

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

JUNIO DE 2007

BUENOS AIRES, 30 DE JULIO DE 2007

De acuerdo con datos del **Estimador Mensual Industrial (EMI)**, la actividad de junio con relación a mayo de 2007 registra un nivel similar en términos desestacionalizados (-0,1%), a pesar de ciertas condiciones particulares ocurridas durante el mes en estudio (factores climáticos atípicos, conflictos gremiales, restricciones energéticas, en algunos sectores industriales). La medición con estacionalidad muestra una disminución del 1,7% en junio con respecto a mayo de 2007.

Con relación a igual mes de 2006, la producción manufacturera de junio de 2007 muestra un incremento del 5,0% tanto en términos desestacionalizados como en la medición con estacionalidad.

La actividad industrial del segundo trimestre de 2007 con relación al primer trimestre de 2007 registra un incremento del 1,8% en términos desestacionalizados.

La variación acumulada del primer semestre de 2007, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 6,4% tanto en términos desestacionalizados como en la medición con estacionalidad.

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

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en el mes de junio de

Cuadro 1. Datos mensuales a junio de 2007

Datos mensuales	Jun 07 / May 07	Jun 07 / Jun 06	1ºSemestre 2007 / 2006
	Variación porcentual		
Desestacionalizado	-0,1	5,0	6,4
Con estacionalidad	-1,7	5,0	6,4

Cuadro 2. Datos trimestrales

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

Desestacionalizado (¹)	Variación porcentual
2º trim, 2007 / 1º trim 2007	1,8
1 trim, 2007 / 4º trim 2006	0,3
4º trim, 2006 / 3º trim 2006	2,6
3º trim 2006 / 2º trim 2006	1,2
2º trim 2006 / 1º trim 2006	2,5
1º trim 2006 / 4º trim 2005	2,3

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

2007 con respecto a igual mes del año anterior son los automotores, los productos de caucho y plástico, edición e impresión y productos minerales no metálicos. Para la misma comparación, los bloques industriales que presentan caídas son las industrias metálicas básicas y las sustancias y productos químicos (dentro de este bloque se destacan las caídas de los rubros productores de fibras sintéticas y artificiales, agroquímicos, materias primas plásticas y caucho sintético y productos químicos básicos).

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

- El 53,2% de las firmas anticipa un ritmo estable en la demanda interna para el tercer trimestre de 2007 con relación a igual período de 2006, el 27,7% de las empresas prevé una suba y el 19,1% vislumbra una baja.

- El 67,4% de las empresas consultadas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el tercer trimestre con respecto a igual período del año anterior, el 17,4% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 15,2% opina que disminuirán.

- Consultados exclusivamente con respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 63,8% no anticipa cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 20,5% prevé una baja y el 15,7% prevé un aumento.

- El 71,8% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos para el tercer trimestre; el 15,2% prevé una baja y el 13,0% vislumbra un aumento.

- Consultados exclusivamente con respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, el 78,0% no prevé modificaciones para el tercer trimestre con respecto a igual período del año anterior; el 12,2% opina que aumentarán y el 9,8% estima una disminución

- El 65,2% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con respecto al tercer trimestre del año anterior, el 23,9% anticipa una baja, contra el 10,9% que prevé un aumento.

- El 58,7% de las empresas no prevé cambios en la utilización de la capacidad instalada en el tercer trimestre de 2007 con respecto al tercer trimestre de 2006, el 23,9% anticipa una baja, en tanto el 17,4% vislumbra una aumento.

- El 74,5% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal con respecto a igual trimestre de 2006, el 14,9% prevé una suba, en tanto el 10,6% anticipa una disminución.

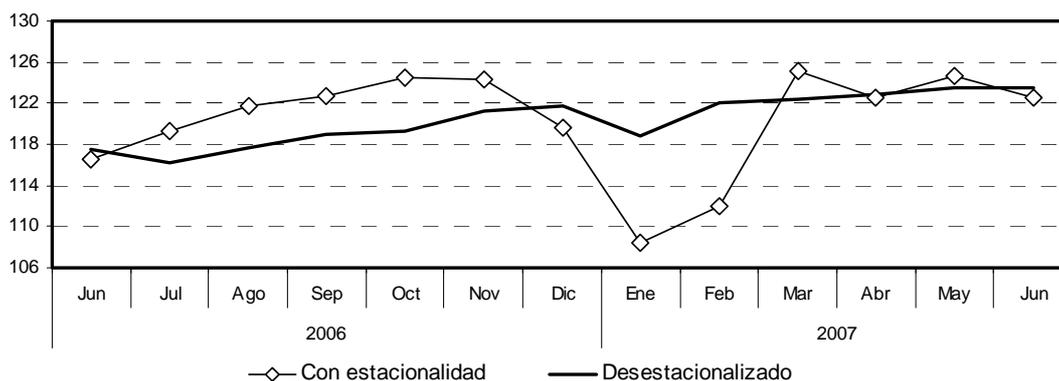
- El 76,1% de las empresas no vislumbra cambios en la cantidad de horas trabajadas con respecto al tercer trimestre del año anterior; el 15,2% prevé una baja, en tanto el 8,7% opina que aumentarán.

