124,7	148,8	115,1	233,7	120,5
2008						
Enero	125,5	125,0	141,5	101,4	177,6	107,9
Febrero	122,8	123,8	135,7	105,5	164,1	109,4
Marzo	130,6	134,8	142,2	121,2	232,3	122,5
Abril	121,2	137,0	149,7	119,1	252,4	131,6

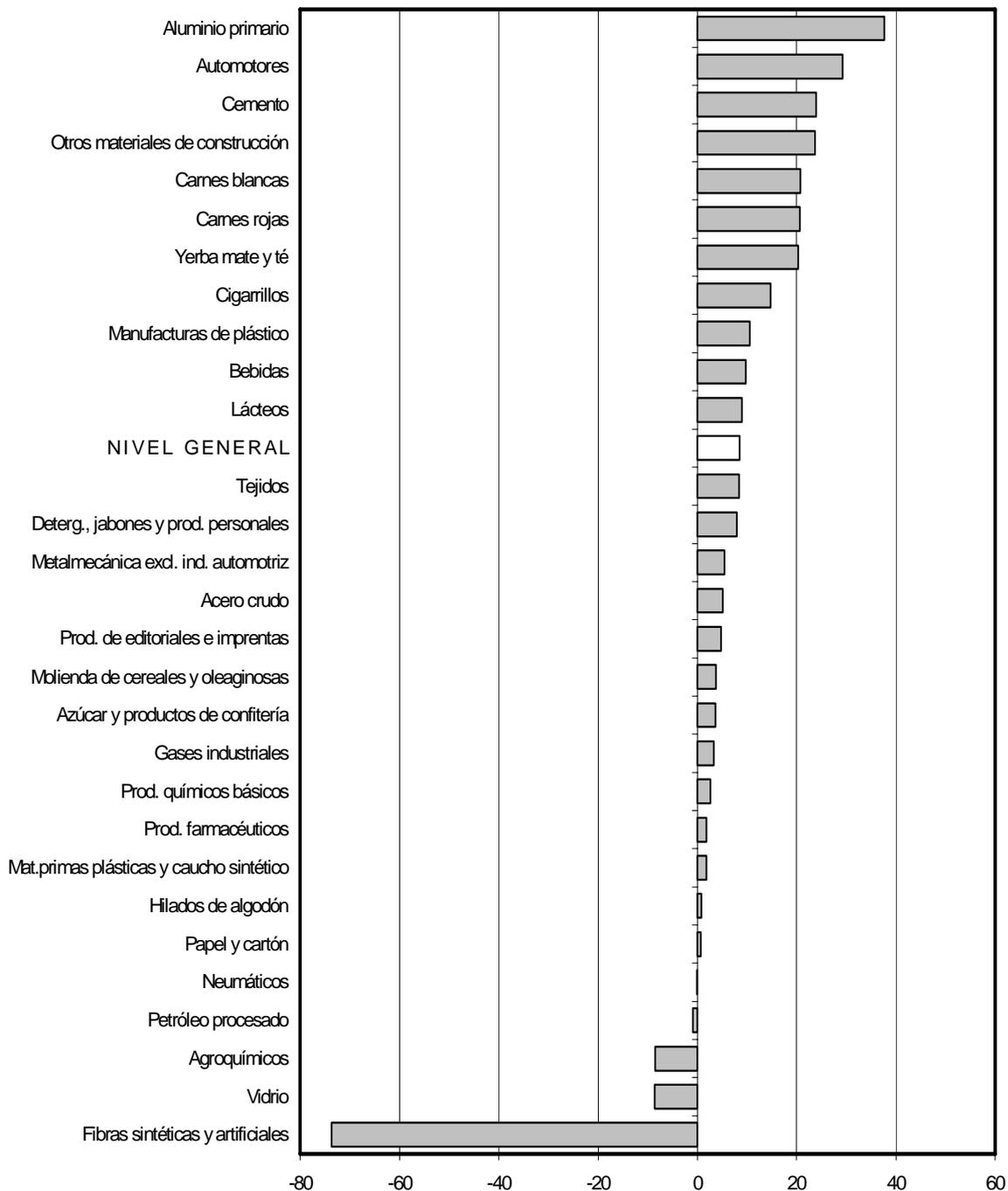
En el acumulado del **primer cuatrimestre de 2008**, en comparación con el mismo período de 2007, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de aluminio primario (40,0%), la industria automotriz (29,4%) y otros materiales de construcción (14,7%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-64,8%) y carnes rojas (-0,8%).

