

Buenos Aires, 29 de agosto de 2008

Estimador Mensual Industrial (EMI)

Julio de 2008

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera de julio de 2008 con relación a igual mes de 2007 muestra incrementos del 9,4% en términos desestacionalizados y del 9,2% en la medición con estacionalidad.

La variación acumulada en los primeros siete meses de 2008 en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 6,6% en términos desestacionalizados y en 6,5% en la medición con estacionalidad.

En el mes de julio de 2008 con relación a junio se registran incrementos del 7,2% en la medición con estacionalidad y del 4,3% en términos desestacionalizados.

Con relación al comportamiento del índice de tendencia-ciclo, se observa en julio un nivel similar al registrado en el mes de junio pasado.

Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en el mes de **julio de 2008 con respecto a igual mes de 2007** son las industrias metálicas básicas y la producción de la industria automotriz. Por otra parte, las principales caídas para esta comparación se registran en la refinación de petróleo y en los productos de caucho y plástico.

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

- El 86,9% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para agosto, el 7,4% de las empresas prevé una suba y el 5,7% vislumbra una caída.
- El 78,3% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante agosto respecto a julio, el 14,5% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 7,2% vislumbra una caída.
- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 83,6% no espera cambios respecto al mes anterior; el 10,4% anticipa una suba y el 6% vislumbra una baja.
- El 73,3% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a julio, el 14,1% prevé un aumento y el 12,6% anticipa una baja.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 72,4% no prevé modificaciones para agosto, el 14,1% opina que disminuirán y el 13,5% prevé una suba.
- El 78,5% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior, el 11,2% anticipa una suba, contra el 10,3% que vislumbra una baja.
- El 84,8% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a julio, el 8,9% prevé una suba y el 6,3% anticipa una disminución.
- El 90,7% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior, el 6,4% anticipa una suba y el 2,9% prevé una caída.
- El 84,8% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para agosto respecto a julio, el 8,6% prevé una baja y el 6,6% anticipa una suba.

Cuadro 1. Datos a julio de 2008

Datos mensuales	Siete meses 08 / 07	Jul 08 / Jul 07	Jul 08 / Jun 08
	Variación porcentual		
Desestacionalizado	6,6	9,4	4,3
Con estacionalidad	6,5	9,2	7,2

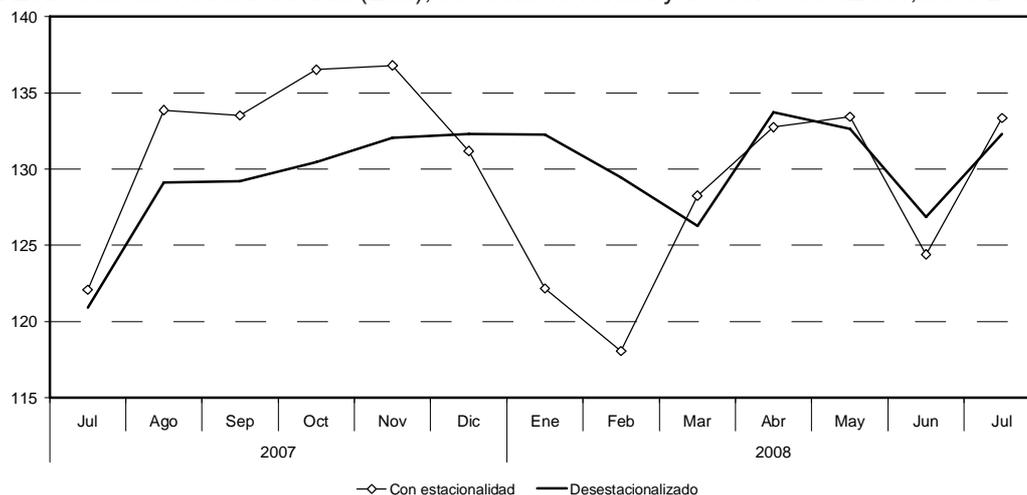
Cuadro 2. Estimador Mensual Industrial,
base 2004=100

