

ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

JULIO DE 2007

BUENOS AIRES, 30 DE AGOSTO DE 2007

De acuerdo con los datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad industrial de julio de 2007, en relación con julio de 2006, registra una suba de 5,1% en la medición con estacionalidad y de 5,4% en términos desestacionalizados.

La variación acumulada de los siete meses de 2007, en comparación con igual período del año anterior, es positiva en 7,5%.

La producción manufacturera de julio de 2007 con respecto al mes anterior registra una suba de 1,6 % con estacionalidad y una baja de 0,4% en términos desestacionalizados.

El indicador de tendencia-ciclo muestra en julio de 2007 una disminución del 0,1% con respecto al mes anterior.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan mayores tasas de crecimiento en el mes de julio con respecto a igual mes del año anterior son los automotores, la refinación de petróleo y la edición e impresión. Para ese mismo período se verifican las principales caídas en los rubros productores de fibras sintéticas.

El EMI es un indicador de coyuntura que estima, con información proveniente de diversas fuentes, la actividad manufacturera del país y que junto con otros indicadores, permite trazar un panorama coyuntural de la evolución de la actividad económica.

En este marco es importante resaltar que la actividad vinculada a la producción de acero presentó circunstancias excepcionales que ameritan un tratamiento ad-hoc. A título de ejemplo, una de las plantas detuvo su actividad a fin de concluir su proceso de inversión que aumentará significativamente su producción, y otras realizaron durante el mes de julio sus paradas técnicas anuales.

Estas especificidades impiden que la información sea tratada con los procedimientos matemáticos habituales sin que su interpretación pierda sentido económico.

En virtud de ello, para el mes de julio de 2007 se ha elaborado un escenario en el que se excluye a las industrias metálicas del acero del cálculo sectorial y del estimador global. Este procedimiento implica el recálculo de la serie a efectos de conservar su consistencia metodológica.

Cuadro 1. Datos mensuales julio de 2007 sin acero.

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

Aún con las limitaciones precitadas, a continuación se presenta la serie que incluye la producción de acero informada por el sector siderúrgico para el mes de referencia.

Cuadro 2. Datos mensuales julio de 2007 con acero

Datos mensuales	Jul 07 / Jun 07	Jul 07 / Jul 06	7 meses 2007 / 2006
Variación porcentual			
Desestacionalizado	-2,1	2,7	5,8
Con estacionalidad	-0,2	2,3	5,8

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 2007** respecto a julio. Los principales resultados son los siguientes:

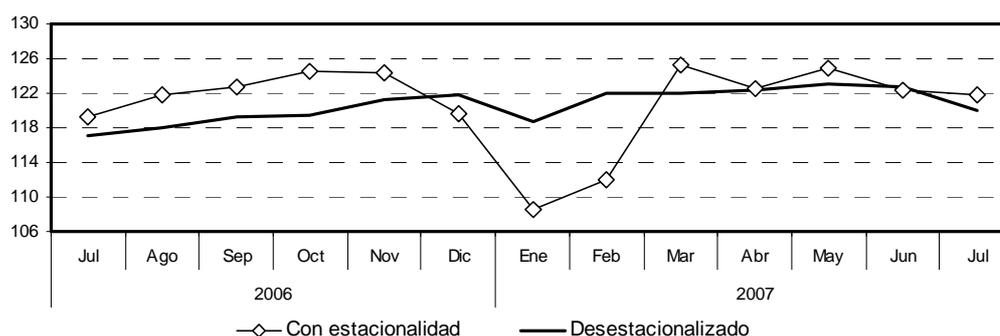
- El 92,7% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para agosto; el 5,9% de las empresas prevé una suba y el 1,4% vislumbra una caída.
- El 78,8% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante agosto respecto a julio; el 14,4% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 6,8% vislumbra una caída.
- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 82,1% no espera cambios respecto al mes anterior; el 11,9% anticipa una suba y el 6,0% vislumbra una baja.
- El 73,6% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a julio; el 15,3% prevé un aumento y el 11,1% anticipa una baja.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 77,6% no prevé modificaciones para agosto; el 12,1% opina que disminuirán y el 10,3% prevé una suba.
- El 81,9% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior; el 12,5% anticipa una suba, contra el 5,6% que vislumbra una baja.
- El 92,3% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior; el 5,9% anticipa una suba y el 1,8% prevé una caída.
- El 84,7% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para agosto respecto a julio; el 7,9% prevé una baja y el 7,4% anticipa una suba
- El 86,1% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a julio; el 8,3% prevé una suba y el 5,6% anticipa una disminución.

