

## ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

AGOSTO DE 2007

BUENOS AIRES, 27 DE SEPTIEMBRE DE 2007

Los datos del **Estimador Mensual Industrial (EMI)** muestran que la actividad industrial de agosto de 2007 en relación con julio de 2007 **presenta sus máximos históricos** con incrementos del **9,7%** y **7,2%** con **estacionalidad** y en **términos desestacionalizados** respectivamente.

Con relación a agosto de 2006, la producción manufacturera de agosto de 2007 muestra aumentos del **9,8%** en términos desestacionalizados y del **9,7%** en la medición con estacionalidad.

El indicador de tendencia-ciclo permite observar en agosto de 2007 un incremento del 0,5% con respecto a julio pasado.

La variación acumulada de los ocho meses de 2007, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en **6,3%**. Para esta comparación se destacan los crecimientos registrados en la industria automotriz, la industria metalmeccánica excluida la automotriz, y los productos minerales no metálicos.

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

- El 84,4% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para septiembre; el 13,0% de las empresas prevé una suba y el 2,6% vislumbra una caída.
- El 70,3% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante septiembre respecto a agosto; el 21,6% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 8,1% vislumbra una caída.
- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 79,5% no espera cambios respecto al mes anterior; el 13,7% anticipa una suba y el 6,8% vislumbra una baja.
- El 73,7% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a agosto; el 15,8% prevé un aumento y el 10,5% anticipa una baja.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, el 74,2% no prevé modificaciones para sep-

**Cuadro 1.** Datos mensuales agosto de 2007

Datos mensuales	Ago 07 / Jul 07	Ago 07 / Ago 06	8 meses 2007 / 2006
Variación porcentual			
Con estacionalidad	9,7	9,7	6,3
Desestacionalizado	7,2	9,8	6,3

**Cuadro 2.** Estimador Mensual Industrial Base 2004=100

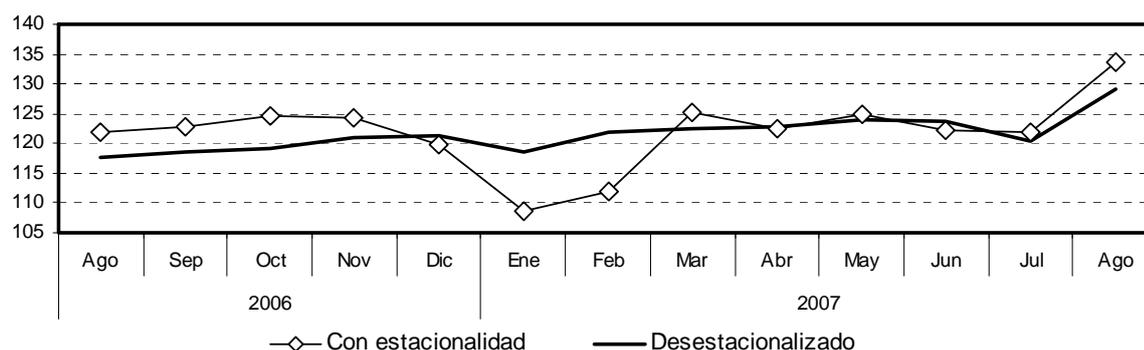
Período	EMI		
	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador tendencia-ciclo
<b>2006</b>			
Agosto	121,8	117,6	118,1
Septiembre	122,7	118,7	118,8
Octubre	124,5	119,1	119,5
Noviembre	124,3	120,9	120,2
Diciembre	119,6	121,4	120,8
<b>2007</b>			
Enero	108,5	118,7	121,4
Febrero	112,0	121,9	121,9
Marzo	125,2	122,4	122,5
Abril	122,5	122,9	123,2
Mayo	124,9	123,9	123,9
Junio	122,3	123,6	124,6
Julio	121,9	120,4	125,3
Agosto	133,6	129,1	125,9

tiembre, el 14,5% opina que aumentarán y el 11,3% prevé una baja.

- El 76,6% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior; el 12,6% anticipa una baja, contra el 10,8% que vislumbra una suba.
- El 83,1% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a agosto, el 11,7% prevé una suba y el 5,2% anticipa una disminución.
- El 89,5% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior, el 9,2% anticipa una suba y el 1,3% prevé una caída.
- El 80,3% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para septiembre respecto a agosto; el 15,7% prevé una suba y el 4,0% anticipa una caída.

**Cuadro 3.** Variaciones porcentuales del Estimador Mensual Industrial

Período	Con estacionalidad			Desestacionalizado	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Desde enero respecto a igual acumulado del año anterior	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
<b>2006</b>					
Agosto	2,0	8,1	8,1	0,2	8,3
Septiembre	0,8	8,6	8,2	0,9	8,5
Octubre	1,4	8,5	8,2	0,3	8,6
Noviembre	-0,1	9,0	8,3	1,6	8,9
Diciembre	-3,8	9,0	8,4	0,4	8,9
<b>2007</b>					
Enero	-9,3	6,2	6,2	-2,2	6,2
Febrero	3,2	6,9	6,6	2,7	6,9
Marzo	11,8	7,0	6,7	0,4	6,9
Abril	-2,2	6,6	6,7	0,4	6,6
Mayo	2,0	6,8	6,7	0,8	6,7
Junio	-2,1	4,8	6,4	-0,2	4,9
Julio	-0,3	2,1	5,8	-2,6	2,6
Agosto	9,7	9,7	6,3	7,2	9,8