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

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

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

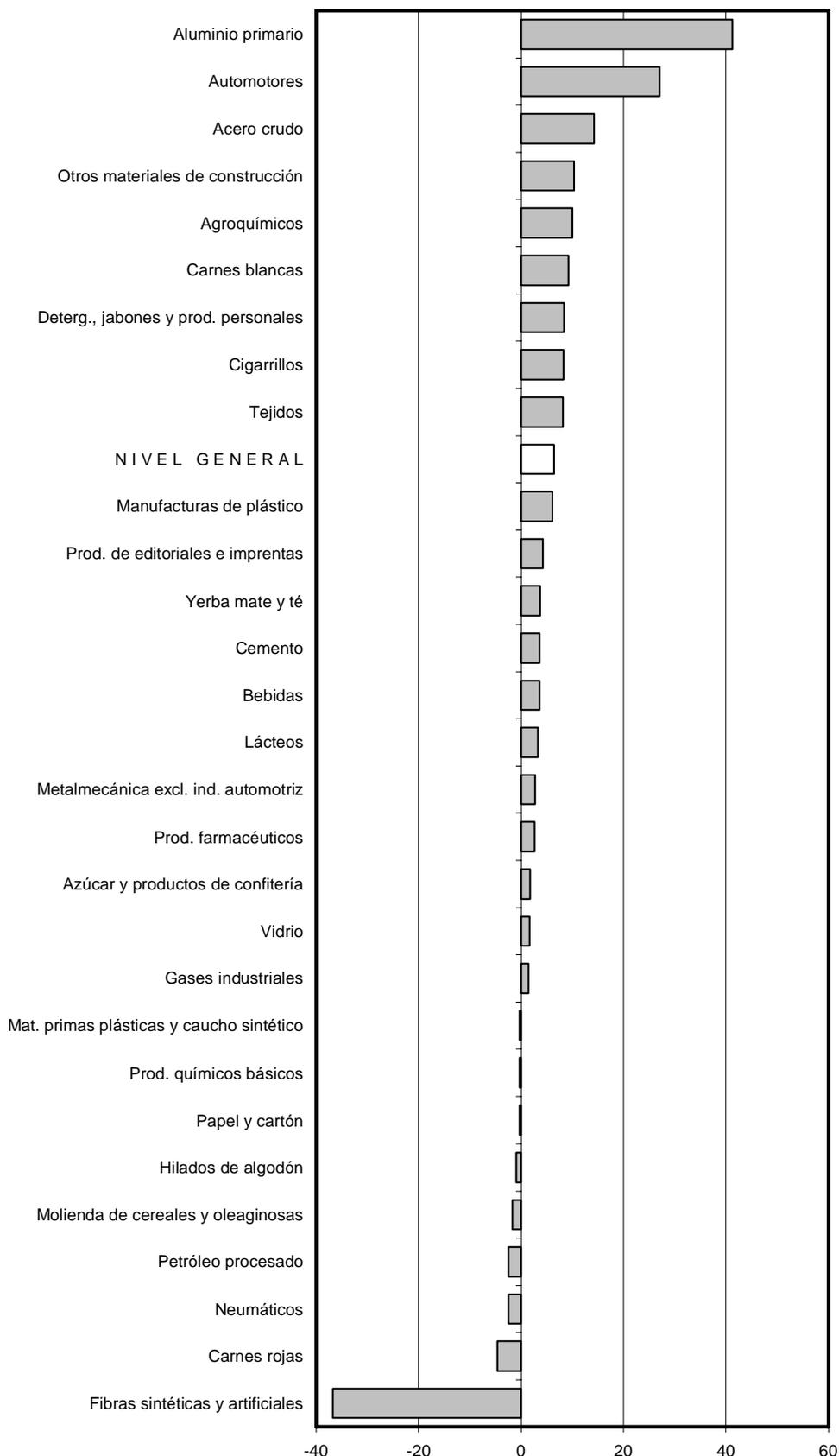
Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
2005	108,0	93,7	108,1	105,4	109,2	100,0
2006	115,9	105,5	115,1	107,5	115,1	106,1
2007	120,8	110,9	121,4	110,6	123,2	111,5
2007						
Julio	114,8	109,9	123,0	111,0	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	124,7	121,4	128,4	101,3	126,3	108,3
Mayo	118,2	113,9	132,4	111,0	128,1	113,9
Junio	99,0	107,3	129,0	108,6	128,9	104,7
Julio	124,6	116,8	123,2	107,7	129,9	109,0

Cuadro 4. (Continuación)

Período	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmeccánica 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						
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	121,7	130,5	156,9	118,7	259,8	132,8
Junio	115,7	129,2	143,4	117,8	238,1	127,3
Julio	112,6	116,1	152,1	126,9	287,8	123,1