Cuadro 3. Estimador Mensual Industrial.
Base 2004=100

Período	EMI		
	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador tendencia-ciclo
2006			
Julio	119,3	117,0	117,3
Agosto	121,8	118,0	118,3
Septiembre	122,7	119,3	119,2
Octubre	124,5	119,5	120,0
Noviembre	124,3	121,3	120,7
Diciembre	119,6	121,7	121,3
2007			
Enero	108,5	118,7	121,7
Febrero	112,0	121,9	122,0
Marzo	125,2	122,1	122,1
Abril	122,5	122,4	122,0
Mayo	124,9	123,2	121,9
Junio	122,3	122,7	121,6
Julio	122,0	120,2	121,2

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

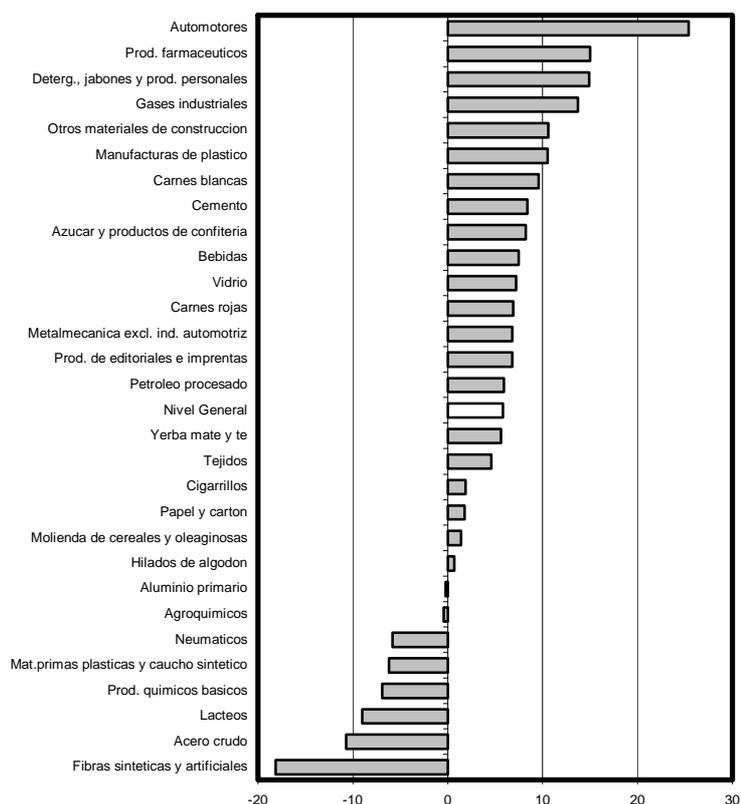
Gráfico 1. Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 2004=100**Cuadro 5.** Estimador Mensual Industrial (EMI) Índice de Bloques. Índices Base 2004=100

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						
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	110,2	103,5
Marzo	121,2	119,5	112,9	115,3	115,1	117,1
Abril	112,3	105,7	120,4	104,7	119,2	109,3
Mayo	114,8	110,8	122,1	109,1	122,3	112,6
Junio	112,1	98,4	120,9	105,2	124,5	113,1
Julio	115,6	109,9	122,9	110,2	128,3	118,0

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						
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	121,3	115,9	151,4	103,5	209,5	127,0
Junio	108,9	128,7	144,4	103,1	216,3	122,7
Julio	111,2	124,8	145,3	85,8	204,1	126,3

