



ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

AGOSTO DE 2006

BUENOS AIRES, 27 DE SETIEMBRE DE 2006

De acuerdo con datos del **Estimador Mensual Industrial (EMI)**, la actividad industrial de **agosto de 2006** en relación con julio de 2006 presenta un nivel similar al del mes anterior (0,1%) en términos desestacionalizados, mientras que en la medición con estacionalidad registra una suba del 0,7%.

Con relación a agosto de 2005, la producción manufacturera de agosto de 2006 muestra una suba del 7,2% en términos desestacionalizados y del 7,1% en la medición con estacionalidad.

La variación acumulada de los **ocho 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 agosto de 2006 un incremento del 0,3% con respecto a julio 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 **septiembre de 2006** respecto de agosto. Los principales resultados son los siguientes:

- El 76,6% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para septiembre, el 19,1% de las empresas prevé una suba y el 4,3% vislumbra una caída.

Cuadro 1. Estimador Mensual Industrial.
Base 1997=100

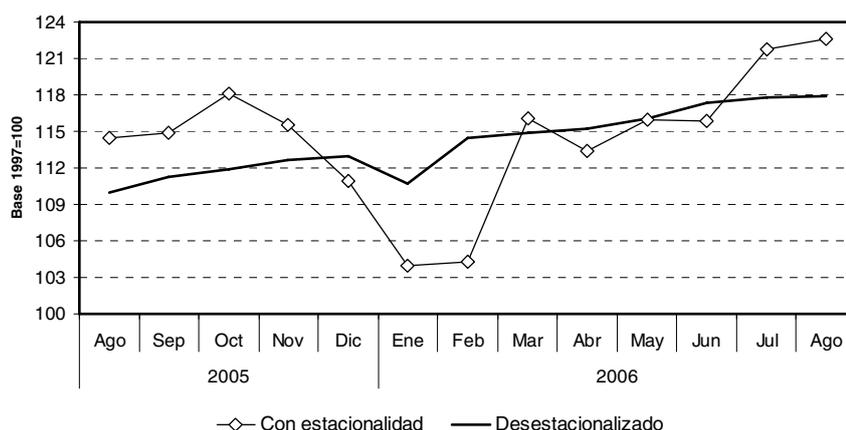
Período	EMI		
	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador de tendencia-ciclo
2005			
Agosto	114,4	110,0	110,1
Septiembre	114,9	111,2	110,8
Octubre	118,1	111,9	111,6
Noviembre	115,5	112,6	112,3
Diciembre	111,0	113,0	113,0
2006			
Enero	103,9	110,7	113,7
Febrero	104,3	114,5	114,3
Marzo	116,1	114,9	115,0
Abril	113,4	115,2	115,7
Mayo	115,9	116,1	116,3
Junio	115,8	117,4	116,9
Julio	121,7	117,8	117,3
Agosto	122,6	117,9	117,6

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
2005					
Agosto	2,3	7,7	7,2	1,8	7,8
Septiembre	0,4	8,5	7,3	1,1	8,6
Octubre	2,8	9,4	7,6	0,6	9,4
Noviembre	-2,2	9,2	7,7	0,6	9,2
Diciembre	-3,9	7,7	7,7	0,4	7,5
2006					
Enero	-6,3	4,8	4,8	-2,0	4,8
Febrero	0,3	8,9	6,8	3,4	8,9
Marzo	11,3	7,2	6,9	0,3	7,0
Abril	-2,3	7,4	7,1	0,3	7,5
Mayo	2,3	7,4	7,1	0,8	7,2
Junio	-0,1	8,9	7,4	1,1	9,0
Julio	5,1	8,8	7,6	0,3	9,0
Agosto	0,7	7,1	7,6	0,1	7,2

- El 65,6% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante septiembre respecto de agosto, el 17,9% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 16,5% prevé una caída.
- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 65,1% no espera cambios respecto del mes anterior, el 18,6% anticipa una suba respecto del mes anterior y el 16,3% prevé una baja.
- El 76,7% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a agosto, el 18,6% prevé un aumento y el 4,7% estima una caída.
- Consultados exclusivamente respecto de las importaciones de insumos de países del Mercosur, el 84,6% no prevé modificaciones para septiembre, el 10,3% opina que aumentarán y el 5,1% prevé una caída.
- El 63,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior, el 19,2% anticipa una baja, contra el 17,0% que vislumbra una suba.
- El 80,4% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto de agosto, el 10,1% prevé una suba y el 9,5% anticipa una disminución.
- El 95,7% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto del mes anterior y el 4,3% prevé una suba.
- El 87,0% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para septiembre respecto de agosto, el 6,7% prevé una suba y el 6,3% 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 ¹	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
2003	99,5	92,6	93,3	115,2	80,6	99,2
2004	106,2	85,3	100,7	128,3	97,1	101,4
2005	112,8	79,8	110,1	134,0	105,9	101,3
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
2006						
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	127,3	92,0	125,1	144,5	109,3	108,6
Agosto	131,3	91,3	129,2	141,1	110,5	114,3