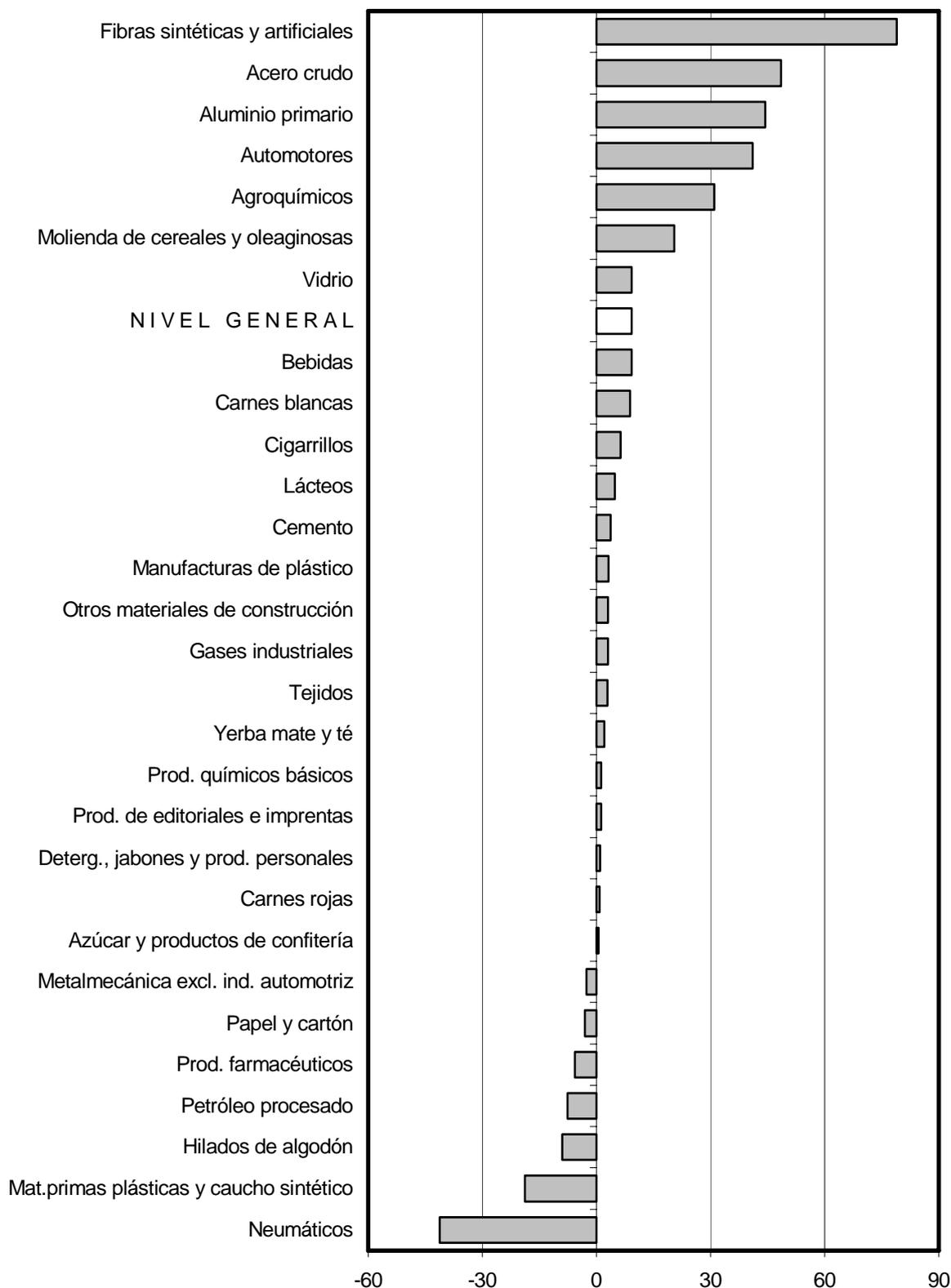
En el acumulado de los **siete meses de 2008**, en comparación con el mismo período de 2007, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de aluminio primario (41,2%), la industria automotriz (27,1%) y la producción de acero crudo (14,2%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-36,7%), carnes rojas (-4,6%) y neumáticos (-2,5%).

