

## ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

SEPTIEMBRE DE 2006

BUENOS AIRES, 26 DE OCTUBRE DE 2006

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la actividad industrial de septiembre de 2006 en relación con agosto de 2006 presenta incrementos del 1,1% en términos desestacionalizados y del 0,8% en la medición con estacionalidad.

Con relación a septiembre de 2005, la producción manufacturera de septiembre de 2006 muestra una suba del 7,6% en términos desestacionalizados y del 7,7% en la medición con estacionalidad.

La actividad industrial del tercer trimestre de 2006 con relación al segundo trimestre de 2006 registra un incremento de 1,8% en términos desestacionalizados.

La variación acumulada de los primeros nueve 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 septiembre de 2006 un incremento del 0,3% con respecto a agosto pasado.

Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó acerca de las previsiones que tienen para el **cuarto trimestre de 2006** respecto al **cuarto trimestre de 2005**. Los principales resultados son los siguientes:

- El 60,5% de las firmas anticipa un ritmo estable en la De-

**Cuadro 1.** Datos mensuales a setiembre de 2006

Datos mensuales	Set 06 / Ago 06	Set 06 / Set 05	Nueve meses de 2006 / 2005
	Variación porcentual		
Desestacionalizado	1,1	7,6	7,6
Con estacionalidad	0,8	7,7	7,6

**Cuadro 2.** Datos trimestrales

Con estacionalidad	Variación porcentual
<b>3º trim 2006 / 3º trim 2005</b>	<b>7,9</b>
2º trim 2006 / 2º trim 2005	7,9
1º trim 2006 / 1º trim 2005	6,9
4º trim 2005 / 4º trim 2004	8,8
3º trim 2005 / 3º trim 2004	7,6
2º trim 2005 / 2º trim 2004	8,3

Desestacionalizado (*)	Variación porcentual
<b>3º trim 2006 / 2º trim 2006</b>	<b>1,8</b>
2º trim 2006 / 1º trim 2006	2,7
1º trim 2006 / 4º trim 2005	0,9
4º trim 2005 / 3º trim 2005	2,4
3º trim 2005 / 2º trim 2005	1,8
2º trim 2005 / 1º trim 2005	1,7

(\*) Los datos trimestrales del EMI desestacionalizado se obtuvieron a partir de trimestralizar la serie mensual desestacionalizada.

manda interna para el cuarto trimestre de 2006 con relación a igual período de 2005, el 34,9% de las empresas prevé una suba y el 4,6% vislumbra una baja.

- El 40,5% de las empresas consultadas estima un aumento en sus exportaciones totales durante el cuarto trimestre con respecto a igual período del año anterior, el 35,7% no anticipa cambios en sus ventas al exterior y el 23,8% opina que disminuirán.

- Consultados exclusivamente con respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 43,8% prevé una suba con respecto a igual trimestre del año anterior, el 42,1% no anticipa un aumento y el 14,1% prevé una merma en sus exportaciones.

- El 71,8% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos para el cuarto trimestre, el 25,6% prevé una suba y el 2,6% estima una baja.

- Consultados exclusivamente con respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur, el 57,9% no prevé modificaciones para el cuarto trimestre con respecto a igual período del año anterior, el 39,5% opina que aumentarán y el 2,6% prevé una baja.

- El 66,7% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con respecto al cuarto trimestre del año anterior, el 19,0% anticipa una baja, contra el 14,3% que prevé un aumento.

- El 65,1% de las empresas no prevé cambios en la utilización de la capacidad instalada en el cuarto trimestre de 2006 con respecto al cuarto trimestre de 2005, el 25,6% anticipa una suba, en tanto el 9,3% vislumbra una disminución.

