



## ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

JULIO DE 2006

BUENOS AIRES, 28 DE AGOSTO DE 2006

De acuerdo con datos del **Estimador Mensual Industrial (EMI)**, la actividad industrial de julio de 2006 en relación con junio de 2006 registra subas del 0,3% en términos desestacionalizados y del 4,9% en la medición con estacionalidad.

Con relación a julio de 2005, la producción manufacturera de julio de 2006 muestra una suba del 8,8% en términos desestacionalizados y del 8,6% en la medición con estacionalidad.

La variación acumulada de los primeros siete meses de 2006, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 7,6%. Para esta comparación se destacan los crecimientos registrados en la industria automotriz y los productos minerales no metálicos.

El indicador de tendencia-ciclo observa en julio de 2006 un incremento del 0,3% con respecto a junio pasado.

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 **agosto de 2006** con respecto a julio. Los principales resultados son los siguientes:

- El 79,1% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para agosto, el 16,3% de las empresas prevé una suba y el 4,6% vislumbra una caída.

- El 69,0% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante agosto respecto de julio, el 19,1% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 11,9% prevé una caída.

**Cuadro 1.** Estimador Mensual Industrial.  
Base 1997=100

Período	EMI		
	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador de tendencia-ciclo
<b>2005</b>			
Julio	111,9	108,2	109,3
Agosto	114,4	110,0	110,1
Septiembre	114,9	111,3	110,9
Octubre	118,1	112,0	111,7
Noviembre	115,5	112,6	112,4
Diciembre	111,0	113,0	113,1
<b>2006</b>			
Enero	103,9	110,7	113,7
Febrero	104,3	114,4	114,3
Marzo	116,1	114,8	114,9
Abril	113,4	115,2	115,6
Mayo	115,9	116,1	116,2
Junio	115,8	117,4	116,7
Julio	121,5	117,7	117,1

**Cuadro 2.** 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
<b>2005</b>					
Julio	5,2	6,6	7,1	0,5	7,0
Agosto	2,3	7,7	7,2	1,7	7,7
Septiembre	0,4	8,5	7,3	1,2	8,6
Octubre	2,8	9,4	7,6	0,6	9,4
Noviembre	-2,2	9,2	7,7	0,5	9,1
Diciembre	-3,9	7,7	7,7	0,4	7,5
<b>2006</b>					
Enero	-6,3	4,8	4,8	-2,0	4,8
Febrero	0,3	8,9	6,8	3,3	8,8
Marzo	11,3	7,2	6,9	0,3	6,9
Abril	-2,3	7,4	7,1	0,3	7,6
Mayo	2,3	7,4	7,1	0,8	7,3
Junio	-0,1	8,9	7,4	1,1	9,0
Julio	4,9	8,6	7,6	0,3	8,8

- Consultados exclusivamente con respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 80,0% no espera cambios en relación con el mes anterior, el 10,2% anticipa una caída frente al mes anterior y el 9,8% prevé una suba.

- El 80,5% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos con respecto a julio, el 14,6% prevé un aumento y el 4,9% vislumbra una caída.

- Consultados exclusivamente respecto de las importaciones de insumos de países del Mercosur, el 86,8% no prevé modificaciones para agosto y el 13,2% opina que aumentarán.

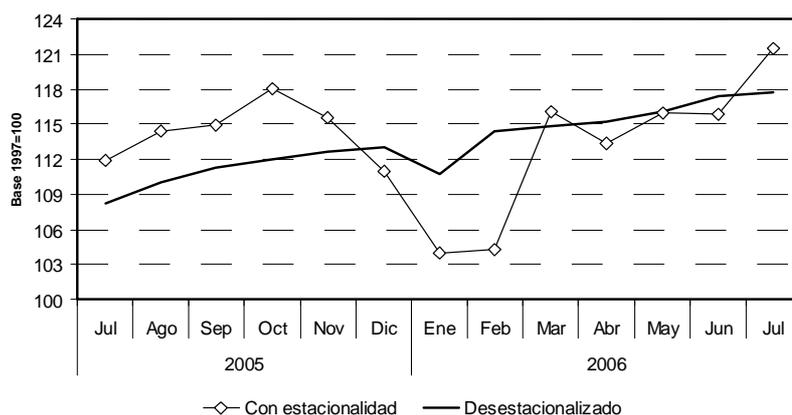
- El 74,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior, el 14,0% anticipa una suba, contra el 11,6% que espera prevé una disminución.

- El 78,6% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada con respecto a julio, el 11,9% prevé una suba y el 9,5% anticipa una disminución.

- El 95,2% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal frente al mes anterior y el 4,8% prevé una suba.

- El 87,8% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para agosto respecto de julio, el 7,3% prevé una suba y el 4,9% espera una caída.

**Gráfico 1.** Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 1997=100



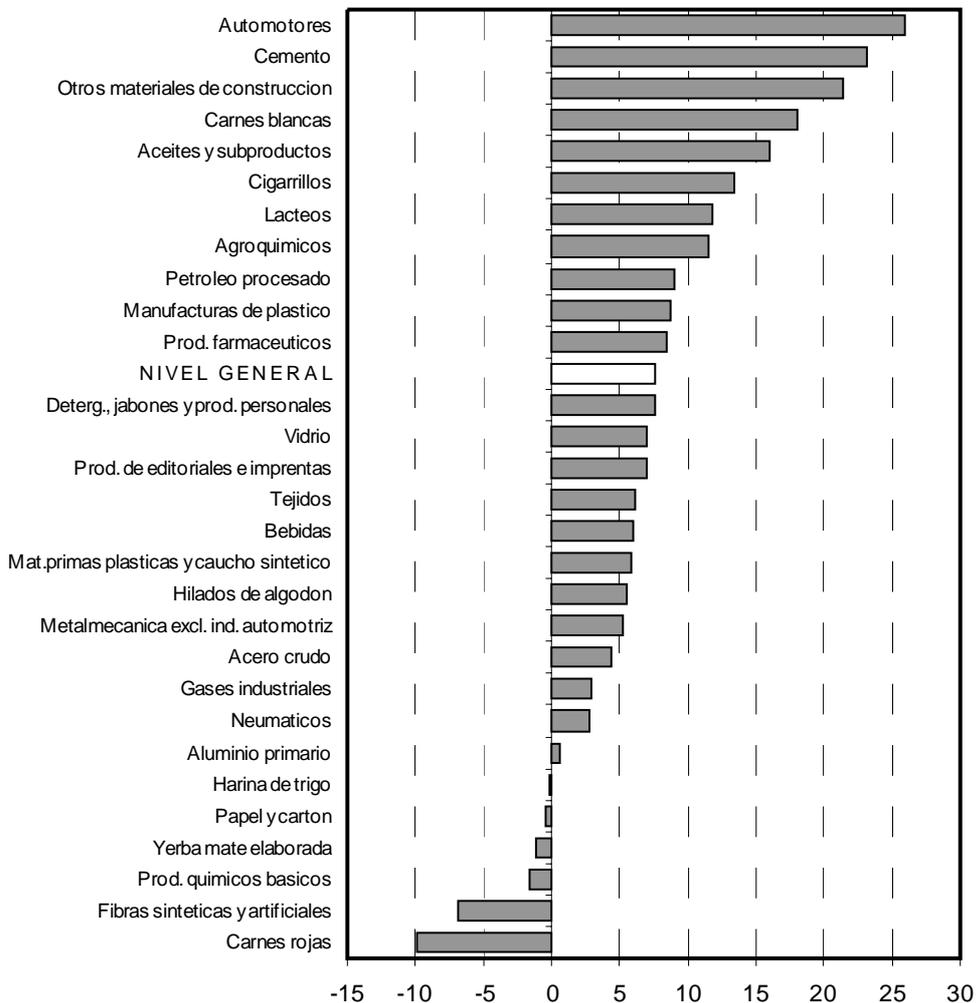
**Cuadro 3.** Estimador Mensual Industrial (EMI) Índice de Bloques. Índices Base 1997=100

