



Buenos Aires, 29 de julio de 2008

Estimador Mensual Industrial (EMI)

Junio de 2008

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera de junio de 2008 con relación a igual mes de 2007 muestra incrementos del 1,8% en términos desestacionalizados y del 1,6% en la medición con estacionalidad.

La variación acumulada del primer semestre de 2008 en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 6,2% en términos desestacionalizados y en 6,1% en la medición con estacionalidad.

La actividad industrial del segundo trimestre de 2008 con relación al primer trimestre de 2008 registra un incremento del 1,4% en términos desestacionalizados.

En el mes de junio de 2008 con relación a mayo se registran caídas del 4% en términos desestacionalizados y del 6,5% en la medición con estacionalidad.

Con relación al comportamiento del indicador de tendencia-ciclo, se observa en junio una baja del 0,7% 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 2008** con respecto a igual mes del año anterior son las industrias metálicas básicas y los automotores. Para la misma comparación, los bloques industriales que presentan las principales caídas son los productos alimenticios y bebidas y la refinación del petróleo.

Cuadro 1. Datos a junio de 2008

Datos mensuales	1º semestre 2008 / 2007	Jun 08 / Jun 07	Jun 08 / May 08
Variación porcentual			
Desestacionalizado	6,2	1,8	-4,0
Con estacionalidad	6,1	1,6	-6,5

Cuadro 2. Datos trimestrales

Con estacionalidad	Variación porcentual
2º trim 2008 / 2º trim 2007	5,5
1º trim 2008 / 1º trim 2007	6,6
4º trim 2007 / 4º trim 2006	9,8
3º trim 2007 / 3º trim 2006	7,0
2º trim 2007 / 2º trim 2006	6,3
1º trim 2007 / 1º trim 2006	6,8
Datos trimestrales¹	
Desestacionalizado	Variación porcentual
2º trim 2008 / 1º trim 2008	1,4
1º trim 2008 / 4º trim 2007	-1,9
4º trim 2007 / 3º trim 2007	3,9
3º trim 2007 / 2º trim 2007	2,2
2º trim 2007 / 1º trim 2007	2,5
1º trim 2007 / 4º trim 2006	0,7

¹ Los datos trimestrales del EMI desestacionalizado se obtuvieron a partir del promedio trimestral de la serie mensual desestacionalizada.

Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó acerca de las previsiones que tienen para el **tercer trimestre de 2008** con respecto al tercer trimestre de 2007. Los principales resultados son los siguientes:

- El 69,9% de las firmas anticipa un ritmo estable en la demanda interna para el tercer trimestre de 2008 con relación a igual período de 2007, el 17,8% de las empresas prevé una suba y el 12,3% vislumbra una baja.
- El 48,6% 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 29,2% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 22,2% opina que disminuirán.
- Consultados exclusivamente con respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 62,5% no anticipa cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 19,4% estima una baja y el 18,1% prevé una disminución.
- El 64,8% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos para el tercer trimestre, el 19,7% prevé una suba y el 15,5% vislumbra una disminución.
- Consultados exclusivamente con respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, el 73% no prevé modificaciones para el tercer trimestre con respecto a igual período del año anterior, el 15,9% opina que aumentarán y el 11,1% estima una disminución.
- El 91,7% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con respecto al tercer trimestre del año anterior, el 5,5% anticipa una baja, contra el 2,8% que prevé un aumento.
- El 72,2% de las empresas no prevé cambios en la utilización de la capacidad instalada en el tercer trimestre de 2008 con respecto al tercer trimestre de 2007, el 15,3% anticipa una suba, en tanto el 12,5% vislumbra una caída.
- El 81,1% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal con respecto a igual trimestre de 2007, el 9,9% prevé una suba, en tanto el 9% anticipa una disminución.
- El 76,4% de las empresas no vislumbra cambios en la cantidad de horas trabajadas con respecto al tercer trimestre del año anterior; el 12,5% prevé una suba, en tanto el 11,1% opina que disminuirán.