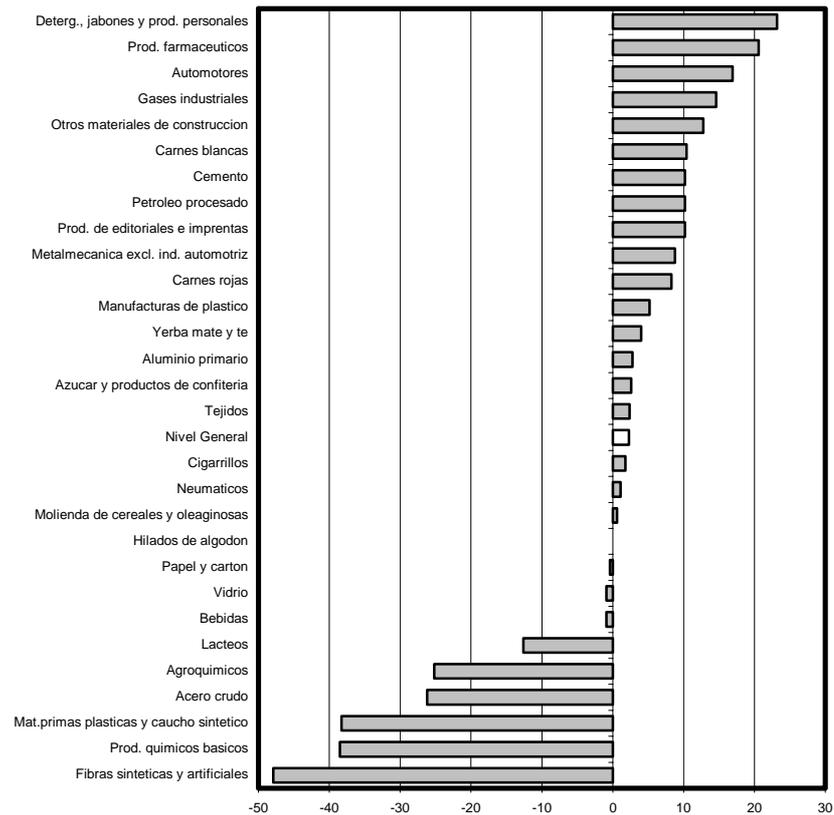
En el acumulado de los **siete meses de 2007**, en comparación con el mismo período de 2006, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de la industria automotriz (25,4%), productos farmacéuticos (15,0%) y detergentes, jabones y productos personales (14,9%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-18,1%), acero crudo (-10,7%) y productos lácteos (-9,0%).

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



En el mes de **julio de 2007**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a detergentes, jabones y productos personales (23,2), productos farmacéuticos (20,6) y la producción de automotores (16,9%). Las principales caídas se observaron en la producción fibras sintéticas y artificiales (-47,9%), productos químicos básicos (-38,5) y materias primas plásticas y caucho sintético (-38,3%).

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



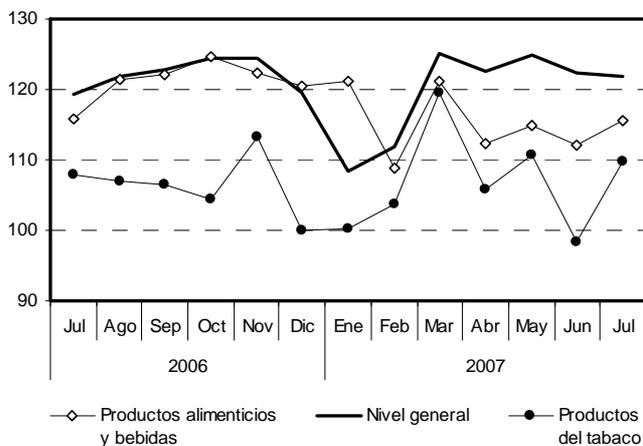
RUBROS MANUFACTUREROS

1 | Industria alimenticia y productos del tabaco

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Julio 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	3,2	-0,2	3,4
Carnes rojas	6,0	8,3	6,9
Carnes blancas	2,9	10,4	9,6
Lácteos	11,6	-12,6	-9,0
Molienda de cereales y oleaginosas	-5,5	0,6	1,4
Azúcar y productos de confitería	15,8	2,6	8,2
Yerba mate y te	-6,1	4,0	5,6
Bebidas	0,1	-0,9	7,5
<i>Industria del tabaco</i>			
Total del bloque	11,6	1,8	1,9
Cigarrillos	11,6	1,8	1,9

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

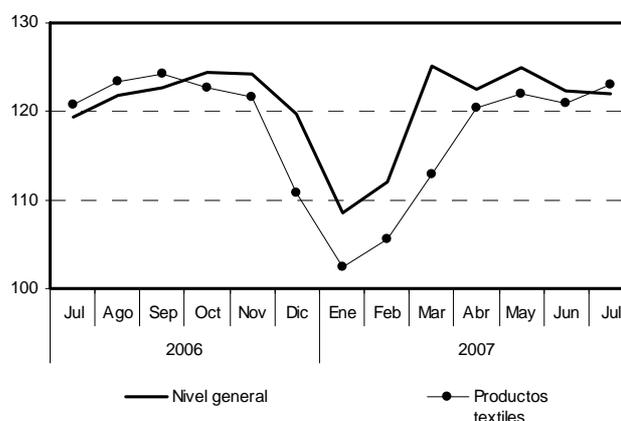


2 | Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Julio 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	1,7	1,9	3,7
Hilados de algodón	3,9	0,0	0,7
Fibras sintéticas y artificiales ⁽¹⁾	83,7	-47,9	-18,1
Tejidos	1,1	2,4	4,6