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles <sup>1</sup>	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
<b>2003</b>	<b>99,5</b>	<b>92,6</b>	<b>93,3</b>	<b>115,2</b>	<b>80,6</b>	<b>99,2</b>
<b>2004</b>	<b>106,2</b>	<b>85,3</b>	<b>100,7</b>	<b>128,3</b>	<b>97,1</b>	<b>101,4</b>
<b>2005</b>	<b>112,8</b>	<b>79,8</b>	<b>110,1</b>	<b>134,0</b>	<b>105,9</b>	<b>101,3</b>
Julio	119,3	78,8	116,2	140,6	100,0	97,8
Agosto	124,1	73,2	121,4	142,4	105,8	106,1
Septiembre	125,8	74,8	118,5	128,8	108,5	106,2
Octubre	129,5	77,9	119,2	129,4	111,3	105,4
Noviembre	118,2	88,4	115,0	138,1	111,5	103,4
Diciembre	119,1	91,3	98,7	129,9	111,6	108,6
<b>2006</b>						
Enero	111,8	90,3	92,8	132,6	106,5	107,4
Febrero	102,6	96,2	103,7	116,6	106,1	100,1
Marzo	110,4	93,7	114,8	135,1	116,6	109,3
Abril	106,3	79,5	115,7	134,1	111,8	106,1
Mayo	108,4	93,9	120,8	144,7	113,9	108,7
Junio	114,0	80,3	120,0	134,1	108,8	107,8
Julio	126,8	92,0	125,1	139,4	108,5	108,6

Período	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmecánica excluida industria automotriz
<b>2003</b>	<b>120,4</b>	<b>88,8</b>	<b>80,7</b>	<b>127,1</b>	<b>40,2</b>	<b>63,2</b>
<b>2004</b>	<b>133,8</b>	<b>98,2</b>	<b>94,6</b>	<b>128,4</b>	<b>61,6</b>	<b>71,5</b>
<b>2005</b>	<b>143,6</b>	<b>108,3</b>	<b>108,2</b>	<b>134,2</b>	<b>78,1</b>	<b>76,8</b>
Julio	145,2	111,8	110,1	136,1	81,1	80,2
Agosto	143,3	112,9	114,9	137,6	88,3	79,0
Septiembre	148,1	118,7	121,0	123,0	87,7	77,8
Octubre	155,7	116,0	118,1	134,4	89,6	79,5
Noviembre	150,7	117,3	118,7	138,8	104,5	75,7
Diciembre	149,3	109,9	117,4	138,5	68,9	70,3
<b>2006</b>						
Enero	148,2	111,0	110,7	123,5	34,2	66,3
Febrero	137,2	104,3	106,7	130,8	85,9	71,2
Marzo	149,1	115,2	116,9	148,6	104,3	86,1
Abril	149,3	108,6	122,8	141,3	97,9	85,4
Mayo	152,8	110,1	126,5	144,9	92,5	88,7
Junio	148,5	112,7	126,6	143,7	103,4	83,8
Julio	155,0	119,2	125,1	142,0	108,6	86,4

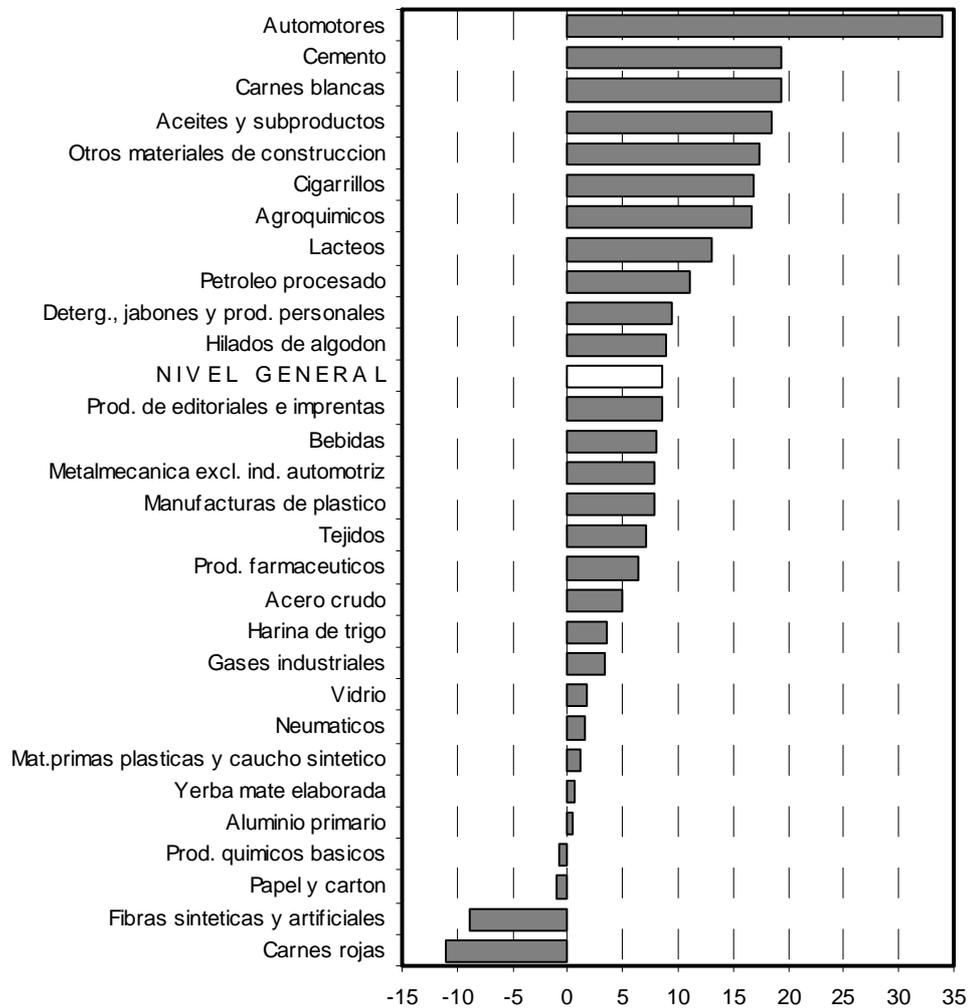
En el acumulado de los **primeros siete meses de 2006**, en comparación con el mismo período de 2005, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de la industria automotriz (25,9%), el cemento (23,2%) y otros materiales de la construcción (21,4%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de carnes rojas (-9,9%) y fibras sintéticas y artificiales (-6,8%).