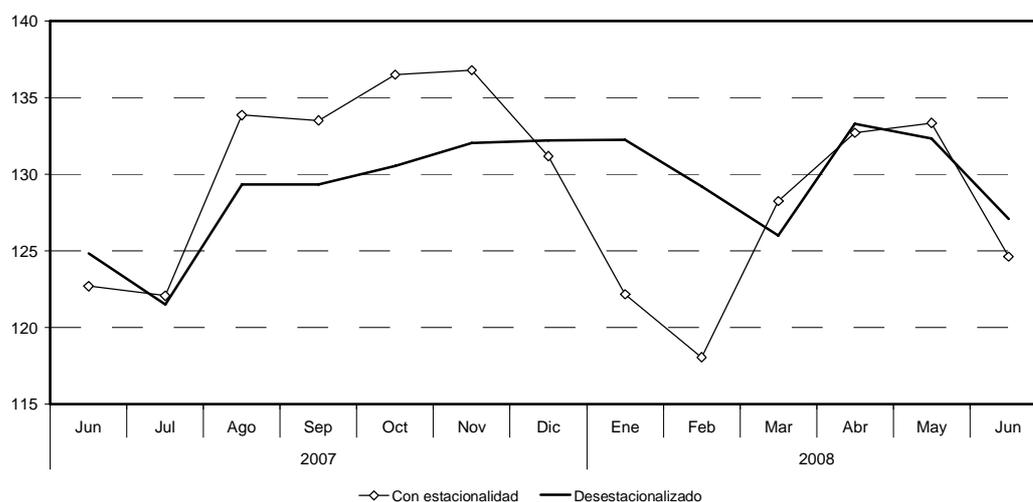
Cuadro 2. Estimador Mensual Industrial, base 2004=100

Período	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador tendencia-ciclo
2007			
Junio	122,7	124,8	125,6
Julio	122,1	121,5	126,9
Agosto	133,9	129,3	128,2
Septiembre	133,5	129,3	129,4
Octubre	136,5	130,6	130,3
Noviembre	136,8	132,1	130,9
Diciembre	131,2	132,2	131,2
2008			
Enero	122,2	132,3	131,2
Febrero	118,1	129,2	131,0
Marzo	128,3	126,0	130,6
Abril	132,7	133,3	130,0
Mayo	133,4	132,3	129,2
Junio	124,6	127,1	128,4

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

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

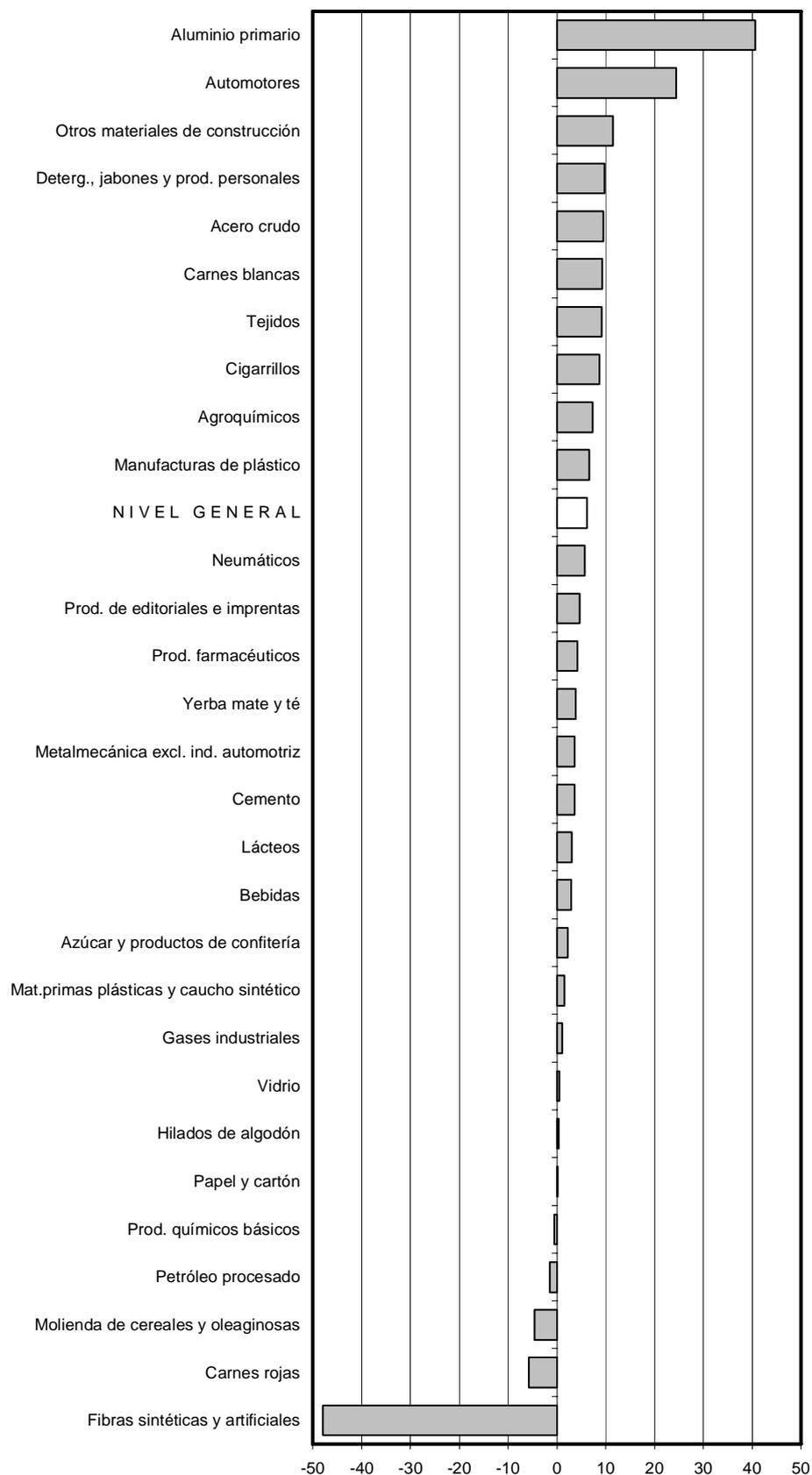
Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
2005	108,0	93,7	108,1	105,4	109,2	100,0
2006	115,9	105,5	115,1	107,5	115,1	106,1
2007	120,8	110,9	121,4	110,6	123,2	111,5
2007						
Junio	111,9	98,4	120,9	107,3	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	125,7	120,4	110,6	112,8	118,6	111,6
Febrero	116,7	115,7	112,0	108,8	115,4	102,9
Marzo	108,4	114,9	121,5	112,1	119,9	112,6
Abril	124,6	121,4	128,4	101,3	126,3	108,3
Mayo	118,0	113,9	132,4	111,0	128,1	113,9
Junio	100,9	107,3	128,9	108,6	127,5	104,7