**Cuadro 3.** Estimador Mensual Industrial.  
Base 1997=100

Período	EMI		
	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador tendencia-ciclo
<b>2005</b>			
Septiembre	114,9	111,1	110,7
Octubre	118,1	111,9	111,3
Noviembre	115,5	112,6	112,0
Diciembre	111,0	113,0	112,6
<b>2006</b>			
Enero	103,9	110,8	113,2
Febrero	104,3	114,5	113,9
Marzo	116,1	115,1	114,7
Abril	113,4	115,4	115,6
Mayo	115,9	116,4	116,4
Junio	115,8	117,7	117,2
Julio	121,7	118,0	118,0
Agosto	122,7	118,2	118,5
Septiembre	123,7	119,5	118,9

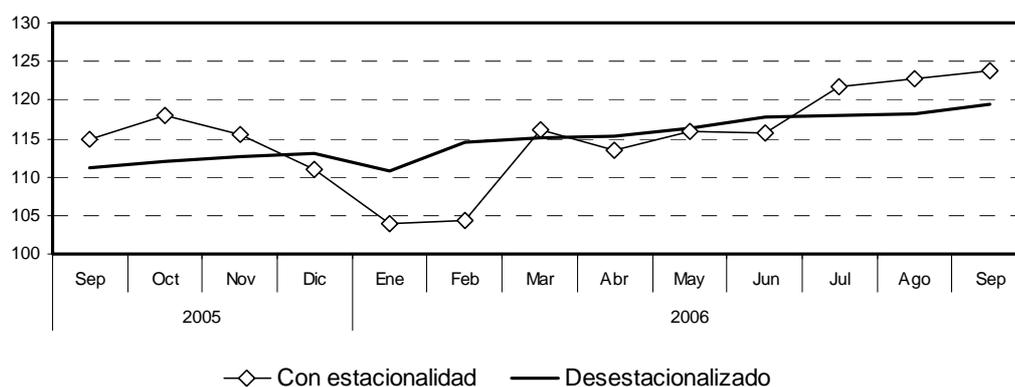
**Cuadro 4.** Variaciones porcentuales del Estimador Mensual Industrial

Período	Con estacionalidad			Desestacionalizado	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Desde enero respecto a igual acumulado del año anterior	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
<b>2005</b>					
Septiembre	0,4	8,5	7,3	0,9	8,5
Octubre	2,8	9,4	7,6	0,7	9,4
Noviembre	-2,2	9,2	7,7	0,6	9,2
Diciembre	-3,9	7,7	7,7	0,4	7,6
<b>2006</b>					
Enero	-6,3	4,8	4,8	-1,9	4,9
Febrero	0,3	8,9	6,8	3,3	8,8
Marzo	11,3	7,2	6,9	0,5	7,1
Abril	-2,3	7,4	7,1	0,3	7,5
Mayo	2,3	7,4	7,1	0,9	7,4
Junio	-0,1	8,9	7,4	1,1	9,1
Julio	5,1	8,8	7,6	0,3	9,0
Agosto	0,8	7,2	7,6	0,2	7,4
Septiembre	0,8	7,7	7,6	1,1	7,6

- El 67,4% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal con respecto a igual trimestre de 2005, el 25,6% prevé una suba, en tanto el 7,0% anticipa una disminución.

El 66,7% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas con respecto al cuarto trimestre del año anterior, el 31,0% prevé una suba, en tanto el 2,3% opina que disminuirá.

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



**Cuadro 5.** Estimador Mensual Industrial (EMI) Índice de Bloques. Índices Base 1997=100

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles <sup>1</sup>	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
<b>2003</b>	<b>99,5</b>	<b>92,6</b>	<b>93,3</b>	<b>115,2</b>	<b>80,6</b>	<b>99,2</b>
<b>2004</b>	<b>106,2</b>	<b>85,3</b>	<b>100,7</b>	<b>128,3</b>	<b>97,1</b>	<b>101,4</b>
<b>2005</b>	<b>112,8</b>	<b>79,8</b>	<b>110,1</b>	<b>134,0</b>	<b>105,9</b>	<b>101,3</b>
Septiembre	125,8	74,8	118,5	128,8	108,5	106,2
Octubre	129,5	77,9	119,2	129,4	111,3	105,4
Noviembre	118,2	88,4	115,0	138,1	111,5	103,4
Diciembre	119,1	91,3	98,7	129,9	111,6	108,6
<b>2006</b>						
Enero	111,8	90,3	92,8	132,6	106,5	107,4
Febrero	102,6	96,2	103,7	116,6	106,1	100,1
Marzo	110,4	93,7	114,8	135,1	116,6	109,3
Abril	106,3	79,5	115,7	134,1	111,8	106,1
Mayo	108,4	93,9	120,8	144,7	113,9	108,7
Junio	114,0	80,3	120,0	134,1	108,8	107,8
Julio	127,3	92,0	125,1	144,5	109,3	108,6
Agosto	132,3	91,3	129,2	141,1	109,6	114,3
Septiembre	133,0	90,8	127,4	136,2	110,9	98,6