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



En el mes de **julio de 2008**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de fibras sintéticas y artificiales (78,9%), acero crudo (48,5%) y aluminio primario (44,4%). Las principales caídas se observaron en la producción de neumáticos (-41,2%), materias primas plásticas y caucho sintético (-18,8%), e hilados de algodón (-9,0%).

Gráfico 3. Variación porcentual de **julio de 2008** con respecto a igual período del año anterior



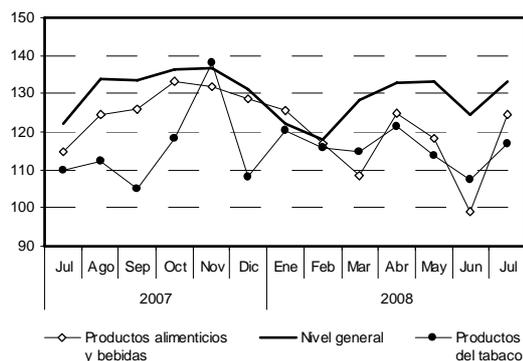
Rubros manufactureros

1. Industria alimenticia y productos del tabaco

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Julio 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	25,8	8,5	1,5
Carnes rojas	33,4	0,8	-4,6
Carnes blancas	5,3	8,9	9,3
Lácteos	13,9	4,9	3,3
Molienda de cereales y oleaginosas	61,4	20,5	-1,7
Azúcar y productos de confitería	30,0	0,6	1,8
Yerba mate y te	-0,3	2,1	3,7
Bebidas	9,6	9,2	3,6
<i>Industria del tabaco</i>			
Total del bloque	8,9	6,3	8,3
Cigarrillos	8,9	6,3	8,3

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



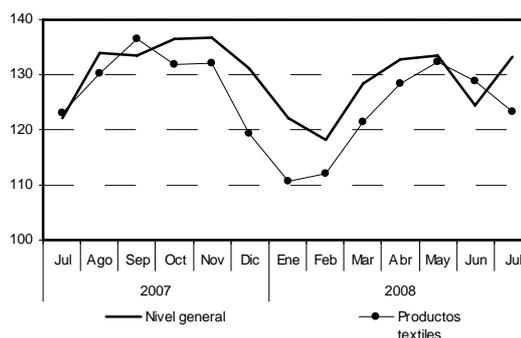
2. Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Julio 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	-4,5	0,2	6,2
Hilados de algodón	-3,9	-9,0	-0,9
Fibras sintéticas y artificiales ¹	34,9	78,9	-36,7
Tejidos	-4,6	2,9	8,2

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.

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

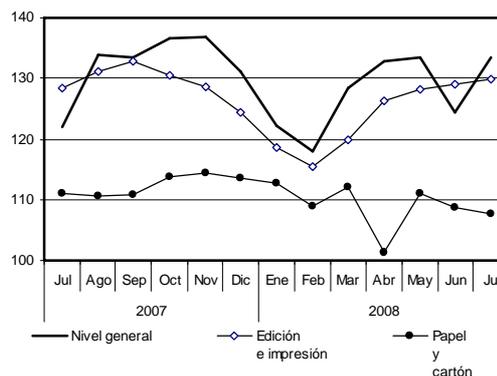


3. Papel y Cartón - Edición e impresión

Variaciones porcentuales de la industria del papel y cartón y de la industria de la edición e impresión. Julio de 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	-0,8	-3,0	-0,3
Papel y cartón	-0,8	-3,0	-0,3
<i>Edición e impresión</i>			
Total del bloque	0,8	1,3	4,3
Productos de editoriales e imprentas	0,8	1,3	4,3

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

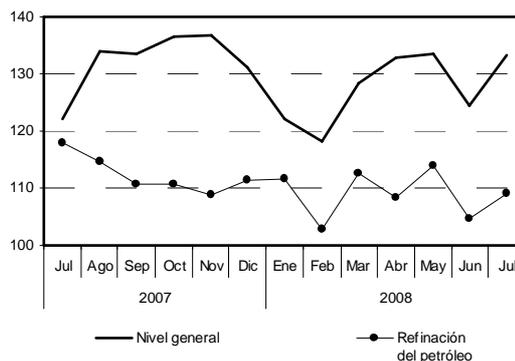


4. Refinación del petróleo

Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Julio 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	4,1	-7,6	-2,4
Petróleo procesado	4,1	-7,6	-2,4