Cuadro 3. Estimador Mensual Industrial.
Base 2004=100

Período	EMI		
	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador tendencia-ciclo
2006			
Junio	116,6	117,6	116,6
Julio	119,3	116,2	117,4
Agosto	121,8	117,7	118,2
Septiembre	122,7	119,0	119,0
Octubre	124,5	119,3	119,8
Noviembre	124,3	121,2	120,5
Diciembre	119,6	121,7	121,1
2007			
Enero	108,5	118,7	121,6
Febrero	112,0	122,1	122,0
Marzo	125,2	122,4	122,4
Abril	122,5	122,8	122,7
Mayo	124,6	123,5	123,1
Junio	122,5	123,5	123,3

Cuadro 4. Variaciones porcentuales del Estimador Mensual Industrial

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

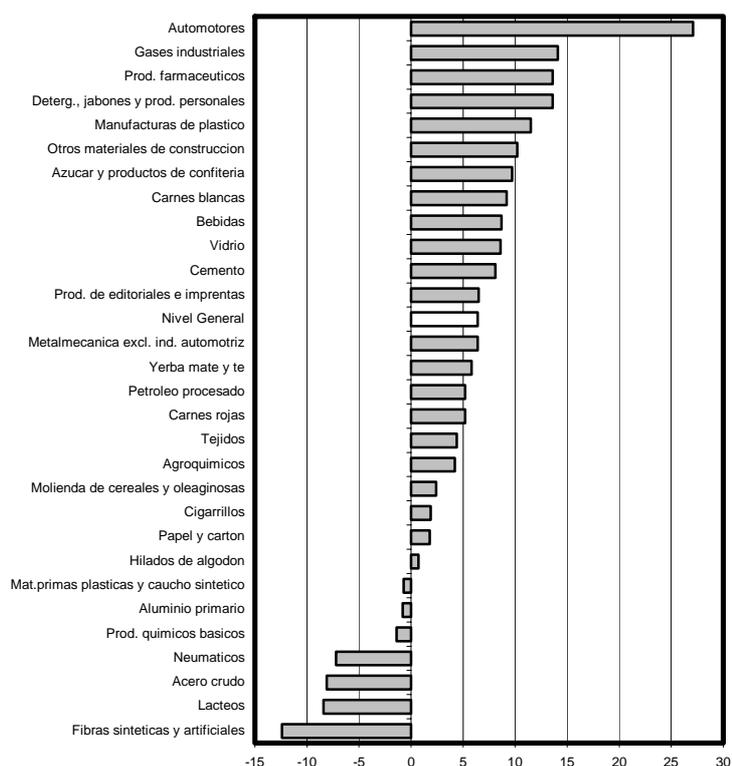
Gráfico 1. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 2004=100**Cuadro 5.** Estimador Mensual Industrial (EMI) Índice de Bloques. Índices Base 2004=100

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles ¹	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
2004	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
2005	108,0	93,7	108,1	105,4	109,2	100,0
2006	115,9	105,5	115,1	107,5	115,1	106,1
2006						
Junio	111,1	94,1	115,4	104,1	114,8	106,3
Julio	115,9	108,0	120,7	110,7	116,5	107,1
Agosto	121,3	107,1	123,4	108,8	115,1	112,7
Septiembre	122,1	106,6	124,3	106,6	120,3	97,3
Octubre	124,8	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	121,3	100,3	102,5	110,1	111,5	108,3
Febrero	108,9	103,6	105,7	103,8	110,3	103,5
Marzo	121,2	119,5	112,9	115,3	115,2	117,1
Abril	112,3	105,7	120,4	104,7	119,4	109,3
Mayo	113,9	110,8	121,1	107,0	122,5	112,6
Junio	113,0	98,4	118,9	104,5	126,0	113,1

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						
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	118,4
Abril	121,5	126,4	129,7	109,1	195,2	124,9
Mayo	121,1	115,9	151,4	103,5	209,5	127,0
Junio	108,6	128,7	144,4	103,1	216,3	122,7

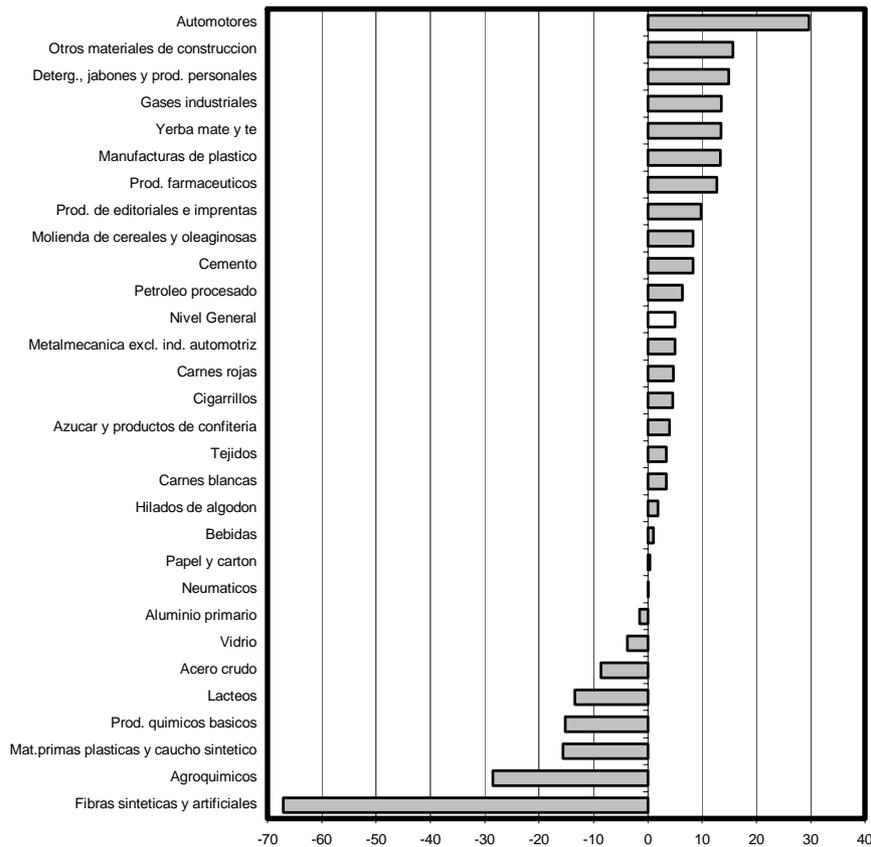
En el acumulado de **los primeros seis meses de 2007**, en comparación con el mismo período de 2006, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de la industria automotriz (27,1%), gases industriales (14,1%), detergentes, jabones y productos personales (13,6%) y productos farmacéuticos (13,6%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-12,4%), productos lácteos (-8,4%) y acero crudo (-8,1%).