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



En el mes de **abril de 2008**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de aluminio primario (37,7%), la industria automotriz (29,3%) y el cemento (23,9%). Las principales caídas se observaron en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-73,7%), vidrio (-8,6) y agroquímicos (-8,5%).

Gráfico 3. Variación porcentual de **abril de 2008** con respecto a igual período del año anterior



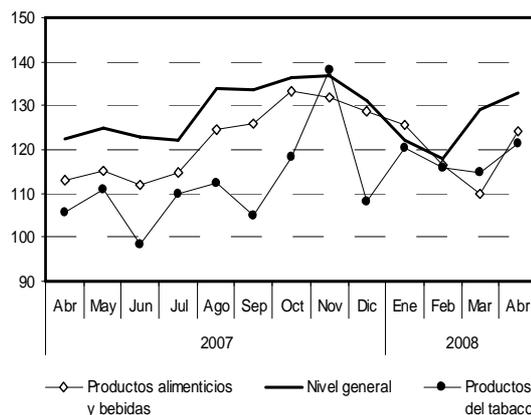
Rubros manufactureros

1. Industria alimenticia y productos del tabaco

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

Período	mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado del 2008 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria alimenticia</i>			
Total del bloque	13,0	9,9	2,7
Carnes Rojas	78,8	20,7	-0,8
Carnes Blancas	16,7	20,8	10,6
Lácteos	-1,8	9,0	2,2
Molienda de cereales y oleaginosas	43,9	3,8	2,7
Azúcar y productos de confitería	-2,6	3,6	6,9
Yerba mate y té	4,3	20,3	7,0
Bebidas	-5,5	9,7	1,7
<i>Industria del tabaco</i>			
Total del bloque	5,7	14,8	10,1
Cigarrillos	5,7	14,8	10,1

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



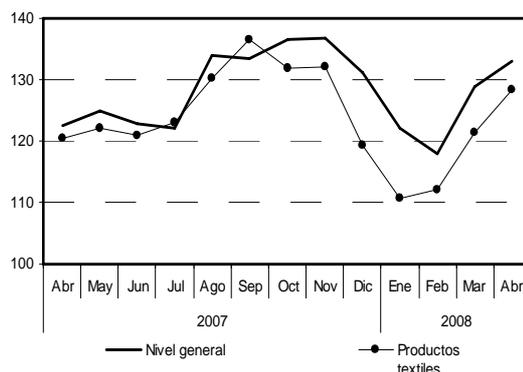
2. Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Abril de 2008

Período	mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado del 2008 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria textil</i>			
Total del bloque	5,7	6,7	7,1
Hilados de algodón	-4,8	0,8	1,1
Fibras sintéticas y artificiales ¹	-36,6	-73,7	-64,8
Tejidos	8,9	8,4	8,8

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

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

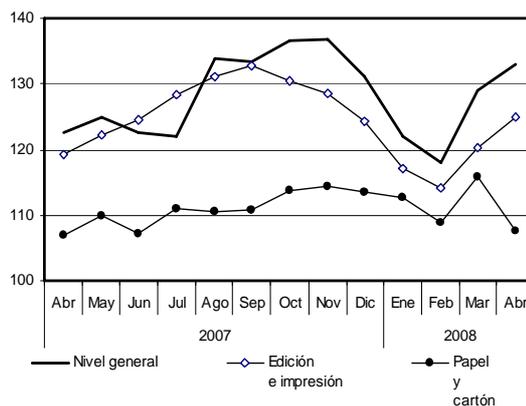


3. Papel y Cartón - Edición e impresión

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

Período	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado del 2008 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Papel y cartón</i>			
Total del bloque	-7,0	0,7	2,0
Papel y cartón	-7,0	0,7	2,0
<i>Edición e impresión</i>			
Total del bloque	3,9	4,8	4,5
Productos de editoriales e imprentas	3,9	4,8	4,5