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

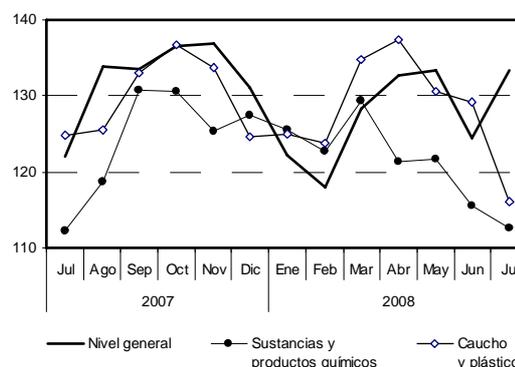


5. Productos químicos, de caucho y plástico

Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Julio 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	-2,6	0,4	3,5
Gases industriales	1,8	3,1	1,4
Productos químicos básicos	-19,1	1,3	-0,3
Agroquímicos	12,9	30,9	10,0
Materias primas plásticas y caucho sintético	-38,4	-18,8	-0,3
Detergentes, jabones y productos personales	3,5	1,0	8,4
Productos farmacéuticos	2,1	-5,6	2,6
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
Total del bloque	-10,1	-7,0	4,5
Neumáticos	-36,2	-41,2	-2,5
Manufacturas de plástico	-3,4	3,2	6,1

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

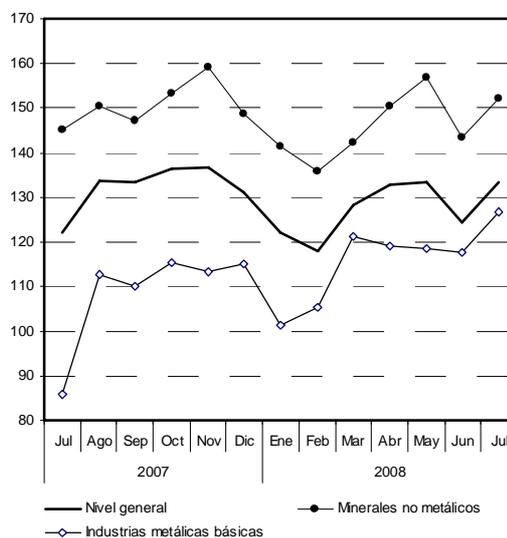


6. Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas.

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos. Julio de 2008

Rubro	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado del 2008 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>			
Total del bloque	6,1	4,7	5,6
Vidrio	-5,8	9,3	1,7
Cemento	16,3	3,7	3,6
Otros materiales de construcción	3,9	3,1	10,4
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
Total del bloque	7,7	47,8	18,0
Acero crudo	8,1	48,5	14,2
Aluminio primario	5,5	44,4	41,2

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



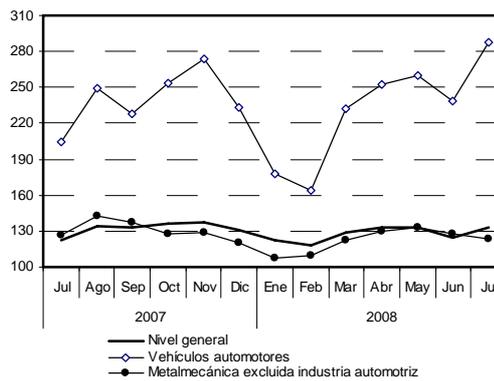
7. Industria automotriz y resto de la industria metalmecánica

Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmecánica. Julio 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	20,8	41,0	27,1
Automotores ¹	20,8	41,0	27,1
<i>Resto de la industria metalmecánica</i>			
Total del bloque	-3,3	-2,6	2,7
Metalmecánica excluida industria automotriz	-3,3	-2,6	2,7

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

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



Análisis sectorial - Julio 2008

El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** presenta un crecimiento del 6,5% en el acumulado enero-julio de 2008 con respecto al mismo período de 2007, en la medición con estacionalidad, destacándose los importantes crecimientos verificados en la industria automotriz (27,1%) y en las industrias metálicas básicas (18%).

La **producción automotriz** registra en el acumulado enero-julio de 2008 un crecimiento del 27,1% con respecto al mismo período del año anterior. Este excelente desempeño se vincula con el crecimiento tanto de la demanda interna como de las exportaciones. La producción automotriz del mes de julio de 2008 presenta un fuerte incremento del 41% con relación a igual mes de 2007 y del 20,8% en comparación con junio pasado.