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



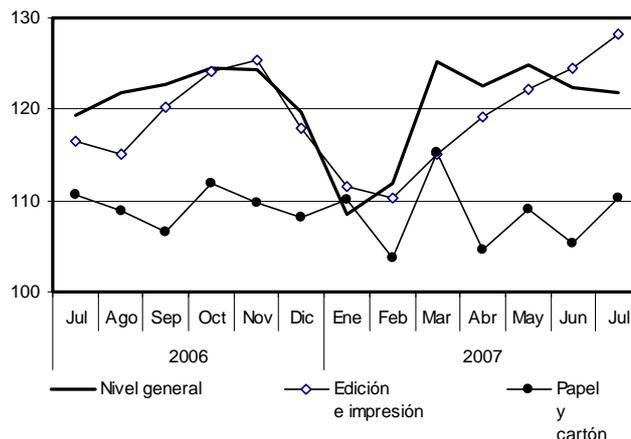
⁽¹⁾ Las fibras sintéticas si bien pertenecen al bloque Sustancias y Productos Químicos, a los efectos de su presentación se lo incluye en el bloque de la industria textil.

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. Julio 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	4,7	-0,4	1,8
Papel y cartón	4,7	-0,4	1,8
<i>Edición e impresión</i>			
Total del bloque	3,1	10,2	6,8
Productos de editoriales e imprentas	3,1	10,2	6,8

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

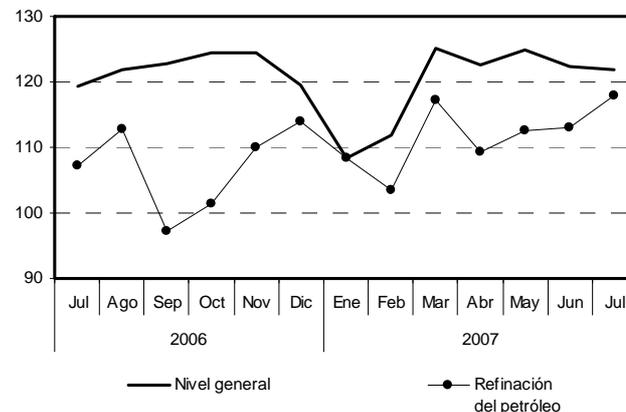


4 | Refinación de petróleo

Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Julio 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	4,3	10,2	5,9
Petróleo procesado	4,3	10,2	5,9

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

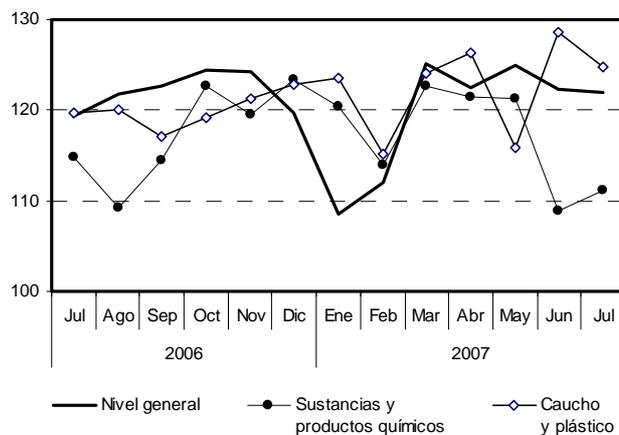


5 | Productos químicos, de caucho y plástico

Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Julio 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	2,0	-3,3	6,2
Gases industriales	5,2	14,6	13,7
Productos químicos básicos	-20,2	-38,5	-6,9
Agroquímicos	9,6	-25,2	-0,4
Materias primas plástica y caucho sintético	-26,1	-38,3	-6,2
Detergentes, jabones y productos personales	9,6	23,2	14,9
Productos farmacéuticos	9,2	20,6	15,0
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
Total del bloque	-3,0	4,2	7,0
Neumáticos	5,8	1,1	-5,8
Manufacturas de plástico	-5,3	5,2	10,5

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

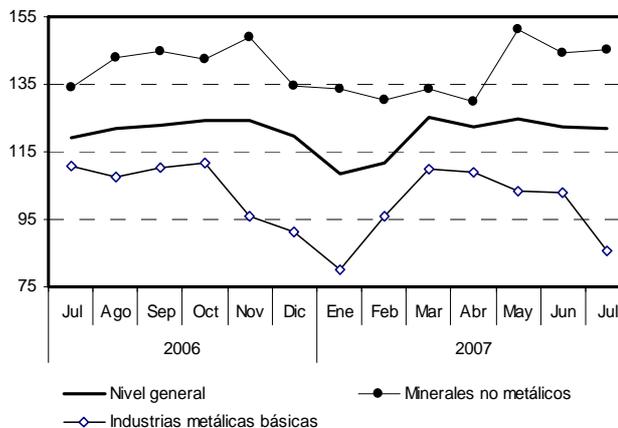


6.1 | Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas sin acero

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos. Julio 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	0,6	8,5	8,9
Vidrio	-7,4	-0,9	7,2
Cemento	2,4	10,2	8,4
Otros materiales de construcción	3,8	12,8	10,6
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
Total del bloque	7,8	2,8	-0,2
Aluminio primario	7,8	2,8	-0,2