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						
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	129,4	134,8	142,2	121,2	232,3	122,5
Abril	121,4	137,4	150,3	119,1	252,4	129,6
Mayo	121,6	130,5	156,9	118,7	259,8	132,8
Junio	115,6	129,6	142,8	117,8	238,1	127,0

En el acumulado de los **primeros seis meses de 2008**, en comparación con el mismo período de 2007, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de aluminio primario (40,6%), la industria automotriz (24,4%) y otros materiales de construcción (11,5%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-47,9%), carnes rojas (-5,7%) y molienda de cereales y oleaginosas (-4,6%).

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



En el mes de **junio de 2008**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de fibras sintéticas y artificiales (141,5%), aluminio primario (47,6%) y agroquímicos (26,6%). Las principales caídas se observaron en la producción de molienda de cereales y oleaginosas (-25,6%), carnes rojas (-18,1%), y azúcar y productos de confitería (-10,7%).

Gráfico 3. Variación porcentual de **junio 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. Junio 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	-14,5	-9,9	0,5
Carnes rojas	-6,3	-18,1	-5,7
Carnes blancas	-6,2	6,2	9,3
Lácteos	-4,4	2,7	3,0
Molienda de cereales y oleaginosas	-30,8	-25,6	-4,6
Azúcar y productos de confitería	10,7	-10,7	2,2
Yerba mate y té	-12,5	-3,8	3,9
Bebidas	-18,8	-0,4	2,9
<i>Industria del tabaco</i>			
Total del bloque	-5,8	9,0	8,7
Cigarrillos	-5,8	9,0	8,7

2. Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Junio 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	-2,7	6,6	7,2
Hilados de algodón	-6,9	-3,2	0,3
Fibras sintéticas y artificiales ¹	18,0	141,5	-47,9
Tejidos	-1,6	9,3	9,2

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. Junio 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	-2,1	1,3	0,1
Papel y cartón	-2,1	1,3	0,1
<i>Edición e impresión</i>			
Total del bloque	-0,5	2,4	4,7
Productos de editoriales e imprentas	-0,5	2,4	4,7

