

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

MAYO DE 2007

BUENOS AIRES, 28 DE JUNIO DE 2007

De acuerdo con datos del **Estimador Mensual Industrial (EMI)**, la actividad industrial de mayo de 2007 en relación con abril de 2007 registra subas del 0,4% en términos desestacionalizados y del 1,5% en la medición con estacionalidad.

Con relación a mayo de 2006, la producción manufacturera de mayo de 2007 muestra una suba del 6,3% en términos desestacionalizados y del 6,4% en la medición con estacionalidad.

La variación acumulada de los **primeros cinco meses de 2007**, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 6,6%.

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

Desde el punto de vista sectorial, los rubros industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en mayo de 2007 con respecto al mismo mes de 2006 son la producción automotriz, el cemento y otros materiales de la construcción. Para esta comparación las principales caídas se verifican en las producciones de neumáticos, fibras sintéticas y artificiales y lácteos.

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 **junio de 2007** respecto a mayo. Los principales resultados son los siguientes:

Cuadro 1. Datos mensuales a mayo de 2007

Datos mensuales	May 07 / Abr 07	May 07 / May 06	Cinco primeros meses 2007 / 2006
	Variación porcentual		
Desestacionalizado	0,4	6,3	6,6
Con estacionalidad	1,5	6,4	6,6

- El 85,7% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para junio; el 7,3% de las empresas prevé una suba y el 7,0% vislumbra una caída.

- El 72,5% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante junio respecto a mayo; el 14,5% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 13,0% vislumbra una caída.

- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 76,1% no espera cambios respecto al mes anterior; el 12,4% anticipa una suba y el 11,5% vislumbra una baja.

- El 72,8% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a mayo; el 14,3% prevé un aumento y el 12,9% anticipa una baja..

- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 76,2% no prevé modificaciones para junio; el 13,4% opina que disminuirán y el 10,4% prevé una suba.

- El 77,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior; el 12,5% anticipa una suba, contra el 9,7% que vislumbra una baja.

- El 84,5% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a mayo; el 8,5% prevé una suba y el 7,0% anticipa una disminución.

- El 90,0% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior; el 7,1% anticipa una suba y el 2,9% prevé una caída.

- El 79,0% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para junio respecto a mayo; el 10,9% anticipa una baja y el 10,1% prevé una suba.

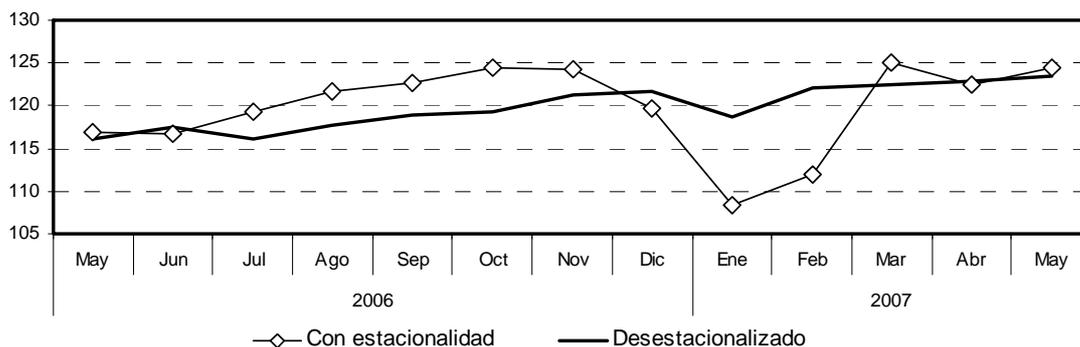
Cuadro 2. Estimador Mensual Industrial.
Base 2004=100

Período	EMI		
	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador tendencia-ciclo
2006			
Mayo	116,9	116,1	115,9
Junio	116,6	117,5	116,6
Julio	119,3	116,1	117,4
Agosto	121,8	117,6	118,2
Septiembre	122,7	119,0	119,0
Octubre	124,5	119,2	119,8
Noviembre	124,3	121,2	120,5
Diciembre	119,7	121,7	121,1
2007			
Enero	108,4	118,7	121,6
Febrero	111,9	122,2	122,0
Marzo	125,1	122,4	122,4
Abril	122,5	122,9	122,8
Mayo	124,4	123,4	123,1