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



En el mes de **junio de 2007**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de automotores (29,7%), otros materiales de la construcción (15,7%) y detergentes, jabones y productos personales (14,9). Las principales caídas se observaron en la producción fibras sintéticas y artificiales (-67,1%), agroquímicos (-28,5%), materias primas plásticas y caucho sintético (-15,6%), productos químicos básicos (-15,2%) y productos lácteos (-13,4%).

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



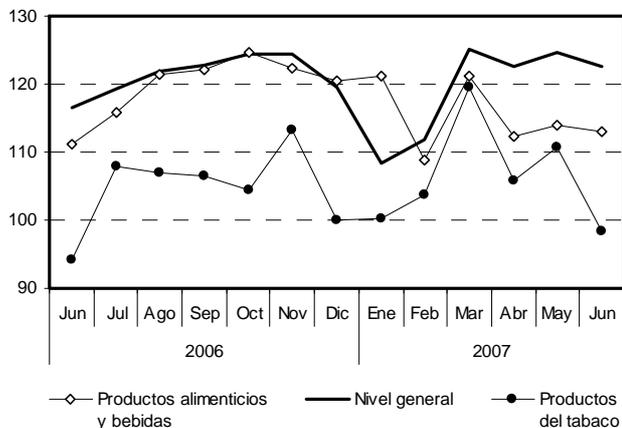
RUBROS MANUFACTUREROS

1 | Industria alimenticia y productos del tabaco

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco, Junio 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	-0,8	1,7	4,1
Carnes Rojas	4,4	4,7	5,2
Carnes Blancas	-6,6	3,4	9,2
Lácteos	-0,6	-13,4	-8,4
Molienda de cereales y oleaginosas	1,0	8,3	2,4
Azúcar y productos de confitería	28,0	4,0	9,7
Yerba mate y te	-7,7	13,5	5,8
Bebidas	-13,2	1,0	8,7
<i>Industria del tabaco</i>			
Total del bloque	-11,1	4,6	1,9
Cigarrillos	-11,1	4,6	1,9

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

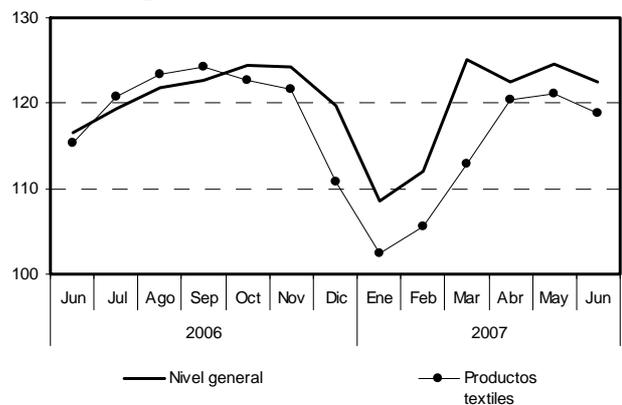


2 | Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil, Junio 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	-1,8	3,0	3,6
Hilados de algodón	-1,2	1,9	0,7
Fibras sintéticas y artificiales (1)	-56,0	-67,1	-12,4
Tejidos	-2,0	3,4	4,4

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



(1) Las fibras sintéticas si bien pertenecen al bloque Sustancias y Productos Químicos, a los efectos de su presentación se lo incluye en el bloque de la industria textil.

3 | Papel y Cartón - Edición e impresión

Variaciones porcentuales de la industria del papel y cartón y de la industria de la edición e impresión, Junio 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	-2,4	0,4	1,8
Papel y cartón	-2,4	0,4	1,8
<i>Edición e impresión</i>			
Total del bloque	2,8	9,8	6,5
Productos de editoriales e imprentas	2,8	9,8	6,5

4 | Refinación de petróleo

Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo, Junio 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	0,5	6,4	5,2
Petróleo procesado	0,5	6,4	5,2

5 | Productos químicos, de caucho y plástico

Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico, Junio 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	-10,3	-2,1	7,8
Gases industriales	-1,9	13,6	14,1
Productos químicos básicos	-21,2	-15,2	-1,4
Agroquímicos	-34,9	-28,5	4,2
Materias primas plásticas y caucho sintético	-19,6	-15,6	-0,7
Detergentes, jabones y productos personales	2,8	14,9	13,6
Productos farmacéuticos	2,0	12,7	13,6
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
Total del bloque	11,0	10,3	7,5
Neumáticos	58,3	0,1	-7,2
Manufacturas de plástico	2,8	13,4	11,5

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

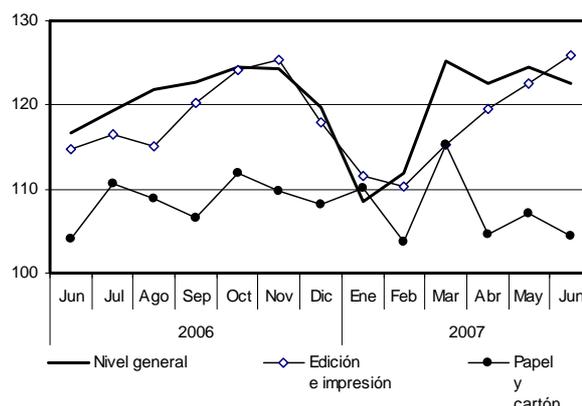


Gráfico 4. Refinación del petróleo con respecto al nivel general del EMI. Junio de 2007