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 analizado. Las ventas totales a concesionarios observan un incremento del 8% en julio de 2008 con relación a julio del año anterior y acumulan en los primeros siete meses del año una suba del 20% con respecto al período enero-julio de 2007. Cabe destacar que las ventas correspondientes a vehículos de producción nacional destinadas al mercado local presentan una importante suba del 22% en julio de 2008 con relación al mismo mes de 2007, acumulando un 16% de crecimiento entre enero-julio de 2008 e igual período de 2007. Las exportaciones muestran un muy destacado crecimiento del 48% en julio del presente año con relación a julio de 2007 y acumulan en los primeros siete meses del corriente año un incremento del 32% respecto de igual acumulado del año pasado.

En julio de 2008 con relación al mes anterior, se observan incrementos tanto de las ventas totales al mercado interno y de las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional (5% y 19% respectivamente), como en especial de las exportaciones que registran un crecimiento del 34% en julio de 2008 respecto de junio pasado.

Cabe destacar que en el mes de julio de 2008, las terminales argentinas produjeron 62.179 unidades y exportaron 39.018 unidades, constituyendo ambas cifras los récord históricos en producción nacional y exportaciones de la industria automotriz argentina.

Según fuentes consultadas, tanto el proyecto de Ley que contempla incentivos para el desarrollo del sector autopartista como los alcances del acuerdo con Brasil para los próximos años, constituyen iniciativas que favorecen el desempeño futuro de la actividad de las terminales. Estas perspectivas se sustentan en el desarrollo de los programas de inversión tanto los que están en marcha como los proyectados, que permitirán satisfacer la demanda interna y la externa y, al mismo tiempo, aportar al desarrollo local de la red de proveedores y al fortalecimiento de toda la cadena de valor. Cabe recordar que el proyecto de Ley para el desarrollo y consolidación del Sector Autopartista Nacional prevé estímulos fiscales para la incorporación de autopartes nacionales en los nuevos modelos de producción y dedica un estímulo adicional en el caso de motores y transmisiones.

El sector autopartista muestra un dinamismo acorde con el desempeño de las terminales y con los programas de exportación. En particular, las exportaciones al mercado brasileño presentan un crecimiento esperado del orden del 15% para el mes de agosto.

El bloque de **productos de caucho y plástico** presenta en los primeros siete meses del año un crecimiento del 4,5% con respecto al mismo período del año anterior. Sin embargo, en el mes de julio de 2008 se verifican caídas del 7% respecto de igual mes de 2007 y del 10,1% respecto del mes de junio pasado. La caída en el nivel de actividad en el mes de julio se explica por el desempeño del rubro productor de **neumáticos**, que resultó afectado por un importante conflicto gremial iniciado en el mes de julio y que continúa en el mes de agosto. Por este motivo, la producción de neumáticos sufrió una fuerte retracción en julio de 2008, del 41,2% respecto del mismo mes de 2007 y del 36,2% en comparación con junio pasado.

Fuentes del sector señalan que antes del surgimiento del conflicto, las perspectivas para la producción de neumáticos eran favorables pero ahora el desempeño depende de la resolución del conflicto. En este sentido, las fuentes consultadas sostienen que la continuidad del conflicto gremial puede poner en riesgo el cumplimiento de compromisos de exportación.

El rubro elaborador de **manufacturas de plástico** presenta en el mes de julio de 2008 un crecimiento del 3,2% con respecto al mismo mes del año anterior y una caída del 3,4% con respecto a junio pasado. En tanto que el crecimiento acumulado en los primeros siete meses de 2008 en comparación con el mismo período de 2007 es del 6,1%.

Según datos proporcionados por la Cámara Argentina de la Industria Plástica (CAIP), dentro de los múltiples campos de aplicación de los materiales plásticos en el mercado local, el sector de packaging (envases y embalajes) es el principal, representando aproximadamente el 45,5% sobre el total de los usos. Otros destinos de las manufacturas de plástico son la actividad de la construcción (13%), la industria eléctrica/electrónica (10%), la industria automotriz (8%), el agro (4%), los artículos de uso doméstico (3,5%) y los muebles y decoración (3,5%).

Según fuentes del sector, existe un gran dinamismo en la producción de plásticos destinados a la industria automotriz, mientras que se percibe cierta desaceleración en la demanda de plásticos para envases y embalajes, para la construcción y el agro. No obstante ello, las fuentes consultadas estiman que durante el presente año se mantendrá el crecimiento del sector productor de manufacturas de plástico impulsado por la demanda, tanto local como de los países del Mercosur, en especial de Brasil, aunque señalan que el sector enfrenta crecientes importaciones de manufacturas de plástico provenientes de China.