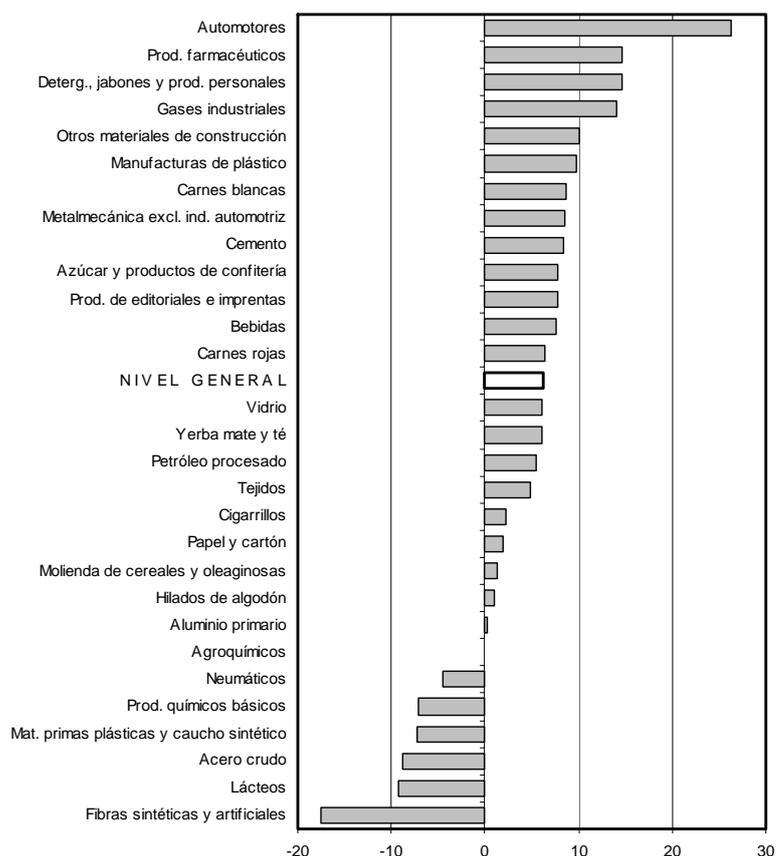
**Gráfico 1.** Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 2004=100**Cuadro 4.** Estimador Mensual Industrial (EMI) Índice de Bloques. Índices Base 2004=100

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
<b>2004</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2005</b>	<b>108,0</b>	<b>93,7</b>	<b>108,1</b>	<b>105,4</b>	<b>109,2</b>	<b>100,0</b>
<b>2006</b>	<b>115,9</b>	<b>105,5</b>	<b>115,1</b>	<b>107,5</b>	<b>115,1</b>	<b>106,1</b>
<b>2006</b>						
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
<b>2007</b>						
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	111,7	98,4	120,9	105,2	124,5	113,1
Julio	115,0	109,9	123,0	110,2	128,3	118,0
Agosto	124,9	112,5	130,2	112,4	131,0	114,7

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
<b>2006</b>						
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
<b>2007</b>						
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	110,8	124,8	145,3	85,8	204,1	126,3
Agosto	114,8	125,6	150,3	112,7	248,9	144,3

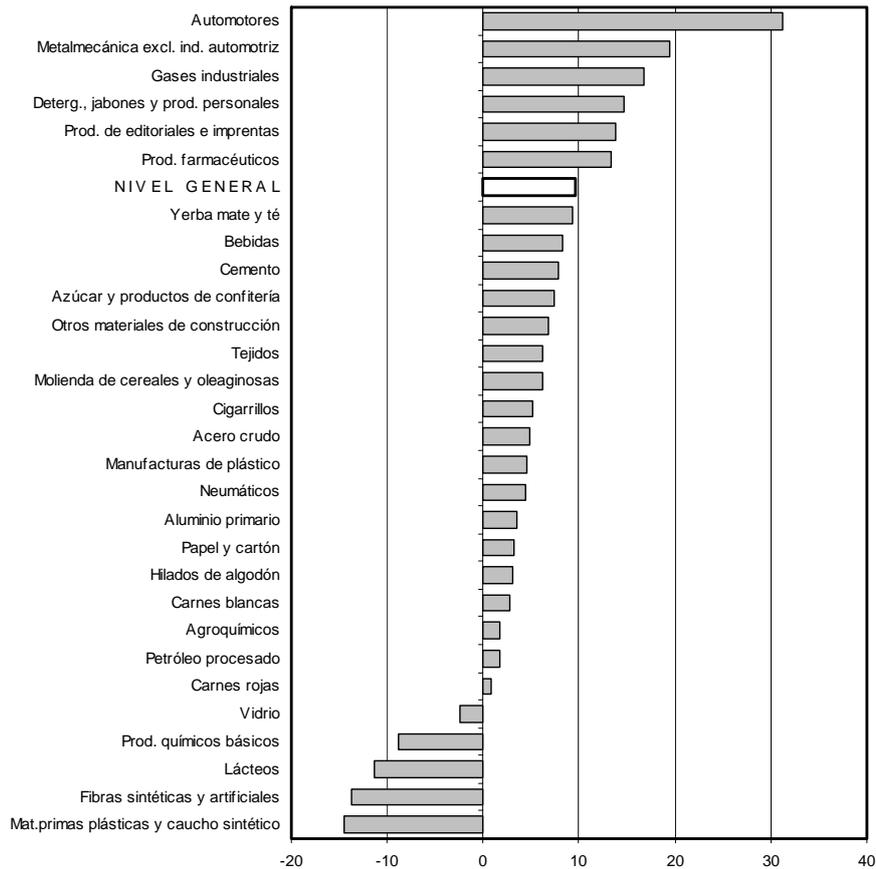
En el acumulado de los **ocho meses de 2007**, en comparación con el mismo período de 2006, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de la industria automotriz (26,3%), detergentes, jabones y productos personales (14,7%) y productos farmacéuticos (14,7%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-17,6%), productos lácteos (-9,3%) y acero crudo (-8,8%).