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

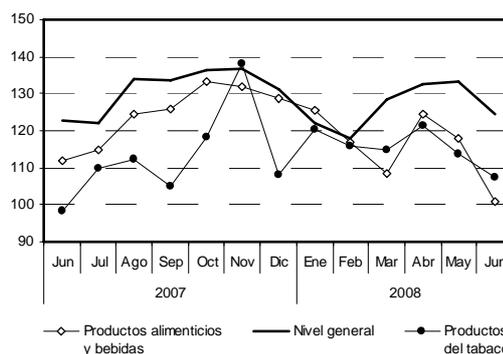


Gráfico 2. Productos textiles con respecto al nivel general del EMI. Junio de 2008

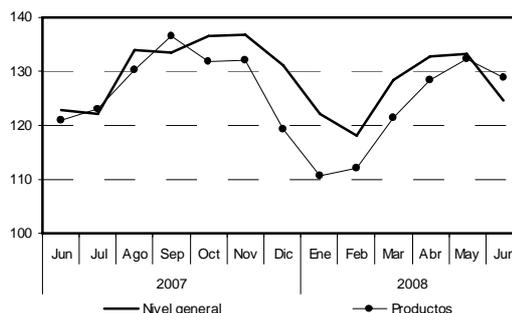
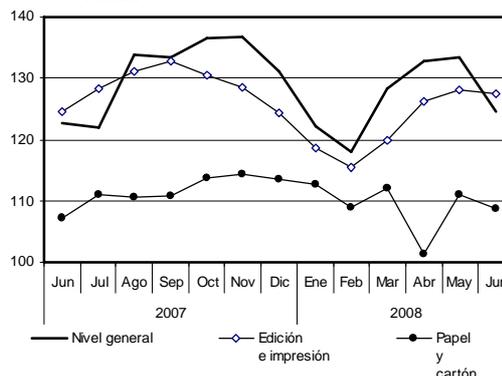


Gráfico 3. Papel y cartón, Edición e impresión con respecto al nivel general del EMI. Junio de 2008

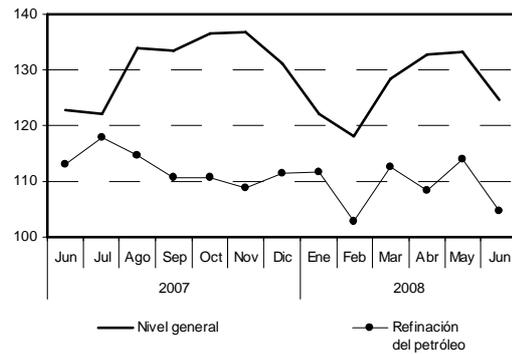


4. Refinación de petróleo

Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Junio 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	-8,0	-7,4	-1,5
Petróleo procesado	-8,0	-7,4	-1,5

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

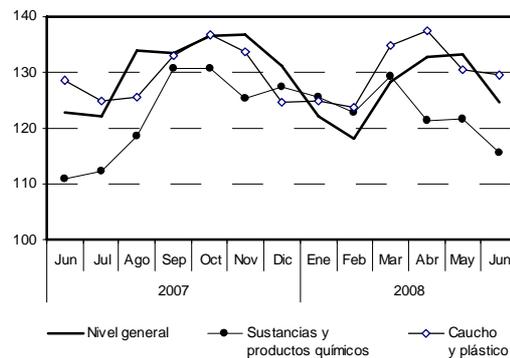


5. Productos químicos, de caucho y plástico

Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Junio 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	-4,9	4,2	4,0
Gases industriales	-3,5	6,5	1,1
Productos químicos básicos	-17,5	-0,3	-0,5
Agroquímicos	-19,3	26,6	7,3
Materias primas plásticas y caucho sintético	-13,6	-2,5	1,6
Detergentes, jabones y productos personales	-4,8	1,0	9,7
Productos farmacéuticos	6,9	1,0	4,2
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
Total del bloque	-0,7	0,7	6,4
Neumáticos	6,2	-2,5	5,7
Manufacturas de plástico	-2,3	1,6	6,6

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

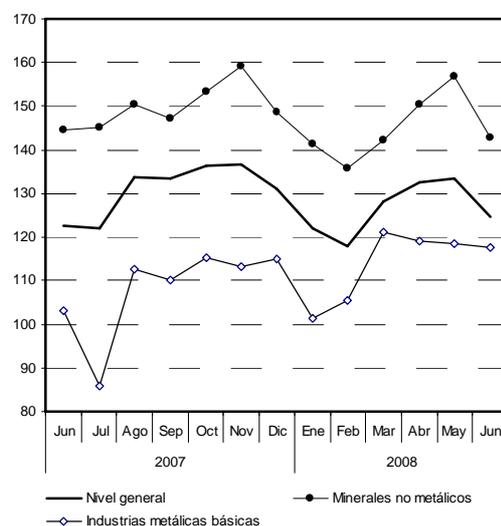


6. Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas.