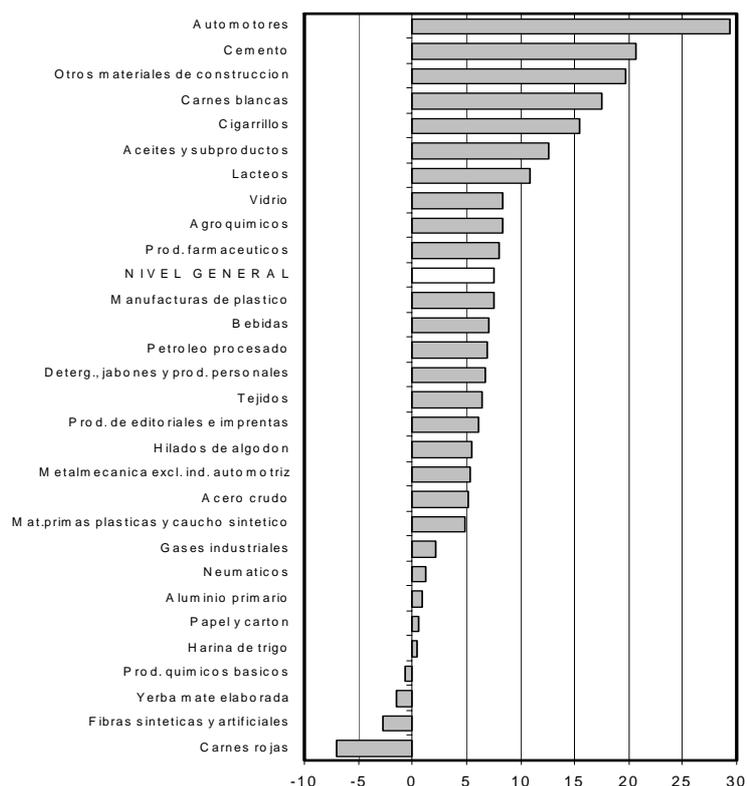
(continúa)

**Cuadro 5. (conclusión)**

Período	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmecánica excluida industria automotriz
<b>2003</b>	<b>120,4</b>	<b>88,8</b>	<b>80,7</b>	<b>127,1</b>	<b>40,2</b>	<b>63,2</b>
<b>2004</b>	<b>133,8</b>	<b>98,2</b>	<b>94,6</b>	<b>128,4</b>	<b>61,6</b>	<b>71,5</b>
<b>2005</b>	<b>143,6</b>	<b>108,3</b>	<b>108,2</b>	<b>134,2</b>	<b>78,1</b>	<b>76,8</b>
Septiembre	148,1	118,7	121,0	123,0	87,7	77,8
Octubre	155,7	116,0	118,1	134,4	89,6	79,5
Noviembre	150,7	117,3	118,7	138,8	104,5	75,7
Diciembre	149,3	109,9	117,4	138,5	68,9	70,3
<b>2006</b>						
Enero	148,2	111,0	110,7	123,5	34,2	66,3
Febrero	137,2	104,3	106,7	130,8	85,9	71,2
Marzo	149,1	115,2	116,9	148,6	104,3	86,1
Abril	149,3	108,6	122,8	141,3	97,9	85,4
Mayo	152,8	110,1	126,5	144,9	92,5	88,7
Junio	148,5	112,7	126,6	143,7	103,4	83,8
Julio	155,3	115,7	125,1	142,0	108,6	86,4
Agosto	147,9	121,2	132,7	138,2	118,4	83,5
Septiembre	154,5	119,0	136,5	141,6	127,4	81,7