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

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



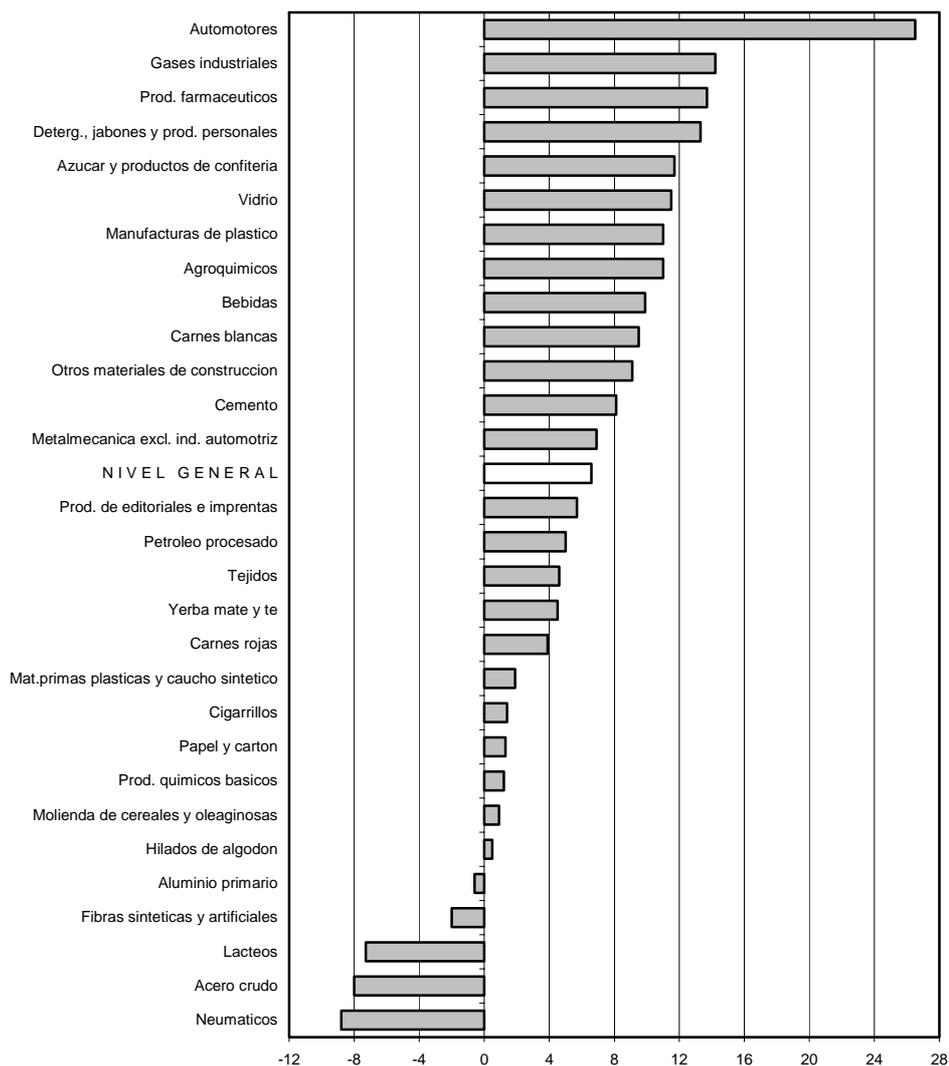
Cuadro 4. Estimador Mensual Industrial (EMI) Índice de Bloques. Índices Base 2004=100

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	108,1	105,4	109,2	100,0
2006	115,8	105,5	115,1	107,5	115,1	106,1
2006						
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	121,3	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	122,4	113,3	121,6	109,7	125,3	110,1
Diciembre	120,5	100,0	110,9	108,2	117,9	113,9
2007						
Enero	121,1	100,3	102,5	109,3	111,5	108,3
Febrero	108,7	103,6	105,7	103,7	110,3	103,5
Marzo	120,9	119,5	112,9	111,1	115,2	117,1
Abril	112,0	105,7	120,4	105,3	119,4	109,3
Mayo	113,5	110,8	120,9	107,4	121,8	112,6

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						
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	120,4	123,6	133,4	80,1	76,9	103,0
Febrero	113,9	115,1	130,1	95,8	163,0	104,6
Marzo	122,6	124,1	133,6	109,8	203,5	119,2
Abril	121,5	126,4	129,7	109,1	195,2	125,3
Mayo	120,7	115,4	151,4	103,5	209,5	127,0

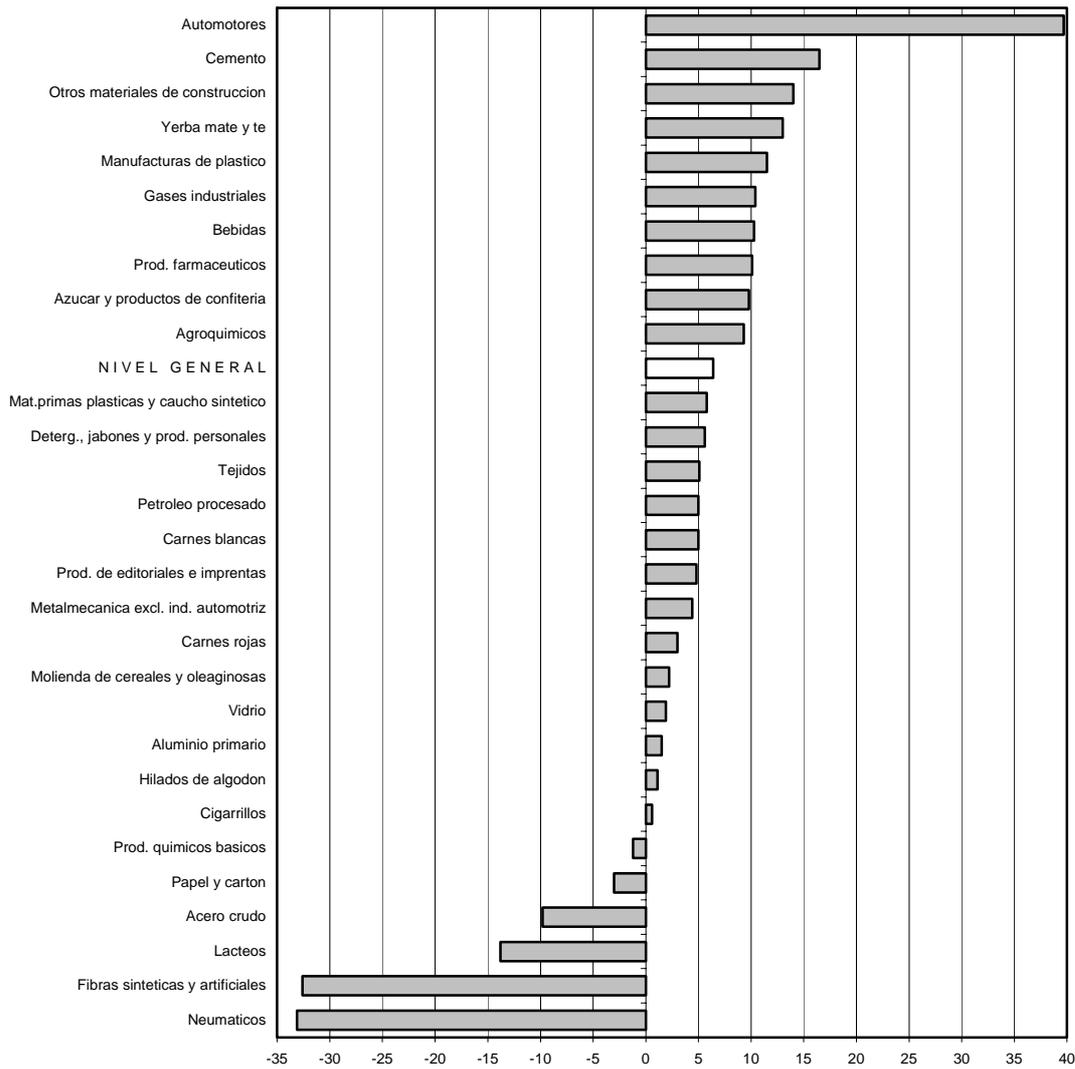
En el **acumulado de los primeros cinco meses de 2007**, en comparación con el mismo período de 2006, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de la industria automotriz (26,5%), los gases industriales (14,2%) y los productos farmacéuticos (13,7%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de neumáticos (-8,8%), acero crudo (-8,0%) y productos lácteos (-7,3%).