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos. Junio 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	-9,0	-1,2	5,7
Vidrio	8,1	7,5	0,5
Cemento	-15,2	-8,7	3,6
Otros materiales de construcción	-12,2	1,8	11,5
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
Total del bloque	-0,7	14,3	13,7
Acero crudo	-1,3	9,2	9,5
Aluminio primario	2,2	47,6	40,6

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



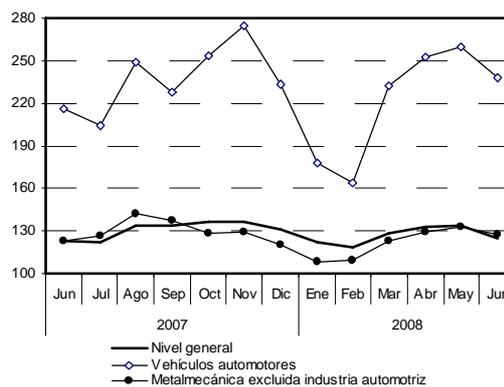
7. Industria automotriz y resto de la industria metalmecánica

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

Rubro	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado del 2008 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Vehículos automotores</i>			
Total del bloque	-8,3	10,1	24,4
Automotores	-8,3	10,1	24,4
<i>Resto de la industria metalmecánica</i>			
Total del bloque	-4,3	3,5	3,6
Metalmecánica excluida industria automotriz	-4,3	3,5	3,6

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).

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



El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** presenta un crecimiento del 6,1% en el **primer semestre de 2008** con respecto al mismo período de 2007, en la medición con estacionalidad, destacándose el importante crecimiento verificado en la industria automotriz (24,4%). En el mes de **junio de 2008** en comparación con junio de 2007, el incremento del índice con estacionalidad es del 1,6%. Cabe mencionar que en el mes bajo análisis, la actividad industrial estuvo afectada por el paro del campo y de transportistas que perjudicaron el normal desenvolvimiento de los distintos sectores.

La **producción automotriz** registra en el acumulado del primer semestre de 2008 un crecimiento del 24,4% con respecto al mismo período del año anterior. Este excelente desempeño se vincula con el crecimiento tanto de la demanda interna como de las exportaciones. La producción automotriz del mes de junio de 2008 presenta un incremento del 10,1% 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 del 14% en junio de 2008 con relación a junio del año anterior y acumulan en el primer semestre de 2008 una suba del 22,6% respecto del primer semestre de 2007. Con respecto a las ventas correspondientes a vehículos de producción nacional, se verifican incrementos del 8% en junio de 2008 con relación al mismo mes de 2007 y del 15,3% entre enero-junio de 2008 e igual período de 2007. Las exportaciones muestran una suba del 7,6% en junio del presente año con relación a junio de 2007, mientras que en el acumulado del primer semestre de 2008 las colocaciones externas resultan un 28,3% superiores a igual acumulado del año pasado.

En junio de 2008 con relación al mes anterior, se observan caídas tanto de la producción (- 8,3%), como de las ventas totales al mercado interno y de las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional (- 11,9% y - 17,9% respectivamente); las exportaciones exhiben una baja del 1,2% para la misma comparación. Cabe mencionar que en el mes de junio el sector autopartista registró en general un descenso en el nivel de actividad, principalmente debido a los inconvenientes originados en los cortes de rutas verificados durante dicho mes que impidieron el fluido abastecimiento de algunas terminales.

Cabe destacar que en el sector autopartista se observa una suba en los programas de producción para el corriente mes de julio del orden del 20%-25% con relación a los del mes anterior. El abastecimiento de materiales está normalizado y cuatro terminales incrementaron los programas en distintas cantidades, según fueron afectadas por los inconvenientes anteriores en la entrega de componentes. Durante la primera semana del corriente mes de julio se fabricó para terminar de cumplir con los programas que, en parte, estaban inconclusos por la interrupción en el abastecimiento de materiales que tuvo lugar en el mes de junio.