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

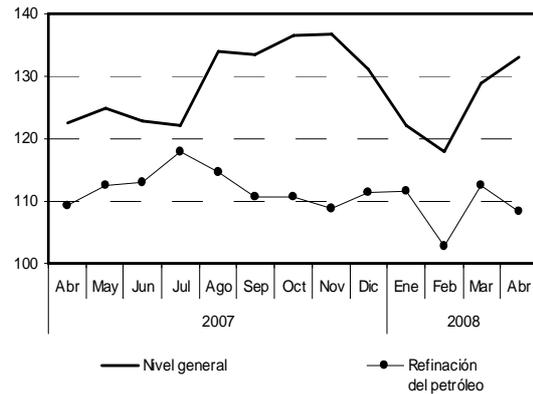


4. Refinación de petróleo

Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Abril de 2008

Período	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado del 2008 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>			
Total del bloque	-3,8	-0,9	-0,6
Petróleo procesado	-3,8	-0,9	-0,6

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

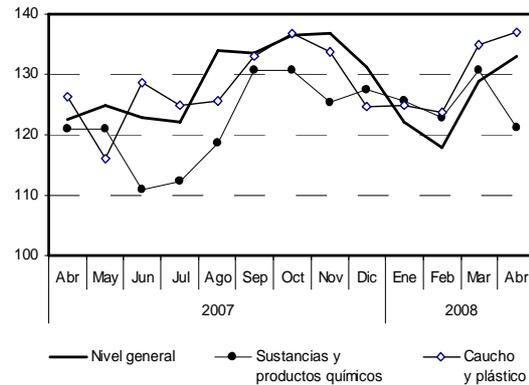


5. Productos químicos, de caucho y plástico

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

Rubro	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado del 2008 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>			
Total del bloque	-7,2	0,3	5,0
Gases industriales	0,8	3,3	-0,3
Prod. químicos básicos	-4,8	2,6	4,6
Agroquímicos	-11,3	-8,5	5,1
Materias primas plásticas y caucho sintético	-2,8	1,8	5,9
Detergentes, jabones y productos personales	-9,5	8,0	10,7
Productos farmacéuticos	-7,4	1,8	5,5
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
Total del bloque	1,7	8,4	6,4
Neumáticos	1,2	-0,1	0,7
Manufacturas de plástico	1,7	10,6	7,7

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

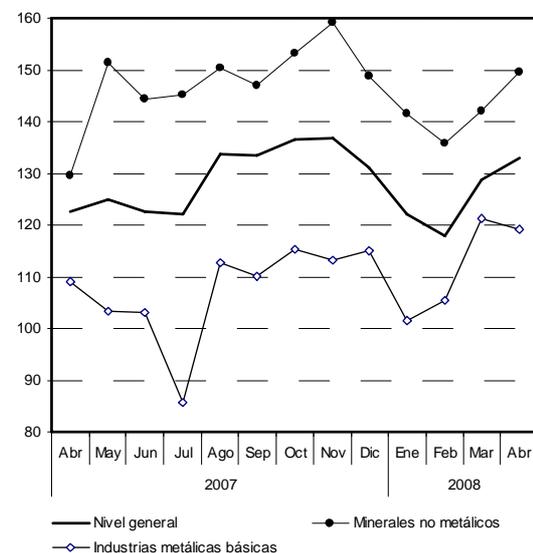


6. Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas.

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

Rubro	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado del 2008 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>			
Total del bloque	5,3	15,4	8,0
Vidrio	-8,9	-8,6	-0,5
Cemento	16,7	23,9	7,3
Otros materiales de construcción	3,0	23,7	14,7
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
Total del bloque	-1,7	9,2	13,3
Acero crudo	-1,7	5,1	9,0
Aluminio primario	-2,0	37,7	40,0

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



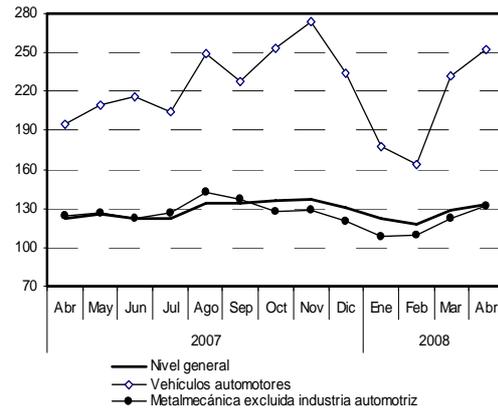
7. Industria automotriz y resto de la industria metalmecánica

Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmecánica. Abril de 2008

Rubro	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado del 2008 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Vehículos automotores</i>			
Total del bloque	8,7	29,3	29,4
Automotores ¹	8,7	29,3	29,4
<i>Resto de la industria metalmecánica</i>			
Total del bloque	7,5	5,4	3,9
Metalmecánica excluida industria automotriz	7,5	5,4	3,9

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).