Gráfico 2. Variación porcentual de los primeros cinco meses de 2007 con respecto a igual período del año anterior



En el mes de **mayo de 2007**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de automotores (39,7%), el cemento (16,5%) y otros materiales de la construcción (14,0%). Las principales caídas se observaron en la producción de neumáticos (-33,1%), fibras sintéticas y artificiales (-32,6%) y productos lácteos (-13,8%).

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



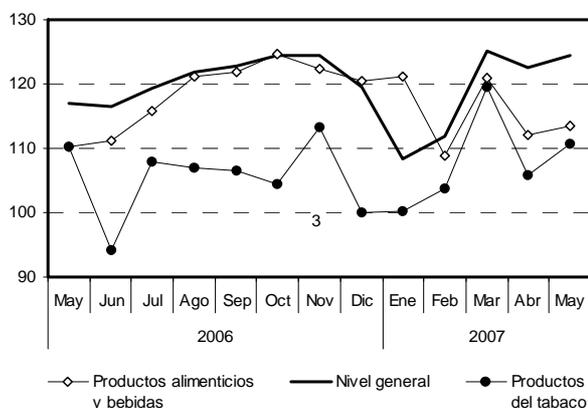
RUBROS MANUFACTUREROS

1 |

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Mayo 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	1,3	2,9	4,3
Carnes rojas	0,9	3,0	3,9
Carnes blancas	4,8	5,0	9,5
Lácteos	7,5	-13,8	-7,3
Molienda de cereales y oleaginosas	15,2	2,2	0,9
Azúcar y productos de confitería	10,6	9,8	11,7
Yerba mate y te	5,5	13,0	4,5
Bebidas	-14,3	10,3	9,9
<i>Industria del tabaco</i>			
Total del bloque	4,8	0,6	1,4
Cigarrillos	4,8	0,6	1,4

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



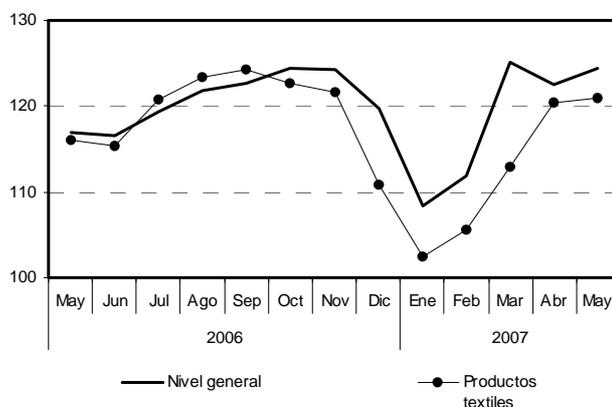
2 | Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Mayo 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	0,5	4,2	3,7
Hilados de algodón	1,4	1,1	0,5
Fibras sintéticas y artificiales ¹	-26,0	-32,6	-2,0
Tejidos	0,2	5,1	4,6

(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 con respecto al nivel general del EMI. Mayo 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. Mayo 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	2,0	-3,0	1,3
Papel y cartón	2,0	-3,0	1,3
<i>Edición e impresión</i>			
Total del bloque	2,0	4,8	5,7
Productos de editoriales e imprentas	2,0	4,8	5,7

4 | Refinación de petróleo

Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Mayo 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	3,0	5,0	5,0
Petróleo procesado	3,0	5,0	5,0

5 | Productos químicos, de caucho y plástico

Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Mayo 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	-0,6	6,8	9,7
Gases industriales	5,7	10,4	14,2
Productos químicos básicos	-3,8	-1,2	1,2
Agroquímicos	3,2	9,3	11,0
Materias primas plástica y caucho sintético	-2,2	5,8	1,9
Detergentes, jabones y productos personales	-4,2	5,6	13,3
Productos farmacéuticos	1,0	10,1	13,7
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
Total del bloque	-8,7	1,4	6,8
Neumáticos	-33,2	-33,1	-8,8
Manufacturas de plástico	-2,4	11,5	11,0

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

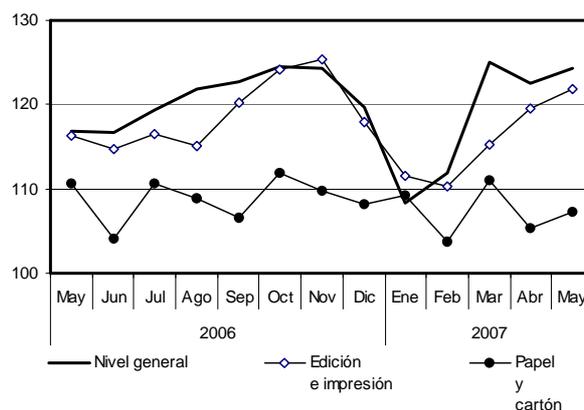


Gráfico 4. Refinación del petróleo con respecto al nivel general del EMI. Mayo de 2007