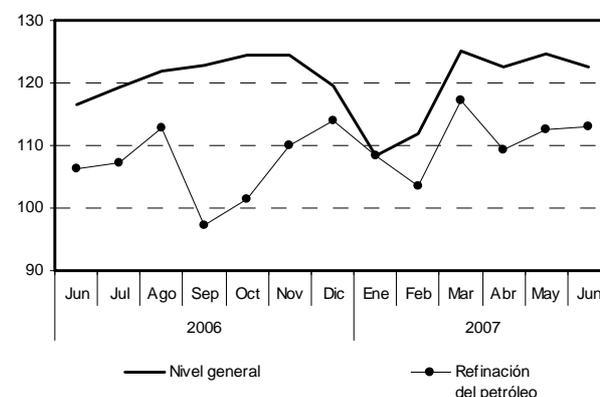
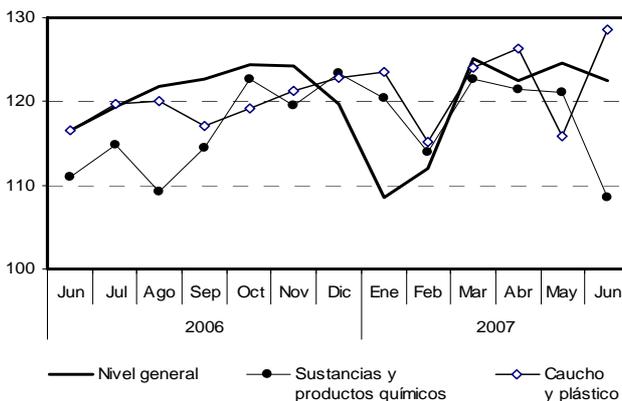


Gráfico 5. Productos químicos, de caucho y plástico con respecto al nivel general del EMI. Junio de 2007

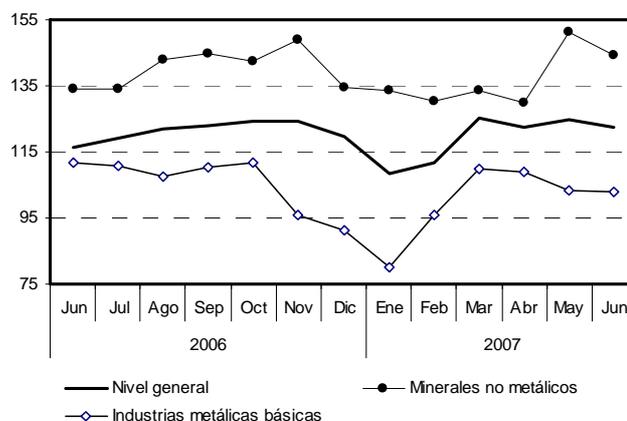


6 | Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos, Junio 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	-4,6	7,6	9,0
Vidrio	-1,8	-3,7	8,6
Cemento	-4,8	8,3	8,1
Otros materiales de construcción	-6,2	15,7	10,2
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
Total del bloque	-0,4	-7,7	-7,1
Acero crudo	0,5	-8,6	-8,1
Aluminio primario	-5,6	-1,5	-0,8

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

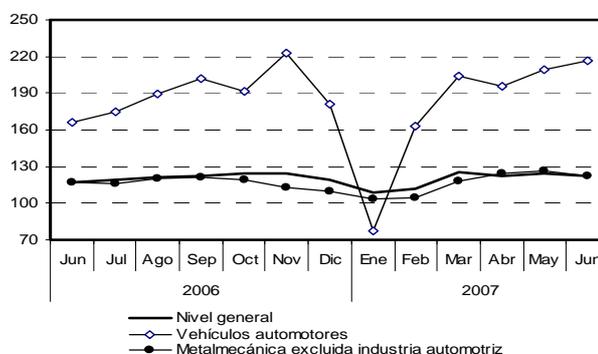


7 | Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica

Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica, Junio 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	3,2	29,7	27,1
Automotores(1)	3,2	29,7	27,1
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>			
Total del bloque	-3,4	5,0	6,4
<i>Metalmeccánica excluida industria automotriz</i>			
	-3,4	5,0	6,4

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



(1) Los resultados de este cuadro pueden tener diferencias con los datos suministrados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA). La explicación de esta diferencia reside en que en el EMI se toman las unidades producidas en cada una de las tres categorías principales (automóviles, utilitarios y transporte de carga y pasajeros) ponderada por los respectivos valores de producción del año base (2004).

ANÁLISIS SECTORIAL - JUNIO 2007

El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** con estacionalidad presenta un incremento del 5% en el mes de junio de 2007 respecto del mismo mes de 2006 y un aumento del 6,4% en el acumulado del primer semestre de 2007 en comparación con el primer semestre del año pasado.

En el mes de **junio de 2007** -con respecto a **junio de 2006**- los principales incrementos se registraron en los bloques industriales correspondientes a la industria automotriz, los productos de caucho y plástico, edición e impresión y los productos minerales no metálicos. Para la misma comparación, presentan caídas los bloques industriales correspondientes a las industrias metálicas básicas y las sustancias y productos químicos.

La **producción automotriz** registra un incremento del 27,1% en el primer semestre de 2007 con relación al mismo período de 2006; en el mes de junio de 2007 la actividad de las terminales automotrices se incrementó un 29,7% respecto de junio de 2006. El desempeño del sector durante la primera mitad del año estuvo signado por el crecimiento de la demanda interna y de las exportaciones que en ambos casos alcanzaron niveles récord.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), las ventas totales a concesionarios observan crecimientos tanto si se compara el primer semestre de 2007 con relación al primer semestre del año anterior (20%) como en junio de 2007 respecto de junio de 2006 (22,2%). Especialmente destacable en la evaluación del semestre resulta el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional, segmento que con un crecimiento del 26,5% del acumulado enero-junio de 2007 en comparación con igual período de 2006 registra en lo que va del año un resultado más dinámico que las ventas totales.