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



El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** presenta un crecimiento del 7,2% en el primer cuatrimestre de 2008 con respecto al mismo período de 2007. Para esta comparación, se destaca el importante crecimiento verificado en la industria automotriz (29,4%).

La **producción automotriz** registra en el primer cuatrimestre de 2008 un crecimiento del 29,4% con respecto al mismo período del año anterior. Este excelente desempeño se vincula con el crecimiento tanto de la demanda interna como de las exportaciones. La producción automotriz del mes de abril de 2008 presenta un incremento del 29,3% con relación a igual mes de 2007.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), los vehículos destinados al mercado externo muestran en el primer cuatrimestre de 2008 un fuerte crecimiento del 38,3% en la comparación con igual período del año anterior, mientras que en el mes de abril de 2008 la cantidad de vehículos destinados a la exportación resultó un 62,4% superior en la comparación con abril de 2007. Desagregando las exportaciones del sector por segmentos, se observa que un 63% de las unidades vendidas en el exterior en el primer cuatrimestre de 2008 corresponden a automóviles, un 29% de las ventas externas en unidades son utilitarios y un 8% de las unidades vendidas en el exterior en el primer cuatrimestre de 2008 corresponden a transporte de carga y pasajeros. Según información proporcionada por ADEFSA, Brasil se mantiene como el principal destino de las exportaciones de la industria automotriz argentina con un 71,2% del total exportado, seguido por México con el 10,7% y Europa con el 5,2%. Con respecto a las tasas de crecimiento de las exportaciones de los distintos segmentos, se registran fuertes incrementos en las exportaciones en unidades en el primer cuatrimestre de 2008 -en comparación con el mismo período de 2007- en los segmentos correspondientes a automotores (69,5%) y transporte de carga y pasajeros (60%), mientras que las unidades exportadas de utilitarios en el primer cuatrimestre de 2008 alcanzan un nivel similar a las concretadas en el mismo período de 2007.

Las ventas al mercado interno del primer cuatrimestre de 2008, de acuerdo con las cifras de ADEFSA, presentan un resultado positivo con un crecimiento del 21,6% con relación a igual cuatrimestre del año anterior. En el mes de abril de 2008 se registran ventas superiores en un 31% a las verificadas en abril de 2007. Las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional presentan crecimientos en la comparación del primer cuatrimestre de 2008 respecto del mismo período del año anterior (14,4%) y del mes de abril de 2008 respecto de abril de 2007 (18,6%).

La **industria de alimentos y bebidas** registra en el primer cuatrimestre de 2008 un incremento del 2,7% en comparación con el mismo período del año anterior. En el mes de abril de 2008 este bloque registra un crecimiento del 9,9% respecto de abril de 2007 y una importante recuperación con respecto al mes de marzo pasado (13%) que había sido afectado por el paro agropecuario.

La elaboración de **carnes rojas** presenta en el mes de abril de 2008 una fuerte recuperación con respecto al mes de marzo pasado mostrando un incremento del 78,8%, a partir del bajo nivel de actividad registrado por el sector en marzo como consecuencia del paro agropecuario. Sin embargo, cabe destacar que en abril del presente año en comparación con el mismo mes del año anterior se verifica un fuerte incremento interanual del 20,7%, llegando a superar levemente el alto nivel de producción alcanzado en enero del presente año.

Con respecto a las exportaciones, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las colocaciones externas de cortes vacunos (cortes Hilton, carnes frescas, carnes procesadas, menudencias y vísceras) registran en abril de 2008 en comparación con el mismo mes de 2007 una fuerte caída del 45% en toneladas y del 35% en dólares. El menor volumen exportado de carne vacuna obedece a los retrocesos computados en todos los tipos de cortes vacunos. Las colocaciones externas de cortes Hilton concretadas en el mes de abril de 2008 muestran contra abril del año anterior las mayores caídas tanto en términos de toneladas como en valores monetarios, siendo éstas del 58% y 46% respectivamente. Le sigue en importancia, en cuanto a la magnitud de la caída, las carnes procesadas cuyas exportaciones en toneladas se ubicaron en abril de este año un 53% por debajo del mismo mes de 2007 y un 43% por debajo en dólares para dicha comparación. Una baja similar se registró en las colocaciones externas de carnes frescas, mostrando una merma del 51% en toneladas y del 33% en valores para dicha comparación. Por último, las ventas externas de menudencias y vísceras muestran también una caída en la comparación de abril de 2008 contra abril de 2007 aunque de menor magnitud (un 24% en términos de toneladas y un 9% en dólares).