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento acumulado del 5,7% en el primer semestre de 2008, en comparación con el mismo período de 2007. Sin embargo, en el mes de junio de 2008 la producción del sector registró caídas del 1,2% con respecto al mismo mes del año anterior y del 9% respecto a mayo pasado. La caída del nivel de actividad en el mes de junio se origina principalmente en la disminución de la producción de cemento que presenta en junio de 2008 caídas del 8,7% en comparación con el mismo mes del año anterior y del 15,2% respecto de mayo pasado. Este desempeño se explica en gran parte por los cortes de rutas y el paro de transportistas que afectaron el desenvolvimiento de la actividad en el mes bajo análisis. En efecto, según datos de la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP), en el mes junio de 2008 los despachos de cemento al mercado interno disminuyeron un 10,9% con respecto al mismo mes del año anterior.

Sin embargo, se observa que la producción de **cemento** en el primer semestre de 2008 acumula un crecimiento del 3,6% con respecto al primer semestre del año 2007. Dicho crecimiento se encuentra impulsado por la ejecución de obras públicas, como obras de infraestructura y complejos de vivien-

das, y por la realización de proyectos privados como construcciones o refacciones de viviendas, entre otros. Además, cabe recordar que 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.

La industria elaboradora de **vidrio** presenta un incremento del 7,5% en junio de 2008 respecto del mismo mes de 2007. En el primer semestre del año, la producción de vidrio acumula un crecimiento del 0,5% con respecto al mismo período del año pasado. Esto se debe a que durante el período comprendido entre febrero y mayo del corriente año, una importante empresa productora de vidrio redujo su producción como consecuencia de una parada de uno de sus hornos por problemas técnicos; según fuentes consultadas el horno ha entrado plenamente en operación durante el mes de junio.

Por otra parte, la demanda de vidrio se presenta sostenida en el primer semestre del corriente año, teniendo como principales destinos la fabricación de envases y la actividad de la construcción. En cuanto al segmento de envases, el principal destino es la producción de bebidas. La demanda de vidrio plano crece acompañando la actividad de la construcción. Con respecto a las perspectivas sobre la evolución del rubro productor de vidrio, fuentes consultadas estiman una tendencia creciente. Cabe mencionar que la mayor empresa fabricante de envases de vidrio del mundo anunció la decisión de invertir en una planta en nuestro país.

La **industria de alimentos y bebidas** registra en el primer semestre de 2008 un incremento del 0,5% en comparación con el mismo período del año anterior. En el mes de junio de 2008 este bloque registra una caída del 9,9% con respecto a junio de 2007 que obedece principalmente a las importantes disminuciones registradas en la molienda de cereales y oleaginosas y en la producción de carnes rojas como consecuencia del paro agropecuario.

La elaboración de **carnes rojas** presenta en el mes de junio de 2008 caídas del 18,1% con respecto a junio de 2007 y del 6,3% en comparación con mayo pasado. El bajo nivel de actividad registrado por el sector en el mes de junio se origina en el paro agropecuario. Es por este motivo que en el acumulado del primer semestre de 2008 la producción de carnes rojas muestra una baja del 5,7% en comparación con el mismo acumulado del año anterior.

De acuerdo con 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 el primer semestre del año una baja del 17,5% en toneladas y una suba del 11,2% en valores FOB en comparación con el mismo acumulado del año 2007 como resultado de la fuerte suba de los precios promedios de dichas colocaciones externas. La fuerte baja en el volumen físico exportado de cortes vacunos en el primer semestre de 2008 -respecto del primer semestre del año anterior- se origina en el conflicto agropecuario y se verifica en todas las categorías antes mencionadas. La mayor caída en toneladas se registra en la categoría de carnes procesadas, que registran en el primer semestre de 2008 respecto del mismo período del año anterior una fuerte baja tanto en términos de toneladas como en dólares (es la única categoría que registra caída en ambas mediciones), del 40% y 30% respectivamente. Estados Unidos continúa siendo la principal plaza de colocación, absorbiendo el 43% del volumen exportado en este segmento, seguido por Gran Bretaña e Italia con el 11% y el 8% respectivamente.