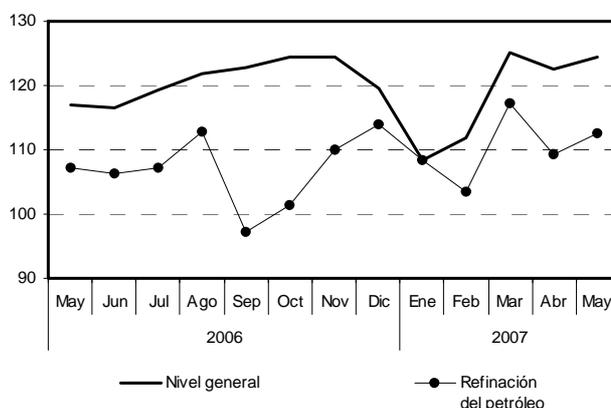
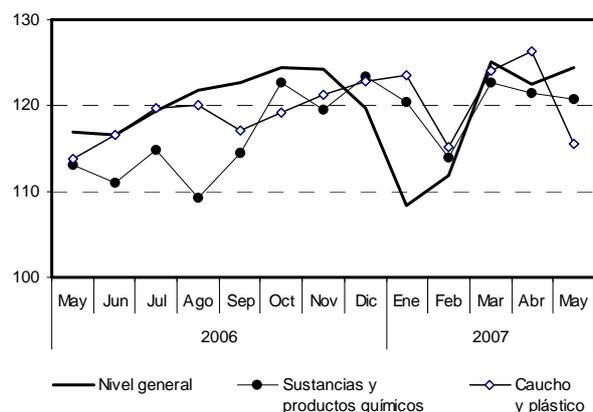


Gráfico 5. Productos químicos, de caucho y plástico con respecto al nivel general del EMI. Mayo de 2007

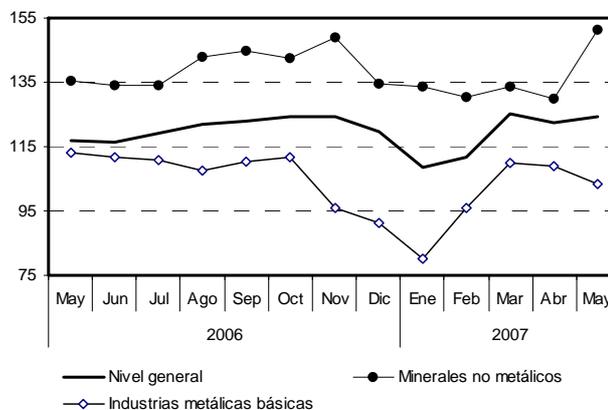


6 | Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos. Mayo 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	16,7	12,0	9,3
Vidrio	1,8	1,9	11,5
Cemento	23,3	16,5	8,1
Otros materiales de construcción	20,6	14,0	9,1
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
Total del bloque	-5,1	-8,4	-7,0
Acero crudo	-6,3	-9,8	-8,0
Aluminio primario	3,2	1,5	-0,6

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

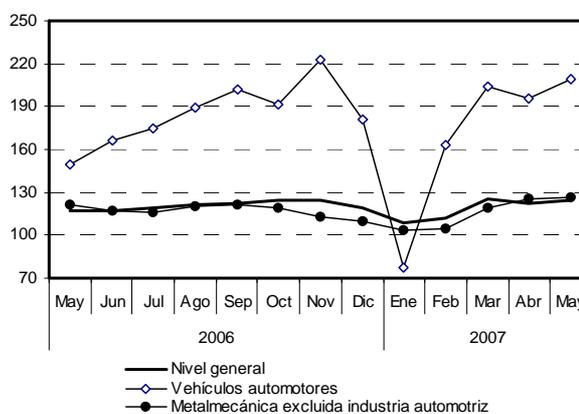


7 | Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica

Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica. Mayo 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	7,3	39,7	26,5
Automotores ¹	7,3	39,7	26,5
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>			
Total del bloque	1,4	4,4	6,9
Metalmeccánica excluida industria automotriz	1,4	4,4	6,9

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



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

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

ANÁLISIS SECTORIAL - MAYO 2007

El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** con estacionalidad presenta en el mes de mayo de 2007 un incremento del 6,4% respecto del mismo mes de 2006.

En el mes de **mayo de 2007** -con respecto a mayo de 2006- los principales incrementos se registraron en la industria automotriz -con una suba del 39,7%- y en la fabricación de materiales para la construcción -con incrementos del 16,5% en la producción de cemento y del 14% en la producción de otros materiales de construcción-. En el caso de los materiales para la construcción, cabe destacar también el importante incremento en mayo de los niveles de producción respecto de abril de 2007 -del 23,3% en la producción de cemento y del 20,6% en la producción de otros materiales de construcción-. Estos guarismos marcan una fuerte recuperación luego de la menor producción de estos rubros que tuvo lugar en el mes de abril a partir de problemas climáticos que habían afectado los despachos -específicamente las lluvias que se registraron durante el mes de marzo y que produjeron inundaciones-.

En el mes de mayo de 2007 -con respecto a mayo de 2006- las principales caídas se registraron en la fabricación de neumáticos (-33,1%) y en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-32,6%), como consecuencia de problemas gremiales que afectaron las actividades de algunas plantas productoras. Para la misma comparación, la elaboración de productos lácteos presenta una disminución del 13,8%.