La **molienda de cereales y oleaginosas** presenta en el mes de abril de 2008 una suba del 3,8% con respecto al mismo mes de 2007. Si la comparación se realiza con respecto a marzo de 2008, se verifica un fuerte incremento del 43,9%. Este marcado incremento con respecto al mes anterior se debe a la poca disponibilidad de soja para la molienda que hubo en el mes de marzo pasado como consecuencia del paro agropecuario.

En cuanto a las exportaciones, de acuerdo con datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el mes de abril de 2008 las colocaciones externas de aceites (soja y girasol) presentan una disminución del 30% en términos de toneladas con respecto al mismo mes del año anterior como consecuencia del mencionado paro. Con respecto a las exportaciones de harinas proteicas, las colocaciones externas de harina de soja en toneladas muestran una merma en abril del presente año del 15% en comparación con abril de 2007. Cabe aclarar que pese a los bajos niveles exportados en los meses de marzo y abril de 2008 producto del conflicto agropecuario, si se comparan las colocaciones externas de aceites (soja y girasol) en el primer cuatrimestre del año, las mismas presentan un incremento del 11% con respecto al mismo acumulado de 2007.

La elaboración de **carnes blancas** muestra una recuperación en el mes de abril de 2008, registrando con respecto a marzo pasado una suba del 16,7%. En la comparación de abril de 2008 con el mismo mes de 2007, se verifica un fuerte incremento del 20,8%.

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 animales) muestran en el mes de abril de 2008 un fuerte crecimiento, ubicándose un 57,5% por encima de los niveles de ventas verificados en el mismo mes de 2007 en la medición en toneladas y un 83,6% en dólares. El segmento de carnes procesadas registra la mayor tasa de crecimiento en el volumen físico exportado en esta comparación con un 90% de incremento, mostrando en la medición en dólares una suba del 69%. Las carnes frescas le siguen en importancia en cuanto al aumento que registran en términos de volumen físico exportado en abril de 2008 contra el mismo mes del año anterior, con un incremento del 73%. Si tomamos en cuenta el aumento en valores FOB de exportación, dicho segmento presenta la mayor tasa de crecimiento con 104% de suba en el período bajo análisis. Por su parte, las harinas animales presentan una suba del 49% en toneladas y del 16% en dólares para la misma comparación. Por último, el segmento de subproductos aviares registra el menor incremento medido en volumen físico (30%). Si la medición se realiza en dólares, se observa un aumento del 65% en abril del presente año contra el mismo mes de 2007.

El bloque de **sustancias y productos químicos** presenta en el primer cuatrimestre de 2008 un aumento del 5% con respecto al primer cuatrimestre del año anterior. En tanto, la actividad del bloque en su conjunto en el mes de abril de 2008 exhibe un nivel similar (0,3%) al del mismo mes de 2007.

Dentro de este bloque industrial, los principales incrementos en el mes de abril de 2008 con respecto a abril de 2007 se registran en la producción de detergentes, jabones y productos personales, gases industriales y productos químicos básicos, mientras que se registran caídas en el segmento productor de fibras sintéticas y artificiales y en la producción de agroquímicos.

La elaboración de **detergentes, jabones y productos personales** presenta en abril de 2008 un crecimiento del 8% con respecto a abril de 2007 y un incremento acumulado del 10,7% en el primer cuatrimestre de 2008 con respecto al mismo período del año pasado.

La producción de detergentes y limpiadores mantiene la dinámica de años anteriores impulsada por la creciente demanda tanto interna como externa. El segmento elaborador de productos personales también registra un buen desempeño como consecuencia de los incrementos en la demanda interna y en las exportaciones. De acuerdo con datos de la Cámara Argentina de la Industria de Cosmética y Perfumería (CAPA), las exportaciones de productos personales -medidas en dólares- crecieron un 20% en el primer trimestre del año 2008 con respecto al mismo período de 2007. Las principales plazas externas para los productos personales argentinos en el primer trimestre del año 2008 fueron Brasil, Chile, Paraguay, Uruguay y México. Los mayores niveles de exportaciones, medidos en dólares, se registran en desodorantes (que representan el 39% de las mismas), en pañales y demás productos descartables (que participan con el 24%) y en tinturas capilares (7%). De acuerdo con CAPA, para los próximos seis meses el 78% de las empresas prevé un incremento en las ventas, el 13% estima que los despachos se mantendrán relativamente estables, en tanto que el 9% restante afirma que disminuirán las ventas.