Le sigue en importancia en cuanto a la magnitud de la caída en términos del volumen físico, el segmento de las carnes frescas (principal producto de exportación, que representa el 53% del total de toneladas exportadas en lo que va del año), que presenta una disminución del 18% en las colocaciones externas en términos de toneladas y una suba del 11% en valores monetarios en el período bajo análisis. Rusia y Chile constituyen los principales destinos con el 36% y 14% de participación del total del volumen físico exportado en este segmento cada uno. Los cortes Hilton, por su parte, acumulan en el primer semestre de 2008 una merma del 13% en toneladas y una suba del 28% en valores monetarios (la mayor suba de todas las categorías analizadas), en comparación con igual

acumulado de 2007. La principal plaza de colocación externa, Alemania (que participa con el 49% del volumen exportado de este segmento) muestra una caída de poco más del 22% del volumen exportado. Holanda se consolida en el segundo lugar como destino de exportación del segmento con una participación relativa del 24% del total (en el mismo período del año anterior representaba el 16%), seguida por Italia con el 16%. Finalmente, las exportaciones de menudencias y vísceras registran una caída en términos del volumen físico exportado en el período bajo análisis del 12%. Si la comparación se realiza en valores FOB, en cambio, se verifica una suba del 10%. Los principales destinos de exportación de esta categoría son Hong Kong, Rusia y Congo, sumando entre ellos el 54% del total de este segmento.

La elaboración de **carnes blancas** registra en el mes de junio de 2008 una suba del 6,2% con respecto al mismo mes de 2007. En el acumulado del primer semestre de 2008 -en comparación con el mismo acumulado del año anterior- se verifica un incremento del 9,3%. Según fuentes consultadas, en el mes de junio pasado el conflicto agropecuario tuvo un impacto moderado en el sector. De acuerdo con estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), el consumo interno per cápita de carne aviar registra una suba del 10,9% en el mes mayo de 2008 frente al mismo mes del año anterior. De esta forma, el consumo interno por habitante promedio se ubica en torno a los 32,6 kilos en el período mencionado, superior al promedio registrado en el mismo mes de 2007 (29,4 kilos).

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 primer semestre de 2008 se ubican un 21,7% por encima de los niveles verificados en el mismo período del año anterior en la medición en toneladas y un 45,5% en dólares. El segmento de carnes frescas es el que muestra el mayor aumento tanto en el volumen físico exportado como en valores monetarios, alcanzando un crecimiento del 40% en toneladas en el primer semestre del presente año respecto del mismo acumulado de 2007; según los valores FOB de exportación, la tasa de crecimiento fue del 69% para la misma comparación. Chile fue la principal plaza de exportación de estos productos representando el 23% del total del volumen exportado, seguido por Sudáfrica con el 14% y Venezuela con el 13%.

Le siguen en importancia en términos del volumen físico exportado en el período bajo análisis las colocaciones externas de subproductos aviares y harinas animales, ambas registrando un crecimiento del 4% en esta comparación. En cuanto a los valores FOB de exportación, los subproductos aviares presentan una suba del 30% mientras que las harinas animales registran una baja del 20%, siempre comparando el primer semestre de 2008 contra el mismo acumulado de 2007. China, Hong Kong y Vietnam son los principales destinos de colocación externa para la categoría de subproductos aviares con el 46%, el 28% y el 11% de participación respectivamente. Las harinas animales tienen como principal destino las plazas de Chile y Vietnam con una participación conjunta del 83% del total de esta categoría. Por último, el segmento correspondiente a las carnes procesadas es el único que presenta caídas tanto en términos de toneladas como en dólares registrando en el primer semestre de 2008 descensos del 17% en volumen físico y del 6% en valores FOB contra el mismo acumulado de 2007. Los principales destinos de exportación de esta categoría son Alemania y Holanda, con una participación conjunta del 74% sobre el total exportado.

Situación y expectativas del sector industrial

Información cualitativa

Perspectivas para el tercer trimestre de 2008 respecto al tercer trimestre de 2007

Demanda interna

El 69,9% de las empresas prevé un ritmo estable en la demanda interna para el tercer trimestre, el 17,8% anticipa una suba y el 12,3% prevé una disminución.

Exportaciones

El 98,6% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el tercer trimestre. El 48,6% de las empresas consultadas anticipa un ritmo estable en sus exportaciones totales durante el tercer trimestre respecto a igual trimestre de 2007, el 29,2% prevé una suba en sus ventas al exterior y el 22,2% opina que disminuirán.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 97,3% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 62,5% no anticipa cambios respecto a igual trimestre del año anterior, el 19,4% prevé una baja y el 18,1% vislumbra un aumento.