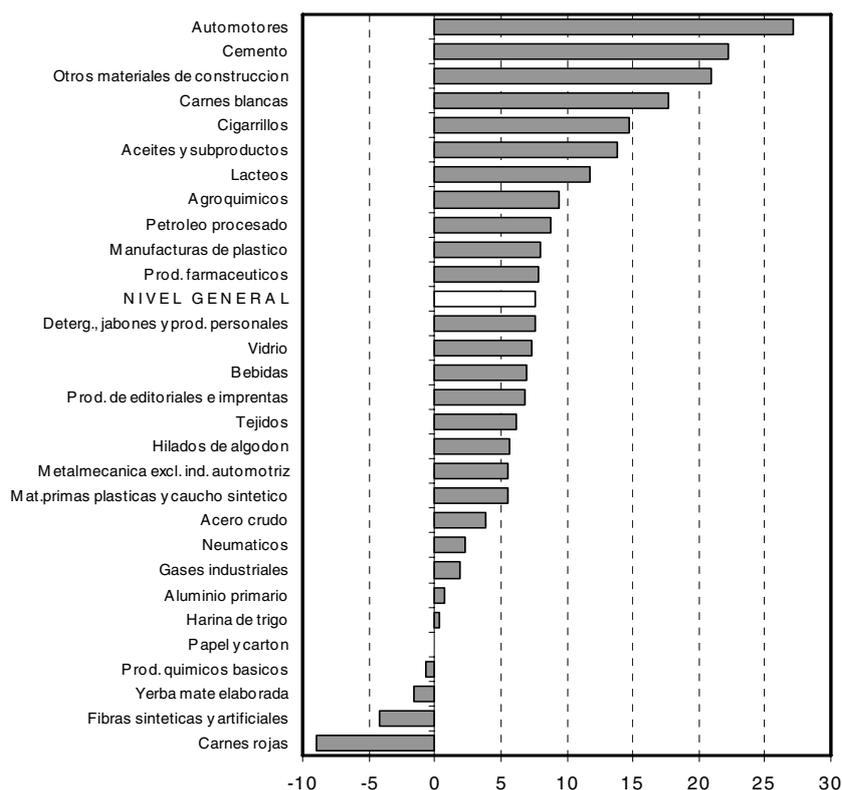
(continúa)

Cuadro 3. (conclusión)

Período	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmecánica excluida industria automotriz
2003	120,4	88,8	80,7	127,1	40,2	63,2
2004	133,8	98,2	94,6	128,4	61,6	71,5
2005	143,6	108,3	108,2	134,2	78,1	76,8
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
2006						
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	155,3	115,7	125,1	142,0	108,6	86,4
Agosto	147,9	119,2	132,7	138,2	118,2	84,2

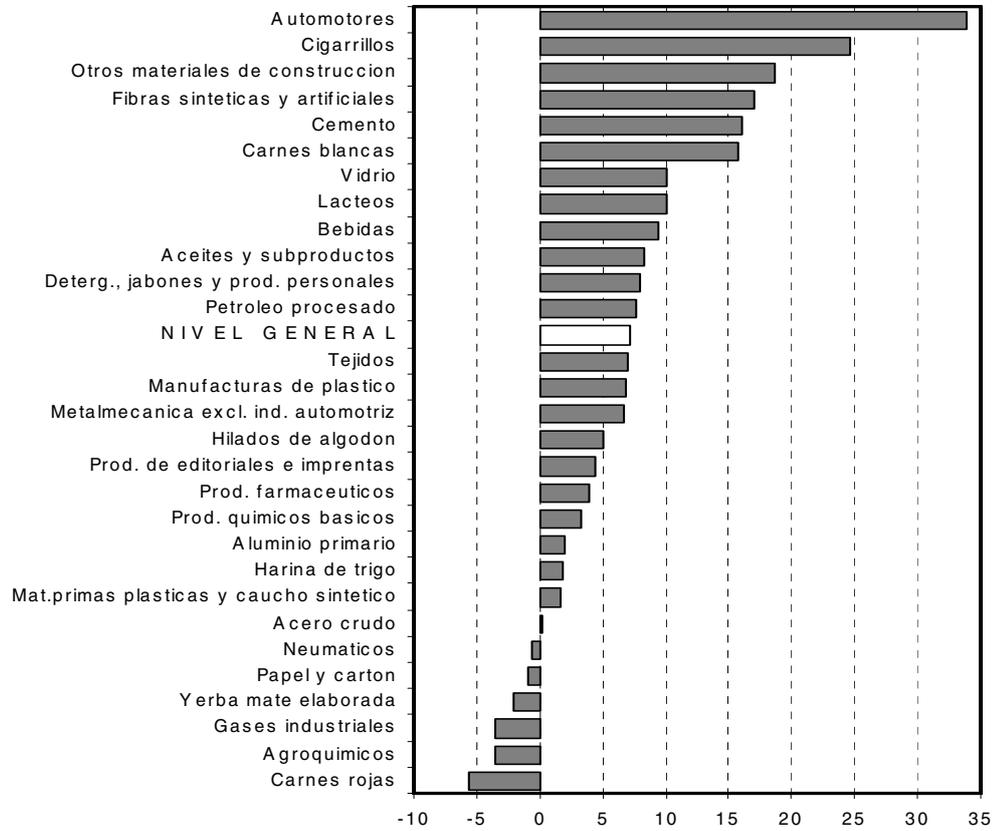
En el acumulado de los **ocho meses de 2006**, en comparación con el mismo período de 2005, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de la industria automotriz (27,1%), el cemento (22,2%) y otros materiales de la construcción (21%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de carnes rojas (-9%) y fibras sintéticas y artificiales (-4,2%).

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



En el mes de **agosto de 2006**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de vehículos automotores (33,9%), los cigarrillos (24,7) y otros materiales de la construcción (18,7%). Las principales caídas se observaron en la producción de carnes rojas (-5,7%) y agroquímicos (-3,6%).