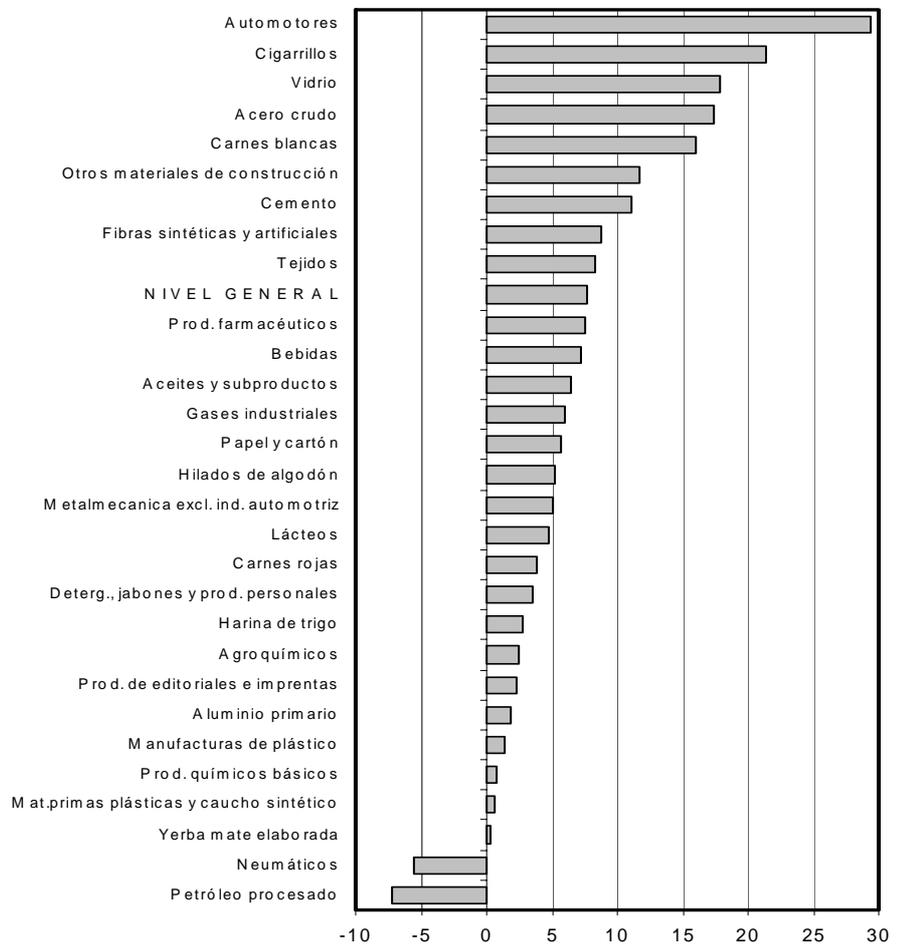
En el acumulado de los **nueve meses de 2006**, en comparación con el mismo período de 2005, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de la industria automotriz (29,4%), el cemento (20,7%) y otros materiales de la construcción (19,7%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de carnes rojas (-7%) y fibras sintéticas y artificiales (-2,8%).

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



En el mes de **septiembre de 2006**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de vehículos automotores (29,4%), cigarrillos (21,4) y vidrio (17,9%). Las principales caídas se observaron en la producción de petróleo procesado (-7,2%) y neumáticos (-5,6%).