Insumos importados

El 97,3% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el tercer trimestre. El 64,8% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos; el 19,7% anticipa una suba respecto a igual período del año 2007. y el 15,5% vislumbra una baja con relación a igual período de 2007.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 84,9% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 73% no prevé modificaciones para el tercer trimestre respecto a igual período del año anterior; el 15,9% opina que aumentarán y el 11,1% anticipa una caída..

Stocks

El 91,7% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al tercer trimestre del año anterior; el 5,5% anticipa una baja, contra el 2,8% que espera un aumento.

Capacidad instalada

El 72,2% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a igual trimestre de 2007; el 15,3% prevé una suba, en tanto el 12,5% anticipa una baja.

Con relación a la utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, respecto al trimestre anterior, el 91,8% de las firmas la considera adecuada; el 5,5% opina que es insuficiente y el 2,7% opina que es excesiva.

Respecto al nivel de Utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, el 38,4% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; otro 42,5% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 19,1% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Personal

El 81,1% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal para el tercer trimestre, el 9,9% prevé un aumento y el 9% estima una caída.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 76,4% de las empresas no anticipa cambios, el 12,5% advierte una suba y el 11,1% opina que disminuirán.

Inversiones

El 21,3% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso; el 24% continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores, en tanto el 54,7% no tiene previsto realizar inversiones.

Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas principalmente a Aumentar la producción (36,3%), Mejorar la calidad del producto o servicio en el (27,3%) y Optimizar el aprovechamiento de los insumos (12,6%)

Necesidades de crédito

El 69,6% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias en el trimestre en curso respecto al trimestre anterior; el 15,9% de las empresas anticipa una suba y el 14,5% prevé una baja.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 66,4%; los Fondos propios participan con el 21,5% y la Financiación de proveedores cubre el 9,9%.

Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán principalmente a: la financiación de clientes (33,4%), la financiación de exportaciones (24,7%) y la compra de insumos (19,1%).

✓¿Usted prevé que la Demanda Interna en el 3º trimestre del 2008 con relación al 3º trimestre de 2007?

	%
Aumentará	17,8
No variará	69,9
Disminuirá	12,3

✓¿Usted prevé que sus Exportaciones totales en el 3º trimestre de 2008 con relación al 3º trimestre de 2007?

	%
Aumentarán	29,2
No variarán	48,6
Disminuirán	22,2

✓¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur en el 3º trimestre del 2008 con relación al 3º trimestre de 2007?

	%
Aumentarán	18,1
No variarán	62,5
Disminuirán	19,4

✓¿Usted prevé que el total de Insumos Importados utilizados en el proceso productivo para el 3º trimestre de 2008 con relación al 3º trimestre de 2007?

	%
Aumentarán	19,7
No variarán	64,8
Disminuirán	15,5

✓¿Usted prevé el total de Insumos importados procedentes de países el bloque Mercosur para el 3º trimestre de 2008 con relación al 3º trimestre de 2007?

	%
Aumentarán	15,9
No variarán	73,0
Disminuirán	11,1

✓¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados para el 3º trimestre de 2008 con relación al 3º trimestre de 2007?

	%
Aumentarán	2,8
No variarán	91,7
Disminuirán	5,5

✓¿Usted prevé que la Utilización de la capacidad instalada de su empresa en el 3º trimestre de 2008 con relación al 3º trimestre de 2007?

	%
Aumentará	15,3
No variará	72,2
Disminuirá	12,5

✓¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el trimestre en curso? (Jul - Set de 2008)

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	2,7
(20 - 40)	-
(40 - 60)	16,4
(60 - 80)	42,5
(80 - 100)	38,4

✓¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el 3º trimestre de 2008, con relación al 3º trimestre de 2007?

	%
Aumentarán	9,9
No variarán	81,1
Disminuirán	9,0

✓¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el 3º trimestre de 2008 con relación al 3º trimestre de 2007?

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

✓¿Prevé realizar inversiones productivas durante el trimestre en curso? (Jul - Set de 2008)

	%
Sí	21,3
En ejecución inversiones iniciadas en períodos anteriores	24,0
No	54,7

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.