Las exportaciones muestran un crecimiento del 30,9% en el acumulado de los primeros seis meses de 2007 con relación a igual acumulado del año anterior, y un fuerte incremento del 36% en junio de 2007 con relación a junio de 2006.

En el mes de junio el sector autopartista registró en general crecimiento en los pedidos, llevándolos a niveles un 10% superiores a los del mes anterior, en consonancia con los horizontes de producción que manejan las automotrices y la buena performance de las nuevas plataformas en producción. Para el mes de julio se observa una leve reducción en las programaciones que se recuperan en las previsiones hechas para el próximo mes de agosto. Las exportaciones al mercado brasileño presentan para los meses de julio y agosto un crecimiento esperado de alrededor del 15%.

La elaboración de **sustancias y productos químicos** presenta un crecimiento del 7,8% en el primer semestre de 2007 en comparación con el primer semestre de 2006. Sin embargo, en el mes de junio de 2007 se registran caídas del 10,3% respecto del mes anterior y del 2,1% en comparación con junio de 2006. El menor nivel de actividad observado en el bloque de sustancias y productos químicos en el mes de junio de 2007 se origina en las disminuciones en los niveles de producción registrados en los rubros productores de fibras sintéticas y artificiales, agroquímicos, materias primas plásticas y caucho sintético y productos químicos básicos. Asimismo, en la comparación de junio de 2007 respecto de junio de 2006 también se registraron incrementos dentro de este bloque en los rubros productores de detergentes, jabones y productos personales, gases industriales y productos farmacéuticos.

El segmento productor de **fibras sintéticas y artificiales** presenta en el mes de junio de 2007 importantes caídas del 56% respecto del mes anterior y del 67,1% en comparación con junio de 2006 debido principalmente a conflictos gremiales y, en menor magnitud, a problemas con el suministro de energía.

Los conflictos gremiales fueron el motivo principal de la caída en la actividad de fibras sintéticas y artificiales en el mes de junio. En este sentido, cabe mencionar que una importante empresa productora de fibras e hilados de poliéster estuvo afectada por reclamos gremiales que mantuvieron parada la planta durante todo el mes de junio. Otras firmas del sector han tenido inconvenientes vinculados con el suministro de energía, por lo que debieron reducir los niveles programados de producción.

La producción de **agroquímicos** registra una fuerte disminución en el mes de junio de 2007 del 34,9% respecto del mes anterior y del 28,5% en comparación con junio de 2006, debido a varios factores que afectaron tanto al segmento productor de fitosanitarios como de fertilizantes. Entre los factores determinantes de la reducción en los niveles de actividad se encuentran la falta de suministro de gas, los conflictos gremiales y algunos problemas con la provisión de materia prima.

En el segmento productor de fertilizantes, se ha registrado en el mes de junio una importante reducción en la producción de urea (principal fertilizante nitrogenado) como consecuencia de los cortes de gas natural sufridos por las empresas productoras. La producción de urea requiere la combinación de amoníaco y anhídrido carbónico, los cuales requieren gas natural como materia prima básica. De esta forma, el gas natural es un insumo básico del proceso productivo.

Además, varias empresas del segmento productor de fitosanitarios fueron afectadas por conflictos gremiales, situación que originó en el mes de junio importantes caídas de los niveles de producción de distintas líneas. Adicionalmente a las dificultades mencionadas, la producción de herbicidas de una importante empresa del sector resultó afectada en el mes de junio debido a los problemas de abastecimiento de una de las materias primas que se importa desde China. Esta materia prima se utiliza para abastecer el mercado interno chino y se exporta el excedente. Desde los últimos meses, se percibe un crecimiento en la demanda del mercado interno chino, lo que deriva en menores volúmenes disponibles para exportación. Fuentes consultadas han informado que la empresa afectada se encuentra analizando alternativas para subsanar esta situación.

La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta en el acumulado del primer semestre de 2007 una leve caída del 0,7% en comparación con el mismo acumulado del año anterior. En el mes de junio de 2007 se registran disminuciones del 15,6% con respecto a junio de 2006 y del 19,6% en comparación con mayo pasado. Estas fuertes caídas registradas en la producción de materias primas plásticas y caucho sintético en el mes de junio se explican, por un lado, por los faltantes de gas natural -indispensable para producir los insumos que requieren los productores de materias primas plásticas- y, por otro lado, por conflictos gremiales en una de las principales empresas del sector. Sin embargo, por la utilización de stocks, la baja en las exportaciones y el aumento de las importaciones de materias primas plásticas en el mes de junio fue posible abastecer con normalidad en su gran mayoría a la demanda del mercado doméstico que muestra un crecimiento firme y sostenido de las diversas líneas de polímeros. Cabe recordar que las principales materias primas plásticas medidas por su participación relativa como insumos en las manufacturas de plástico son los polietilenos de alta y baja densidad (PEAD y PEBD), el polipropileno (PP), el politereftalato de etileno (PET), el policloruro de vinilo (PVC). Con la excepción del politereftalato de etileno (PET), las principales materias primas plásticas mantuvieron su normal abastecimiento al mercado local en el mes de junio del presente año.