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

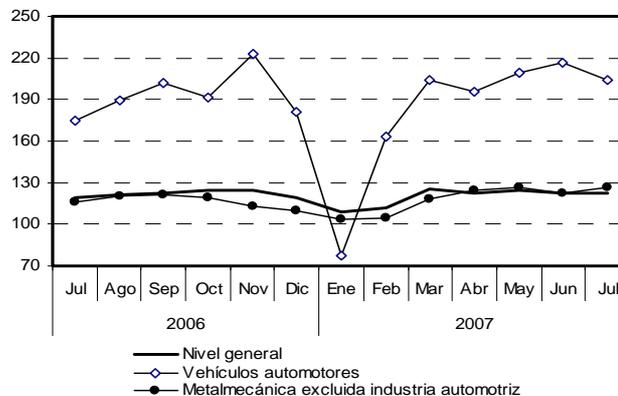


6.2 | Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas con acero

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos. Julio 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	0,6	8,5	8,9
Vidrio	-7,4	-0,9	7,2
Cemento	2,4	10,2	8,4
Otros materiales de construcción	3,8	12,8	10,6
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
Total del bloque	-16,8	-22,5	-9,4
Acero crudo	-20,5	-26,2	-10,7
Aluminio primario	7,8	2,8	-0,2

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



7 | Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica

Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica, Julio 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	-5,6	16,9	25,4
Automotores(1)	-5,6	16,9	25,4
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>			
Total del bloque	2,9	8,8	6,8
Metalmeccánica excluida industria automotriz	2,9	8,8	6,8

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

ANÁLISIS SECTORIAL - JULIO 2007

La **producción automotriz** registra un incremento del 25,4% en los primeros **siete meses de 2007** con relación al mismo período de 2006; en el mes de julio de 2007 la actividad de las terminales automotrices se incrementó un 16,9% respecto de julio de 2006. En el mes de julio de 2007 con respecto a junio pasado se registra una disminución del 5,6%.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), las ventas totales a concesionarios observan crecimientos tanto en el acumulado enero-julio de 2007 con relación a los primeros siete meses del año anterior (22,7%), como en julio de 2007 respecto de julio de 2006 (40%); con relación a junio del corriente año, el incremento en el mes de julio alcanza al 10,4%.

Las exportaciones muestran un crecimiento del 30,8% en el período enero-julio de 2007 con relación a igual acumulado del año anterior, y un incremento del 30,5% en julio de 2007 con relación a julio de 2006.

En el mes de agosto, el sector programó su producción recuperando la baja observada en julio previéndose un crecimiento general promedio de alrededor de un 12% con relación a los niveles de dicho mes. Las restricciones en el suministro de energía han sido en agosto menores a las del mes pasado y fueron compensadas con cambios en los horarios de fabricación, agregando turnos adicionales los días sábado.

La industria de autopartes registra en el mes de agosto 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. Para el mes de septiembre se observa un panorama similar al verificado en agosto. Las exportaciones al mercado brasileño incrementan su ya alto dinamismo, presentando para los meses de septiembre y octubre próximos un crecimiento esperado de alrededor del 20%.

El **procesamiento de petróleo** registra en el período enero-julio de 2007 un alza del 5,9% con respecto al mismo acumulado del año anterior; si la comparación se hace entre julio del corriente año e igual mes de 2006, la suba alcanza al 10,2%.

En el período enero-julio del presente año -en comparación con el mismo acumulado de 2006- la producción de derivados muestra incrementos en la fabricación de: fuel oil (24%), naftas de mayor octanaje (4,6%), gas oil (4,2%), asfaltos (2,6%) y aerokerosene (1%), mientras que experimentaron descensos las producciones de nafta común (-24,4%) y bases lubricantes (-8,4%); en cambio, casi no registraron variaciones las producciones de kerosene y diesel oil.

Con respecto a las ventas al mercado interno de subproductos del petróleo, si se compara el primer semestre de 2007 con igual período de 2006, se observan subas en los despachos locales de kerosene (27,8%), naftas de mayor octanaje (22,3%), fuel oil (19,7%), gas oil (6%) y asfaltos (4,6%).