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



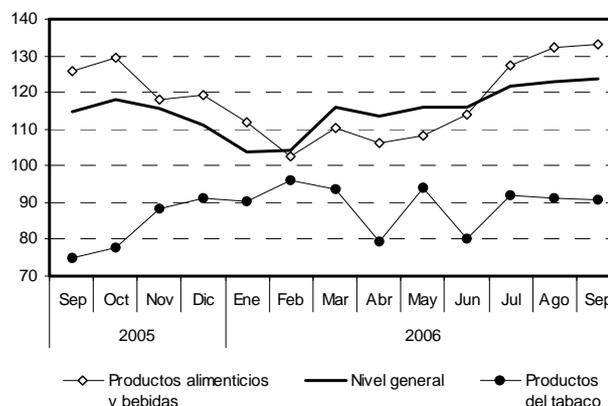
## RUBROS MANUFACTUREROS

### 1 | Industria alimenticia y productos del tabaco

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria alimenticia</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>0,6</b>	<b>5,7</b>	<b>6,0</b>
Carnes rojas	4,8	3,8	-7,0
Carnes blancas	-1,0	16,0	17,5
Lácteos	0,9	4,8	10,8
Aceites y subproductos	0,6	6,5	12,6
Harina de trigo	-0,9	2,7	0,5
Azúcar	-4,1	9,1	21,8
Yerba mate elaborada	9,1	0,3	-1,4
Bebidas	1,1	7,2	7,0
<i>Industria del tabaco</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-0,5</b>	<b>21,4</b>	<b>15,4</b>
Cigarrillos	-0,5	21,4	15,4

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

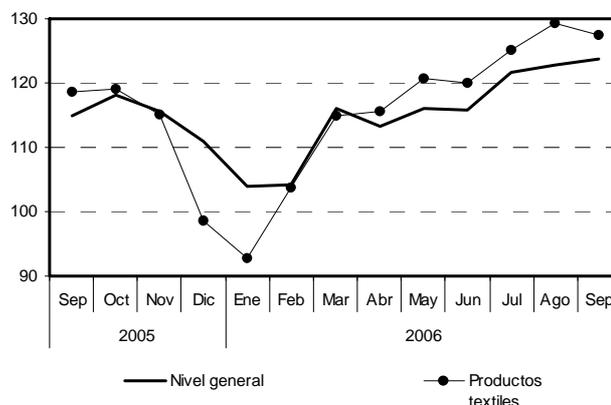


### 2 | Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Setiembre de 2006

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

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Papel y cartón</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-3,5</b>	<b>5,7</b>	<b>0,6</b>
Papel y cartón	-3,5	5,7	0,6
<i>Edición e impresión</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>1,2</b>	<b>2,3</b>	<b>6,1</b>
Productos de editoriales e imprentas	1,2	2,3	6,1

### 4 | Refinación de petróleo

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

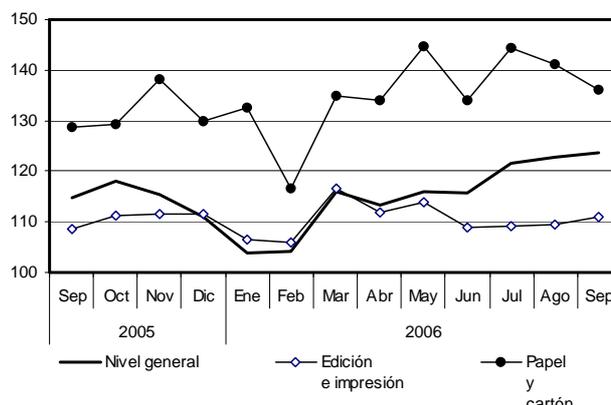
Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-13,7</b>	<b>-7,2</b>	<b>6,9</b>
Petróleo procesado	-13,7	-7,2	6,9

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

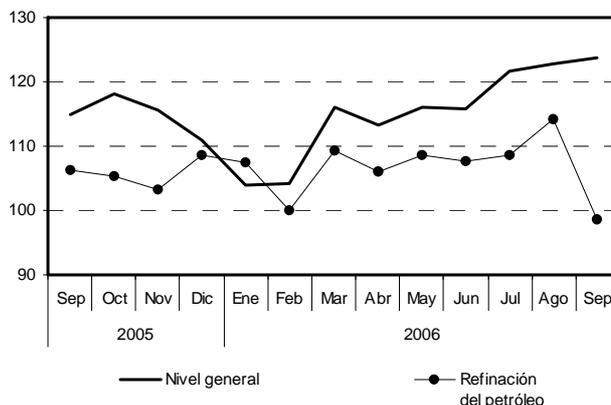
Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Setiembre de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>4,5</b>	<b>4,3</b>	<b>5,9</b>
Gases industriales	6,1	6,0	2,1
Productos químicos básicos	10,0	0,7	-0,6
Agroquímicos	24,1	2,4	8,4
Materias primas plásticas y caucho sintético	0,6	0,6	4,9
Detergentes, jabones y productos personales	-1,0	3,5	6,8
Productos farmacéuticos	-1,9	7,6	8,0
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-1,8</b>	<b>0,2</b>	<b>6,4</b>
Neumáticos	-3,1	-5,6	1,3
Manufacturas de plástico	-1,6	1,4	7,5