Cabe destacar que, según fuentes consultadas, el sector mantiene una importante dinámica en términos de inversiones a partir del importante número de pequeñas y medianas empresas (pymes) que conforman el sector. Las inversiones corresponden a empresas existentes y a empresas nuevas que se instalan. En el primer caso, las mismas están orientadas a la renovación de capital e incorporación de nuevas tecnologías. Según datos de la CAIP desde el año 2002 la cantidad de plantas de manufacturas de plástico se incrementó en más del 20%.

La industria de **alimentos y bebidas** registra en los primeros siete meses de 2008 un incremento del 1,5% en comparación con el mismo período del año anterior. Para esta comparación, la mayor tasa de crecimiento se verifica en la elaboración de carnes blancas (9,3%), mientras que la mayor caída se registra en la producción de carnes rojas (-4,6%).

La elaboración de **carnes blancas** muestra en el mes de julio de 2008 una suba del 8,9% con respecto al mismo mes de 2007, sosteniendo en el acumulado enero-julio de 2008 un incremento del 9,3% en comparación con el mismo acumulado del año anterior. Esta buena evolución del sector se vincula con los aumentos de la demanda verificados tanto en el mercado interno -principal destino de la producción- como en las plazas externas.

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 4,6% en el mes junio de 2008 frente al mismo mes del año anterior y acumula en el primer semestre del año un crecimiento del 8,6% en comparación con el mismo acumulado de 2007. De esta forma, el consumo interno por habitante promedio se ubicó en torno a los 29,4 kilos en junio del presente año, superior al promedio registrado en el mismo mes de 2007 (28,1 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 los primeros siete meses de 2008 se ubican un 26% 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 las carnes frescas es el que muestra el mayor aumento tanto en el volumen físico exportado como en los valores monetarios, alcanzando un crecimiento del 47% en toneladas para el acumulado enero-julio del presente año contra el mismo acumulado de 2007. Con respecto a los valores FOB de exportación, la tasa de crecimiento fue del 78% para la misma comparación. Chile fue la principal plaza de exportación de estos productos representando el 23% del total del volumen exportado, seguido por Venezuela con el 14% y Sudáfrica con el 13%.

Le siguen en importancia en términos del volumen físico exportado en el período bajo análisis las colocaciones externas de harinas animales con un crecimiento del 7% en esta comparación. En

cuanto a valores FOB de exportación dicha categoría registra una caída del 17% siempre comparando los primeros siete meses del año contra el mismo acumulado de 2007. Los principales destinos de exportación para esta categoría fueron Chile y Vietnam con una participación conjunta del 84% del total.

Los subproductos aviares muestran subas del 3% en toneladas y del 28% en dólares en el período analizado. China, Hong Kong y Vietnam fueron los principales destinos de colocación externa para la categoría de subproductos aviares con el 45%, el 28% y el 12% de participación respectivamente. Por último, el segmento correspondiente a carnes procesadas es el único que presenta caídas tanto en términos de toneladas como en dólares registrando en el acumulado enero-julio de 2008 descensos del 18% en volumen físico y del 4% en valores FOB contra el mismo acumulado de 2007. Los principales destinos de exportación de esta categoría fueron Alemania y Holanda, con una participación conjunta del 73% sobre el total exportado.

La elaboración de **carnes rojas** presenta en el mes de julio de 2008 una fuerte recuperación del 33,4% con respecto a junio pasado y una leve suba del 0,8% en comparación con julio de 2007. La fuerte suba con respecto a junio de 2008 es el reflejo del bajo nivel de actividad registrado por el sector durante dicho mes como resultado del conflicto agropecuario. Como consecuencia de este conflicto, en el acumulado enero-julio de 2008 la producción de carnes rojas muestra una baja del 4,6% en comparación con el mismo acumulado de 2007.

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 acumulado enero-julio de 2008 una baja del 21% en toneladas y una suba del 10% en valores FOB en comparación con el mismo acumulado de 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 acumulado del año se verifica en todas las categorías antes mencionadas.