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



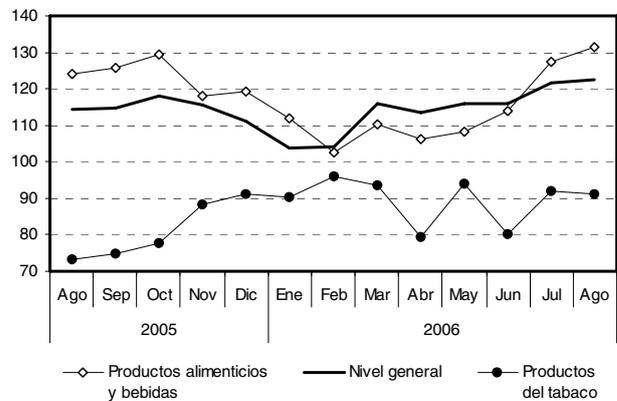
RUBROS MANUFACTUREROS

1 | Industria alimenticia y productos del tabaco

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Agosto 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>			
Total del bloque	3,2	5,8	5,9
Carnes rojas	9,4	-5,7	-9,0
Carnes blancas	8,3	15,8	17,7
Lácteos	4,1	10,0	11,8
Aceites y subproductos	-6,1	8,3	13,8
Harina de trigo	-4,2	1,8	0,3
Azúcar	5,8	9,8	27,0
Yerba mate elaborada	-3,7	-2,1	-1,6
Bebidas	3,2	9,5	7,0
<i>Industria del tabaco</i>			
Total del bloque	-0,8	24,7	14,7
Cigarrillos	-0,8	24,7	14,7

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

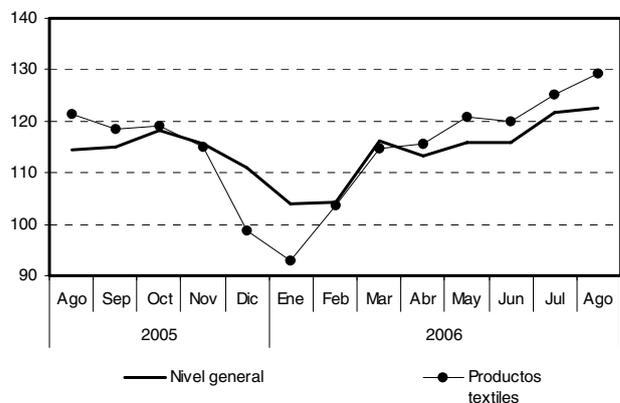


2 | Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Agosto 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>			
Total del bloque	3,3	6,5	6,1
Hilados de algodón	1,8	5,1	5,6
Fibras sintéticas y artificiales (1)	9,7	17,0	-4,2
Tejidos	3,9	7,0	6,2

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



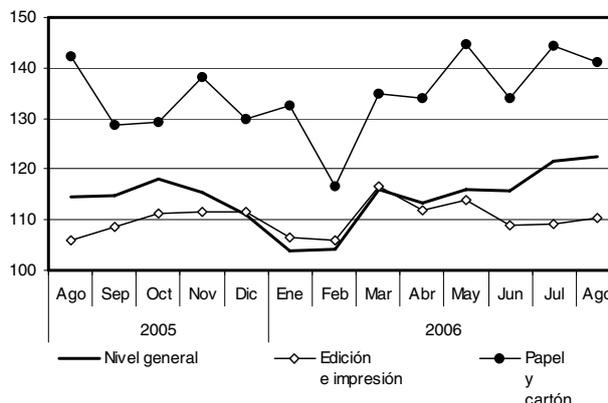
(1) Las fibras sintéticas si bien pertenecen al bloque Sustancias y Productos Químicos, a los efectos de su presentación se lo incluye en el bloque de la industria textil.

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. Agosto 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>			
Total del bloque	-2,4	-0,9	0,0
Papel y cartón	-2,4	-0,9	0,0
<i>Edición e impresión</i>			
Total del bloque	1,1	4,4	6,8
Productos de editoriales e imprentas	1,1	4,4	6,8

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

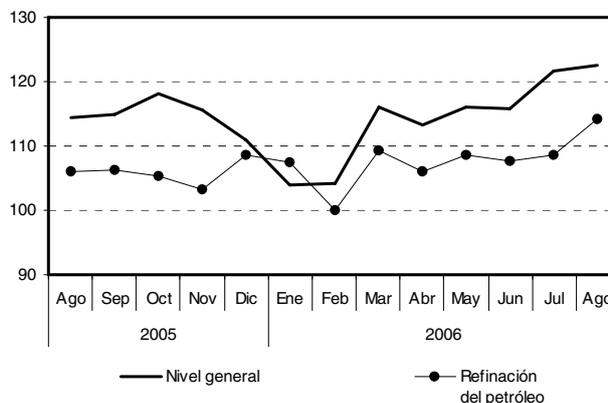


4 | Refinación de petróleo

Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Agosto 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>			
Total del bloque	5,3	7,7	8,8
Petróleo procesado	5,3	7,7	8,8