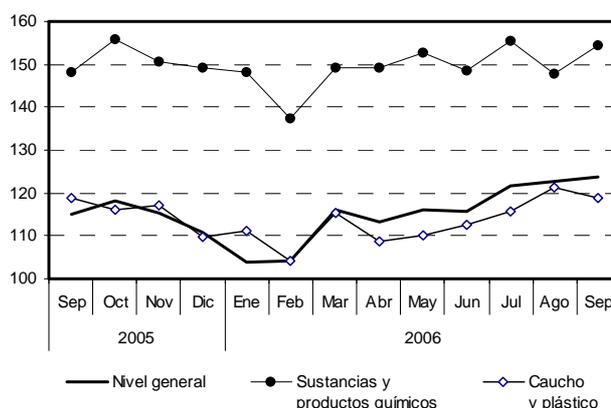
**Gráfico 3.** Papel y cartón, Edición e impresión con respecto al nivel general del EMI. Setiembre de 2006



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



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

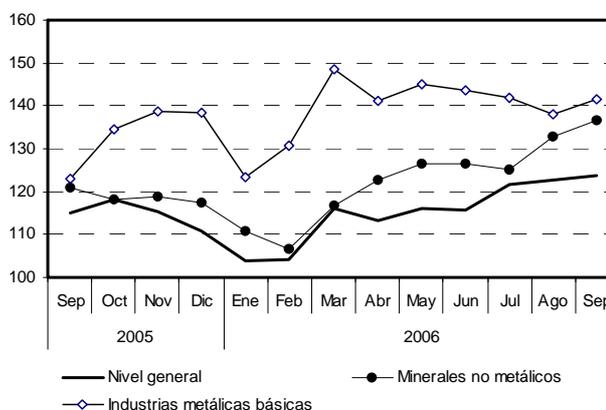


## 6 | Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>2,8</b>	<b>12,8</b>	<b>16,9</b>
Vidrio	-1,6	17,9	8,4
Cemento	5,8	11,1	20,7
Otros materiales de construcción	2,7	11,7	19,7
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>2,5</b>	<b>15,1</b>	<b>4,7</b>
Acero crudo	3,5	17,4	5,2
Aluminio primario	-4,0	1,9	0,9

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

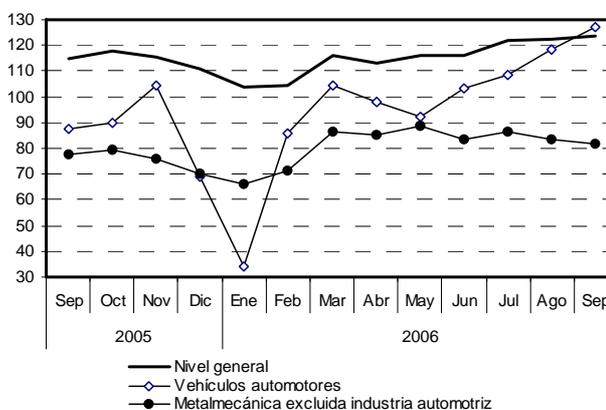


## 7 | Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Vehículos automotores</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>7,6</b>	<b>45,2</b>	<b>29,4</b>
Automotores (*)	7,6	45,2	29,4
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-2,1</b>	<b>5,0</b>	<b>5,3</b>
Metalmeccánica excluida industria automotriz	-2,1	5,0	5,3

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



(1) Los resultados de este cuadro pueden tener diferencias con los datos suministrados por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA).

La explicación de esta diferencia reside en que en el EMI se toman las unidades producidas en cada una de las tres categorías principales (automóviles, utilitarios y transporte de carga y pasajeros) ponderada por los respectivos valores de producción del año base (1997).

## ANÁLISIS SECTORIAL - SETIEMBRE DE 2006

El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** presenta en el acumulado enero-septiembre de 2006 un incremento del 7,6% en comparación con el mismo período de 2005. Desagregando por **bloques industriales**, los principales crecimientos se registran en la industria automotriz (29,4%), los productos minerales no metálicos (16,9%), la producción de cigarrillos (15,4%), la refinación del petróleo (6,9%), los productos de caucho y plástico (6,4%).