La elaboración de **gases industriales** presenta un crecimiento del 3,3% en abril de 2008 en comparación con abril del año anterior. La evolución en la producción de gases industriales está relacionada con el aumento en la demanda interna de varios sectores industriales, entre los que se destacan la industria de alimentos y bebidas, la metalúrgica, la industria automotriz y la metalmecánica.

En el sector de alimentos y bebidas, los gases industriales son utilizados en varios procesos en un amplio conjunto de rubros alimenticios y distintas líneas de bebidas. Se puede mencionar la utilización de gases industriales en procesos de precarbonatación y carbonatación, presurización de envases, procesos de inertización y refrigeración. Además, se incrementó la demanda de oxígeno por parte del sector metalúrgico. Asimismo, cabe destacar que la expansión de las industrias automotriz y metalmecánica impulsaron la demanda de gases industriales para procesos de corte y soldadura, de tratamiento de superficies y materiales, de carburación, de pulvimetalurgia.

La elaboración de **productos químicos básicos** presenta en el primer cuatrimestre de 2008 un crecimiento del 4,6% en comparación con el mismo período de 2007. En el mes de abril de 2008, respecto de abril de 2007, se observa un crecimiento del 2,6%, a partir del buen ritmo productivo de ciertas ramas industriales que emplean en sus procesos distintos tipos de químicos básicos. Este rubro se encuentra compuesto por una amplia variedad de productos, cuya evolución es heterogénea.

Uno de los productos químicos básicos que más contribuye a este crecimiento es la soda cáustica, cuya producción en los primeros cuatro meses de 2008 creció significativamente con respecto al mismo período de 2007. Este producto es utilizado como bactericida en potabilización de agua, desinfectante y germicida, decolorante en la industria textil, agente de cloración en síntesis de productos orgánicos en la industria química, entre otros usos.

La producción de acetatos también muestra una buena performance en el año 2008. Los acetatos son utilizados en la producción de tintas de impresión en la industria gráfica, en la fabricación de thinners y solventes de pinturas, en la industria de adhesivos derivados de la celulosa, en la elaboración de cueros artificiales, como solvente para la fabricación de películas a base de celulosa, en la industria fotográfica, para la preparación de tejidos de lana para teñido, solvente para la elaboración de colorantes, en la industria textil, entre otros usos.

La elaboración de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta un crecimiento del 1,8% en abril de 2008 en comparación con abril de 2007. En tanto, el crecimiento acumulado en el primer cuatrimestre de este año es del 5,9% con respecto al mismo período del año anterior. El desempeño de este sector se explica principalmente por el crecimiento de la demanda de manufacturas de plástico, impulsado por el segmento de packaging, autopartes plásticas, algunos segmentos de la construcción y del agro que acompañan el crecimiento sostenido del consumo.

El segmento productor de **fibras sintéticas y artificiales** presenta en abril de 2008 una caída del 73,7% respecto de abril de 2007, en tanto que la producción registra en el período enero-abril de 2008 una caída del 64,8% con respecto al mismo período del año anterior. En este sector una importante empresa dedicada a la producción de fibras e hilados de poliéster se encuentra afectada por un conflicto gremial desde mayo de 2007 que incluso ha paralizado totalmente la planta productora el mes de junio de 2007 y desde mediados de enero hasta fines de abril de 2008. Fuentes consultadas señalaron que en los últimos días del mes de abril la planta productora de dicha empresa ha retomado las operaciones. Por esta razón, se espera que la producción se recupere en los próximos meses.

La elaboración de **agroquímicos** exhibe un crecimiento del 5,1% en el primer cuatrimestre del año 2008 con respecto al mismo período del año anterior. Sin embargo, en el mes de abril del corriente año, la producción muestra una caída del 8,5% con respecto a abril de 2007. La caída en la producción registrada en el mes de abril se vincula con un problema técnico que afectó a una importante empresa productora de fertilizantes, por lo que la producción de esta planta se redujo significativamente en el mes bajo análisis.