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

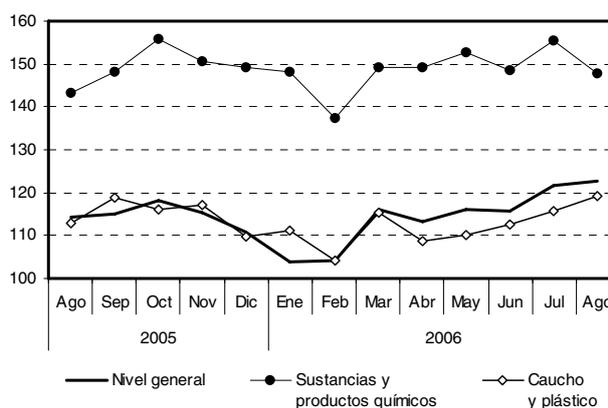


5 | Productos químicos, de caucho y plástico

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

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

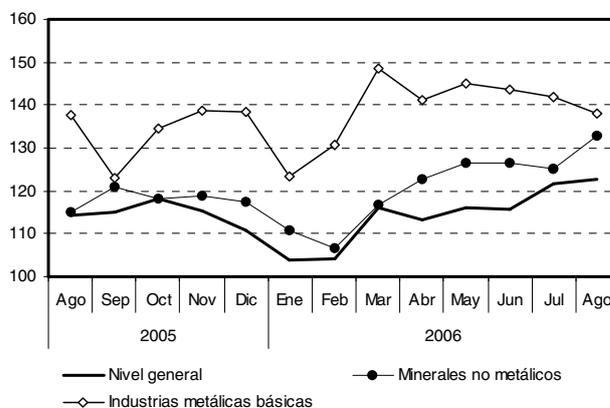


6 | Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos. Agosto 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>			
Total del bloque	6,1	15,5	17,5
Vidrio	-0,2	10,1	7,4
Cemento	5,5	16,1	22,2
Otros materiales de construcción	11,0	18,7	21,0
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
Total del bloque	-2,7	0,4	3,5
Acero crudo	-3,3	0,2	3,9
Aluminio primario	1,2	2,0	0,8

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

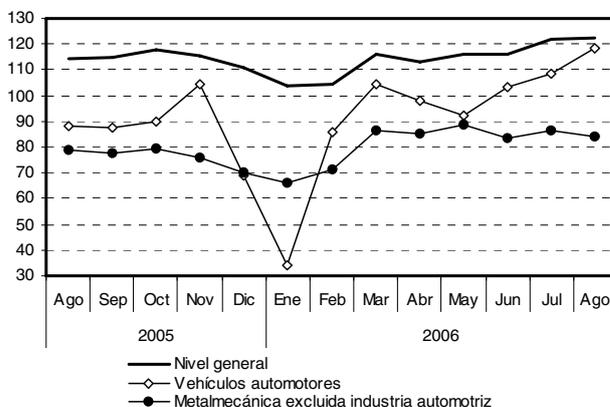


7 | Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica

Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica. Agosto 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>			
Total del bloque	8,8	33,9	27,1
Automotores (1)	8,8	33,9	27,1
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>			
Total del bloque	-2,6	6,6	5,5
Metalmeccánica excluida industria automotriz	-2,6	6,6	5,5

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



(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 (1997).

ANÁLISIS SECTORIAL - AGOSTO DE 2006

En el acumulado enero-agosto 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 (27,1%), los productos minerales no metálicos (17,5%), la producción de cigarrillos (14,7%) y la refinación del petróleo (8,8%). Si la comparación se realiza entre agosto 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 (24,7%), los productos minerales no metálicos (15,5%) y la refinación del petróleo (7,7%).

La **producción automotriz** muestra un crecimiento del 27,1% en los primeros ocho meses de 2006 con relación a igual acumulado del año anterior; en el mes de agosto se registra un alza del 33,9% respecto de agosto de 2005, mientras que en comparación con el mes anterior el crecimiento alcanza el 8,8%.

El desempeño del sector durante el período estuvo signado por el crecimiento tanto de la demanda interna como de las exportaciones que tuvieron buen desempeño y han recuperado el dinamismo de años anteriores. Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), las ventas totales a concesionarios presentan en el acumulado enero-agosto de 2006 un crecimiento del 11,8% con relación a los primeros ocho meses del año anterior. El comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional verifica, según los datos de ADEFSA, un desempeño aún más importante con crecimientos tanto del acumulado enero-agosto de 2006 en comparación con igual período de 2005 (24,4%), como respecto de agosto de 2005 (41,2 %); en agosto con relación a julio de 2006 se aprecia una variación positiva del 15,1%.

Las exportaciones continúan ganando dinamismo y muestran crecimiento tanto en el acumulado enero-agosto de 2006 con relación a igual acumulado del año anterior (22,8%), como en la comparación con agosto de 2005 (24,8%) mientras que frente a julio de 2006 se aprecia un incremento del 11,5 %.

La recuperación de la demanda brasileña verificada a lo largo del año, así como el buen desempeño de los mercados mexicano y chileno, a los que se suma la creciente demanda de Venezuela -especialmente significativa en vehículos pesados- augura un buen desempeño exportador que también ha logrado considerables éxitos en plazas europeas, africanas y de medio oriente.

En consonancia con las medidas de estímulo a la producción y la localización de inversiones, el Gobierno limitó la importación de motocicletas de baja cilindrada mediante la implementación de un sistema de licencias no automáticas que busca radicar en el país parte de la oferta actualmente atendida desde el exterior. En lo inmediato esta restricción se tradujo en el inicio de la producción local de una marca líder internacional que suma una línea de motocicletas de 125 CC a la oferta local, tradicionalmente reducida a un pequeño grupo de firmas de origen nacional.

La industria autopartista continúa mostrando signos de vitalidad tanto en la atención del mercado doméstico como en el de exportación. Los planes de nuevos modelos a fabricarse localmente, así como las políticas orientadas a fortalecer la cadena de valor automotriz, han tenido su contrapartida en las inversiones de las empresas proveedoras de partes y piezas.

Cabe destacar el inédito acuerdo logrado por las cámaras de fabricantes de autopartes de Argentina y México por medio del cual se propone a ambos gobiernos una lista común de componentes a ser incluidos en el acuerdo de complementación económica argentino mexicano, de forma tal que ingresen a los respectivos mercados exentos de aranceles. Dada la creciente penetración que los vehículos locales han logrado en el país del norte desde el año 2002, esta medida asegura una sostenida demanda tanto para las terminales como para el mercado de reposición.

En el orden doméstico, el sector autopartista se desempeñó en el mes de agosto con una cartera de pedidos creciente, y enfrenta septiembre y octubre con crecimientos de las programaciones del orden de entre 10% y 12%. Las exportaciones del sector al mercado brasileño que se han mantenido estables en los últimos meses, observan mejoras de alrededor del 10% en las programaciones para los meses de septiembre y octubre próximos.

