

Buenos Aires, 30 de junio de 2008

Estimador Mensual Industrial (EMI)

Mayo de 2008

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera de mayo de 2008 registra una suba del 6,9% con relación a igual mes del año anterior, tanto en términos desestacionalizados como en la medición con estacionalidad.

La variación acumulada de los primeros cinco meses de 2008, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 7,2% en términos desestacionalizados y 7,1% en la medición con estacionalidad.

Con relación a abril de 2008 la actividad de mayo de 2008 registra un incremento del 0,4% en la medición con estacionalidad y una caída del 0,3% en términos desestacionalizados.

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

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en los primeros cinco meses de 2008 con respecto a igual período de 2007 corresponden a automotores, industrias metálicas básicas y productos del tabaco.

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

- El 77,3% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior, el 12,1% de las mismas prevé una baja y el 10,6% anticipa un aumento.
- El 64,6% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para junio, el 18,5% espera una baja y el 16,9% anticipa un aumento.
- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 81,3% no advierte cambios en sus ventas para junio respecto al mes anterior, el 10,3% prevé una baja y el 8,4% anticipa un aumento.
- El 67,7% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 16,9% prevé una suba y el 15,4% anticipa una disminución.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 74,6% no advierte cambios para junio, el 13,5% prevé una baja y el 11,9% vislumbra un aumento de sus importaciones con respecto al mes anterior.
- El 75,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para junio, el 12,3% anticipa una suba y el 11,9% prevé una baja de sus stocks.
- El 76,3% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes, en tanto el 13,6% vislumbra un aumento contra el 10,1% que estima una baja.
- El 86,7% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a mayo, el 7,2% anticipa una suba y el 6,1% prevé una baja.
- Con respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 86,4% de las empresas no anticipa cambios para junio respecto a mayo, el 7,4% prevé una baja y el 6,2% vislumbra una suba.

Cuadro 1. Datos a mayo de 2008

Datos mensuales	Cinco meses 2008 / 2007	May 08 / May 07	May 08 / Abr 08
Variación porcentual			
Desestacionalizado	7,2	6,9	-0,3
Con estacionalidad	7,1	6,9	0,4

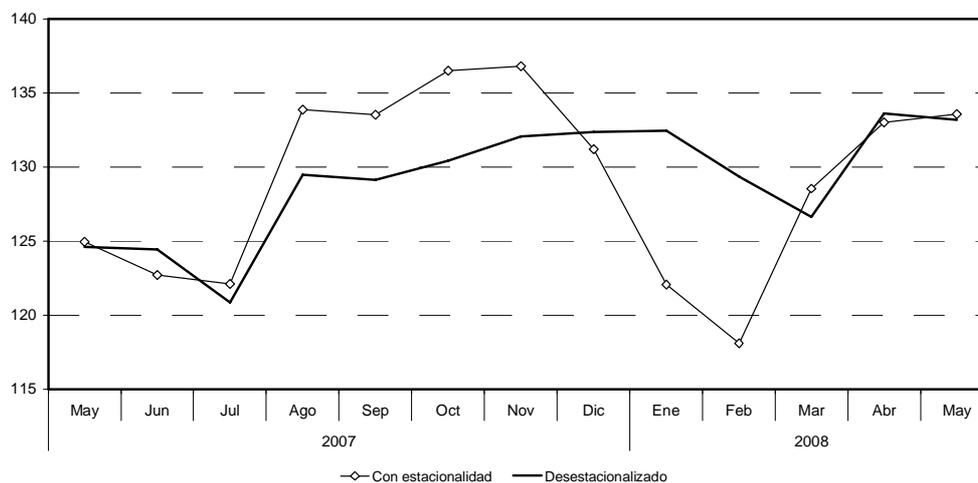
Cuadro 2. Estimador Mensual Industrial,
base 2004=100

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

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					
Mayo	1,9	6,9	6,8	1,2	7,0
Junio	-1,8	5,2	6,5	-0,1	5,4
Julio	-0,5	2,3	5,9	-2,9	2,8
Agosto	9,7	9,9	6,4	7,1	10,0
Septiembre	-0,3	8,8	6,7	-0,3	8,7
Octubre	2,2	9,7	7,0	1,0	9,7
Noviembre	0,2	10,0	7,3	1,3	9,7
Diciembre	-4,1	9,7	7,5	0,2	9,4
2008					
Enero	-7,0	12,5	12,5	0,0	12,4
Febrero	-3,2	5,5	8,9	-2,3	5,6
Marzo	8,8	2,7	6,7	-2,1	2,8
Abril	3,5	8,5	7,1	5,5	8,5
Mayo	0,4	6,9	7,1	-0,3	6,9