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



En el mes de **agosto de 2007**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de automotores (31,2%), la industria metalmecánica excluida la industria automotriz (19,5) y la producción de gases industriales (16,8%). Las principales caídas se observaron en la producción de materias primas plásticas y caucho sintético (-14,5%), fibras sintéticas y artificiales (-13,8%) y productos lácteos (-11,3%).

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



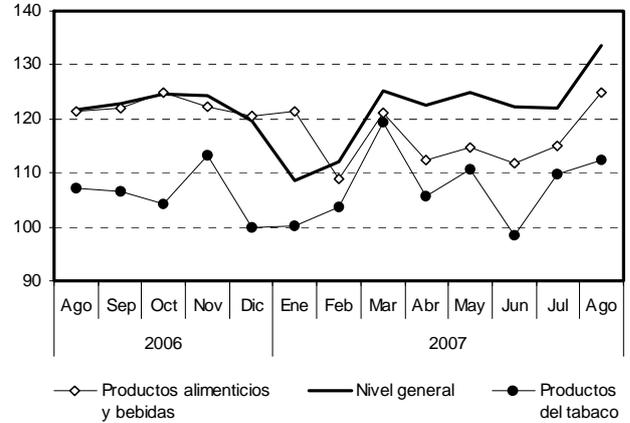
# RUBROS MANUFACTUREROS

## 1 | Industria alimenticia y productos del tabaco

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Agosto 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>			
<b>Total del bloque</b>	<b>8,6</b>	<b>2,9</b>	<b>3,3</b>
Carnes rojas	6,9	0,8	6,4
Carnes blancas	1,0	2,8	8,7
Lácteos	6,3	-11,3	-9,3
Molienda de cereales y oleaginosas	4,8	6,2	1,3
Azúcar y productos de confitería	4,9	7,4	7,8
Yerba mate y té	5,9	9,3	6,0
Bebidas	18,9	8,3	7,6
<i>Industria del tabaco</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>2,4</b>	<b>5,1</b>	<b>2,3</b>
Cigarrillos	2,4	5,1	2,3

**Gráfico 1.** Industria alimenticia e industria del tabaco con respecto al nivel general del EMI. Agosto de 2007



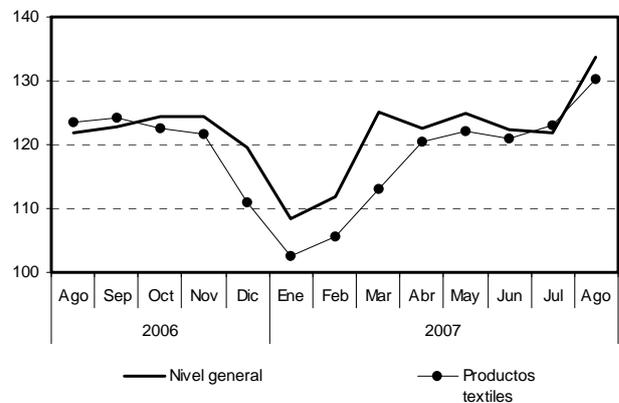
## 2 | Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil Agosto 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>			
<b>Total del bloque</b>	<b>5,9</b>	<b>5,5</b>	<b>3,9</b>
Hilados de algodón	4,2	3,1	1,0
Fibras sintéticas y artificiales (1)	73,2	-13,8	-17,6
Tejidos	6,4	6,2	4,8

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

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

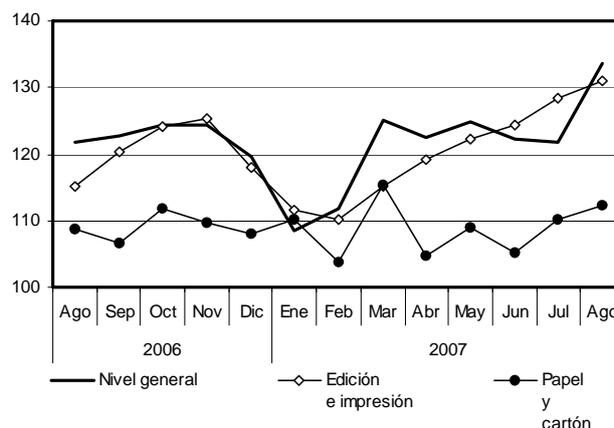


### 3 | Papel y Cartón - Edición e impresión

Variaciones porcentuales de la industria del papel y cartón y de la industria de la edición e impresión Agosto de 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>			
<b>Total del bloque</b>	<b>2,0</b>	<b>3,3</b>	<b>2,0</b>
Papel y cartón	2,0	3,3	2,0
<i>Edición e impresión</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>2,1</b>	<b>13,8</b>	<b>7,7</b>
Productos de editoriales e imprentas	2,1	13,8	7,7