La elaboración de **productos minerales no metálicos** presenta un crecimiento del 17,5% en el acumulado enero-agosto 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 ocho meses de 2006 una suba acumulada del 22,2% respecto de igual período del año anterior.

Este fuerte crecimiento verificado en la producción de cemento está estrechamente relacionado con la buena evolución de la actividad de la construcción. Fuentes consultadas mantienen el optimismo respecto de la evolución de la demanda interna en el mediano plazo. Cabe destacar el buen desempeño en todos los segmentos, particularmente en la demanda de cemento a granel destinado a grandes obras, tanto de índole privada como pública. Según fuentes del sector, en la industria cementera están proyectadas inversiones para el próximo año con destino a ampliar la capacidad instalada y a realizar una reconversión energética para poder funcionar con coque de petróleo como sustituto del gas natural. Las ventas al mercado interno de cemento registran un incremento del 24% en los primeros ocho meses de 2006 respecto de igual período de 2005. Las exportaciones, de escasa participación relativa, muestran un crecimiento del 16% comparando el acumulado de los primeros ocho meses del año con respecto al mismo período del año anterior.

La industria elaboradora de **vidrio** presenta en los primeros ocho meses de 2006 un incremento del 7,4% con respecto al mismo acumulado del año anterior. En agosto de 2006 respecto del mismo mes de 2005 la producción de vidrio registra un crecimiento interanual del 10,1%. Dentro de la demanda de envases de vidrio, los segmentos más dinámicos son los destinados a bebidas gaseosas y cervezas y, en menor medida, a bebidas espirituosas. En estos segmentos se han registrado en el corriente año ampliaciones de capacidad instalada en la producción de vidrio. Con respecto a los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción, se observa en los primeros ocho meses de 2006 un incremento del 13% en comparación con igual período de 2005, lo que acompaña la buena evolución observada en el resto de las ramas de la construcción. Las exportaciones de vidrio plano registran en el acumulado de los ocho primeros meses de 2006 una caída superior al 25% en comparación con igual período del año 2005, dada la plena utilización de la capacidad instalada en su producción y el aumento registrado en las ventas al mercado interno.

El **procesamiento de petróleo** registra en el período enero-agosto de 2006 un alza del 8,8% con respecto al mismo acumulado del año anterior; si la comparación se hace entre agosto de 2006 e igual mes de 2005, la suba alcanza al 7,7%. En lo referente a la producción de subproductos del petróleo, si se compara el acumulado anual del presente año con los ocho meses de 2005, se destacan los incrementos registrados en la elaboración de fuel oil (28,4%), nafta especial (20,7%), gas licuado de petróleo (9,1%), gas oil (8,9%) y lubricantes (2,5%), mientras que se registraron descensos en la elaboración de diesel oil (-36,4%), nafta común (-36,1%), kerosene (-6,8%), combustible para retropropulsión (-2,4%) y asfaltos (-2%).

En cuanto a las ventas de derivados en el mercado interno, si se comparan los siete meses del corriente año con igual lapso de 2005, se aprecian alzas en los despachos de nafta súper (20,2%), asfaltos (15,6%), gas oil (5,9%), lubricantes (4,3%) y fuel oil (4,1%), mientras que se registraron bajas en las ventas locales de diesel oil (-35,4%), nafta común (-16%), kerosene (-8%) y aeronaftas (-7,7%).

En materia de exportaciones de subproductos del petróleo, si la comparación se hace entre los mismos períodos, se destacan los aumentos en aerokerosene y fuel oil, mientras que se observaron descensos en las ventas externas de gas oil, bases lubricantes, nafta común y nafta súper. En cuanto a las importaciones de derivados, también entre los mencionados períodos, se destacan las subas en aditivos lubricantes y bases lubricantes, observándose descensos en las compras externas de aeronaftas, gas oil y lubricantes para automóviles.

Merece destacarse que la cotización internacional del barril de crudo, en el mes de agosto, alcanzó una cotización promedio de 73,01 dólares, observando un descenso del 1,9% respecto de julio último, revirtiendo la tendencia alcista observada desde marzo pasado.

El bloque de **sustancias y productos químicos** presenta un aumento del 6,2% en el acumulado enero-agosto de 2006, en comparación con el mismo período de 2005. Sin embargo, si se compara el mes de agosto respecto de julio de 2006, este bloque registra una caída del 4,8% que se vincula principalmente con paradas técnicas realizadas por firmas de distintos rubros industriales, en especial fabricantes de productos químicos básicos, agroquímicos y materias primas plásticas. En general se trata de paradas de planta por mantenimiento; en el caso del estireno -que integra el rubro de productos químicos básicos- la parada realizada tiene como objetivo el desarrollo de los trabajos destinados a la ampliación de la capacidad instalada en este segmento.

La **industria alimenticia** presenta un aumento del 5,9% en el acumulado enero-agosto 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, productos lácteos y bebidas. La principal caída se verifica en la producción de carnes rojas.

La elaboración de **aceites y subproductos oleaginosos** acumula en los primeros ocho meses de 2006 un crecimiento del 13,8% respecto de igual período del año anterior. Este desempeño se vincula con el crecimiento verificado en la producción de granos oleaginosos, particularmente de soja.

Según información de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), para la actual campaña agrícola 2005/2006 se estima obtener una cosecha de granos oleaginosos cercana a los 44,7 millones de toneladas, volumen un 5,1% superior al registrado en la campaña 2004/2005, estableciendo así un nuevo récord nacional de producción de granos oleaginosos. De esa cantidad, 40,5 millones de toneladas serían aportados por la producción de soja, lo que representaría un nuevo récord productivo de la mencionada oleaginosa, superando en un 5,7% a la producción obtenida en la campaña precedente. La producción final estimada en el caso del girasol ascendería a los 3,8 millones de toneladas, similar a la alcanzada en la campaña anterior.