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



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

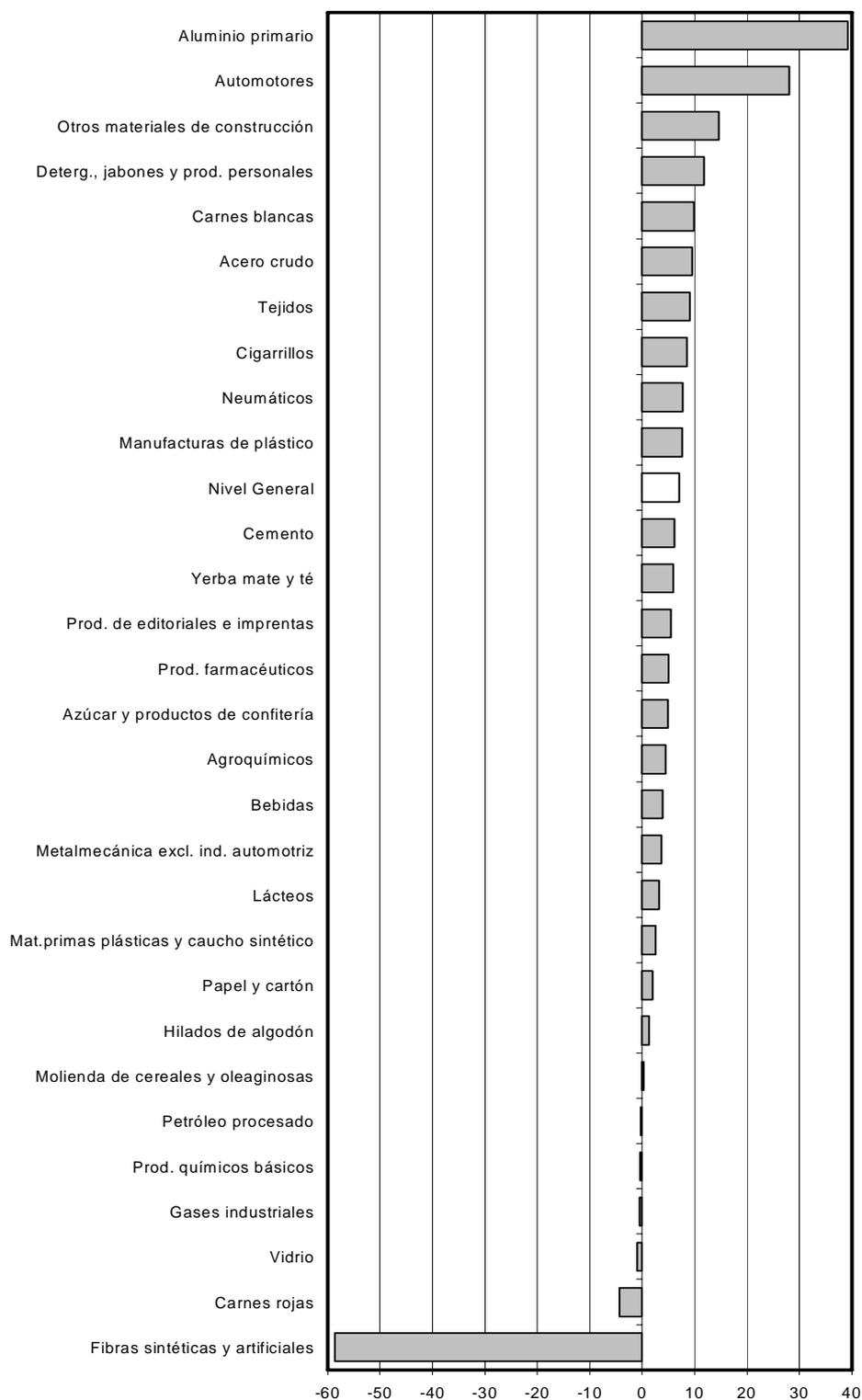
Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
2005	108,0	93,7	108,1	105,4	109,2	100,0
2006	115,9	105,5	115,1	107,5	115,1	106,1
2007	120,8	110,9	121,4	110,6	123,2	111,5
2007						
Mayo	115,2	110,8	122,1	109,9	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	128,7	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	116,6	115,7	112,0	108,8	116,5	102,9
Marzo	109,0	114,9	121,5	115,8	123,5	112,6
Abril	124,3	121,4	128,4	107,7	128,1	108,3
Mayo	117,5	113,9	132,4	111,8	125,0	113,9