El sector de **edición e impresión** presenta un incremento del 4,8% en el mes de abril de 2008 respecto de igual mes de 2007 y un crecimiento acumulado del 4,5% en el primer cuatrimestre de 2008 en comparación con igual período del año pasado. En este bloque se destaca la evolución de las actividades de impresión en etiquetas y envases flexibles especialmente para productos en su mayoría

alimenticios destinados tanto al consumo local como a la exportación. Dado el continuo aumento de la demanda generado por el crecimiento internacional, dichas actividades están siendo impulsadas principalmente por las exportaciones, aunque también es sostenida la demanda interna.

Según fuentes consultadas, el crecimiento en el corriente año se vincula con el resultado de las inversiones concretadas en el sector. Las inversiones destinadas principalmente al aumento de la capacidad de producción ponen en evidencia el potencial de esta actividad, cuyo desarrollo se da junto con las perspectivas favorables para el sector en el plano internacional, que presenta una demanda en continuo crecimiento. Además, al igual que en el año 2007, varias empresas siguen realizando inversiones en tecnología y equipos para mejorar la calidad de impresión, las cuales no se ven reflejadas en el incremento del volumen de producción pero mejoran la calidad del producto final.

Situación y expectativas del sector industrial

Información cualitativa

Perspectivas para mayo de 2008 respecto al mes anterior

Demanda interna

El 77,2% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior, el 12,3% de las mismas prevé un aumento y el 10,5% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 98,2% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 64,3% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para mayo, el 21,4% espera un aumento y el 14,3% anticipa una baja.

Con relación al destino de la producción al sector externo, el 25% exporta hasta el 20% de su producción, otro 35,7% vende entre el 20 y el 40%, en tanto el 3,6% canaliza al resto del mundo entre el 80 y el 100% de su producción.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 94,7% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 83,3% no advierte cambios en sus ventas para mayo respecto al mes anterior, el 9,3% prevé un incremento y el 7,4% anticipa una baja.

Insumos importados

El 98,2% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el corriente mes. El 69,6% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 17,9% prevé una suba y el 12,5% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 25% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 21,4% de las empresas importa entre el 20 al 40% de sus insumos, en tanto el 53,6% restante importa más del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur, el 89,5% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 78,4% no advierte cambios para mayo, el 11,8% prevé un aumento y el 9,8% vislumbra una disminución de sus importaciones con respecto al mes anterior.

Stocks

El 75,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para mayo, el 15,8% anticipa una caída y el 8,8% prevé un aumento de sus stocks.

Capacidad instalada

El 82% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes, en tanto el 12,2% vislumbra un aumento contra el 5,8% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para mayo con relación al mes anterior el 40,1% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%, el 33,3% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 26,6% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 60% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a abril, el 30,9% anticipa una suba y el 9,1% prevé una baja.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 58,5%, los Fondos propios cubren el 25,5%, la financiación por Proveedores aporta el 10,3% y el resto se reparte entre los Créditos internacionales y Financiación de la casa matriz.

Los fondos que las firmas prevén captar durante mayo se aplicarán principalmente a la compra de insumos (33,8%), la financiación de exportaciones (23,4%), y la financiación a clientes (23%).

Personal

El 90,1% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a abril, el 6,8% anticipa una suba y el 3,1% prevé una baja.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 87,1% de las empresas no anticipa cambios para mayo respecto a abril, el 7,1% prevé un aumento y el 5,8% vislumbra una caída.

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

	%
Aumentará	12,3
No variará	77,2
Disminuirá	10,5

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

	%
Aumentarán	21,4
No variarán	64,3
Disminuirán	14,3

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

	%
Aumentarán	9,3
No variarán	83,3
Disminuirán	7,4

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

	%
Aumentarán	17,9
No variarán	69,6
Disminuirán	12,5

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

	%
Aumentarán	11,8
No variarán	78,4
Disminuirán	9,8

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

	%
Aumentarán	8,8
No variarán	75,4
Disminuirán	15,8

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

	%
Aumentará	12,2
No variará	82,0
Disminuirá	5,8

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

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	-
(20 - 40)	3,8
(40 - 60)	22,8
(60 - 80)	33,3
(80 - 100)	40,1

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

	%
Aumentarán	6,8
No variarán	90,1
Disminuirán	3,1

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

	%
Aumentarán	7,1
No variarán	87,1
Disminuirán	5,8

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, 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.