**Gráfico 2.** Variación porcentual acumulada de los **siete meses de 2006** respecto a igual período del año anterior



En el mes de **julio de 2006**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de vehículos automotores (33,9%), las carnes blancas (19,4%) y el cemento (19,4%). Las principales caídas se observaron en la producción de carnes rojas (-11,1%) y fibras sintéticas y artificiales (-8,8%).

**Gráfico 3.** Variación porcentual de **julio de 2006** con respecto a igual período del año anterior



## RUBROS MANUFACTUREROS

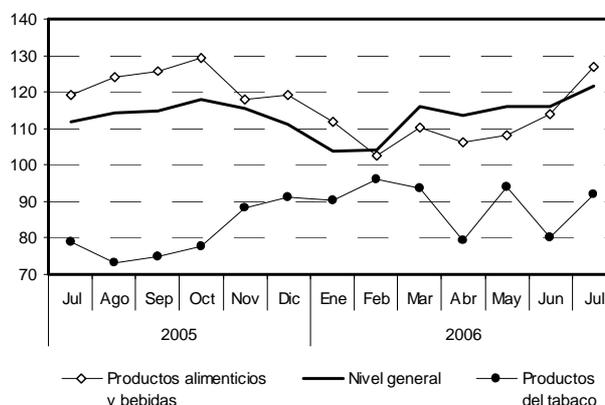
### 1 | Industria alimenticia y productos del tabaco

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Julio de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria alimenticia</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>11,3</b>	<b>6,3</b>	<b>5,9</b>
Carnes rojas	6,6	-11,1	-9,9
Carnes blancas	-1,8	19,4	18,1
Lácteos	10,1	13,0	11,8
Aceites y subproductos	3,0	18,4	16,0
Harina de trigo	5,4	3,5	-0,1
Azúcar (1)	40,0	11,2	39,2
Yerba mate elaborada	13,3	0,7	-1,1
Bebidas	4,7	8,0	6,0
<i>Industria del tabaco</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>14,7</b>	<b>16,8</b>	<b>13,4</b>
Cigarrillos	14,7	16,8	13,4

(1) La producción de azúcar presenta una **marcada estacionalidad**, por lo que su desempeño en un mes particular puede no mostrar correctamente el comportamiento del sector. La comparación entre julio y junio de 2006 registra una destacada variación positiva del 40%. Este guarismo responde a la propia estacionalidad de la actividad.

**Gráfico 1.** Industria alimenticia y la industria del tabaco respecto al nivel general del EMI. Julio de 2006



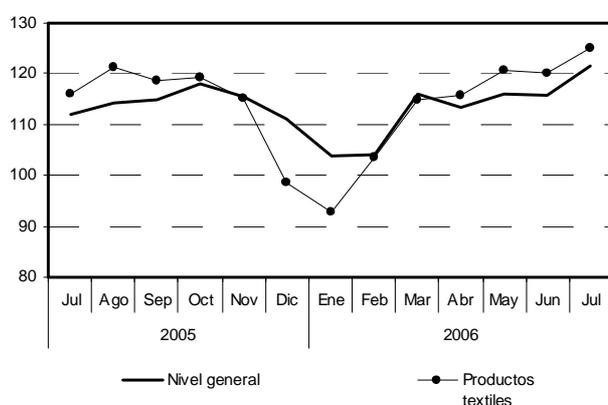
### 2 | Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Julio de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria textil</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>4,2</b>	<b>7,7</b>	<b>6,0</b>
Hilados de algodón	5,6	8,9	5,6
Fibras sintéticas y artificiales (1)	-4,9	-8,8	-6,8
Tejidos	3,8	7,2	6,1

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

**Gráfico 2.** Productos textiles respecto al nivel general del EMI. Julio de 2006

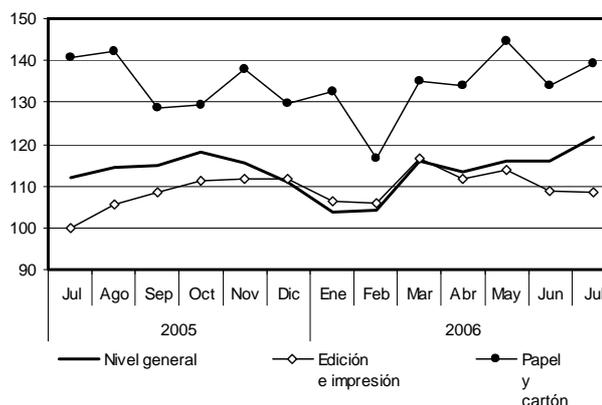


### 3 | Papel y Cartón - Edición e impresión

Variaciones porcentuales de la industria del papel y cartón y de la industria de la edición e impresión. Julio de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Papel y cartón</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>4,0</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,4</b>
Papel y cartón	4,0	-0,9	-0,4
<i>Edición e impresión</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-0,3</b>	<b>8,5</b>	<b>7,0</b>
Productos de editoriales e imprentas	-0,3	8,5	7,0

**Gráfico 3.** Papel y cartón, Edición e impresión con respecto al nivel general del EMI. Julio de 2006

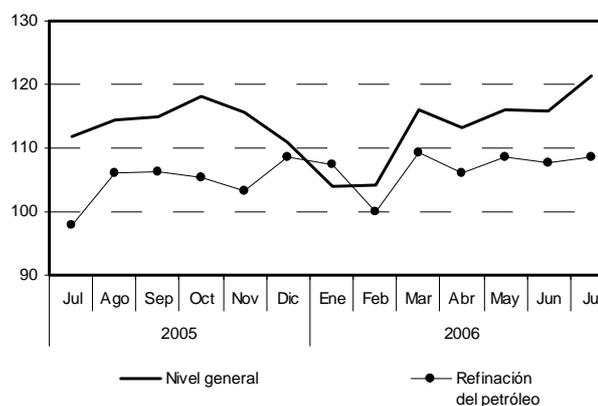


### 4 | Refinación de petróleo

Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Julio de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>0,7</b>	<b>11,0</b>	<b>9,0</b>
Petróleo procesado	0,7	11,0	9,0