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

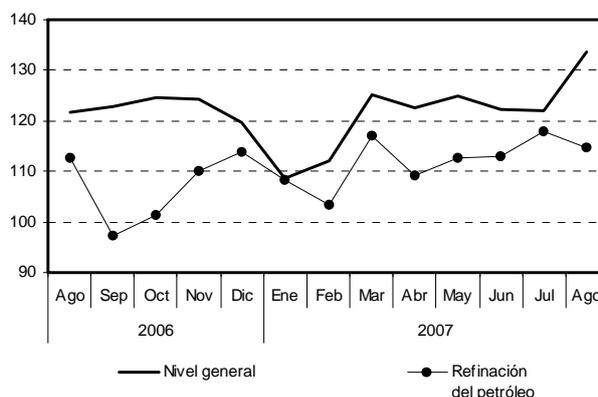


### 4 | Refinación de petróleo

Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Agosto 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>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-2,8</b>	<b>1,7</b>	<b>5,4</b>
Petróleo procesado	-2,8	1,7	5,4

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

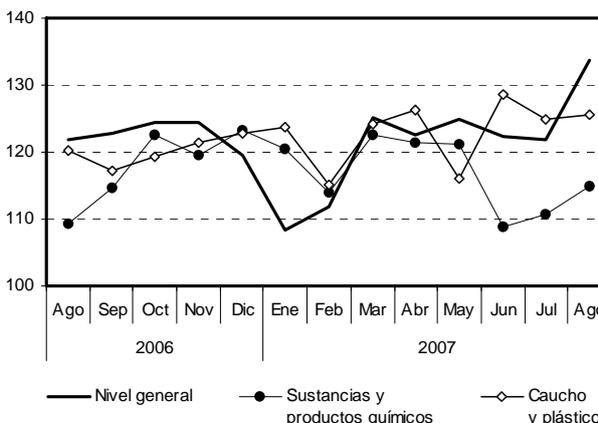


### 5 | Productos químicos, de caucho y plástico

Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Agosto 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>			
<b>Total del bloque</b>	<b>3,7</b>	<b>5,1</b>	<b>6,0</b>
Gases industriales	-0,4	16,8	14,1
Productos químicos básicos	24,3	-8,8	-7,1
Agroquímicos	27,2	1,7	-0,1
<i>Materias primas plásticas y caucho sintético</i>			
	30,8	-14,5	-7,2
<i>Detergentes, jabones y productos personales</i>			
	-11,3	14,7	14,7
<i>Productos farmacéuticos</i>			
	-6,3	13,3	14,7
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>0,6</b>	<b>4,6</b>	<b>6,7</b>
Neumáticos	-2,6	4,4	-4,5
Manufacturas de plástico	1,6	4,6	9,8

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

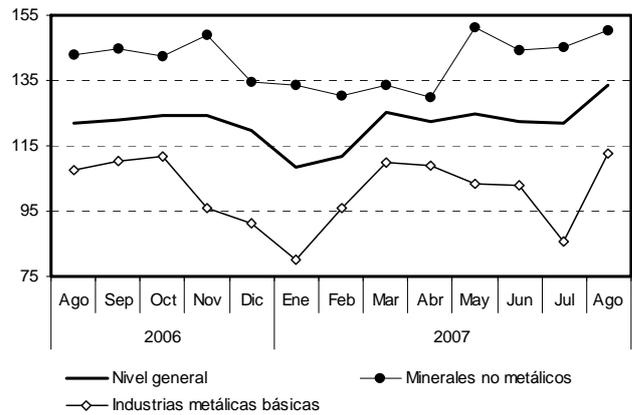


## 6 | Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos. Agosto 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>			
<b>Total del bloque</b>	<b>3,5</b>	<b>5,2</b>	<b>8,4</b>
Vidrio	-2,2	-2,4	6,0
Cemento	3,9	7,9	8,4
Otros materiales de construcción	6,3	6,8	10,0
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>31,3</b>	<b>4,6</b>	<b>-7,7</b>
Acero crudo	37,3	4,8	-8,8
Aluminio primario	1,9	3,5	0,2

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

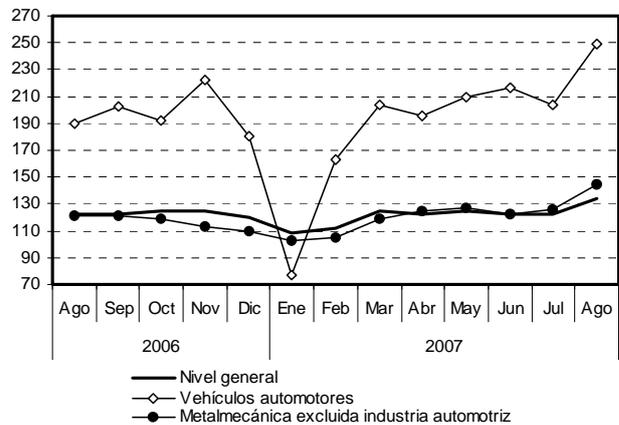


## 7 | Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica

Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica. Agosto 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>			
<b>Total del bloque</b>	<b>21,9</b>	<b>31,2</b>	<b>26,3</b>
Automotores (¹)	21,9	31,2	26,3
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>14,2</b>	<b>19,5</b>	<b>8,5</b>
Metalmeccánica excluida industria automotriz	14,2	19,5	8,5

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



(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).