La **producción automotriz** registra un incremento del 26,5% en los primeros cinco meses de 2007 con relación al mismo período de 2006; en el mes de mayo de 2007 la actividad de las terminales automotrices se incrementó un 39,7% respecto de mayo de 2006. Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs), tanto las ventas al mercado interno como las exportaciones muestran resultados positivos en el período. Las ventas totales a concesionarios observan un crecimiento del 17% en mayo de 2007 con relación a mayo de 2006 y acumulan en el año una suba del 19,5% respecto de los cinco primeros meses del año anterior. Si se observa el comportamiento de las ventas correspondientes a vehículos de producción nacional se verifica un desempeño aún mejor, con un incremento del 29,3% entre enero-mayo de 2007 e igual período de 2006; en mayo de 2007 respecto del mismo mes de 2006 las ventas de vehículos fabricados localmente se incrementaron un 25,9%. Las exportaciones continúan exhibiendo un excelente desempeño, con una importante suba del 41,6% en mayo de 2007 con relación a mayo de 2006, mientras que el acumulado de los primeros cinco meses resulta 29,5% superior a igual acumulado del año anterior.

La existencia de plataformas locales sumamente actualizadas ha tonificado la participación de la producción nacional en las ventas domésticas y ha mejorado sustancialmente la posición de las terminales locales en la estrategia global de las firmas automotrices, hecho que se refleja en un aumento de las crecientes exportaciones extrazona. Un paulatino pero sostenido crecimiento en los créditos prendarios destinados a la compra de automotores, así como la aún relativamente pequeña proporción de las operaciones financiadas en relación a los niveles históricos augura que el actualmente auspicioso comportamiento de la demanda interna se mantendrá en lo que resta del año.

Asentado el horizonte de ventas al mercado interno, las cuestiones en discusión en el sector se orientan al rol de la industria local en un mercado automotor altamente globalizado. En efecto, la producción local de plataformas exclusivas muy actualizadas le han permitido a las empresas instaladas en el país lograr un desempeño muy dinámico y sostenible en el tiempo. En este sentido, días antes de escribirse estas líneas, la industria presentó sus planes para los próximos tres años, que contemplan inversiones por \$10.000 millones que implicarán incrementos del 50% en la producción y el empleo del sector. Los planes comprenden nuevas plataformas en casi todas las terminales e

incorporan porcentajes crecientes de integración nacional, revirtiendo tendencias anteriores donde los nuevos modelos incluían mayoritariamente componentes importados.

En la actualidad, la estrategia de localización de partes que en un primer momento se limitaba a la sustitución de importaciones por diferencias cambiarias se ha tornado en parte integral de los nuevos proyectos que prevén desde el inicio altos grados de integración local. Esta característica asegura que no sólo las terminales mantendrán su competitividad en el mercado mundial, sino que esta competitividad se extenderá a toda la cadena de valor automotriz.

Junto con el mayor dinamismo que se observa en las ventas de las terminales, se consolida entre las autopartistas un horizonte dinámico que plantea fuertes exigencias al sector demandándole esfuerzos en capacitación de personal e inversiones. En el mes de junio el sector autopartista registra en general crecimientos en los pedidos, llevándolos a niveles un 5% superiores a los del mes anterior, en consonancia con los horizontes de producción que manejan las automotrices y la buena performance de los nuevos modelos. En este marco, las exportaciones de autocomponentes en el primer cuatrimestre del año se incrementaron un 10% con relación a igual período del año anterior. Las exportaciones al mercado brasileño -que constituyen casi un 50 % del total- continúan el buen desempeño de meses anteriores con crecimientos previstos del 10% al 15% hasta el mes de julio, y buenas expectativas para el resto del año de acuerdo con el desempeño esperado de las terminales del país vecino.

La elaboración de **sustancias y productos químicos** registra un crecimiento del 9,7% en los primeros cinco meses de 2007, en comparación con el mismo período de 2006. En el mes de mayo de 2007 -respecto del mismo mes de 2006- el incremento del bloque en su conjunto alcanza al 6,8%. Cabe mencionar que en el mes de mayo los niveles de actividad de algunas líneas se vieron afectados por un menor suministro de gas y energía eléctrica. Entre ellos pueden mencionarse las fabricaciones de algunos productos petroquímicos integrantes del rubro de productos químicos básicos, que en el mes de mayo presenta una disminución tanto con respecto a abril de 2007 (-3,8%) como en comparación con mayo de 2006 (-1,2%).

La elaboración de **gases industriales** presenta un crecimiento del 14,2% en los primeros cinco meses de 2007 y del 10,4% en mayo de 2007 en comparación con los mismos períodos del año anterior. Los principales crecimientos se registran en la producción de nitrógeno, argón, dióxido de carbono y en menor medida en la elaboración de oxígeno. La buena evolución en la producción de gases industriales está relacionada con el aumento en la demanda interna de varios sectores industriales: desde la industria alimenticia hasta la industria química, metalúrgica y metalmecánica (incluida la industria automotriz).

Dentro de la industria alimenticia cabe destacar el fuerte aumento en la demanda del sector productor de vinos finos para la exportación. En dicho sector se utiliza el dióxido de carbono, el nitrógeno y en algunos casos el argón para proteger a la uva de la oxidación y para lograr la inertización en el envasado final. Reemplazando el aire en los tanques o barricas por un gas inerte -nitrógeno, dióxido de carbono o una mezcla de ambos- el vino puede ser almacenado en condiciones estables, sin que se degrade (el proceso de oxidación convierte al vino en vinagre). El nitrógeno es útil para mezclar y homogeneizar vinos de diferentes características, y además, proteger la calidad del producto final. Cabe mencionar también la dinámica que presenta la producción de biodiésel que utiliza al nitrógeno en su proceso productivo.