La **producción automotriz** muestra un crecimiento del 29,4% en los primeros nueve meses de 2006 con relación a igual acumulado del año anterior; en el mes de septiembre se registra un destacado incremento del 45,2% respecto de septiembre de 2005, mientras que en comparación con el mes anterior el crecimiento alcanza el 7,6%.

El desempeño del sector durante el período estuvo signado por el crecimiento tanto de la demanda interna como de las exportaciones. Las ventas externas tuvieron buen desempeño y han alcanzado el dinamismo de años anteriores, merced a la recuperación de la demanda brasileña. En efecto, según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), las ventas totales a concesionarios observan crecimiento tanto en el acumulado enero-septiembre de 2006 con relación a los primeros nueve meses del año anterior (11,5%), como en septiembre de 2006 respecto de septiembre de 2005 (9,3%). También según los datos de ADEFSA, el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional verifica un desempeño aún mejor, continuando la tendencia de meses anteriores, con importantes crecimientos tanto en el acumulado enero-septiembre de 2006 respecto de igual período de 2005 (25,5%), como en la comparación de septiembre de 2006 con igual mes del año anterior (33,7%).

Las exportaciones continúan ganando dinamismo y muestran crecimiento tanto en el acumulado enero-septiembre de 2006 con relación a igual acumulado del año anterior (24,8%), como en la comparación entre septiembre de 2006 y el mismo mes de 2005 (38,8%). Nuevamente se destaca el comportamiento de la categoría «utilitarios», que incluye algunos de los modelos más competitivos de la industria local y exhibe en septiembre de 2006 un notable crecimiento del 31,5% respecto de septiembre de 2005, acumulando en lo que va del año un incremento del 23% con relación a los vehículos exportados en el período enero-septiembre del año pasado.

Para el resto del año parece asentarse un horizonte signado por el crecimiento de la demanda interna; se espera que esta tónica continúe en los próximos meses dado que las operaciones de crédito prendario continúan en ascenso y aún se hallan por debajo de los niveles históricos. Las exportaciones se mantienen a buen ritmo, sostenidas por la competitividad de las plataformas fabricadas en el país y por la diversificación de mercados a los que actualmente abastecen las terminales locales. En lo inmediato, una mejora de alrededor del 10% en los niveles de producción programada para el corriente mes de octubre podría verse comprometida por el quite de colaboración que afectó a terminales y autopartistas debido a un conflicto entre uno de los gremios y las concesionarias. Sin embargo, se descuenta que de mantenerse el actual ritmo de producción, se superará para fin de año la cifra de 400.000 unidades producidas localmente.

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, que este año lograrán un nuevo récord en los volúmenes exportados. El sector se desempeña en octubre con una cartera de pedidos creciente, y enfrenta noviembre con algunos importantes crecimientos puntuales en ciertas líneas de producción. Las exportaciones del sector al mercado brasileño se dinamizarán en noviembre con un crecimiento esperado del orden del 30% destinado a acumular stocks antes

del período de vacaciones.

El sector de la **industria tabacalera** muestra un aumento del 15,4% en el acumulado enero-septiembre de 2006, en comparación con el mismo período de 2005. En septiembre de 2006 se registra un incremento del 21,4% respecto de igual mes del año anterior. Esta clara tendencia positiva iniciada a finales de 2005 está liderada por el aumento de la demanda en el mercado interno, principal destino de la producción local. Dicha evolución se vincula con la fuerte expansión registrada en el sector de cigarrillos de menor precio. En lo que respecta a la utilización de la capacidad instalada, la misma se ubicó en septiembre de 2006 en un 68,6%, claramente superior a la registrada en el mismo mes de 2005 (58,5%). El aumento en la utilización de la capacidad instalada se explica por el fuerte incremento de la producción.