**Gráfico 4.** Refinación del petróleo con respecto al nivel general del EMI. Julio de 2006

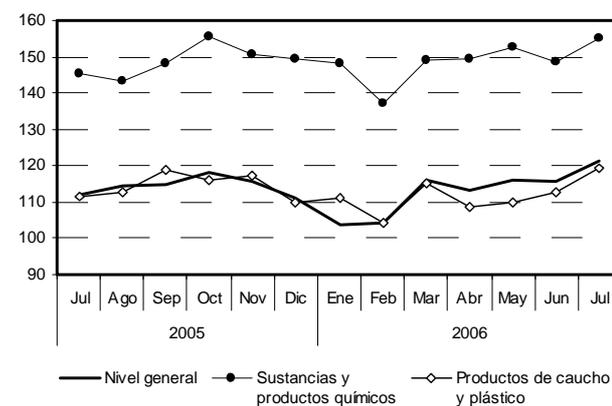


### 5 | Productos químicos, de caucho y plástico

Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Julio de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>4,4</b>	<b>6,7</b>	<b>6,6</b>
Gases industriales	2,8	3,3	2,9
Productos químicos básicos	7,6	-0,8	-1,6
Agroquímicos	6,1	16,6	11,5
Materias primas plásticas y caucho sintético	3,9	1,1	5,8
Detergentes, jabones y productos personales	3,3	9,4	7,6
Productos farmacéuticos	4,0	6,4	8,5
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>5,8</b>	<b>6,7</b>	<b>7,8</b>
Neumáticos	4,8	1,5	2,7
Manufacturas de plástico	6,0	7,8	8,8

**Gráfico 5.** Productos químicos, de caucho y plástico respecto al nivel general del EMI. Julio de 2006

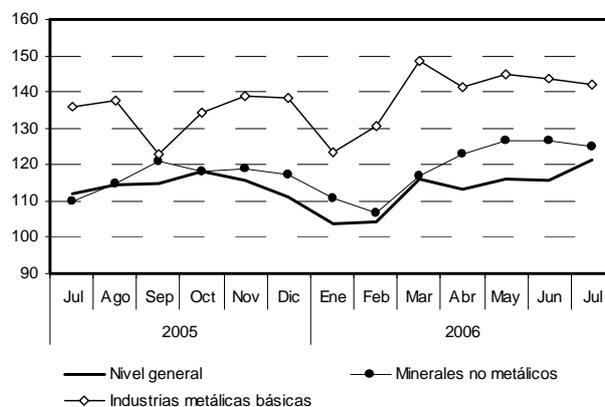


## 6 | Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos. Julio de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-1,2</b>	<b>13,7</b>	<b>17,9</b>
Vidrio	-11,3	1,8	7,0
Cemento	0,2	19,4	23,2
Otros materiales de construcción	5,8	17,4	21,4
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-1,1</b>	<b>4,3</b>	<b>3,9</b>
Acero crudo	-1,8	5,0	4,4
Aluminio primario	3,3	0,4	0,6

**Gráfico 6.** Productos minerales no metálicos e industrias metálicas básicas respecto al nivel general del EMI. Julio de 2006

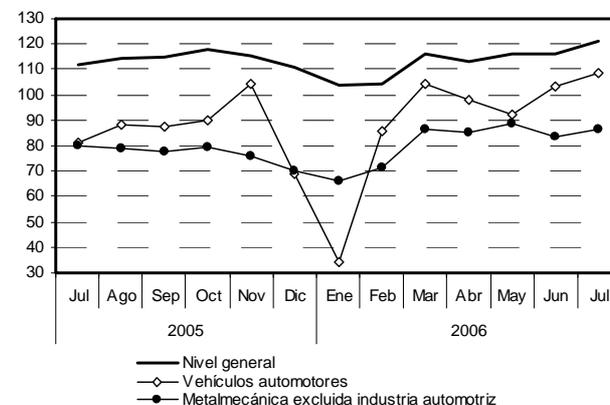


## 7 | Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica

Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica. Julio de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Vehículos automotores</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>5,1</b>	<b>33,9</b>	<b>25,9</b>
Automotores (1)	5,1	33,9	25,9
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>3,2</b>	<b>7,8</b>	<b>5,3</b>
Metalmeccánica excluida industria automotriz	3,2	7,8	5,3

**Gráfico 7.** Vehículos automotores y resto de la industria metalmeccánica con respecto al nivel general del EMI. Julio de 2006



(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 (1997).

## ANÁLISIS SECTORIAL - JULIO DE 2006

En el acumulado enero-julio de 2006, en comparación con el mismo período de 2005, el **Estimador Mensual Industrial (EMI)** presenta un incremento del 7,6%. Desagregando por **bloques industriales**, se destacan los crecimientos registrados en la industria automotriz (25,9%), los productos minerales no metálicos (17,9%) y la producción de cigarrillos (13,4%). Si la comparación se realiza entre julio de 2006 y el mismo mes de 2005, a nivel de bloques industriales, las mayores tasas de crecimiento se observan en la industria automotriz (33,9%), la producción de cigarrillos (16,8%), los productos minerales no metálicos (13,7%) y la refinación del petróleo (11%).

La **producción automotriz** registra un crecimiento del 25,9% en los primeros siete meses de 2006 con relación a igual acumulado del año anterior. En el mes de julio de 2006 la actividad de las terminales automotrices muestra un alza de 33,9% respecto de julio de 2005, mientras que en comparación con el mes anterior se observa un incremento del 5,1%. La suba en los niveles de producción acumulados se observa en todas las categorías; sin embargo, los segmentos "camiones y ómnibus" y "autos" acusan los mayores crecimientos con variaciones del 33% y 28% respectivamente, siempre con relación al período enero-julio de 2005.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), las ventas totales a concesionarios observan crecimientos tanto en el acumulado enero-julio de 2006 con relación a los primeros siete meses del año anterior (14%), como en julio de 2006 respecto de julio de 2005 (9%). También según los datos de ADEFSA, el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional verifica un desempeño aún mejor con importantes crecimientos tanto en el acumulado enero-julio de 2006 en comparación con igual período de 2005 (22%) como en julio de 2006 respecto de igual mes del año anterior (17%).

Las exportaciones muestran crecimientos tanto en el acumulado enero-julio de 2006 con relación a igual acumulado del año anterior (22%) como en la comparación de julio de 2006 con el mismo mes de 2005 (20%). Se destaca nuevamente el comportamiento de la categoría "camiones y ómnibus", que incluye algunos de los modelos más competitivos de la industria local y exhibe un crecimiento del 60% en julio de 2006 respecto de julio de 2005, acumulando en lo que va del año un incremento del 46,5% con relación a los vehículos de este tipo exportados en igual período del año pasado.