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						
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	128,2	134,8	142,2	121,2	232,3	122,5
Abril	121,4	137,4	150,3	119,1	252,4	129,6
Mayo	123,6	130,5	159,3	118,7	259,8	133,2

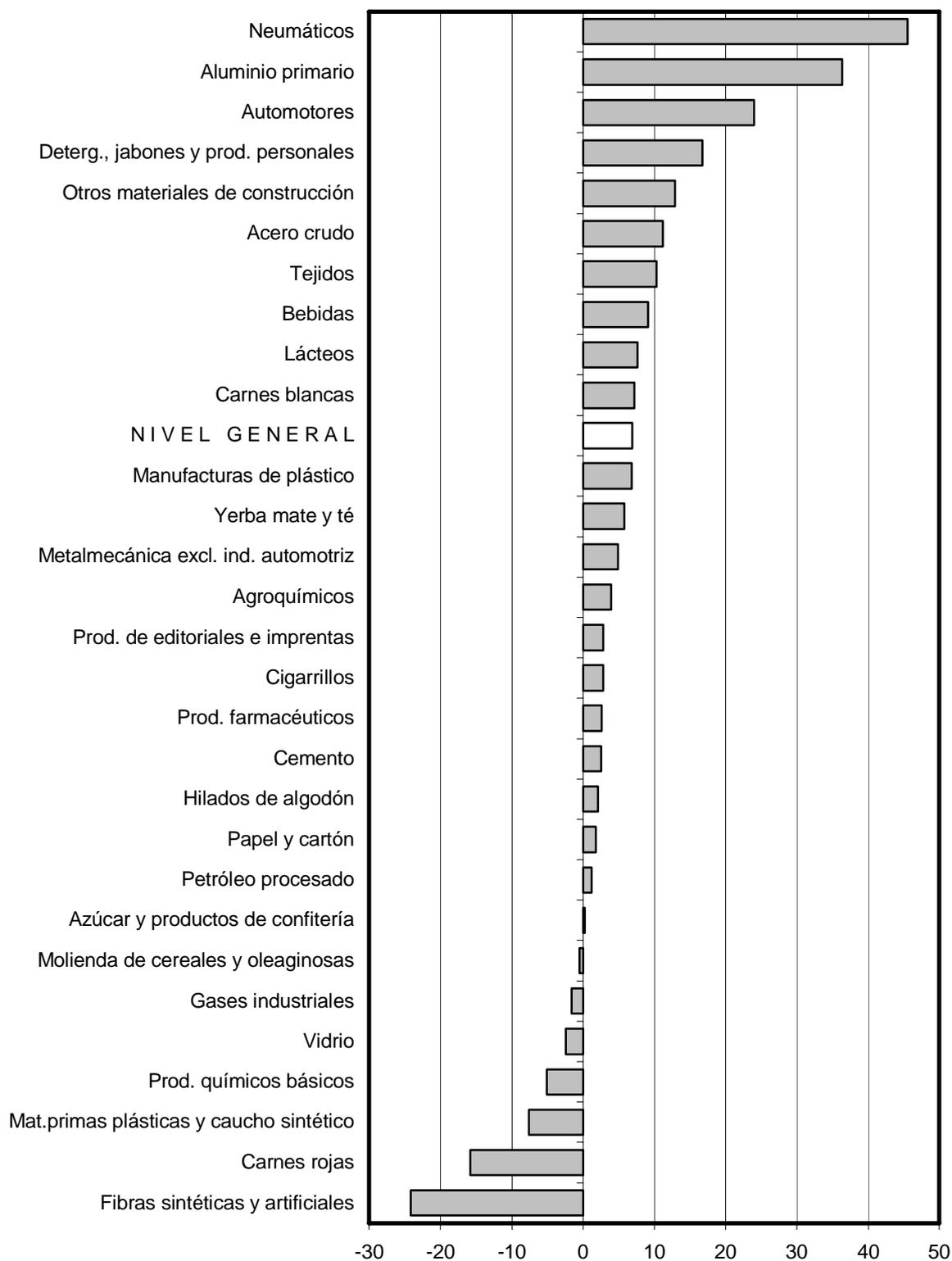
En el acumulado de los **primeros cinco meses de 2008**, en comparación con el mismo período de 2007, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de aluminio primario (39,2%), la industria automotriz (28,1%) y otros materiales de construcción (14,6%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-58,6%), carnes rojas (-4,3%) y vidrio (-0,9%).