Asimismo se destaca el aumento registrado en la demanda del sector metalúrgico que utiliza al oxígeno para aumentar la eficiencia de sus hornos. El uso de oxígeno en el proceso de combustión tiene numerosas ventajas como el aumento de producción (por reducción o eliminación del nitrógeno), ahorros de combustible por una mayor

eficiencia de la combustión, reducción del volumen de gases de salida, reducción de las emisiones de gases contaminantes y reducción del nivel de ruido, entre otras. También se lo utiliza para la refinación de acero, el cual en estado líquido es refinado por la inyección de oxígeno, produciéndose la oxidación de los elementos no deseados (azufre, fósforo, etc.), los que son eliminados por la escoria o en forma de gases. Con la inyección de oxígeno es posible ajustar la composición química final del acero, de acuerdo con las normas y requerimientos del mercado. También en el sector metalúrgico se utiliza nitrógeno y argón, lo que permite la homogeneización de composiciones químicas y de temperaturas.

En lo que se refiere a la industria metalmeccánica, cabe destacar el fuerte aumento registrado en la demanda de la industria automotriz (terminales automotrices y proveedores de autopartes) y del sector productor de maquinarias agrícolas. Estas industrias utilizan gases industriales principalmente en los procesos de corte, soldadura y moldeado de metales. Cabe destacar el incremento en el uso de cortes con láser (que utilizan nitrógeno, dióxido de carbono y distintas mezclas de gases industriales) como también el crecimiento del oxicorte como otra técnica de cortado de metales. Asimismo, la demanda de gases industriales para tratamiento térmico de metales con atmósferas controladas también presenta un crecimiento pero de menor magnitud. El mejoramiento de las características técnicas de los metales por medio de tratamientos térmicos obliga, en la mayoría de los casos, a la utilización de una atmósfera adecuada dentro del horno. Para esto se utilizan atmósferas sintéticas de alta pureza específicas para cada tipo de tratamiento térmico, para generar metales con las propiedades requeridas.

Dentro de los procesos industriales que muestran una tendencia negativa cabe mencionar la hidrogenación de aceites y grasas en la industria alimenticia. El hidrógeno permite a las grasas y aceites obtener cambios en el punto de fusión, confiriendo una mayor estabilidad a la oxidación, mejoras en el sabor y aroma y aumento de la vida útil del producto. Sin embargo, en dicho proceso de hidrogenación, se forman los ácidos grasos trans o simplemente grasas trans. Por las consecuencias que estas últimas tienen sobre la salud humana, este nicho de mercado está cayendo fuertemente, mostrando un importante crecimiento de los productos libres de grasas trans.

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un crecimiento del 6,8% en los primeros cinco meses de 2007 en comparación con igual período del año anterior, en tanto que en mayo de 2007 se observa un incremento del 1,4% con respecto al mismo mes del año anterior. En mayo de 2007 -con respecto a abril de 2007- el bloque en su conjunto registra una disminución del 8,7%.

El segmento productor de **neumáticos** presenta en mayo de 2007 una fuerte caída del 33,2% con respecto a abril de 2007 y del 33,1% si la comparación se realiza con respecto a mayo de 2006. La fuerte caída verificada en el mes de mayo en el nivel de producción de neumáticos se origina en el conflicto gremial que afectó a una empresa del sector y que paralizó las actividades productivas.

Este sector -que durante el período 2002-2005 presentó tasas anuales de crecimiento de dos dígitos-, en el año 2006 tuvo un incremento del 2,1% y en los primeros cinco meses de 2007 presenta una caída del 8,8% principalmente originada en la fuerte disminución del nivel de producción en el mes de mayo.

Con respecto a los volúmenes exportados de neumáticos, en el corriente año se registra una pequeña disminución, en comparación con el mismo período del año anterior. Los principales destinos de las exportaciones de neumáticos son Brasil, países de Latinoamérica, Europa y Estados Unidos. En cambio, en la demanda interna de neumáticos, tanto en el mercado de reposición como en el mercado original, se observa un moderado crecimiento. La demanda con destino al mercado de reposición acompaña la evolución de la actividad industrial. Por su parte, la demanda de neumáticos para equipo original crece en el año 2007 -en comparación con el año 2006- pero debido a su escasa participación en las ventas totales no impacta significativamente en el nivel de

producción de neumáticos.

Con respecto a las inversiones, cabe destacar que en el sector se están ejecutando inversiones destinadas a desarrollar nuevos productos, los cuales serán requeridos para los nuevos modelos que se producirán localmente. También son importantes las inversiones que están destinadas a modernizar los procesos productivos. Con respecto a las perspectivas para el año 2007, fuentes consultadas estiman que se producirá un repunte de la actividad en los restantes meses del año.

El **procesamiento de petróleo** registra un alza del 5% en los primeros cinco meses de 2007 respecto de igual período del año pasado y también un incremento de igual magnitud si la comparación se hace entre mayo del corriente año e igual mes de 2006. En lo referente a la producción de derivados, si se compara el período enero-mayo del presente año e igual acumulado de 2006, se aprecian subas en la elaboración de fuel oil (14,9%), combustible para retropropulsión (9,8%), nafta especial (4,2%) y gas oil (3,8%), mientras que experimentaron descensos las producciones de nafta común (-31%), kerosene (-20,9%), gas licuado de petróleo (-10,3%), asfaltos (-7%), bases lubricantes (-5,8%) y diesel oil (-4,9%).