## ANÁLISIS SECTORIAL - AGOSTO 2007

La **producción automotriz** registra un incremento del 26,3% en los primeros ocho meses de 2007 con relación al mismo período de 2006; en el mes de agosto de 2007 la actividad de las terminales automotrices se incrementó un 31,2% respecto de agosto de 2006. En el mes de agosto de 2007 con respecto a julio pasado se registra una fuerte suba del 21,9%, retomando el sector la tendencia de firme crecimiento observada durante el año.

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 acelerado el dinamismo de meses anteriores. En efecto, según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFAs), las ventas totales a concesionarios observan importantes crecimientos tanto en el período enero-agosto de 2007 con relación a los primeros ocho meses del año anterior (22,6%), como en agosto de 2007 respecto de agosto de 2006 (21,9%). El comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional verifica, según los datos de ADEFAs, un desempeño aún más vigoroso con crecimientos tanto en el acumulado enero-agosto de 2007 en comparación con igual período de 2006 (26,4%), como en la comparación entre agosto de 2007 e igual mes del año anterior (20,6%).

Las exportaciones continúan ganando dinamismo y muestran crecimiento tanto en el acumulado enero-agosto de 2007 con relación a igual acumulado del año anterior (35%) como en la comparación entre agosto de 2007 y agosto de 2006 (56,2%), mientras que en agosto respecto de julio de 2007 se aprecia un incremento del 33,5%.

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, por otra parte, ha logrado considerables éxitos en destinos de Europa, África y Medio Oriente. La industria autopartista muestra un desempeño muy dinámico tanto en la atención del mercado doméstico como en el de exportación, motorizando junto con otros rubros como el productor de agropartes y maquinaria agrícola la industria metalmecánica. 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. En el orden doméstico el sector autopartista se desempeñó en agosto con una cartera de pedidos creciente y enfrenta septiembre y octubre con crecimiento de las programaciones entre 10% y 12%. Las exportaciones de autopartes al mercado brasileño -que sufrieron algunos inconvenientes por conflictos gremiales en la aduana del vecino país- observan mejoras de alrededor del 10% al 15% en las programaciones para el mes de octubre a fin de recuperar los retrasos en los envíos.

La elaboración de **sustancias y productos químicos** presenta un crecimiento acumulado del 6% en los primeros ocho meses de 2007 en comparación con el mismo período de 2006. En agosto de 2007, el sector presenta un aumento del 3,7% respecto de julio pasado a partir de los mayores niveles de actividad observados en los rubros productores de fibras sintéticas y artificiales, materias primas plásticas y caucho sintético, agroquímicos y productos químicos básicos.

El nivel de actividad del rubro productor de **fibras sintéticas y artificiales** que en mayo y junio resultó afectado por un importante conflicto gremial que paralizó totalmente la planta de una empresa productora de fibras e hilados de poliéster durante junio continuó en el mes de agosto con la recuperación iniciada en julio pasado. En agosto de 2007, la producción de fibras sintéticas y artificiales creció 73,2% con respecto al mes anterior. Sin embargo, aún el nivel de actividad en agosto de 2007 se encuentra muy por debajo del nivel de agosto del año anterior (-13,8%) presentando, además, una disminución acumulada en los primeros ocho meses de 2007 del 17,6% en comparación con el mismo período del año anterior.

Fuentes consultadas de la firma afectada afirman que aún no se ha retomado el habitual funcionamiento, pero estiman que paulatinamente el nivel de actividad irá normalizándose.

La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** en el mes de agosto de 2007 registra un incremento del 30,8% con respecto a julio pasado, a partir de la mayor disponibilidad de gas natural -indispensable para producir los insumos que requieren los productores de materias primas plásticas- y de la superación de conflictos gremiales. Sin embargo, la producción de este

rubro industrial disminuyó un 14,5% en agosto de 2007 con respecto a agosto de 2006, aunque las fuentes consultadas estiman que en los próximos meses la producción mantendrá su evolución creciente y alcanzará niveles iguales o superiores a los del año pasado.

La producción de **agroquímicos** registra un aumento en el mes de agosto de 2007 del 27,2% en comparación con julio pasado y del 1,7% respecto del mismo mes del año anterior. La recuperación observada en agosto con respecto al mes pasado se debe en parte a la solución de varios conflictos gremiales que afectaron a algunas empresas de la industria agroquímica durante junio y que se prolongaron durante julio.