El desempeño del sector continúa la tendencia observada durante la primera mitad del año, signada por el crecimiento de la demanda interna, mientras que las exportaciones continuaron incrementando su dinamismo. De esta forma la mayoría de las terminales superará en los próximos meses las expectativas de producción trazadas a principios del año. Esta dinámica otorga sustento a las inversiones en ejecución y a las anunciadas por las terminales, que están permitiendo una paulatina renovación de la gama de modelos fabricados en el país, de fundamental importancia para que la oferta local no pierda competitividad tanto en el mercado interno como de cara a la exportación. Este proceso expansivo se ha reflejado también a lo largo de la cadena de valor permitiendo el afianzamiento de los esfuerzos realizados para la localización de piezas por parte del sector proveedor de autopartes, que ha ampliado su escala en consonancia con la creciente demanda tanto local como del exterior.

En este contexto, la industria autopartista que sufrió en el mes de julio una leve baja de la cartera de pedidos, enfrenta agosto y septiembre con importantes crecimientos en varias líneas de producción, que arrojan una expectativa de crecimiento de las programaciones de entre el 10% al 15 %. Debe destacarse que el revitalizado sector de maquinaria agrícola nacional ha añadido dinamismo a la demanda del sector, representando para algunas empresas un importante y atractivo mercado. Las exportaciones al mercado brasileño se mantienen estables en los niveles de los últimos meses.

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 17,9% en el acumulado enero-julio de 2006, en comparación con el mismo período de 2005. Este incremento está liderado por el crecimiento de la producción de **cemento** que registra en los primeros siete meses de 2006 una suba acumulada del 23,2% respecto de igual período del año anterior. En la comparación interanual, julio de 2006 muestra un crecimiento de la producción de cemento del 19,4% respecto de igual mes de 2005. Este desempeño de la producción de cemento se vincula con la buena evolución de la actividad de la construcción. Fuentes consultadas mantienen el optimismo respecto del comportamiento de la demanda interna en el mediano plazo. Se destaca el buen desempeño en todos los segmentos, particularmente el de la demanda de cemento a granel destinado a grandes obras, tanto privadas como públicas. Las ventas al mercado interno de cemento registran un incremento del 24% en los primeros siete meses de 2006 respecto de igual período de 2005. Las exportaciones de cemento, de escasa participación relativa, observan un crecimiento del 19% en igual comparación interanual. Según fuentes consultadas, se estima que para el presente año la producción de cemento superaría los 8 millones de toneladas, lo que implicaría un récord histórico de producción para dicha industria.

El sector de la **industria tabacalera** muestra un aumento del 13,4% en el acumulado enero-julio de 2006, en comparación con el mismo período de 2005. En julio de 2006 la producción de cigarrillos registra un incremento del 16,8% respecto de igual mes del año anterior. Esta clara tendencia positiva iniciada a finales del año pasado está liderada por el aumento de la demanda en el mercado interno, principal destino de la producción local. Dicha evolución se vincula con la fuerte expansión registrada en el sector de cigarrillos de menor precio. Cabe mencionar que en el corriente mes de agosto las dos principales empresas tabacaleras incrementaron el precio de dos de sus principales líneas de cigarrillos, lo que puso fin a las caídas registradas en los precios que se produjeron a fines del año anterior como respuesta a la fuerte expansión en ese período de las marcas de bajo precio. En lo que respecta a la utilización de la capacidad instalada, la misma se ubicó en julio de 2006 en un 67,3%, superior a la registrada en el mismo mes de 2005 (59,6%). El aumento en la utilización de la capacidad instalada se explica por el incremento de la producción.

El **procesamiento de petróleo** registra en el período enero-julio de 2006 un alza del 9% con respecto al mismo acumulado del año anterior; si la comparación se hace entre julio de 2006 e igual mes de 2005, la suba alcanza al 11%.

En el período enero-julio del presente año -en comparación con el mismo acumulado de 2005- la producción de derivados muestra incrementos en la fabricación de fuel oil (32,7%), nafta especial (20,7%), gas licuado de petróleo (10,6%), gas oil (9,1%), kerosene (3,3%) y lubricantes (2,6%), mientras que experimentaron descensos las producciones de nafta común (-32%), diesel oil (-29,7%) y combustible para retropropulsión (-3%). Cabe destacar que empresas líderes del sector realizaron paradas técnicas durante el presente mes de julio.

Con respecto a las ventas al mercado interno de subproductos del petróleo, si se compara el primer semestre de 2006 con igual período de 2005, se observan subas en los despachos locales de nafta súper (20,6%), asfaltos (12,5%), fuel oil (8,1%) y kerosene (1,7%), mientras que mostraron descensos las ventas de diesel oil (-33,7%), nafta común (-16,2%) y aeronaftas (- 4,7%).

En lo referente a las exportaciones de derivados, para la misma comparación, se destacan las subas experimentadas por los despachos al exterior de aerokerosene y nafta ultra; en cambio se observan descensos en las ventas externas de asfaltos, fuel oil, gas oil, nafta común y nafta súper. En materia de importaciones de subproductos, también para igual comparación, se observan subas en aditivos lubricantes, nafta súper y nafta ultra; observándose descensos en las importaciones de nafta común y aeronaftas.

La variación promedio de la cotización internacional del barril de crudo en julio de 2006 fue de 74,46 dólares, observando un alza del 23% respecto de igual mes de 2005 y del 5% respecto de junio último.

La **industria alimenticia** presenta un aumento del 5,9% en el acumulado enero-julio de 2006, en comparación con el mismo período de 2005. Se destacan los crecimientos registrados en los niveles de producción de azúcar, carnes blancas, aceites y subproductos oleaginosos y productos lácteos.

La producción de **azúcar** presenta desde el comienzo de la zafra hasta fines del mes de julio de 2006 un nivel superior en un 39,2% al registrado hasta julio del año anterior. Este guarismo se vincula con las buenas condiciones climáticas en el desarrollo de la zafra actual, que contrastan con ciertos inconvenientes climáticos que generaron retrasos y afectaron el proceso productivo en el comienzo de la zafra del año anterior. Si bien se espera que la zafra para el año 2006 constituya un récord histórico, según fuentes consultadas del sector, la misma estaría rondando las 2.250.000 toneladas contra las 2.030.000 toneladas registradas en 2005, con lo cual se ubicaría aproximadamente un 10% por encima de la del año anterior que es el último récord histórico. Uno de los principales factores que fundamenta dicha proyección está relacionado con mejoras tecnológicas que permitieron un fuerte aumento de la productividad, entre las que se destacan desde nuevas variedades de caña y cosechadoras, hasta diferentes maneras de administración de los suelos, las cuales permitieron incrementar los rindes por hectárea en las últimas zafras y, del mismo modo, se espera que lo hagan en la presente campaña.