En cuanto a las ventas de subproductos de petróleo al mercado local, para la comparación del primer cuatrimestre de 2007 e igual período del año último, se aprecian incrementos en los despachos de nafta súper (21,4%), kerosene (15%), fuel oil (11,3%), gas oil (5,3%) y asfaltos (1%), mientras que se registraron bajas en las ventas al mercado interno de diesel oil (-28,9%), nafta común (-28,6%) y aeronafta (-20,3%). En materia de exportaciones de derivados, también para la misma comparación, merece destacarse la suba registrada en las ventas externas de bases lubricantes, mientras que experimentaron descensos las exportaciones de aerokerosene, asfaltos, fuel oil, gas oil y naftas. En lo referente a las importaciones de subproductos, se aprecian alzas en aditivos lubricantes, nafta súper y nafta ultra; en cambio, registran caídas las importaciones de aeronafta, gas oil y lubricantes para automóviles.

La cotización internacional del barril de crudo registró para el promedio del mes de mayo de 2007 un descenso del 10,1% respecto de igual mes de 2006; con referencia a abril último la caída fue del 0,7%.

La **industria alimenticia** presenta incrementos del 4,3% en los primeros cinco meses de 2007 y del 2,9% en el mes de mayo de 2007, con respecto a los mismos períodos de 2006. En el mes de mayo de 2007 -con respecto al mismo mes de 2006- se destacan los aumentos en los niveles de actividad de los rubros productores de yerba mate y té (13%) y bebidas (10,3%), mientras que la industria láctea presenta para esta comparación una caída del 13,8%.

La producción de **yerba mate y té** presenta en los primeros cinco meses de 2007 un crecimiento acumulado del 4,5% en comparación con el mismo período del año anterior. En el mes de mayo de 2007 el sector presenta incrementos del 13% respecto de mayo de 2006 y del 5,5% en comparación con abril de 2007.

Con respecto a la yerba mate, según fuentes consultadas, los niveles de producción resultan influenciados por el arbitraje en la fijación del precio de la materia prima de yerba mate para la hoja verde puesta en secadero y para la hoja de yerba mate canchada que realiza la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA) junto con el Instituto Nacional de la Yerba Mate. La fijación de precios de la materia prima, que se realiza dos veces al año, resulta de suma importancia para el sector debido a que posee relación con el nivel de precios de la yerba mate elaborada en el mercado interno, principal destino de la producción nacional. En este sentido, cabe destacar que en abril del corriente año la SAGPyA resolvió mantener los precios que rigieron durante el período comprendido entre los meses de octubre de 2006 y marzo de 2007, por lo que hasta septiembre de 2007 los precios oficiales continuarán en 0,48 pesos

para el kilo de la hoja verde y 1,85 pesos para el kilo de la hoja canchada. La fijación de los precios de la materia prima busca extender los beneficios a toda la cadena productiva, principalmente hacia los pequeños productores.

El principal destino de las ventas de yerba mate elaborada es el mercado interno, cuya demanda se mantiene sostenida. Respecto de las ventas al mercado externo, según datos de la SAGPyA, las principales plazas externas de la yerba mate de producción nacional son Brasil, Uruguay, Siria, Chile, Estados Unidos y España.

En el segmento del té se destaca la producción del té negro. El destino principal del té es la exportación, ya que se coloca en los mercados externos más del 90% del total producido en nuestro país. El té exportado se utiliza para ser mezclado con otras variedades de té con características de color o aroma diferentes para adecuar el producto a los requerimientos de los mercados internacionales. Los principales destinos de las exportaciones de té argentino son Estados Unidos, Chile, Reino Unido, Alemania y Holanda. Asimismo, se observa que la demanda interna de té en los primeros cinco meses de 2007 se mantiene estable con respecto al mismo período del año 2006.

Informantes del sector señalan que empresas elaboradoras de té están desarrollando planes de inversiones. Por un lado, las inversiones se destinan a obtener aquellas normas que les permitan certificar calidad. Estas inversiones son importantes porque las empresas pueden de esta forma contar con las Buenas Prácticas en Manufacturas (BPM), definida por la SAGPyA como "... herramienta básica para la elaboración de productos seguros para el consumo humano, que se centraliza en la higiene y la forma de manipulación...". Las BPM, establecidas y exigidas por el Código Alimentario Argentino y por el Reglamento del Mercosur, son necesarias para el ingreso de los productos a los mercados externos, agregándoles a su vez un mayor valor comercial. Estas normas de calidad contemplan, entre otras cuestiones, la calidad sanitaria, las características del té (edad, tamaño y condición de la hoja ya sea entera, partida o pulverizada) y las propiedades organolépticas que dependen del nivel de presencia de agregados agroquímicos que pueden afectar el color, la intensidad, el aroma o el sabor. Por otro lado, cabe destacar que algunas empresas productoras de té se encuentran analizando la posibilidad de realizar inversiones dirigidas a ampliar la capacidad instalada para la próxima campaña del cultivo de té.

La **industria láctea** presenta caídas del 7,3% en el acumulado de los primeros cinco meses de 2007 y del 13,8% en mayo de 2007, en comparación con los mismos períodos de 2006. Estas caídas se explican principalmente por factores climáticos desfavorables y, en menor medida, por un corrimiento hacia la agricultura por el aumento de la rentabilidad en esta última en comparación con la rentabilidad de la actividad lechera. En cuanto a las condiciones climáticas cabe señalar que las mismas son desfavorables desde principios de año. Las fuertes lluvias de verano registradas al sur de Santa Fe y Córdoba, perjudicaron el desenvolvimiento normal de la producción debido a anegamientos e inundaciones. Por el contrario, en las cuencas sudeste y oeste de la provincia de Buenos Aires se manifestó una fuerte sequía que influyó negativamente en la producción de leche. Por su parte, en el mes de marzo del corriente año se registraron fuertes inundaciones en la provincia de Santa Fe (la principal cuenca lechera del país) particularmente en los dos departamentos lecheros por excelencia, como son Castellanos y Las Colonias. Si bien las condiciones climáticas están mejorando, este fenómeno tiene efectos en la actualidad porque destruyó las alfalfas, base fundamental de la alimentación que tiene el rodeo lechero. Cabe aclarar que se han comenzado a implantar nuevamente, pero el clima no es del todo favorable para las mismas y se lo está haciendo fuera de época, con condiciones desfavorables de frío intenso y con un perfil de humedad importante en superficie. Esto provoca que se demore más la recuperación en la producción.