Además, la producción de urea -principal fertilizante nitrogenado- creció en agosto en comparación con los niveles registrados en julio. Sin embargo, cabe destacar que en julio la producción de la urea había estado casi paralizada como consecuencia de los cortes de gas natural sufridos por las empresas productoras y del conflicto gremial que había afectado a una empresa del sector. Cabe destacar que el gas natural es un insumo básico para la producción de urea. Como consecuencia de la baja producción de urea y con el objetivo de procurar el abastecimiento del mercado local tanto de la urea como de sus derivados se estableció la eliminación de los derechos de importación extrazona para la urea y para mezclas de urea con nitrato de amonio en disolución acuosa hasta el 30 de noviembre de 2007.

Este sector se caracteriza por la constante incorporación de nuevos productos, tanto fitosanitarios como fertilizantes. Durante el mes de septiembre varias firmas del sector presentaron nuevas líneas, entre las que se destacan un protector contra los hongos de la semilla y del suelo, un herbicida no selectivo que elimina las malezas difíciles de controlar con glifosato y una nueva planta de inoculantes.

Finalmente, es importante destacar que la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPYA) ha aprobado el maíz Bt/RR, primer cultivo que agrega dos genes en una misma planta, el RR que la hace resistente al herbicida glifosato, y el Bt que la protege de cierto tipo de insectos. Se estima que en octubre/noviembre de este año se comenzará con la siembra de semillas del maíz Bt/RR para que puedan utilizarse masivamente a partir de la campaña 2008/2009.

La elaboración de **productos químicos básicos** registra en agosto de 2007 una suba del 24,3% respecto del mes anterior a partir de la mayor disponibilidad de gas natural, que es un insumo básico para la elaboración de varios productos petroquímicos, y de la solución de algunos conflictos gremiales que afectaron a varias empresas del sector en los meses de junio y julio.

No obstante, pese a esta importante recuperación del nivel de actividad, no se alcanzaron en agosto los niveles de producción del año pasado. La elaboración de productos químicos básicos presenta en agosto de 2007 una caída del 8,8% en comparación con agosto de 2006. Fuentes del sector estiman que la producción se normalizará en los próximos meses.

El **procesamiento de petróleo** registra en el período enero-agosto de 2007 un alza del 5,4% con respecto al mismo acumulado del año anterior; si la comparación se hace entre agosto del corriente año e igual mes del año 2006 se verifica una suba del 1,7%.

En lo referente a la producción de subproductos del petróleo, si se compara el acumulado del período enero-agosto de 2007 con los primeros ocho meses de 2006, se destacan los incrementos registrados en la elaboración de fuel oil (26,3%), nafta especial (18%), kerosene (16,3%), combustible para retropropulsión (8,8%), diesel oil (4,1%), gas oil (2,8%) y gas licuado de petróleo (2,4%), mientras que se registraron descensos en la elaboración de nafta común (-21,8%), lubricantes (-5,5%) y asfaltos (-1,9%).

En cuanto a las ventas de derivados en el mercado interno, si se comparan los siete meses del corriente año con igual lapso del año último, se aprecian subas en kerosene (26,2%), nafta súper (23,6%), asfaltos (9,5%), gas oil (6,9%) y bases lubricantes (4%), mientras que experimentaron descensos los despachos de diesel oil (-26,6%), nafta común (-25,1%), fuel oil (-22%) y aeronafta (-17,6%).

En materia de exportaciones de subproductos del petróleo, si la comparación se hace entre los mismos períodos, se destaca el aumento en bases lubricantes y fuel oil, mientras que los principales descensos se verifican en aerokerosene, asfaltos, gas oil, nafta común y nafta súper. En cuanto a las importaciones de derivados, también para la mencionada comparación, se destacan las subas en aerokerosene, bases lubricantes, gas oil, nafta súper y nafta ultra, observándose descensos en las compras externas de aditivos para combustibles, lubricantes para automóviles y nafta común.

Merece destacarse que la cotización internacional del barril de crudo en el mes de agosto último alcanzó una cotización de 72,36 dólares, observando descensos del 2,3% respecto del mes de julio último y del 0,9% si la comparación se hace con el mes de agosto de 2006.

La **industria alimenticia** presenta un incremento del 3,3% en los primeros ocho meses de 2007 respecto del mismo período del año anterior. Para esta comparación los principales crecimientos se verifican en las producciones de carnes blancas, azúcar y productos de confitería, bebidas y carnes rojas.

La elaboración de **carnes rojas** presenta en el acumulado de los primeros ocho meses de 2007 un incremento del 6,4% en comparación con el mismo período del año anterior. Este crecimiento se debe tanto a la fuerte demanda registrada en el mercado interno como externo. Cabe recordar que el mercado interno es el principal destino de la producción nacional de carne vacuna. Para el año 2006 el mismo representó el 81% del destino de la producción local, según las estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA).