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

La cotización promedio del barril de crudo en los mercados internacionales durante el mes de julio del presente año alcanzó los 74,08 dólares, registrando una suba del 9,7% respecto de junio último y un descenso del 0,5% con referencia a igual mes del año 2006.

La elaboración de **sustancias y productos químicos** presenta un crecimiento acumulado del 6,2% en los primeros siete meses de 2007 en comparación con el mismo período del 2006. Sin embargo, en el mes de julio de 2007 se registra una caída del 3,3% respecto del mismo mes del año anterior. Dentro del bloque de sustancias y productos químicos se destacan las disminuciones en los niveles de actividad registrados en los rubros productores de fibras sintéticas y artificiales, productos químicos básicos, materias primas plásticas y caucho sintético y agroquímicos. Asimismo, para esta comparación se registraron incrementos dentro de este bloque en los rubros productores de detergentes, jabones y productos personales, productos farmacéuticos y gases industriales.

El segmento productor de **fibras sintéticas y artificiales** si bien muestra una fuerte recuperación en el mes de julio respecto de junio pasado (83,7%), se encuentra todavía muy por debajo del nivel de julio de 2006 (-47,9%) como consecuencia de un conflicto gremial. La razón de este comportamiento se debe a que en el mes de junio pasado 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. El conflicto gremial fue solucionado durante el transcurso del mes de julio y la producción manifestó una mejoría en los niveles pero no se han alcanzado los niveles de años anteriores debido a que la planta necesita tiempo para estar plenamente operativa.

La elaboración de productos **químicos básicos** experimenta en julio de 2007 disminuciones del 20,2% respecto del mes anterior y del 38,5% en comparación con julio de 2006. Este rubro industrial está compuesto por una gran variedad de productos cuya evolución no es uniforme. Las principales caídas en el mes de julio están vinculadas con los cortes en el suministro de gas natural, que es un insumo básico para la elaboración de varios productos petroquímicos, y con conflictos gremiales que afectaron a varias empresas del sector. Además, algunas empresas tuvieron problemas de disponibilidad de materia prima como consecuencia de los cortes de gas natural y los conflictos gremiales que afectaron a algunas empresas que son proveedoras del sector.

La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** en el mes de julio de 2007 registra disminuciones del 38,3% con respecto a julio de 2006 y del 26,1% en comparación con junio pasado. Estas fuertes caídas registradas en la producción de materias primas plásticas y caucho sintético en el mes de julio se explican por los faltantes de gas natural -indispensable para producir los insumos que requieren los productores de materias primas plásticas- y por conflictos gremiales en una de las principales empresas del sector.

La producción de **agroquímicos** registra un aumento en el mes de julio de 2007 del 9,6% respecto del mes anterior y una caída del 25,2% en comparación con julio 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 y los conflictos gremiales. En el segmento productor de fertilizantes, se produjo en el mes de julio una importante reducción en la producción de urea (principal fertilizante nitrogenado) como consecuencia de los cortes de gas natural sufridos por las empresas productoras. Por esta razón y con el objetivo de solucionar los problemas de abastecimiento de la urea en el mercado local, se eliminaron hasta el 30 de noviembre de 2007 los derechos de importación extrazona para la urea y para mezclas de urea con nitrato de amonio en disolución acuosa.

Además, varias empresas del segmento productor de fitosanitarios fueron afectadas por conflictos gremiales iniciados durante el mes de junio y que se prolongaron durante julio.

La **industria alimenticia** presenta un incremento del 3,4% en los primeros siete meses de 2007 respecto del mismo período del año anterior; en el mes de julio se registra una pequeña disminución del 0,2% en comparación con julio de 2006.

La elaboración de **carnes blancas** presenta un incremento del 9,6% en el acumulado de los primeros siete meses de 2007, en comparación con el mismo período de 2006. Si la comparación se realiza en julio de 2007 contra el mismo mes del año anterior el aumento es del 10,4%. 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.

Con respecto a las nuevas inversiones destinadas a aumentar la capacidad instalada del sector, cabe mencionar la puesta en marcha de un importante complejo avícola en Río Cuarto, Córdoba, con tecnología de última generación. 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.