Según la Federación de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), la tasa de crecimiento de la producción mundial de granos oleaginosos en la campaña 2005/2006 se ubica en torno al 2%. Esta estimación se basa en el pequeño aumento del 1% previsto en la producción de soja, obedeciendo a la menor producción de Estados Unidos -principal productor mundial de soja- y a la mayor producción estimada en América del Sur. Asimismo, se proyecta un importante crecimiento en la producción mundial de girasol, a partir de las cosechas récord que se han obtenido tanto en Rusia como en Ucrania, producto del incremento de la superficie plantada y de la obtención de buenos rendimientos.

Para la campaña 2006/2007 se estima obtener en la Argentina una cosecha superior tanto de soja como de girasol, obteniendo así por tercer año consecutivo un nuevo récord de producción de granos oleaginosos.

Con respecto a las exportaciones, de acuerdo con datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en los primeros ocho meses de 2006 las

colocaciones externas de aceites (soja y girasol) presentan un incremento del 23% en comparación con igual período de 2005 en términos de toneladas, mientras que en valores monetarios verifican un crecimiento del 17%. El volumen exportado de aceite de soja -con una participación relativa del 78% en el volumen total exportado de aceites en el período bajo análisis- verifica un aumento del 21% en el período enero-agosto de 2006 frente a igual acumulado de 2005. La principal plaza de colocación externa de aceite de soja sigue siendo China -con una participación del 40% en el total de exportaciones argentinas de este producto- a pesar de haberse registrado un retroceso del 28% en las toneladas exportadas hacia ese país en los primeros ocho meses de 2006, en comparación con igual período del año anterior. En segundo lugar se ubica Marruecos, absorbiendo el 9% de las exportaciones argentinas de aceite de soja. Según fuentes consultadas, la caída registrada en las colocaciones externas de aceite de soja en China obedece a las mayores compras de materia prima (poroto de soja) que China se encuentra realizando para su posterior procesamiento, respondiendo a las políticas proteccionistas que desde hace varios años viene implementando dicho país con el objeto de incentivar la industrialización de la mencionada oleaginosa.

En cuanto a las exportaciones de aceite de girasol, en términos de toneladas presentan un incremento del 30% en los primeros ocho meses de 2006 frente al mismo período del año anterior, en tanto que en dólares verifican un crecimiento del 15%. Holanda y Turquía constituyen las principales plazas de colocación externa de aceite de girasol, absorbiendo cada una el 23% del volumen total exportado de este producto. Se destaca el crecimiento experimentado por la demanda de este último país, teniendo en cuenta que en igual acumulado de 2005 el volumen exportado hacia el país turco era escasamente significativo.

Con respecto a las exportaciones de harinas proteicas, las colocaciones externas de harina de soja muestran un crecimiento del 17% en toneladas, en el período enero-agosto de 2006 respecto de igual acumulado del año anterior, en tanto que en dólares la suba es del 16%. Polonia e Indonesia son los países con mayor participación en el total del volumen exportado de harina de soja exportada en el período bajo análisis, del 9% cada uno. España, Sudáfrica y Filipinas se ubican seguidamente, absorbiendo un 7% cada uno de ellos.

Según la Federación de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), el comercio internacional de aceites continuará en aumento, impulsado básicamente por la mayor demanda de aceite de palma seguido por los aceites de girasol y de colza. La producción superior y las disponibilidades exportables de Rusia y Ucrania impulsan el incremento en el comercio de aceite de girasol. Los países asiáticos seguirán siendo los principales mercados de importación de aceites, particularmente China, seguidos por la Unión Europea. Asimismo, el comercio mundial de harinas proteicas también continuará creciendo, correspondiendo a la harina de soja la mayor parte del incremento previsto.

Según informantes del sector, los precios internacionales de los aceites vegetales se mantienen sostenidos. Las perspectivas indican que continuará dicha tendencia, en parte como consecuencia de la presión que ejerce la creciente demanda de biocombustibles a nivel mundial. En el transcurso del corriente año diversas empresas anunciaron la planificación y concreción de inversiones para la fabricación de biocombustibles. Paralelamente, los proyectos de inversión anunciados con el objetivo de aumentar la capacidad de procesamiento de granos oleaginosos siguen concretándose, a partir de la instalación de nuevas plantas y ampliación de las existentes.

La elaboración de **carnes rojas** presenta en el acumulado de los primeros ocho meses de 2006 una caída del 9% en comparación con el mismo período del año anterior. Este comportamiento se explica principalmente por los menores volúmenes colocados en el mercado externo.

Con respecto a la demanda interna -que absorbe aproximadamente el 84% de la producción-, se registra un pequeño incremento del nivel de consumo interno. Según

las estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), en los primeros siete meses de 2006 el consumo per cápita registra un leve aumento del 2%, en comparación con el mismo período de 2005. En los primeros siete meses de 2006 el consumo per cápita promedio asciende a los 62 kilos.

En cuanto a las exportaciones, 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 de los primeros ocho meses de 2006 retrocesos del 33% en toneladas y del 17% en dólares, frente a las colocaciones externas concretadas en igual período del año pasado. El menor volumen exportado de cortes vacunos obedece a las caídas verificadas por los despachos tanto de carnes frescas como de carnes procesadas y de menudencias y vísceras.

Las colocaciones externas de carnes frescas concretadas en el período enero-agosto de 2006 verifican caídas del 40% en términos de toneladas y del 26% en valores monetarios. Este comportamiento obedece a las caídas verificadas en las toneladas embarcadas hacia Rusia en primer lugar y, en menor medida, hacia Chile y Argelia. No obstante, la principal plaza de colocación externa sigue siendo Rusia, absorbiendo el 59% del volumen exportado en este segmento, seguido por Israel, con una participación relativa del 9%. Las carnes frescas aportan un 61% al total de toneladas exportadas de cortes vacunos en el acumulado anual.