Otro tema importante para el sector es cómo se dará la colocación de la producción excedente en el exterior, ya que se presenta en el último mes una caída en los precios internacionales del azúcar. Si bien la demanda interna mantiene una buena dinámica, tanto por parte del consumo familiar como por parte de la industria, el consumo doméstico es de aproximadamente 1,6 millones de toneladas anuales y el exceso de producción debería ser absorbido por las exportaciones para no generar presiones directas sobre el precio interno del azúcar y originar desequilibrios en la cadena productiva.

La elaboración de **carnes blancas** registra un incremento del 18,1% en el acumulado de los primeros siete meses de 2006 con respecto a igual período del año anterior. El aumento de la producción en el período analizado obedece principalmente al importante crecimiento que presenta el consumo interno.

De acuerdo con estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), el consumo interno per cápita de carne aviar presenta en el primer semestre de 2006 un incremento del 17,7% con respecto al mismo período de 2005, superando en un 11% al promedio del año 2005, que se ubicó en torno a los 24,2 kilos per cápita. En junio de 2006, el consumo interno anual asciende a los 29,2 kilos por persona.

De acuerdo con 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) acumulan en los primeros siete meses de 2006 incrementos del 2% en toneladas y del 8% en dólares, respecto de las ventas concretadas durante igual período del año anterior. El segmento de subproductos aviares es el único que presenta un crecimiento en términos de toneladas, del 20%, en tanto que en términos monetarios registra una suba del 50%. Los subproductos aviares participan con un 30% en el volumen total exportado en los primeros siete meses de 2006. El mencionado incremento se vincula con la destacada expansión que registra la demanda de Hong Kong, país que absorbe el 39% de exportaciones de subproductos aviares en el período bajo análisis, mientras que los envíos concretados a China tienen una participación del 37%, a pesar del considerable retroceso verificado en el acumulado de los primeros siete meses de 2006, en comparación con igual período de 2005.

Las colocaciones externas de carnes frescas realizadas en los primeros siete meses de 2006 -con una participación del 49% en el total de toneladas exportadas- presentan caídas frente a las ventas externas concretadas en el mismo período del año anterior, tanto en términos de toneladas como en la medición en dólares, del 3% y del 4%, respectivamente. Chile constituye la principal plaza externa de colocación de carnes frescas, con una participación relativa del 30% en el total del volumen exportado en este segmento en el período bajo análisis. Los envíos concretados hacia el mercado chileno durante los primeros siete meses de 2006 presentan una suba del 36% frente a los despachos realizados en igual período de 2005. Otros destinos de colocación de carnes frescas han sido -en orden de importancia- Sudáfrica (14%) y Alemania (7%). El país trasandino se posiciona a su vez como el principal comprador de harinas animales, absorbiendo el 76% de las exportaciones realizadas en este segmento. Las exportaciones de harinas animales participan con el 18% en el total del volumen exportado en los primeros siete meses de 2006.

Según fuentes consultadas, para el año 2006 se estima un crecimiento de la producción cercana al 15%, acompañado por un importante incremento del consumo interno per cápita de carne aviar. Asimismo, se espera un aumento de las exportaciones, pese a las dificultades generadas en el comercio mundial por la influenza aviar (contracción del consumo de productos avícolas, surgimiento de restricciones comerciales y caída de los precios). Los mercados internacionales se encuentran en lenta recuperación y durante el tercer trimestre de 2006 se espera que se produzcan los reajustes de stocks necesarios (tanto de compradores como de proveedores) que permitan reequilibrar los precios y alcanzar así un nuevo equilibrio.

En materia de sanidad animal, cabe mencionar que el pasado 11 de julio el SENASA informó la suspensión transitoria de las importaciones de aves vivas y subproductos del estado de Río Grande Do Sul, Brasil, al haberse detectado un foco de la enfermedad de Newcastle en pollos. La medida tomada por el organismo sanitario incluyó la prohibición del comercio fronterizo de aves vivas y productos avícolas, así como también el refuerzo de las medidas de control en puestos de frontera con relación al transporte de aves vivas y productos. La decisión se tomó con el objetivo de preservar el estatus sanitario de la Argentina de país libre de la enfermedad avícola de Newcastle. Asimismo, cabe recordar que a principios de 2006 el servicio sanitario de los Estados Unidos reconoció a la Argentina como país libre de la enfermedad de Newcastle. Ésta es una enfermedad viral que afecta a todo tipo de aves produciendo síntomas respiratorios, digestivos y nerviosos, y que se caracteriza por presentar elevados índices de mortalidad. Es considerada una de las enfermedades de las aves más importante. La forma de luchar contra este mal es la inmunización de las aves de crianza industrial o caseras, por medio de la vacunación. Paralelamente, en el pasado mes de julio se han registrado brotes de influenza aviar en diversos países del sudeste asiático.

El crecimiento de la producción de carne aviar registrado en el corriente año ha sido posible en gran parte gracias a las inversiones realizadas durante el transcurso de 2005 y la primera parte de 2006, que han posibilitado expandir la capacidad instalada en los distintos eslabones de la cadena productiva. Asimismo, se espera que sigan concretándose inversiones en los próximos meses del año. Las mismas comprenden tanto la instalación de plantas de faena con túneles de frío aptas para exportar, la incorporación de cámaras de frío para almacenaje, equipamiento para incubación, la ampliación y construcción de galpones para crianza, como la ampliación de la capacidad de las plantas de elaboración de alimento balanceado y la incorporación de silos para almacenaje de granos.

La **industria láctea** presenta en los primeros siete meses de 2006 un incremento del nivel de producción del 11,8% con respecto a igual período del año anterior. Este aumento se vincula con la mayor disponibilidad de materia prima para su procesamiento industrial. El año 2006 se proyecta como el tercer año consecutivo de expansión de la actividad, estimándose una tasa de crecimiento anual en torno al 10%.

El comportamiento del sector obedece tanto al crecimiento del consumo interno - principal mercado de colocación de las ventas de la industria láctea argentina, absorbiendo aproximadamente el 80% de las ventas- como al mayor dinamismo que muestra la demanda externa. De acuerdo con estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), el consumo interno presenta en el primer semestre de 2006 un incremento cercano al 7,5% con respecto a igual período de 2005. Según fuentes consultadas, el consumo interno de leche industrializada se mantiene firme y sostenido, por lo que las perspectivas de crecimiento de la demanda interna de productos lácteos para 2006 continúan siendo positivas. Asimismo, según informantes del sector, el contexto internacional muestra un incremento sostenido en el consumo y la importación mundial de productos lácteos.