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 5,1% en el acumulado enero-junio de 2007 frente al mismo período del año anterior. De esta forma, en

el primer semestre de 2007, el consumo interno por habitante promedio se ubica en torno a los 28,3 kilos, superior al promedio registrado en el mismo período de 2006 (26,9 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 acumulado de los primeros siete meses de 2007 se ubican un 28% por encima de los niveles verificados en el mismo período del año anterior en la medición en toneladas y un 51% en dólares. El segmento de carnes frescas fue el que mostró el mayor aumento en términos del volumen físico exportado, alcanzando un crecimiento del 35% para los primeros siete meses del presente año contra el mismo acumulado de 2006. Para esta comparación se registra un crecimiento del 49% en valores FOB. Le sigue en importancia, en términos del volumen físico exportado en el período bajo análisis, el segmento correspondiente a carnes procesadas, que muestra un incremento del 33%; en términos de valores FOB de exportación, la tasa de crecimiento de este segmento fue del 25% para la misma comparación. Los principales destinos de exportación de esta categoría fueron Alemania y Holanda, con una participación conjunta del 77% sobre el total exportado. Por su parte, la colocación externa de subproductos aviares registra un aumento del 25% en toneladas y del 57% en dólares. China, Hong Kong y Sudáfrica fueron las principales plazas de exportación de este segmento. Por último, el segmento de harinas animales registra el menor incremento medido en volumen físico (16%) pero el mayor si la medición se realiza en dólares llegando al 68% de aumento, siempre en los primeros siete meses de 2007 respecto del mismo acumulado de 2006. El principal destino de dichas ventas externas fue Chile con una participación del 58% del total, aunque la misma disminuyó ya que en el mismo acumulado de 2006 era del 76%. 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 los primeros siete meses de 2006 a un 13% del total exportado en el mismo acumulado de 2007.

La **molienda de cereales y oleaginosas** muestra en julio de 2007 un nivel similar al del mismo mes del año anterior (0,6%). En este sector en el corriente año se registran ampliaciones en la capacidad instalada de molienda; sin embargo, en el mes de julio varias de las firmas que ampliaron la capacidad productiva no pudieron aprovechar plenamente esta mayor capacidad por la restricción energética. Es por este motivo que el sector en su conjunto mantiene en julio de 2007 un nivel de actividad similar al de julio de 2006. Según fuentes consultadas, sin la restricción energética este rubro hubiera podido superar el nivel de producción obtenido el año pasado.

La producción de **bebidas** registra en los primeros siete meses de 2007 un incremento del 7,5% con respecto al mismo acumulado de 2006. Este desempeño se relaciona con el buen comportamiento de la demanda de aguas minerales, cervezas y gaseosas. En julio de 2007 se observa una pequeña disminución del 0,9% en comparación con julio de 2006. Por un lado, en el mes de julio del corriente año algunas empresas tuvieron un menor suministro de energía. En particular, la producción de cervezas resultó afectada por cortes en el suministro de gas y por restricciones de energía eléctrica que afectaron los procesos de envasado, cocimiento y filtrado de cerveza. Los mencionados problemas energéticos también han afectado negativamente los niveles de producción de bebidas sin alcohol. En este caso, ante los cortes en el suministro de energía eléctrica, en algunas plantas productivas se recurrió a la generación propia de energía. Sin embargo, sus niveles de producción disminuyeron como consecuencia de que la sustitución que pudieron realizar fue parcial. Por otro lado, una de las empresas del sector manifestó haber tenido inconvenientes por conflictos gremiales que afectaron la distribución de sus productos y, por consiguiente, los niveles de producción.

La industria **papelera** registra en los primeros siete meses de 2007 un incremento del 1,8% con respecto al mismo acumulado de 2006. Los segmentos que presentan el mayor dinamismo son los de papeles para envases y embalajes y para impresión y escritura, estrechamente vinculados con la evolución del sector de editoriales e imprentas que presenta un crecimiento del 6,8% en el acumulado en los primeros siete meses de 2007 respecto del mismo período del año 2006.

En el sector de editoriales e imprentas se destaca la buena evolución de las actividades de impresión en etiquetas y envases flexibles para productos de consumo local y de

exportación, especialmente alimenticios, impulsada por la demanda interna así como también por las exportaciones dado el continuo aumento de la demanda que genera el crecimiento internacional. Según fuentes consultadas, en este sector se espera una tasa de crecimiento para el corriente año entre un 6% y un 8% con respecto al año anterior. Cabe destacar que se están realizando inversiones en tecnología y equipos con el objetivo de mejorar la calidad del producto final. Según especialistas del sector, tales inversiones tecnológicas colocan a la industria gráfica de nuestro país a un nivel comparable con el de los países más desarrollados.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL

INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para **agosto de 2007** respecto al mes anterior

Demanda interna

El 92,7% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior; el 5,9% de las mismas prevé un aumento y el 1,4% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 95,8% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 78,8% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para agosto; el 14,4% espera un aumento y el 6,8% anticipa una baja.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 36,2% exporta hasta el 20% de su producción; otro 29,0% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 5,8% 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 93,1% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 82,1% no advierte cambios en sus ventas para agosto respecto al mes anterior; el 11,9% prevé un incremento y el 6,0% anticipa una caída

Insumos importados

El 98,0% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante agosto. El 73,6% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 15,3% prevé una suba y el 11,1% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 38,9% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 18,1% de las empresas importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 43,0% restante importa más del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 80,6% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 77,6% no advierte cambios para agosto; el 12,1% prevé una suba y el 10,3% vislumbra una disminución de sus importaciones respecto al mes anterior.