Gráfico 2. Variación porcentual acumulada de los **primeros cinco meses de 2008** con respecto a igual período del año anterior



En el mes de **mayo de 2008**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de neumáticos (45,5%), aluminio primario (36,3%) y la industria automotriz (24%). Las principales caídas se observaron en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-24,2%), carnes rojas (-15,8%) y materias primas plásticas y caucho sintético (-7,6%).

Gráfico 3. Variación porcentual de **mayo 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. Mayo 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	-5,5	2,0	2,4
Carnes rojas	-24,9	-15,8	-4,3
Carnes blancas	-2,9	7,2	9,9
Lácteos	6,2	7,6	3,2
Molienda de cereales y oleaginosas	6,7	-0,5	0,3
Azúcar y productos de confitería	6,5	0,2	4,9
Yerba mate y té	3,7	5,8	5,9
Bebidas	-14,8	9,1	3,9
<i>Industria del tabaco</i>			
Total del bloque	-6,2	2,8	8,6
Cigarrillos	-6,2	2,8	8,6

2. Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Mayo 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	3,0	8,4	7,4
Hilados de algodón	3,8	2,1	1,3
Fibras sintéticas y artificiales ¹	120,9	-24,2	-58,6
Tejidos	2,9	10,3	9,1

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.

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 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	3,8	1,8	2,0
Papel y cartón	3,8	1,8	2,0
<i>Edición e impresión</i>			
Total del bloque	-2,4	2,3	5,5
Productos de editoriales e imprentas	-2,4	2,3	5,5

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

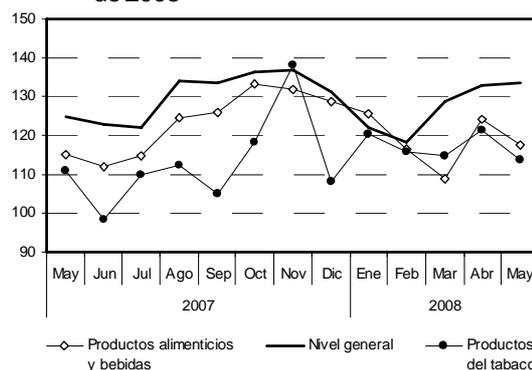


Gráfico 2. Productos textiles con respecto al nivel general del EMI. Mayo de 2008

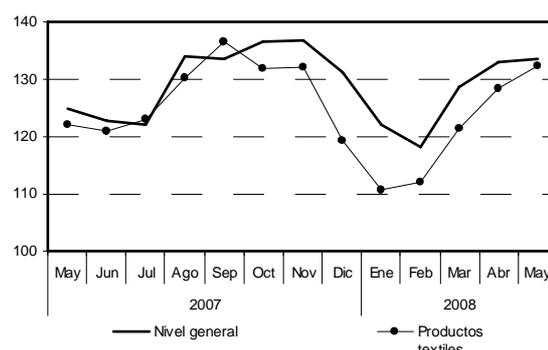
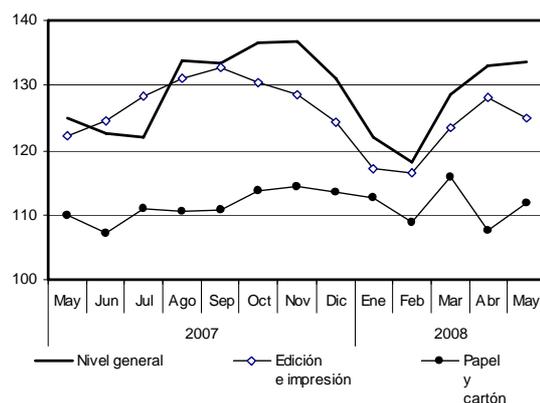


Gráfico 3. Papel y cartón, Edición e impresión con respecto al nivel general del EMI. Mayo de 2008

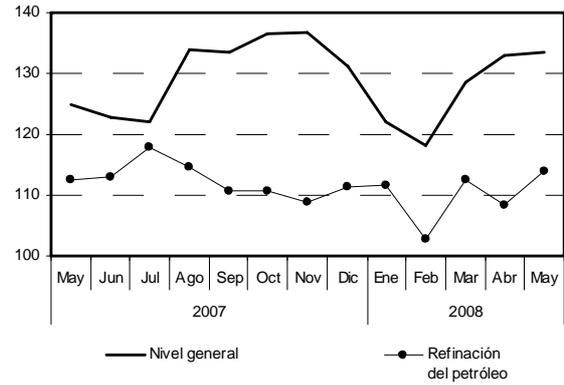


4. Refinación de petróleo

Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Mayo 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	5,1	1,2	-0,3
Petróleo procesado	5,1	1,2	-0,3