La mayor caída en toneladas para esta comparación se registra en la categoría de carnes procesadas. Las colocaciones externas de las mismas concretadas en los primeros siete meses de 2008 muestran una fuerte baja tanto en términos de toneladas como en dólares (es la única categoría que registra caída en ambas mediciones) con respecto al mismo período del año anterior, del 34% y 21% respectivamente. Estados Unidos continúa siendo la principal plaza de colocación, absorbiendo el 40% del volumen exportado en este segmento, seguido por Gran Bretaña e Italia con el 18% y el 8% respectivamente.

Le siguen en importancia en cuanto a la magnitud de la caída, en términos de volumen físico, las carnes frescas (principal producto de exportación, representando el 54% del total de toneladas exportadas en lo que va del año), que presenta una disminución del 23% en las colocaciones externas en términos de toneladas y una suba del 12% en valores monetarios en el período bajo análisis. Rusia, Chile e Israel constituyen los principales destinos con el 36%, el 13% y el 10% de participación cada uno en el total del volumen físico exportado en esta categoría.

Los cortes Hilton acumulan en el período enero-julio de 2008 una merma del 19% en toneladas y una suba del 17% en valores monetarios (la mayor suba de todas las categorías analizadas), en comparación con igual período de 2007. La principal plaza de colocación externa, Alemania (que participa con el 50% del volumen exportado de este segmento) muestra una caída del 28% en el volumen exportado para esta comparación. 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 el total del volumen físico exportado en el período bajo análisis del 13%. Si la comparación se realiza en valores FOB, en cambio, se verifica una suba del 11%. Los principales destinos de exportación de esta categoría siguen siendo Hong Kong, Rusia y Congo, sumando entre ellos el 53% del total exportado en esta categoría.

Situación y expectativas del sector industrial

Información cualitativa

Perspectivas para agosto de 2008 respecto al mes anterior

Demanda interna

El 86,9% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior, el 7,4% de las mismas prevé un aumento y el 5,7% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 95,8% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 78,3% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para agosto, el 14,5% espera un aumento y el 7,2% anticipa una baja.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 36,3% exporta hasta el 20% de su producción; otro 27,5% 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 83,6% no advierte cambios en sus ventas para agosto respecto al mes anterior, el 10,4% prevé un incremento y el 6% anticipa una caída.

Insumos importados

El 98,9% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante agosto. El 73,3% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 14,1% prevé una suba y el 12,6% 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 16,7% de las empresas importa entre el 20 al 40% de sus insumos, en tanto el 44,4% 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 72,4% no advierte cambios para agosto, el 14,1% prevé una suba y el 13,5% vislumbra una disminución de sus importaciones respecto al mes anterior.

Stocks

El 78,5% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para agosto, el 11,2% anticipa una suba y el 10,3% prevé una baja en sus stocks.

Capacidad instalada

El 84,8% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes, en tanto el 8,9% vislumbra un aumento contra el 6,3% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para agosto con relación al mes anterior el 38,9% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 35,6% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 25,5% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 71,8% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a julio, el 15,5% anticipa una baja y el 12,7% prevé una suba.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 60,2%; los Fondos propios cubren el 22,9% y la financiación por Proveedores aporta el 12,8% 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 compra de insumos (29,9%), la financiación a clientes (29,5%) y la financiación de exportaciones (20,6%).

Personal

El 90,7% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a julio, el 6,4% anticipa una suba y el 2,9% prevé una baja.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 84,8% de las empresas no anticipa cambios para agosto respecto a julio, el 8,6% prevé una baja y el 6,6% vislumbra una suba.

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

	%
Aumentará	7,4
No variará	86,9
Disminuirá	5,7

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

	%
Aumentarán	14,5
No variarán	78,3
Disminuirán	7,2

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

	%
Aumentarán	10,4
No variarán	83,6
Disminuirán	6,0

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

	%
Aumentarán	14,1
No variarán	73,3
Disminuirán	12,6

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

	%
Aumentarán	14,1
No variarán	72,4
Disminuirán	13,5

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

	%
Aumentarán	11,2
No variarán	78,5
Disminuirán	10,3

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

	%
Aumentará	8,9
No variará	84,8
Disminuirá	6,3

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

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	2,8
(20 - 40)	3,3
(40 - 60)	19,4
(60 - 80)	35,6
(80 - 100)	38,9

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

	%
Aumentarán	6,4
No variarán	90,7
Disminuirán	2,9

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

	%
Aumentarán	8,6
No variarán	84,8
Disminuirán	6,6

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.