Stocks

El 81,9% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para agosto; el 12,5% anticipa una suba y el 5,6% prevé una baja en sus stocks.

Capacidad instalada

El 86,1% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 8,3% vislumbra un aumento contra el 5,6% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para agosto con relación al mes anterior el 39,7% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 38,1% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 22,2% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 67,6% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a julio, el 16,9% anticipa una suba y el 15,5% prevé una baja.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 60,9%; los Fondos propios cubren el 23,7% y la financiación por Proveedores aporta el 11,4% y el resto entre los Créditos internacionales y la Financiación de la casa matriz

Los fondos que las firmas prevén captar durante agosto se aplicarán principalmente a la financiación a clientes (31,2%), la financiación de exportaciones (29,0%) y a la compra de insumos (27,9%).

Personal

El 92,3% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a julio; el 5,9% anticipa una suba y el 1,8% prevé una baja.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 84,7% de las empresas no anticipa cambios para agosto respecto a julio; el 7,9% prevé una baja y el 7,4% vislumbra una suba.

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

	%
Aumentará	5,9
No variará	92,7
Disminuirá	1,4

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

	%
Aumentarán	14,4
No variarán	78,8
Disminuirán	6,8

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

	%
Aumentarán	11,9
No variarán	82,1
Disminuirán	6,0

- ✓ | ¿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	15,3
No variarán	73,6
Disminuirán	11,1

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

	%
Aumentarán	12,1
No variarán	77,6
Disminuirán	10,3

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

	%
Aumentarán	12,5
No variarán	81,9
Disminuirán	5,6

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

	%
Aumentará	8,3
No variará	86,1
Disminuirá	5,6

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

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	2,8
(20 - 40)	—
(40 - 60)	19,4
(60 - 80)	38,1
(80 - 100)	39,7

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

	%
Aumentarán	5,9
No variarán	92,3
Disminuirán	1,8

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

	%
Aumentarán	7,4
No variarán	84,7
Disminuirán	7,9

CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

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

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

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

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

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

- 1-El período considerado para el ajuste del modelo regarima fue desde enero de 1995 hasta octubre de 2006.
- 2-Se consideró un ajuste multiplicativo.
- 3- Modelo ajustado: ARIMA $\log(0\ 1\ 1)\ (0\ 1\ 1)12$.
- 4- Se mantuvo el ajuste de variación por días de actividad hasta abril de 2002.
- 5- Ajuste de variación por outliers.

La tendencia-ciclo es un indicador suave que permite analizar más claramente la coyuntura y el largo plazo. La tendencia-ciclo consiste en un post-procesamiento de la serie desestacionalizada utilizando opciones específicas que son las siguientes:

1. Extensión con un año de pronósticos de la serie desestacionalizada corregida por valores extremos, utilizando el modelo $(0\ 1\ 1)\ (0\ 0\ 1)12$.
2. Corrección más estricta de valores extremos.
3. Estimación de la tendencia utilizando el filtro Henderson de 13 términos.

La **Encuesta Cualitativa Industrial** capta información de un conjunto de grandes empresas. Su objetivo básico es la evaluación de la situación y las expectativas económicas de corto plazo que sirva de complemento a otros indicadores industriales. Las preguntas se dividen en dos bloques. En el primero se solicita la última información mensual disponible y el comportamiento esperado del período siguiente. En el segundo bloque se requiere información de carácter más estructural y, por lo tanto, las consultas se realizan trimestralmente.



Para mayor información del
"Estimador Mensual Industrial"
ver en:
<http://www.indec.gov.ar>

INDEC

Instituto Nacional de Estadística y Censos
Buenos Aires, 2006. Por cualquier consulta puede dirigirse
Centro Estadístico de Servicios Julio A. Roca 615,
Ciudad Autónoma de Buenos Aires C1067ABB, Argentina.
tel.: 4349-9652/46, fax: 4349-9621
Correo electrónico: ces@indec.mecon.gov.ar.
Internet: www.indec.gov.ar
Horario de atención: 9:30 a 16:00 hs.