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

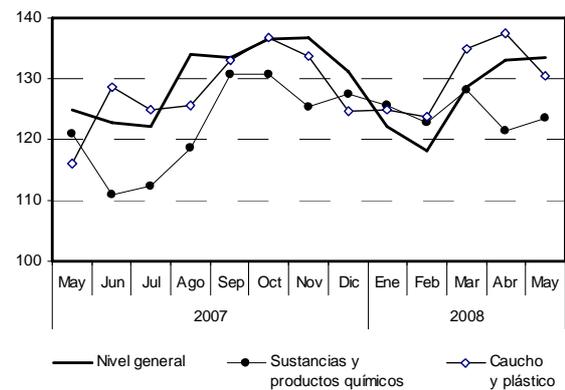


5. Productos químicos, de caucho y plástico

Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Mayo 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	1,8	2,1	4,0
Gases industriales	0,2	-1,6	-0,5
Productos químicos básicos	-11,4	-5,1	-0,4
Agroquímicos	17,9	3,9	4,5
Materias primas plásticas y caucho sintético	-8,7	-7,6	2,6
Detergentes, jabones y productos personales	3,2	16,7	11,8
Productos farmacéuticos	2,2	2,6	5,1
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
Total del bloque	-5,1	12,5	7,7
Neumáticos	-2,7	45,5	7,8
Manufacturas de plástico	-5,6	6,8	7,6

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

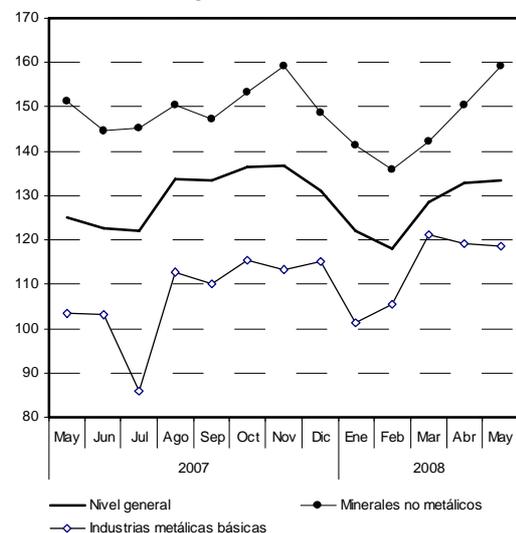


6. Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas.

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos. Mayo 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	6,0	5,2	7,5
Vidrio	8,7	-2,4	-0,9
Cemento	2,0	2,5	6,2
Otros materiales de construcción	8,8	12,9	14,6
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
Total del bloque	-0,4	14,7	13,6
Acero crudo	-0,9	11,2	9,5
Aluminio primario	2,2	36,3	39,2

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



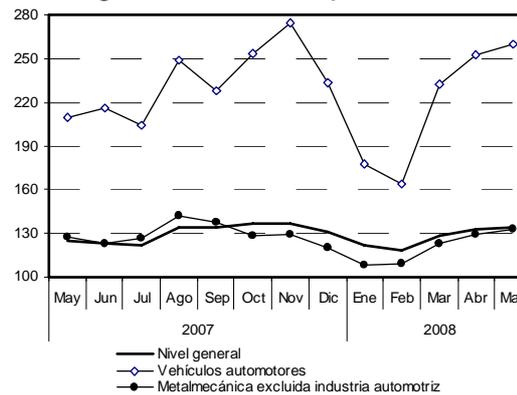
7. Industria automotriz y resto de la industria metalmecánica

Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmecánica. Mayo 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	2,9	24,0	28,1
Automotores ¹	2,9	24,0	28,1
<i>Resto de la industria metalmecánica</i>			
Total del bloque	2,8	4,9	3,7
Metalmecánica excluida industria automotriz	2,8	4,9	3,7

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. Mayo de 2008



Análisis sectorial - Mayo 2008

El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** presenta un crecimiento del 7,1% en el acumulado **enero-mayo de 2008** con respecto al mismo período de 2007. Para esta comparación, se destaca el importante crecimiento verificado en la industria automotriz (28,1%).

La **producción automotriz** registra en el acumulado enero-mayo de 2008 un crecimiento del 28,1% 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 mayo de 2008 presenta un incremento del 24% con relación a igual mes de 2007.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), tanto las ventas al mercado interno como las exportaciones muestran resultados positivos en el período. Las ventas totales a concesionarios observan un crecimiento de 35,4% en mayo de 2008 con relación a mayo del año anterior y acumulan en el año una suba de 24,3% respecto a los cinco primeros meses de 2007. Si se observa el comportamiento de las ventas correspondientes a vehículos de producción nacional se verifica un desempeño similar, con incrementos del 25,6% en mayo de 2008 en relación al mismo mes de 2007 y del 16,8% entre enero-mayo del 2008 e igual período de 2007. Por su parte, las exportaciones muestran una importante suba de 22,3% en mayo del presente año en relación a mayo de 2007, mientras que en el acumulado de los primeros cinco meses resulta 34,2% superior a igual acumulado del año pasado.