Por otra parte, de acuerdo con datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en los primeros ocho meses de 2007 las colocaciones externas de cortes vacunos (cortes Hilton, carnes frescas, carnes procesadas, menudencias y vísceras) registran una suba del 12% en toneladas y del 18% en valores FOB, respecto del mismo período del año anterior. El mayor volumen exportado de cortes vacunos obedece principalmente al fuerte aumento de los despachos de menudencias y vísceras. Las colocaciones externas de las mismas en los primeros ocho meses de 2007 –con una participación del 28% en el total de toneladas exportadas– muestran una fuerte suba tanto en términos de toneladas como en dólares, del 33% y 56% respectivamente, en comparación con las ventas externas concretadas en los primeros ocho meses de 2006. Hong Kong, Congo y Rusia constituyen las principales plazas de colocación, absorbiendo en conjunto el 58% del volumen exportado en este segmento. Le siguen en importancia, si se observa la evolución en volumen físico, las exportaciones de carnes procesadas que acumulan en los primeros ocho meses de 2007 un aumento del 7% en toneladas y del 2% en valores, en comparación con igual acumulado de 2006. La principal plaza de colocación externa, Estados Unidos (que participa con el 43% del volumen exportado de este segmento) muestra una caída cercana al 11% del volumen exportado. La suba en las ventas externas de este segmento se explica por el fuerte aumento en las colocaciones externas en Gran Bretaña (57%), consolidándose en el segundo lugar como destino de exportación del segmento, con una participación relativa del 19%.

Las exportaciones de carnes frescas (principal producto de exportación, representando el 57% del total de toneladas exportadas en lo que va del año) acumulan en los primeros ocho meses de 2007 subas del 6% en toneladas y del 15% en valores, en comparación con igual acumulado de 2006. El principal destino de exportación de esta categoría sigue siendo Rusia, a pesar de mostrar una caída del 40% en las toneladas recibidas. De esta forma Rusia pasó de representar el 58% del total del volumen exportado al 33% en el período bajo estudio, seguido ahora de cerca por Chile con el 20% e Israel con el 12% del volumen exportado en este segmento. Finalmente, los cortes Hilton presentan incrementos en las colocaciones externas del 4% en términos de toneladas y del 20% en valores monetarios en el período bajo análisis. Alemania continúa siendo el principal destino representando el 57% del total del volumen físico exportado, seguida por Italia y Holanda con el 16% cada una.

La producción de **bebidas** muestra en el acumulado de los primeros ocho meses del año un crecimiento del 7,6% respecto del mismo acumulado de 2006 y del 8,3% si se compara el mes de agosto de 2007 con el mismo mes del año anterior. El buen comportamiento en el acumulado del año y en la variación interanual del sector se vincula con la positiva evolución del mercado interno, principal destino de la producción local. Cabe destacar el desempeño en el comportamiento de la demanda de aguas minerales, cervezas y gaseosas.

En agosto de 2007 se observa un incremento del 18,9% en comparación con julio pasado. Esta fuerte suba registrada en comparación con el mes de julio del corriente año se explica por el bajo nivel de actividad observado en dicho mes a partir de varios factores. Por un lado, en el mes de julio pasado 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 en el mes de julio por conflictos gremiales que afectaron la distribución de sus productos y, por consiguiente, los niveles de producción.

En lo que respecta a la **actividad vitivinícola** el Instituto Nacional de Vitivinicultura informó las salidas de vino autorizadas para consumo interno en el mes de junio de 2007. Las mismas mostraron para el primer semestre del año un leve aumento del 0,6% en comparación al mismo acumulado del año anterior. En cambio, si se compara el mes de junio de 2007 contra el mismo mes del año anterior se observa una caída del 3,5%. En el mes de junio, el 76% del despacho al consumo fue de vinos sin discriminación varietal (vinos y vino dulce natural), el 18% correspondió a vinos varietales, el 2% a regional y el resto a otros vinos. El consumo por habitante estimado del mes de junio fue de 2,4 litros con datos de población total y de 3,6 litros con población mayor a 18 años. Cabe mencionar que según un trabajo realizado por la Corporación Vitivinícola Argentina, los vinos varietales finos y de alta gama (de precios más altos: clasificados en precio medio, medio alto, alto y alta gama), son los que más crecieron en el mercado en el primer semestre de 2007 contra el mismo período de 2006 (comportamiento que se viene dando en los últimos años), lo que indica una creciente tendencia del consumidor hacia vinos de mayor calidad. Como contraparte, los vinos denominados «finitos» (de menor precio) envasados en botella, son los únicos que registran caídas para este período tanto en volumen como en facturación. Los vinos en envase de Tetra Brik por su parte muestran una desaceleración en el consumo de los últimos años. Cabe mencionar que según el mismo estudio, el mayor crecimiento lo tuvieron los denominados vinos frizantes aunque siguen siendo una porción muy pequeña de la producción.

Por su parte, las exportaciones de vinos y mostos, según datos el Instituto Nacional de Vitivinicultura, registraron en el mes de junio de 2007 un aumento del 17,3% en dólares FOB en comparación con el mismo mes del año anterior. En el acumulado del primer semestre de 2007 -en comparación con el mismo acumulado de 2006- se registra una suba del 28,7% en valores monetarios. Cabe destacar que la evolución de los ingresos por exportaciones, sobre todo de los vinos fraccionados, mantuvo una tendencia creciente desde 1998, con excepción del año 2002. En lo que respecta a las exportaciones de vinos, el volumen exportado de los mismos aumentó un 2,7% en junio del presente año contra el mismo mes de 2006, mientras que el ingreso de divisas mostró una suba en valor FOB del 5,5% para la misma comparación. Del volumen total de vinos exportados, el 50% correspondió a vinos sin mención varietal, el 49% a vinos varietales y el resto a vinos espumosos y otros vinos. De los ingresos en divisas, 81% correspondió a vinos varietales, 18% a vinos sin mención varietal y el resto a vinos espumosos y otros vinos.