Los principales incrementos en los despachos al mercado interno de las materias primas plásticas en el acumulado del primer semestre del año se registran en el PEBD, el PEAD y el PET. En este último caso, en el mes de junio se registra una caída de las ventas internas tanto en la comparación del mes de junio de 2007 respecto del mismo mes del año anterior como respecto del pasado mes de mayo. De todas formas, en la industria productora de **manufacturas de plástico** en su conjunto en el mes de junio se registra un crecimiento a partir del incremento de la demanda de diversos sectores, particularmente de los segmentos de packaging, autopartes plásticas y algunos segmentos de la construcción. La elaboración de manufacturas de plástico presenta en el primer semestre de 2007 un incremento del 11,5% con respecto a igual período del año anterior, mientras que si la comparación se realiza entre el mes de junio de 2007 y el mismo mes de 2006 el incremento es del 13,4%. Cabe aclarar que, según fuentes consultadas, dicha tendencia podría verse afectada en los próximos meses debido al menor nivel de elaboración de materias primas plásticas, cuyos productores se verán forzados a disminuir sus envíos al pujante mercado local.

Dentro del bloque correspondiente a productos de caucho y plástico, cabe destacar que el rubro productor de **neumáticos** presenta una fuerte suba en el mes de junio con respecto a mayo (58,3%), mientras que el nivel de producción de neumáticos en junio de 2007 es similar al registrado en junio de 2006 (0,1%). Este fuerte aumento en la variación intermensual se debe a que una de las principales firmas productoras de neumáticos normalizó los

niveles de producción de las distintas líneas, después de la interrupción de actividades que tuvo durante el mes de mayo pasado por un problema gremial.

La elaboración de **productos químicos básicos** experimenta en junio de 2007 disminuciones del 21,2% respecto del mes anterior y del 15,2% en comparación con junio de 2006. Este rubro industrial se encuentra compuesto por una gran variedad de productos, los cuales no exhiben una evolución uniforme. Cabe destacar que las principales caídas observadas en el mes de junio están vinculadas con los cortes en el suministro de gas natural. El gas natural es insumo básico para la elaboración de varios productos petroquímicos. Además, el sector resultó afectado directamente por conflictos gremiales y por falta de materia prima, como consecuencia tanto de los paros gremiales como de los cortes de energía.

El rubro compuesto por **detergentes, jabones y productos personales** mantuvo en junio de 2007 su evolución positiva y acumula en el primer semestre de 2007 un crecimiento del 13,6% con respecto al mismo acumulado del año anterior. Dicho dinamismo está vinculado, principalmente, al crecimiento del segmento de detergentes y limpiadores, cuyo mercado interno se incrementa acompañando el crecimiento económico y de las exportaciones, principalmente al Mercosur y Chile. En el segmento de productos personales, también se observa un incremento de la demanda interna y de las exportaciones. Según datos de la Cámara Argentina de la Industria Cosmética y Perfumería (CAPA), las exportaciones medidas en dólares crecieron un 37% en el primer trimestre de 2007 con respecto al mismo trimestre de 2006. Los mayores niveles de exportaciones medidas en dólares se registran en desodorantes, pañales descartables, toallitas humedecidas y toallitas para bebés y en tinturas capilares. Las principales plazas externas para los productos personales argentinos son Chile, Brasil, Uruguay, Paraguay y México.

La elaboración de **gases industriales** presenta un crecimiento del 14,1% en el primer semestre de 2007 con respecto al mismo acumulado 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, entre los que se destaca la industria alimenticia, el sector metalúrgico y metalmeccánico.

La elaboración de **productos farmacéuticos** registra un crecimiento del 13,6% en el primer semestre de 2007 con respecto al mismo acumulado del año anterior. Fuentes consultadas informan que la demanda interna y las exportaciones de productos farmacéuticos continúan creciendo. Por el lado de las exportaciones, cabe señalar que los principales destinos son los países de Latinoamérica, sur de Asia y norte de África. Además, informantes del sector señalan que algunas empresas están realizando inversiones para aumentar la capacidad productiva, para actualización de las líneas productivas y mejoramiento de las instalaciones de almacenamiento, con el objetivo de incrementar las exportaciones principalmente hacia América Latina.

El **procesamiento de petróleo** registra en el primer semestre de 2007 un alza del 5,2% con respecto a los seis primeros meses del año pasado; si la comparación se hace entre junio del corriente año e igual mes de 2006 la suba alcanza al 6,4%.

En el primer semestre de 2007 -en comparación con el mismo período de 2006- la producción de derivados muestra incrementos en la elaboración de fuel oil (13%), nafta especial (4,8%), combustible para retropropulsión (4,1%) y gas oil (3,4%), mientras que experimentaron descensos las producciones de lubricantes (-30,5%), kerosene (-28,9%), nafta común (-25,5%), diesel oil (-15,5%), gas licuado de petróleo (-10,6%) y asfaltos (-5%).

Con respecto a las ventas al mercado interno de subproductos del petróleo, si se comparan los cinco primeros meses de este año con igual período de 2006, se observan subas en

los despachos de fuel oil (24,6%), nafta súper (21%), kerosene (20,2%), gas oil (5,8%), asfaltos (1,6%) y lubricantes (0,3%); en cambio, mostraron descensos los expendios locales de diesel oil (-33,3%), nafta común (-28,1%), y aeronafta (-18,9%).

En lo que refiere a la exportación de derivados, para la misma comparación, se aprecian alzas en las ventas externas de nafta virgen y bases lubricantes, mientras que muestran descensos las exportaciones de asfaltos, gas oil, lubricantes para automóviles y naftas común y súper. En materia de importación de subproductos, también para igual comparación, se observan subas en aditivos lubricantes, bases lubricantes, nafta súper y nafta ultra, registrándose descensos en las compras externas de gas oil, nafta común y lubricante para automóviles.

La cotización internacional promedio del barril de crudo en junio de 2007 fue de 67,53 dólares, observando una variación positiva del 6,2% respecto de mayo último y un descenso del 4,8% respecto de junio del año pasado.