Las exportaciones de carnes procesadas acumulan en los primeros ocho meses de 2006 caídas tanto en términos de toneladas como en dólares, del 32% y del 24%, respectivamente, frente a las colocaciones externas concretadas en el mismo período de 2005. Estados Unidos se mantiene como la principal plaza de colocación externa, con una participación relativa del 52% en el volumen total exportado de este segmento. En segundo lugar se ubica Gran Bretaña, absorbiendo un 13% de las toneladas exportadas de carnes procesadas durante el período bajo análisis. Las carnes procesadas participan con el 9% en el total de toneladas exportadas de carne vacuna.

Las exportaciones de menudencias y vísceras -con una participación del 24% en el total de toneladas exportadas de carne vacuna- muestran una caída del 16% en términos de toneladas, en tanto que en valores monetarios verifican un pequeño incremento del 1% en el período enero-agosto de 2006, en comparación con igual acumulado del año pasado. Los principales mercados de colocación externa de los productos incluidos en este segmento en lo que va del año son -por orden de importancia según su contribución al total de toneladas exportadas- Hong Kong (32%), Congo (16%) y Rusia (14%).

Los cortes Hilton conforman el único segmento que en términos de toneladas presenta un crecimiento en los niveles exportados durante el período enero-agosto de 2006, en comparación con las exportaciones concretadas en igual período del año anterior. Mientras que en volumen verifican un incremento del 3%, en valores monetarios muestran un aumento del 22%. Alemania constituye el principal mercado de colocación externa de estos cortes, con una participación relativa del 58% en el total del volumen exportado en este segmento durante el período considerado.

Cuando se analiza el comportamiento de las exportaciones de cortes vacunos concretadas en el mes de agosto de 2006 en comparación con el mes anterior, se advierte una importante recuperación de los embarques realizados. Este crecimiento obedece principalmente a la mayor demanda de Rusia, que impulsó las exportaciones de carnes frescas en el mes de agosto. Este crecimiento se vincula con la posibilidad de exportar temporalmente sin restricciones cortes de cuartos traseros de novillos pesados como así también con la utilización plena del cupo del 40% establecido por la Resolución 397/2006 del Ministerio de Economía y Producción. De acuerdo con las resoluciones vigentes que limitan las exportaciones de carne vacuna, las exportaciones comprendidas en los cupos tarifarios de cortes enfriados y congelados vacunos sin hueso de alta calidad otorgados por la Unión Europea, las exportaciones para consumo que se efectuaren en el marco de los convenios país-país y las exportaciones de carne procesada y de menudencias y vísceras no están limitadas por las normativas vigentes.

Cabe recordar que el pasado 14 de marzo había entrado en vigencia la Resolución 114/2006 del Ministerio de Economía y Producción, mediante la cual se dispuso la suspensión de las exportaciones de carne vacuna por un plazo de 180 días, incluyendo las exportaciones de carnes bovinas frescas, refrigeradas o congeladas, y las ventas externas de preparaciones y conservas de carne de la especie bovina. Posteriormente, esta medida fue derogada a partir de la entrada en vigencia de la Resolución 397/2006, con fecha 26 de mayo de 2006, mediante la que se dispuso la reapertura gradual de las exportaciones argentinas, fijando cupos transitorios a las exportaciones para ciertos segmentos, quedando liberadas las exportaciones de menudencias y subproductos. Luego, mediante la Resolución 503/2006, con fecha 3 de julio de 2006 se exceptuó de lo dispuesto en la Resolución 397 por el término de 60 días, prorrogable por 30 días más, a las exportaciones para consumo de los cortes de carne bovina correspondientes al cuarto trasero, provenientes de novillos de peso superior a 460 kilos, como así también se autorizaron, sin restricción temporal, las exportaciones para consumo de carne bovina correspondientes a la tipificación vaca manufactura. Esta última categoría es la que se utiliza para la elaboración de conservas y se destina en su totalidad al mercado externo, en particular a países de bajo poder adquisitivo, por lo que tiene por objeto facilitar la exportación de determinados cortes de carne bovina sin afectar los precios ni el abastecimiento interno. El próximo 4 de octubre vencerá la última prórroga de la mencionada Resolución.

Una noticia importante para el sector es que el Servicio Agrícola Ganadero (SAG) de Chile permitirá el ingreso de cortes de carne bovina que provengan de animales faenados a partir del 6 de septiembre de 2006, siempre y cuando este proceso haya sido realizado bajo las condiciones de inspección, tipificación y certificación establecidos por la legislación chilena. Cabe recordar que el mercado chileno se había cerrado para las carnes argentinas, como consecuencia de la aparición del foco de fiebre aftosa a comienzos de febrero en el departamento San Luis del Palmar, en la provincia de Corrientes. El SAG de Chile levantó la restricción tras analizar un informe elaborado por una misión técnica de ese servicio que determinó la inexistencia de riesgo de contagio de la enfermedad, teniendo en cuenta que no se han detectado nuevos focos en la Argentina desde febrero pasado. Cabe destacar que durante el año 2005, la Argentina exportó a Chile un total cercano a las 55.000 toneladas de carne, cifra que situó al país como el segundo proveedor de carne a Chile, con una participación del 39%, después de Brasil (45%).