En mayo de 2008 con relación al mes anterior, se observan subas tanto de la producción (2,9%), como de las ventas totales al mercado interno y las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional (0,2% y 4,2% respectivamente), mientras que las exportaciones exhiben una baja de 3,5% para la misma comparación.

La existencia de plataformas locales sumamente actualizadas ha tonificado la participación de la producción nacional en las ventas domésticas. Asimismo, esto mejora sustancialmente la posición de las terminales locales en la estrategia global de las firmas automotrices, hecho que se refleja en un aumento de las exportaciones extrazona. Por su parte, las exportaciones al mercado brasileño presentan un panorama muy dinámico con un crecimiento esperado de alrededor del 20% para el bimestre junio - julio.

Junto al mayor dinamismo que se observa en las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional, se consolida entre las terminales un horizonte de largo plazo que incluye el desarrollo de nuevas plataformas locales y un incremento progresivo de la integración de autopartes nacionales en los modelos en producción. En consonancia con estas iniciativas y en procura de estimular el dinamismo del sector en toda la cadena de valor, el poder ejecutivo giró al Congreso de la Nación la Ley para el desarrollo y consolidación del Sector Autopartista Nacional, que prevé estímulos fiscales para la incorporación de autopartes nacionales en los nuevos modelos en producción y dedica un estímulo adicional en el caso de motores y transmisiones. Es decir, incentiva mayormente los componentes que individualmente reúnen mayor valor agregado y cuyo desarrollo local constituye un viejo anhelo del sector autopartista.

Cabe mencionar, que la reciente firma de nuevos convenios salariales por los sindicatos que actúan en el sector aleja en lo inmediato las sombras de conflictos laborales que podrían haber afectado el nivel de producción total esperado para este año. Por otra parte, durante lo que resta del mes de junio, las terminales automotrices procuran recuperar mediante ajustes en sus programas de trabajo las demoras en la producción sufridas como consecuencia de los problemas en el abastecimiento de componentes. En el mes de junio pasado el sector autopartista registra en general descensos en los pedidos, comparados con el buen nivel alcanzado en mayo último, principalmente debido a los inconvenientes originados en los cortes de rutas verificados durante dicho mes que impidieron el fluido abastecimiento de las terminales, especialmente las localizadas en Córdoba y Santa Fe. Normalizada la situación, se espera un reajuste de las programaciones para el mes de julio próximo que compense las eventuales pérdidas de producción que pudieran verificarse en junio.

La elaboración de **productos de caucho y plástico** presenta un crecimiento del 7,7% en los primeros cinco meses de 2008 en comparación con igual período del año anterior.

El segmento productor de **neumáticos** presenta en el período enero-mayo de 2008 un crecimiento del 7,8% en comparación con el mismo período del año anterior. En el mes de mayo de 2008 el sector

presenta un crecimiento del 45,5% con respecto a mayo del año anterior. Este significativo incremento de la producción de neumáticos se vincula con el bajo nivel de actividad registrado en el mes de mayo de 2007 a partir de un conflicto gremial que afectó al sector en mayo del año pasado.

Cabe destacar que desde el año 2002 la producción de neumáticos presenta tasas anuales de crecimiento positivas, a partir del dinamismo de las exportaciones y de las ventas al mercado interno, tanto para el mercado de reposición como principalmente destinadas al mercado original de neumáticos. Las exportaciones -que representan más del 50% del volumen de ventas totales de la producción nacional de neumáticos- mantienen el buen desempeño de los últimos años. Con respecto a las colocaciones externas de neumáticos, los principales mercados continúan siendo Brasil, Europa y, en menor medida, Estados Unidos y otros países de Sudamérica.

Cabe señalar que, según fuentes del sector, en el mercado interno se produjo un importante incremento de la demanda de neumáticos para equipo original (cuya participación se ubica en torno al 15% de las ventas totales) como consecuencia de la fuerte expansión de la industria automotriz de los últimos años. En tanto que la demanda de neumáticos con destino al mercado de reposición crece a ritmo vegetativo acompañando la evolución del parque automotor.