Con respecto a la demanda externa, de acuerdo con datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las colocaciones externas de productos lácteos (leches, quesos y otros productos lácteos) registran en los primeros siete meses de 2006 un incremento del 15% en volumen frente a las exportaciones realizadas en el mismo período de 2005, en tanto que en dólares presentan un crecimiento del 21%. Este resultado obedece al desempeño verificado tanto por las exportaciones de leche en polvo -principal producto de exportación de la industria láctea del país- como de otros productos lácteos. Las ventas externas de leche en polvo muestran en el período enero-julio de 2006 incrementos tanto en términos de toneladas como en dólares, en comparación con igual período de 2005, del 12% y del 18%, respectivamente. Los principales mercados de colocación externa de leche en polvo en lo que va del año son -por orden de importancia según su contribución al total de toneladas exportadas- Argelia (21%), Venezuela (17%) y Brasil (15%), concentrando más de la mitad del volumen exportado en el período bajo análisis. Cabe recordar que Brasil lideraba las compras de leches argentinas hasta el año 2002, y que en el año 2003 le dejó ese lugar a Argelia, cediendo incluso el segundo puesto del año 2003 a Venezuela en el año 2004.

Las colocaciones externas de otros productos lácteos presentan un significativo crecimiento en el acumulado de los primeros siete meses de 2006, en comparación con igual período de 2005, del 52% en volumen y del 84% en dólares. Este dinamismo se vincula básicamente con el crecimiento de las colocaciones externas de alimento infantil destinadas a México, República Dominicana y Venezuela, y a las mayores ventas externas de manteca, siendo el mercado ruso el principal demandante. Brasil es el principal mercado de colocación externa de otros productos lácteos, con una participación relativa del 26% en el total del volumen exportado en este segmento durante el período bajo análisis (a partir de sus compras de suero de queso, suero de leche y proteínas de suero láctico). En segundo lugar se ubica Chile, con una participación del 15%, siendo el dulce de leche el principal producto demandado. El segmento de otros productos lácteos viene ganando participación relativa en el total de exportaciones lácteas en los últimos meses. Mientras que en el período enero-julio de 2005 absorbía el 15% del total de las exportaciones lácteas, en igual período del corriente año el segmento de otros lácteos participa con el 20% en el total del volumen exportado de productos lácteos.

Las colocaciones externas de quesos -con una participación relativa del 15% en el total del volumen exportado de productos lácteos-, en los primeros siete meses de 2006 verifican una caída del 5% en toneladas frente a igual período de 2005, en tanto que en dólares muestran una suba del 2%. Los principales destinos de colocación externa de quesos en el período enero-julio de 2006 son Rusia y Chile, ambos participando con el 18% en las exportaciones totales de este segmento. Luego se ubican Estados Unidos (16%) y México (10%). Se destaca la pérdida de participación relativa del mercado estadounidense en las exportaciones de quesos argentinas, en oposición a la ganancia verificada por el mercado chileno. En efecto, mientras que en los primeros siete meses de 2005 Estados Unidos era la principal plaza de colocación externa de quesos, absorbiendo el 29% del total exportado en este segmento, Chile se ubicaba en cuarto lugar, con una participación del 11%.

La producción de **bebidas** registra en los primeros siete meses de 2006 un crecimiento acumulado del 6% con respecto al mismo período de 2005; en el mes de julio de 2006 el incremento alcanza al 8% respecto de igual mes del año anterior. El aumento en el acumulado anual se relaciona principalmente con el buen comportamiento del mercado de gaseosas y aguas minerales. En estos segmentos es en donde se verifica el mayor crecimiento. Dentro de los mismos, las aguas minerales saborizadas son las de mayor dinamismo.

En la **actividad vitivinícola**, el Instituto Nacional de Vitivinicultura dio a conocer el informe sobre las salidas de vino autorizadas para consumo interno durante el mes de junio de 2006. Las mismas mostraron una leve baja en el volumen del 0,5% con respecto al mismo mes del año anterior. El 79% del despacho al consumo fueron vinos sin discriminación varietal, el 16% correspondió a vinos varietales, el 3% a vino regional, 1% a vinos espumosos, y el resto a gasificados, especiales y otros vinos. El consumo por habitante, estimado en el presente mes, fue de 2,42 litros con datos de población total y de 3,64 litros con población mayor de 18 años. Estos valores indican para las dos estimaciones una disminución en el consumo del mes de junio de 2006 del 1,5% respecto de igual mes de 2005. En el primer semestre del año, los despachos al mercado interno totales mostraron un incremento acumulado del 1,7% con respecto a igual acumulado de 2005. Los vinos varietales subieron un 6,3%, los vinos sin mención de varietal el 0,7% y otros vinos el 10,8%.

En el mes de mayo de 2006 el ingreso de divisas por la venta al exterior de vinos y mostos mostró un crecimiento del 33,9% con respecto al mismo mes del año anterior. En el acumulado enero-mayo de 2006 el mismo se ubicó un 26,6% superior al registrado en el mismo período de 2005. En lo que respecta a las exportaciones de vinos, éstas registraron en el mes de mayo de 2006 un aumento del 45,4% en volumen y del 39,1% en divisas comparado con igual mes de 2005. En el mes de mayo de 2006, el 54% del volumen exportado correspondió a vinos sin mención varietal, el 45% a vinos varietales, el 0,6% a vinos espumosos y el resto a otros vinos. En lo que respecta a los dólares ingresados por estas ventas el 76% fue de vinos varietales, el 22% de vinos sin mención varietal, el 1,7% de vinos espumosos y el resto de otros vinos.

Los mostos exportados en mayo de 2006 mostraron un aumento del 32,3% en volumen y del 19,4% en valor FOB, comparado con el mismo mes del año anterior. En el acumulado enero-mayo del corriente año se registró un incremento del 21,2% en volumen y del 14,8% en los dólares con respecto a igual período del año anterior. El mayor volumen exportado correspondió a mosto concentrado sin alcohol. Los principales destinos para el mismo fueron Estados Unidos, Puerto Rico, Japón, Canadá, Sudáfrica, Chile, Rusia y Países Bajos. Además se despachó mosto concentrado con alcohol con destino a Japón y Canadá.

Cabe mencionar que las hectáreas cultivadas con uvas Malbec, Cabernet Sauvignon y Chardonnay observaron, en los últimos cuatro años, un crecimiento del orden del 5% anual según un informe del Instituto Nacional de Vitivinicultura. Esto implica que cada año se implantan aproximadamente 1.000 nuevas hectáreas de los principales varietales en las regiones vitivinícolas del país. En total, mientras las llamadas "uvas finas" crecieron un 81% en los últimos doce años, el cultivo de uvas comunes cayó un 50% en el mismo período de tiempo. La evolución global de la superficie de viñedos en los últimos años, en cambio, no ha sido tan importante. En el caso de Mendoza donde se produce aproximadamente el 75% del total de la producción de uva del país, se registró sólo un leve incremento del 2,7% en la superficie cultivada comparando el año 2006 con respecto a 1994. Asimismo, para la misma comparación el ritmo de los despachos muestra una tendencia similar ya que en los últimos años las ventas de vinos de baja calidad enológica disminuyeron un 55%, mientras que los despachos de vinos varietales tuvieron un crecimiento del orden del 80%.

## SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL

### INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para agosto de 2006 respecto al mes anterior

#### **Demanda interna**

El 79,1% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior; el 16,3% de las mismas prevé un aumento y el 4,6% anticipa una disminución.

#### **Exportaciones**

El 97,7% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 69,0% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para agosto; el 19,1% espera un aumento y el 11,9% vislumbra una caída.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 42,9% exporta hasta el 20% de su producción; otro 28,6% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 9,5% 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 93,0 de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 80,0% no advierte cambios en sus ventas para agosto respecto al mes anterior; el 10,2% prevé un incremento y el 9,8% anticipa una caída.

#### **Insumos importados**

El 95,3% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el corriente mes. El 80,5% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 14,6% prevé una suba y el 4,9% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 22,0% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 24,4% de las empresas importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 53,6% restante importa más del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 88,4% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 86,8% no advierte cambios para agosto y el 13,2 % prevé un aumento.

#### **Stocks**

El 74,4% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para agosto; el 14,0% anticipa una suba y el 11,6% prevé una baja de sus stocks.

#### **Capacidad instalada**

El 78,6% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; el 11,9% vislumbra un aumento y el 9,5% prevé una caída.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para agosto con relación al mes anterior el 48,8% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 36,6% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 14,6% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

#### **Necesidades de crédito**

El 80,0% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a julio y coinciden en un 10,0% las respuestas que anticipan un aumento como aquellos que prevén una disminución.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 51,7%; los Fondos propios cubre el 20,8%, la financiación por Proveedores aporta el 15,4%, el resto se reparte entre la Financiación de la casa matriz, los Créditos internacionales, y Mercado de capitales.

Los fondos que las firmas prevén captar durante agosto se aplicarán principalmente a la compra de insumos (38,6%), la financiación a clientes (19,1%) y la financiación de exportaciones (15,2%),

#### **Personal**

El 95,2% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a julio y el 4,8% anticipa una suba.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 87,8% de las empresas no anticipa cambios para agosto respecto a julio; el 7,3% anticipa un aumento y el 4,9% espera una caída.

- ✓ **¿Cómo espera que evolucione la Demanda Interna durante el mes en curso? (Agosto de 2006), respecto al mes anterior?**

	%
Aumentará	16,3
No variará	79,1
Disminuirá	4,6

- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Exportaciones totales durante el mes en curso (Agosto de 2006), respecto al mes anterior?**

	%
Aumentarán	19,1
No variarán	69,0
Disminuirán	11,9

- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante el mes en curso (Agosto de 2006), respecto al mes anterior?**

	%
Aumentarán	10,2
No variarán	80,0
Disminuirán	9,8

- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el mes en curso (Agosto de 2006), con relación al mes anterior?**

	%
Aumentarán	14,6
No variarán	80,5
Disminuirán	4,9

- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de insumos de países miembros de Mercosur durante el mes en curso (Agosto de 2006), respecto al mes anterior?**

	%
Aumentarán	13,2
No variarán	86,8
Disminuirán	0,0

- ✓ **¿Cómo espera que evolucionen sus Stocks de productos terminados durante el mes en curso (Agosto de 2006), respecto al mes anterior?**

	%
Aumentarán	14,0
No variarán	74,4
Disminuirán	11,6

- ✓ **¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la capacidad instalada durante el mes en curso (Agosto de 2006), con relación al mes anterior?**

	%
Aumentará	11,9
No variará	78,6
Disminuirá	9,5

- ✓ **¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el mes en curso (Agosto de 2006), respecto al mes anterior?**

Nivel de utilización	% de empresas
( 0 - 20 )	0,0
( 20 - 40 )	5,3
( 40 - 60 )	9,3
( 60 - 80 )	36,6
( 80 - 100 )	48,8

- ✓ **¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante el mes en curso (Agosto de 2006) , respecto al mes anterior?**

	%
Aumentará	4,8
No variará	95,2
Disminuirá	0,0

- ✓ **¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el mes en curso (Agosto de 2006), respecto al mes anterior?**

	%
Aumentarán	7,3
No variarán	87,8
Disminuirán	4,9

## CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por empresas líderes, cámaras empresarias y organismos públicos que informan sobre productos e insumos representativos.

Las empresas y demás informantes han sido seleccionados sobre la base de una investigación previa de relaciones entre distintas actividades industriales. De esa manera se determinaron familias de productos que reflejan el nivel de actividad ya sea en forma directa, como indicador representativo de la producción, o indirecta por constituir el insumo principal de otro sector.

El cálculo del EMI comienza en enero de 1994. A partir de ese período se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1997.

A partir de Enero de 2004 se realiza la desestacionalización del EMI utilizando el programa X-12-ARIMA. El nuevo programa es una versión mejorada del X-11-ARIMA que permite detectar y / o incorporar cambios estructurales, además contiene nuevas medidas de diagnóstico.

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 (Pascuas y días de actividad). La serie desestacionalizada puede verse afectada por ciertos efectos de carácter irregular tales como huelgas, paradas técnicas, cortes de luz, inundaciones, etc. La tendencia-ciclo es un indicador suave, sin la influencia de este tipo de alteraciones, y que permite analizar más claramente la coyuntura y el largo plazo.

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 es-

timados sufren modificaciones cada vez que se incorpora un nuevo dato a la serie original. Luego las opciones del programa de desestacionalización se fijan en los meses de Enero y se mantienen fijas durante un año, período al cabo del cual deben sufrir las revisiones que permitan realizar las actualizaciones correspondientes.

Con la información disponible a Abril de 2005 se fijaron las opciones para el año 2005 que son las siguientes:

Modelo ajustado: ARIMA log (2 1 2)(0 1 1)<sub>12</sub>

Ajuste de variación por días de actividad hasta Abril de 2002.

Ajuste de variación por outliers.

La tendencia-ciclo se obtiene mediante el método Henderson Modificado (Dagum, 1996) que consiste en un postprocesamiento de la serie desestacionalizada utilizando opciones específicas. Las opciones específicas son las siguientes:

Extensión con un año de pronósticos de la serie desestacionalizada corregida por valores extremos, utilizando el modelo (0,1,1)(0,0,1)<sub>12</sub> .

Corrección más estricta de valores extremos.

Estimación de la tendencia para esta serie desestacionalizada corregida y extendida 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 para el 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 y series históricas 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](mailto:ces@indec.mecon.gov.ar)

Internet: [www.indec.gov.ar](http://www.indec.gov.ar)

Horario de atención: 9:30 a 16:00 hs.