La evolución de las exportaciones de productos lácteos muestra caídas en todos sus segmentos si se comparan las colocaciones externas concretadas en mayo de 2007 con respecto a las ventas externas realizadas en el mismo mes del año anterior. Según

datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las exportaciones de productos lácteos (leches, quesos y otros lácteos) muestran en el mes de mayo de 2007 una caída del 51,8% en volumen y del 40,7% en dólares frente a las colocaciones externas concretadas en igual mes 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 24%.

En cuanto a las exportaciones de leche en polvo -principal producto de exportación de la industria láctea argentina- las mismas verifican una caída del 53% en toneladas y del 39% en dólares en el mes de mayo de 2007 respecto del mismo mes de 2006. Para la misma comparación, las colocaciones externas de quesos registran una disminución del 29% en toneladas y del 30% en dólares. Por último, el segmento de otros productos lácteos muestra la mayor caída, del 68% en toneladas y del 59% en valores monetarios. Cabe señalar que se encuentra 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. El mismo establece al precio máximo de exportación de leche en polvo en 2100 dólares por tonelada, cuando el precio internacional para dicho producto es bastante más alto.

La **industria textil** registra incrementos del 3,7% en el acumulado de los primeros cinco meses de 2007 y del 4,2% en el mes de mayo de 2007, con respecto a los mismos períodos del año anterior. Este desempeño se vincula principalmente con la buena evolución de la fabricación de tejidos, cuyo crecimiento acumulado fue del 4,6%. Según fuentes consultadas, en el sector se observa una demanda interna sostenida junto con un aumento de las importaciones desde Brasil, China, India y Pakistán que están incrementando su participación en el mercado interno, situación que preocupa a empresarios del sector.

El rubro productor de fibras sintéticas y artificiales muestra una caída del 2% en el acumulado de los primeros cinco meses de 2007 respecto del mismo período de 2006 como consecuencia de la fuerte disminución del 32,6% que se registra en el mes de mayo de 2007 respecto del mismo mes de 2006. Esta fuerte disminución se origina principalmente en un conflicto gremial, que provocó una caída importante de la producción en una de las principales empresas productoras de fibras e hilados de poliéster. Otro factor, cuyo efecto en los niveles de producción fue sustancialmente menor, se vincula con los cortes de suministro de gas y electricidad que, en algunos casos, pudieron ser compensados con la utilización de combustibles alternativos pero, en otros, dadas las características del proceso productivo, se vieron reflejados en un menor volumen de producción.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL

INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para junio de 2007 respecto al mes anterior.

Demanda interna

El 85,7% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior; el 7,3% de las mismas prevé un aumento y el 7,0% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 97,2 de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 72,5% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para junio; el 14,5% espera un aumento y el 13,0% anticipa una baja.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 36,2% exporta hasta el 20% de su producción; otro 31,9% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 2,9% 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 94,4% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 76,1% no advierte cambios en sus ventas para junio respecto al mes anterior; el 12,4% prevé un incremento y el 11,5% anticipa una caída

Insumos importados

El 98,6% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el corriente mes. El 72,8% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 14,3% prevé una suba y el 12,9% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 35,7% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 20,0% de las empresas importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 44,3% restante importa mas del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 81,7% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 76,2% no advierte cambios para junio; el 13,4% prevé una baja y el 10,4% vislumbra una disminución de sus importaciones respecto al mes anterior.

Stocks

El 77,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para junio; el

12,5% anticipa una suba y el 9,7% prevé un aumento baja en sus stocks.

Capacidad instalada

El 84,5% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 8,5% vislumbra un aumento contra el 7,0% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para junio con relación al mes anterior el 39,0% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 33,0% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 28,0% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 68,6% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a mayo, el 17,1% anticipa una suba y el 14,3% prevé una baja.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 50,0%; los Fondos propios cubren el 23,8% y la financiación por Proveedores aporta el 22,7% y el resto los Créditos internacionales. .

Los fondos que las firmas prevén captar durante junio se aplicarán principalmente a la financiación a clientes (30,9%), la financiación de exportaciones (30,9%) y a la compra de insumos (29,0%).

Personal

El 90,0% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a mayo; el 7,1% anticipa una suba y el 2,9% prevé una baja.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 79,0% de las empresas no anticipa cambios para junio respecto a mayo; el 10,9% prevé una baja y el 10,1% vislumbra una suba.

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

	%
Aumentará	7,3
No variará	85,7
Disminuirá	7,0

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

	%
Aumentarán	14,5
No variarán	72,5
Disminuirán	13,0

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

	%
Aumentarán	12,4
No variarán	76,1
Disminuirán	11,5

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

	%
Aumentarán	14,3
No variarán	72,8
Disminuirán	12,9

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

	%
Aumentarán	10,4
No variarán	76,2
Disminuirán	13,4

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

	%
Aumentarán	12,5
No variarán	77,8
Disminuirán	9,7

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

	%
Aumentará	8,5
No variará	84,5
Disminuirá	7,0

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

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	2,8
(20 - 40)	3,1
(40 - 60)	22,1
(60 - 80)	33,0
(80 - 100)	39,0

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

	%
Aumentarán	7,1
No variarán	90,0
Disminuirán	2,9

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

	%
Aumentarán	10,1
No variarán	79,0
Disminuirán	10,9

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.