La **industria alimenticia** presenta incrementos del 4,1% en el primer semestre de 2007 y del 1,7% en el mes de junio de 2007, con respecto a los mismos períodos de 2006. En el primer semestre de 2007 -con respecto al mismo período de 2006- se destacan los aumentos en los niveles de actividad de los rubros productores de azúcar y productos de confitería (9,7%), carnes blancas (9,2%) y bebidas (8,7%), mientras que la industria láctea presenta para esta comparación una caída del 8,4%.

La elaboración de **carnes blancas** presenta un incremento del 9,2% en el acumulado del primer semestre de 2007, en comparación con el mismo semestre de 2006. Esta buena evolución en la producción de carne aviar se origina fundamentalmente en el buen comportamiento del mercado interno -principal destino de la producción-, aunque también se registran buenas tasas de crecimiento en las colocaciones externas.

De acuerdo con estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), el consumo interno per cápita de carne aviar registra un aumento del 7,9% en el acumulado enero-mayo de 2007 frente al mismo período del año anterior. De esta forma, en los primeros cinco meses de 2007, el consumo interno por habitante promedio se ubica en torno a los 28,3 kg., superior al promedio registrado en el mismo período de 2006 (26,5 kg.). Según fuentes consultadas, se espera que el consumo interno per cápita alcance un récord histórico de 30 kg. anuales promedio durante el año 2007.

El crecimiento de la oferta productiva de carne aviar para el presente año se sustenta en las inversiones concretadas durante los últimos años y las que se están realizando en el presente año, permitiendo la expansión de la capacidad productiva en las diferentes etapas del proceso de producción. En este sentido, cabe mencionar la puesta en marcha en el corriente mes de julio de un importante complejo avícola en Río Cuarto, Córdoba. El complejo integra todas las etapas del proceso de producción de pollos, desde la incubación de los huevos fértiles, hasta la faena y troceo de las aves. El destino principal de la producción de este nuevo emprendimiento será la exportación. Dicho complejo estará equipado con sistemas de control automáticos con tecnología de última generación. Cuando esté plenamente operativa tendrá una capacidad de producción de 120.000 pollos diarios, lo que representa aproximadamente el 9% del total de lo que se faena a diario en la actualidad. 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) en el acumulado del primer semestre de 2007 se ubican un 30% por encima de los niveles verificados en el mismo período del año anterior en la medición en toneladas y un 50% en la medición en dólares. El segmento de carnes frescas fue el que mostró el mayor aumento en términos de volumen físico exportado, alcanzando un crecimiento del 38% para la primera mitad del presente año contra el mismo acumulado de 2006; para esta comparación se registra un crecimiento del 49% en valores FOB. Chile fue la principal plaza de exportación de estos productos representando el 27% del total del volumen exportado, seguido por Sudáfrica, Arabia Saudita y Alemania. Los segmentos correspondientes a subproductos aviares y carnes procesadas le siguen en importancia en cuanto al aumento que registran en términos de volumen físico en el período bajo análisis, para ambos casos el incremento fue del 28%. Si se toma en cuenta el aumento en valores FOB de exportación, el segmento de subproductos aviares presenta una mayor tasa de crecimiento con un 57% de incremento

para el período bajo análisis, contra el 23% que muestra el segmento de carnes procesadas. El principal destino de exportación de la categoría de subproductos aviares fue China con el 43% de participación sobre el total, seguido por Hong Kong y Sudáfrica (con el 29% y 16%, respectivamente). Por su parte, los principales destinos de la colocación externa de carnes procesadas fueron Alemania, Holanda y Francia con el 43%, 34% y 12% respectivamente. Por último, el segmento de harinas animales registra el menor incremento medido en volumen físico (17%) pero el mayor si la medición se realiza en dólares llegando al 73% de aumento, siempre en el primer semestre de 2007 contra el mismo acumulado de 2006. El principal destino de dichas ventas externas fue Chile con una participación del 58% del total. El mencionado aumento para esta categoría durante el período analizado se debe al fuerte aumento que verificaron las colocaciones externas hacia Filipinas, que pasó de representar sólo un 2% del total exportado en el primer semestre de 2006 a un 15% del total exportado de este segmento en el mismo acumulado de 2007.

La producción de **bebidas** registra en los primeros seis meses de 2007 un incremento del 8,7% con respecto al mismo acumulado de 2006. El aumento en el acumulado anual se relaciona con el buen comportamiento de la demanda de cervezas, gaseosas y, especialmente, de aguas minerales. En el segmento de aguas minerales es en donde se verifica el mayor crecimiento en el corriente año y, dentro de este segmento, las aguas minerales saborizadas son las de mayor dinamismo.

En junio de 2007 se observa una baja de la producción de bebidas del 13,2% con respecto al mes anterior. Por un lado, esta disminución se vincula con la marcada estacionalidad propia de los segmentos de cervezas y gaseosas. Por otro lado, algunas empresas del sector informaron haberse visto perjudicadas por los cortes en el suministro de energía; en el caso particular de la producción de cervezas la menor disponibilidad energética afectó los procesos de envasado, cocimiento y filtrado de cerveza.

En la **actividad vitivinícola**, según los últimos datos provistos por el Instituto Nacional de Vitivinicultura, las salidas de vino autorizadas para el consumo interno en las bodegas de todo el país registraron una disminución del 2,1% en mayo de 2007 con respecto al mismo mes de 2006. El 77,7% del despacho al consumo fueron vinos sin discriminación varietal, el 17,1% correspondió a vinos varietales, el 2,3% a regional, el 1,6% a vinos espumosos y el resto a gasificados, especiales y otros vinos. El consumo estimado por habitante para el mes de mayo de 2007, fue de 2,48 litros con datos de población total y de 3,74 litros con población mayor de 18 años.