Las exportaciones de vinos varietales registraron un incremento en el primer semestre del año del 31% tanto en volumen como en dólares respecto del mismo acumulado del año anterior. El 81% de las ventas fueron vinos fraccionados y el resto a granel. En cuanto a las preferencias de varietales, se destaca el Malbec con 27%, seguido por el Cabernet Sauvignon con 15%, Chardonnay con 7%, Syrah con 6% y Torrontés Riojano 5%, entre otras variedades. Los principales destinos de los vinos varietales fraccionados fueron Estados Unidos, Reino Unido, Canadá, Brasil, Dinamarca, Países Bajos, México, Japón y Noruega, entre otros.

Los mostos exportados en junio de 2007 fueron superiores en un 26% en volumen y 54% en valores contra el mismo mes del año anterior. En el primer semestre del año se registraron incrementos del 20% en volumen y 46% en valores en comparación con el mismo acumulado de 2006. El mayor volumen exportado en el mes de junio de 2007 corresponde a mosto concentrado sin alcohol. Los destinos para este mosto fueron Estados Unidos, Sudáfrica, Japón, Rusia, Canadá, Ucrania, Países Bajos, Puerto Rico y Chile, entre otros países. Además se despachó mosto concentrado con alcohol con destino a Japón.

## SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL

### INFORMACIÓN CUALITATIVA

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

#### **Demanda interna**

El 84,4% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior; el 13,0% de las mismas prevé un aumento y el 2,6% anticipa una disminución.

#### **Exportaciones**

El 96,1% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 70,3% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para septiembre; el 21,6% espera un aumento y el 8,1% anticipa una baja.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 35,2% exporta hasta el 20% de su producción; otro 29,7% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 5,4% 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 94,8% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 79,5% no advierte cambios en sus ventas para septiembre respecto al mes anterior; el 13,7% prevé un incremento y el 6,8% anticipa una caída

#### **Insumos importados**

El 98,7% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante septiembre. El 73,7% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 15,8% prevé una suba y el 10,5% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 39,5% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 17,1% de las empresas importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 43,4% restante importa mas del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 80,5% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 74,2% no advierte cambios para septiembre; el 14,5% prevé una suba y el 11,3% vislumbra una disminución de sus importaciones respecto al mes anterior.

#### **Stocks**

El 76,6% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para septiembre; el

12,6% anticipa una baja y el 10,8% prevé una suba en sus stocks.

#### **Capacidad instalada**

El 83,1% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 11,7% vislumbra un aumento contra el 5,2% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para septiembre con relación al mes anterior el 44,1% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 33,8% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 22,1% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

#### **Necesidades de crédito**

El 63,6% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a agosto, el 22,1% anticipa una suba y el 14,3% prevé una baja.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 61,8%; los Fondos propios cubren el 21,9% y la financiación por Proveedores aporta el 12,5% y el resto entre los Créditos internacionales y la Financiación de la casa matriz

Los fondos que las firmas prevén captar durante septiembre se aplicarán principalmente a la financiación a clientes (30,3%), a la compra de insumos (28,7%) y la financiación de exportaciones (22,7%)

#### **Personal**

El 89,5% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a agosto; el 9,2% anticipa una suba y el 1,3% prevé una baja.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 80,3% de las empresas no anticipa cambios para septiembre respecto a agosto; el 15,7% prevé una suba y el 4,0% vislumbra una baja.

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

	%
Aumentará	13,0
No variará	84,4
Disminuirá	2,6

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

	%
Aumentarán	21,6
No variarán	70,3
Disminuirán	8,1

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

	%
Aumentarán	13,7
No variarán	79,5
Disminuirán	6,8

- ✓ | ¿Usted prevé que el total de Insumos Importados utilizados en el proceso productivo para septiembre de 2007 con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	15,8
No variarán	73,7
Disminuirán	10,5

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

	%
Aumentarán	14,5
No variarán	74,2
Disminuirán	11,3

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

	%
Aumentarán	10,8
No variarán	76,6
Disminuirán	12,6

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

	%
Aumentará	11,7
No variará	83,1
Disminuirá	5,2

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

Nivel de utilización	% de empresas
( 0 - 20 )	—
( 20 - 40 )	2,5
( 40 - 60 )	19,5
( 60 - 80 )	33,8
( 80 - 100 )	44,2

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

	%
Aumentarán	9,2
No variarán	89,5
Disminuirán	1,3

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

	%
Aumentarán	15,7
No variarán	80,3
Disminuirán	4,0

## 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, 2007. Por cualquier consulta puede dirigirse  
Centro Estadístico de Servicios Julio A. Roca 615,  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires C1067ABB, Argentina.  
tel.: 4349-9652/46, fax: 4349-9621  
Correo electrónico: [ces@indec.mecon.gov.ar](mailto:ces@indec.mecon.gov.ar).  
Internet: [www.indec.gov.ar](http://www.indec.gov.ar)  
Horario de atención: 9:30 a 16:00 hs.