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta en el acumulado enero-mayo de 2008 un crecimiento del 7,5% con respecto al mismo período de 2007, liderado por el incremento de la producción de otros materiales de construcción (14,6%) a partir del dinamismo de la actividad constructora.

La producción de **cemento** presenta un crecimiento del 6,2% en el acumulado enero-mayo de 2008 con respecto al mismo período del año anterior. El crecimiento observado en la producción de cemento se encuentra impulsado por la ejecución de obras públicas, como obras de infraestructura y complejos de viviendas, y por la realización de proyectos privados como construcciones o refacciones de viviendas, entre otros. Según datos de la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP), en el período enero-mayo de 2008 los despachos de cemento al mercado interno se incrementaron un 8,6% con respecto al mismo período del año anterior.

En el mes de mayo de 2008, una empresa puso en operación una nueva planta productora de cemento en la localidad de Pico Truncado, provincia de Santa Cruz. Además, en el sector se han realizado inversiones en distintos segmentos del proceso -como la molienda de materia prima, clinkerización, molienda de cemento y despacho de cemento- buscando un mejor aprovechamiento de la capacidad productiva. Asimismo, es importante mencionar que una empresa del sector ejecutará inversiones destinadas a ampliar la capacidad de molienda, las cuales estarán operativas en el año 2009.

La **industria de alimentos y bebidas** registra en el acumulado enero-mayo de 2008 un incremento del 2,4% en comparación con el mismo período del año anterior. En el mes de mayo de 2008 este bloque registra un aumento del 2% con respecto a mayo de 2007 y una caída del 5,5% respecto de abril de 2008 como consecuencia principalmente de la importante disminución de la producción de carnes rojas por el paro agropecuario.

La elaboración de **carnes rojas** presenta en el mes de mayo de 2008 una fuerte caída del 15,8% con respecto a mayo de 2007 y del 24,9% en comparación con abril pasado. El bajo nivel de actividad registrado por el sector en el mes de mayo se origina en el paro agropecuario. Es por este motivo que en el acumulado de los primeros cinco meses de 2008 la producción de carnes rojas registra una baja del 4,3% en comparación con el mismo acumulado de 2007.

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 **mayo de 2008** -en comparación con el mismo mes de 2007- una fuerte caída del 62,2% en toneladas y del 37,6% en dólares, como reflejo del conflicto agropecuario. El menor volumen exportado obedece a los retrocesos computados en todos los tipos de cortes vacunos. Las colocaciones externas de carnes procesadas concretadas en el mes de mayo de 2008 muestran -en comparación con el mismo mes de 2007- la mayor caída tanto en términos de toneladas como en valores monetarios, del 92% en ambas mediciones. Le siguen en importancia, en cuanto a la magnitud de la caída, las carnes frescas cuyas exportaciones en toneladas se ubicaron un 75% por debajo en mayo de este año respecto del mismo mes de 2007 y un 51% por debajo en dólares para dicha comparación. Los cortes Hilton registran una fuerte baja en las

colocaciones externas medidas en toneladas con un 38% de caída en mayo de 2008 respecto de igual mes de 2007, pero si la medición se realiza en dólares se mantiene un nivel similar al registrado en mayo de 2007 (0,3%). Las ventas externas de menudencias y vísceras muestran también una fuerte disminución en mayo de 2008 respecto del mismo mes de 2007, aunque de menor magnitud, un 34% en términos de toneladas y un 14% en dólares.

La producción de **bebidas** registra en el mes de mayo de 2008 un incremento del 9,1% respecto del mismo mes del año anterior y una caída del 14,8% respecto de abril pasado. Esta baja con respecto al mes anterior se explica por factores estacionales propios de la actividad, como consecuencia de un menor consumo de algunas líneas de bebidas ante las menores temperaturas registradas. Con respecto al aumento interanual, el mismo está principalmente relacionado con el buen comportamiento del mercado de cervezas, gaseosas y aguas minerales.

Por su parte, en la **actividad vitivinícola**, el Instituto Nacional de Vitivinicultura dio a conocer las salidas de vino autorizadas al consumo interno de abril de 2008, que experimentaron un aumento del 12,4% con relación al mismo mes del año anterior. Los vinos sin mención varietal, que representaron el 78% del despacho mensual de vinos mostraron un aumento del 9%. Las salidas al consumo de vinos varietales se incrementaron un 34% y significaron el 20% del total. El consumo por habitante estimado para el mes de abril de 2008 fue de 2,46 litros per cápita considerando la población total y de 3,70 litros per cápita para la población mayor de 18 años. Estos valores indican un aumento del 12% comparados con los registrados en el mismo mes del año anterior.