En el mes de abril de 2007 el volumen exportado de vinos aumentó un 30%, lo que implicó una suba en valores FOB del 18%, siempre comparando contra el mismo mes de 2006. En el mes de abril de 2007 del total del volumen exportado de vinos, el 52,3% correspondió a vinos sin mención varietal, el 47,1% a vinos varietales y el resto a vinos espumosos y otros vinos. En lo que respecta a los dólares ingresados por estas ventas, el 83,7% fue de vinos varietales, el 15,1% de vinos sin mención varietal, el 0,9% de vinos espumosos y el resto de otros vinos. Los vinos varietales fraccionados fueron adquiridos principalmente por Estados Unidos, Canadá, Reino Unido, Brasil, Países Bajos, Dinamarca, Rusia, Finlandia y Polonia, entre otros destinos.

En lo que respecta a las exportaciones de mostos, en el primer cuatrimestre del corriente año registraron un incremento del 15,4% en volumen y del 39,5% en dólares comparado con igual período de 2006. El mayor volumen exportado corresponde a mosto concentrado sin alcohol. En el mes de abril de 2007 los principales destinos para este mosto fueron Estados Unidos, Sudáfrica, Ucrania, Canadá, Japón, Puerto Rico y Rusia, entre otros países. Además, se despachó mosto concentrado con alcohol con destino a Japón y jugo de uva con destino a Brasil.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL

INFORMACIÓN CUALITATIVA

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

Demanda interna

El 53,2% de las empresas prevé un ritmo estable en la Demanda interna para el tercer trimestre, el 27,7% anticipa una suba y el 19,1% prevé una disminución.

Exportaciones

El 97,9% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el tercer trimestre. El 67,4% de las empresas consultadas anticipa un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el tercer trimestre respecto a igual trimestre de 2006, el 17,4% prevé una suba en sus ventas al exterior y el 15,2% opina que disminuirán.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 93,6% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 63,8% no anticipa cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 20,5% prevé una caída y el 15,7% vislumbra un aumento.

Insumos importados

El 97,9% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el tercer trimestre. El 71,8% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos; el 15,2% anticipa una caída respecto a igual período del año 2006 y el 13,0% vislumbra un aumento con relación a igual período de 2006.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 87,2% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 78,0% no prevé modificaciones para el tercer trimestre respecto a igual período del año anterior; el 12,2% opina que aumentarán y el 9,8% anticipa una caída..

Stocks

El 65,2% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al tercer trimestre del año anterior; el 23,9 % anticipa una baja, contra el 10,9% que espera un aumento.

Capacidad instalada

El 58,7% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a igual trimestre de 2006; el 23,9% prevé una baja, en tanto el 17,4% anticipa un aumento.

Con relación a la utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, respecto al trimestre anterior, el 85,1% de las firmas la considera

adecuada; el 12,8% opina que es insuficiente y para el 2,1% es excesiva.

Respecto al nivel de Utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, el 31,9% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; otro 42,6% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 25,5% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%

Necesidades de crédito

El 70,4% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias en el trimestre en curso respecto al trimestre anterior; el 18,2% de las empresas anticipa una baja y el 11,4% prevé una suba.

Entre las principales fuentes de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 56,1%; los Fondos propios participan con el 27,7% y la Financiación de proveedores cubre el 12,9%.

Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán principalmente a: la financiación de clientes (37,4%), la financiación de exportaciones (21,0%) y la compra de insumos (16,2%).

Personal

El 74,5% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal para el tercer trimestre, el 14,9% prevé un aumento y el 10,6% estima una caída.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 76,1% de las empresas no anticipa cambios, el 15,2% advierte una baja y el 8,7% opina que aumentarán.

Inversiones

El 24,5% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso; el 33,0% continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores, en tanto el 42,5% no tiene previsto realizar inversiones.

Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas principalmente a Aumentar la producción (33,1%), Mejorar la calidad del producto o servicio en el (25,7%) y Optimizar el aprovechamiento de insumos (16,3%)

- ✓ | ¿Usted prevé que la Demanda Interna en el 3º trimestre del 2007 con relación al 3º trimestre de 2006?

	%
Aumentará	27,7
No variará	53,2
Disminuirá	19,1

- ✓ | ¿Usted prevé que sus Exportaciones totales en el 3º trimestre de 2007 con relación al 3º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	17,4
No variarán	67,4
Disminuirán	15,2

- ✓ | ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur en el 3º trimestre del 2007 con relación al 3º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	15,7
No variarán	63,8
Disminuirán	20,5

- ✓ | ¿Usted prevé que el total de Insumos Importados utilizados en el proceso productivo para el 3º trimestre de 2007 con relación al 3º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	13,0
No variarán	71,8
Disminuirán	15,2

- ✓ | ¿Usted prevé el total de Insumos importados procedentes de países el bloque Mercosur para el 3º trimestre de 2007 con relación al 3º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	12,2
No variarán	78,0
Disminuirán	9,8

- ✓ | ¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados para el 3º trimestre de 2007 con relación al 3º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	10,9
No variarán	65,2
Disminuirán	23,9

- ✓ | ¿Usted prevé que la Utilización de la capacidad instalada de su empresa en el 3º trimestre de 2007 con relación al 3º trimestre de 2006?

	%
Aumentará	17,4
No variará	58,7
Disminuirá	23,9

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

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	2,1
(20 - 40)	-
(40 - 60)	23,4
(60 - 80)	42,6
(80 - 100)	31,9

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el 3º trimestre de 2007, con relación al 3º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	14,9
No variarán	74,5
Disminuirán	10,6

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el 3º trimestre de 2007 con relación al 3º trimestre de 2006?

	%
Aumentarán	8,7
No variarán	76,1
Disminuirán	15,2

CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

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

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

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

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

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

- 1-El período considerado para el ajuste del modelo 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.