Paralelamente, en el corriente mes de septiembre el gobierno de Uruguay autorizó el ingreso de carne bovina deshuesada desde la Argentina. El país vecino también había restringido temporalmente el ingreso de carnes argentinas en febrero de este año por el foco de fiebre aftosa registrado en la provincia de Corrientes. La resolución 65 de la Dirección General de Servicios Ganaderos del Uruguay permite «la importación de carne bovina, desosada, madurada y en cortes congelados o enfriados, envasados en forma individual, con fines comerciales desde la República Argentina, cumpliendo con el tratamiento de maduración establecido por la Organización Mundial de Salud Animal (OIE)».

La producción de **bebidas** registra en los primeros ocho meses de 2006 un crecimiento acumulado del 7% con respecto al mismo período de 2005; en el mes de agosto de 2006 el incremento alcanza al 9,5% respecto de igual mes del año anterior. Este mayor nivel de producción está vinculado principalmente con el buen comportamiento de los mercados de cerveza, gaseosas y aguas minerales. En el rubro de bebidas sin alcohol es donde se registra la mayor tasa de crecimiento, particularmente en el segmento de aguas minerales (que incluye aguas con y sin gas, microgasificadas y saborizadas).

Con respecto a la **actividad vitivinícola**, según datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura, las salidas de vino autorizadas al consumo interno correspondientes a julio de 2006 experimentaron un aumento del 4% tanto con relación a junio de 2006 como a julio del año anterior. El consumo de vino por habitante en julio aumentó un

3% respecto de igual mes de 2005, tras registrarse un consumo per cápita de 3,79 litros en la población mayor de 18 años. El 77% de los despachos de vinos al consumo interno fueron vinos sin discriminación varietal, el 16% correspondió a vinos varietales, el 4% a regional, 2% a vinos espumosos y el resto a gasificados, especiales y otros vinos.

Las exportaciones de vinos registraron en el período enero-julio de 2006 un crecimiento del 36% en volumen físico y del 27% en valor FOB contra el mismo acumulado del año anterior. El 56% del volumen exportado de vinos en el mes de julio correspondió a vinos sin mención varietal, el 42% a vinos varietales y el resto a vinos espumosos y otros vinos. En lo que respecta a los dólares ingresados por estas ventas, el 75% fue de vinos varietales, el 20% de vinos sin mención varietal, el 4,5% de vinos espumosos y el resto de otros vinos. Los vinos varietales fraccionados fueron adquiridos principalmente por Brasil, Estados Unidos, Reino Unido, Dinamarca, Países Bajos, Canadá, Alemania, Suecia y Noruega, entre otros.

Las exportaciones de mostos en el período enero-julio de 2006 mostraron un aumento de 12% en volumen y del 6% en valor FOB respecto del mismo acumulado del año anterior. El mayor volumen exportado corresponde a mosto concentrado sin alcohol. Los destinos para este mosto fueron Estados Unidos, Sudáfrica, Rusia, Canadá, Japón, Puerto Rico y Brasil, entre otros países. Además se despachó mosto concentrado con alcohol con destino a Japón.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL

INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para setiembre de 2006 respecto al mes anterior

Demanda interna

El 76,6% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior; el 19,1% de las mismas prevé un aumento y el 4,3% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 97,9% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 65,6% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para setiembre; el 17,9% espera un aumento y el 16,5% vislumbra una caída.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 47,8% exporta hasta el 20% de su producción; otro 23,9% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 8,8% 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 91,5% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 65,1% no advierte cambios en sus ventas para setiembre respecto al mes anterior; el 18,6% prevé un incremento y el 16,3% anticipa una caída.

Insumos importados

El 91,5% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el corriente mes. El 76,7% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 18,6% prevé una suba y el 4,7% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 36,4% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 27,3% 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 83,0% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 84,6% no advierte cambios para setiembre; el 10,3% prevé un aumento y el 5,1% anticipa una caída.

Stocks

El 63,8% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para setiembre; el 17,0% anticipa una suba y el 19,2% prevé una baja de sus stocks.

Capacidad instalada

El 80,4% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes y el 10,1% vislumbra un aumento y 9,5% prevé una caída.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para setiembre con relación al mes anterior el 48,2% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 29,4% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 22,4% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 77,8% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a agosto y coinciden en un 13,3% las respuestas que anticipan un aumento y el 8,9% prevén una disminución.

Las principales fuentes de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 46,7%; los Fondos propios cubre el 28,9% y la financiación por Proveedores aporta el 13,0%.

Los fondos que las firmas prevén captar durante setiembre se aplicarán principalmente a la compra de insumos (32,0%), la financiación de exportaciones (17,1%), la financiación de las inversiones en ejecución (15,0%) y la financiación a clientes (10,7%)

Personal

El 95,7% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a agosto y el 4,3% anticipa una suba.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 87,0% de las empresas no anticipa cambios para setiembre respecto a agosto; el 6,7% anticipa un aumento y el 6,3% espera una caída.

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

	%
Aumentará	19,1
No variará	76,6
Disminuirá	4,3

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

	%
Aumentarán	17,9
No variarán	65,6
Disminuirán	16,5

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

	%
Aumentarán	18,6
No variarán	65,1
Disminuirán	16,3

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

	%
Aumentarán	18,6
No variarán	76,7
Disminuirán	4,7

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

	%
Aumentarán	10,3
No variarán	84,6
Disminuirán	5,1

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

	%
Aumentarán	17,0
No variarán	63,8
Disminuirán	19,2

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

	%
Aumentará	10,1
No variará	80,4
Disminuirá	9,5

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

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	-
(20 - 40)	5,2
(40 - 60)	17,2
(60 - 80)	29,4
(80 - 100)	48,2

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

	%
Aumentará	4,3
No variará	95,7
Disminuirá	-

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

	%
Aumentarán	6,7
No variarán	87,0
Disminuirán	6,3

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)¹²

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)¹².

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
Internet: www.indec.gov.ar
Horario de atención: 9:30 a 16:00 hs.