Por otra parte, el Instituto Nacional de Vitivinicultura informó que la Vendimia 2008 en la República Argentina alcanzó los 2.795 millones de kilos de uva, lo que representa una disminución del 9,5% con respecto al volumen de la Vendimia 2007. La elaboración de vinos en el año 2008 alcanzó los 1.355 millones de litros y el mosto los 630 millones de litros. La disminución en la presente Vendimia se debió a factores climáticos, entre los que se destacaron el granizo y un régimen de lluvias por encima de la media en los meses de verano.

El presente año tuvo menores temperaturas que otros, lo que produjo una maduración más lenta de las uvas y permitió una excelente calidad de los vinos de esta cosecha, con blancos de muy buena acidez y tintos que presentan una gran intensidad y taninos suaves, por lo que se puede afirmar que los caldos (vinos en proceso de fermentación y maduración) de la presente cosecha, si bien fueron menores en cantidad, presentan una calidad excepcional.

En Mendoza, la principal provincia vitivinícola de la Argentina, se cosecharon 1.822 millones de kilos de uva siendo la más afectada por las malas condiciones climáticas, sobre todo en el sur de dicha provincia. La elaboración de vinos llegó a los 1.005 millones de litros y el mosto totalizó 302 millones de litros. En San Juan, segunda provincia en importancia en esta actividad, se cosecharon 807 millones de kilos de uva y se elaboraron 265 millones de litros de vino y 303 millones de litros de mosto.

Situación y expectativas del sector industrial

Información cualitativa

Perspectivas para junio de 2008 respecto al mes anterior

Demanda interna

El 77,3% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior, el 12,1% de las mismas prevé una baja y el 10,6% anticipa un aumento.

Exportaciones

El 95,5% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 64,6% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para junio, el 18,5% espera una baja y el 16,9% anticipa un aumento.

Con relación al destino de la producción al sector externo, el 27,7% exporta hasta el 20% de su producción, otro 33,8% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 4,6% canaliza al resto del mundo entre el 80 a 100% de su producción.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 95,5% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 81,3% no advierte cambios en sus ventas para junio respecto al mes anterior y el 10,3% prevé una baja y el 8,4% anticipa un aumento.

Insumos importados

El 98,5% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el corriente mes. El 67,7% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 16,9% prevé una suba y el 15,4% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 23,1% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 24,6% de las empresas importa entre el 20 al 40% de sus insumos, en tanto el 52,3% restante importa mas del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur, el 89,4% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 74,6% no advierte cambios para junio, el 13,5% prevé una baja y el 11,9% vislumbra un aumento de sus importaciones con respecto al mes anterior.

Stocks

El 75,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para junio, el 12,3% anticipa una suba y el 11,9% prevé una baja de sus stocks.

Capacidad instalada

El 76,3% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes, en tanto el 13,6% vislumbra un aumento contra el 10,1% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para junio con relación al mes anterior el 37,2% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%, el 36% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 26,8% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 56,2% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a mayo, el 31,3% anticipa una suba y el 12,5% prevé una baja.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 62,5%, los Fondos propios cubre el 20,1%, la financiación por Proveedores aporta el 12,5% y el resto se reparte entre los Créditos internacionales y Financiación de la casa matriz. .

Los fondos que las firmas prevén captar durante junio se aplicarán principalmente a la compra de insumos (28,7%), la financiación de exportaciones (27,6%) y la financiación a clientes (25%).

Personal

El 86,7% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a mayo, el 7,2% anticipa una suba y el 6,1% prevé una baja.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 86,4% de las empresas no anticipa cambios para junio respecto a mayo, el 7,4% prevé un baja y el 6,2% vislumbra una suba.

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

	%
Aumentará	10,6
No variará	77,3
Disminuirá	12,1

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

	%
Aumentarán	16,9
No variarán	64,6
Disminuirán	18,5

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

	%
Aumentarán	8,4
No variarán	81,3
Disminuirán	10,3

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

	%
Aumentarán	16,9
No variarán	67,7
Disminuirán	15,4

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

	%
Aumentarán	11,9
No variarán	74,6
Disminuirán	13,5

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

	%
Aumentarán	12,3
No variarán	75,8
Disminuirán	11,9

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

	%
Aumentará	13,6
No variará	76,3
Disminuirá	10,1

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

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	-
(20 - 40)	3,8
(40 - 60)	23,0
(60 - 80)	36,0
(80 - 100)	37,2

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

	%
Aumentarán	7,2
No variarán	86,7
Disminuirán	6,1

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

	%
Aumentarán	6,2
No variarán	86,4
Disminuirán	7,4

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.