Cabe destacar que a principios del corriente mes de octubre el Gobierno y la Cámara de la Industria del Tabaco firmaron un nuevo acuerdo por dos años, por el cual las principales empresas del sector se comprometen a recaudar 4200 millones de pesos durante los próximos 12 meses y otros 4400 millones en el período siguiente, con lo cual subiría el piso de recaudación un 5% en el primer año y un 10% en el segundo, siempre comparando contra el monto del acuerdo anterior. Por su parte, el Gobierno mantendrá la carga impositiva actual del 68,1% sobre cada atado. Este nuevo acuerdo reemplaza al que venció el primero de junio de 2006 en el cual las dos principales firmas tabacaleras se comprometieron a un piso mínimo de recaudación anual de 4000 millones de pesos. La novedad de este nuevo acuerdo es que el Gobierno se comprometió también a enviar al Congreso un proyecto de ley para obligar a las tabacaleras más chicas a que paguen impuestos por no menos del 75% del que tributa la categoría de cigarrillos más vendida. Esta cláusula en el acuerdo anterior había salido por decreto, pero no tuvo efecto porque las tabacaleras chicas se eximieron de pagar dicho impuesto aludiendo a que el Congreso Nacional es el único que tiene atribuciones para modificar el sistema impositivo.

El **procesamiento de petróleo** registra una suba del 6,9% en el período enero-septiembre de 2006, con respecto al mismo período de 2005. En el mes de septiembre de 2006 se observan caídas del 7,2% respecto de septiembre de 2005 y del 13,7% en comparación con agosto de 2006. Cabe señalar que varias destilerías de importantes firmas del sector realizaron paradas técnicas programadas en el mes bajo análisis.

En el acumulado anual de 2006 -en comparación con los nueve meses de 2005- la producción de subproductos del petróleo registra incrementos en la elaboración de lubricantes (30,2%), nafta especial (25,1%), gas oil (10,4%), asfaltos (8,6%) y gas licuado de petróleo (5,8%), mientras que se observan descensos en la producción de nafta común (-44,3%), combustible para retropropulsión (-5,2%) y kerosene (-3,9%).

En cuanto a las ventas de derivados en el mercado interno, en el período enero-agosto de 2006 -en comparación con igual período del año pasado- se aprecian alzas en los despachos de nafta súper (20,6%), asfaltos (7,9%), fuel oil (7,1%), gas oil (5,9%) y bases lubricantes (1,4%), mientras que se verificaron descensos en las ventas locales de diesel oil (-29,2%), nafta común (-15,6%), aeronafta (-8,6%) y kerosene (-1,3%).

En materia de exportaciones de subproductos del petróleo, si la comparación se hace entre los mismos períodos, se destacan los incrementos en las ventas externas de aerokerosene, fuel oil y nafta ultra. En cambio, experimentaron descensos las ventas externas de nafta común, nafta súper, gas licuado de petróleo y asfaltos. En cuanto a las importaciones de derivados, se registran alzas en aditivos lubricantes, bases lubricantes y nafta súper, mientras que se observan descensos en las importaciones de aeronaftas, nafta común, nafta ultra y gasoil.

Merece destacarse que la cotización internacional del barril de crudo mostró en septiembre último, una variación negativa del 0,2% respecto de igual mes del año pasado; si la comparación se hace entre septiembre y agosto del corriente año la caída llega al 10,4%.

La elaboración de **productos de caucho y plástico** registra un crecimiento del 6,4% en el acumulado enero-septiembre de 2006, en comparación con el mismo período de 2005, a partir del aumento del 7,5% en la producción de manufacturas de plástico.

La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta en el acumulado de los primeros nueve meses de 2006 un incremento en el nivel de actividad del 4,9% con respecto a igual período de 2005. La demanda del mercado doméstico muestra un crecimiento firme y sostenido de las diversas líneas de polímeros. Este crecimiento se vincula estrechamente con el mayor nivel de actividad que verifican los transformadores de la industria plástica a partir del incremento de la demanda de diversos sectores.

Según fuentes consultadas, el segmento de mayor dinamismo en el corriente año corresponde al sector de envases, tanto para alimentos como para perfumería, cosmética y laboratorio. En segundo lugar se ubica el segmento de manufacturas de plástico para el agro (particularmente silo-bolsas), seguido por el sector de la construcción. Estos últimos dos sectores vienen creciendo a un ritmo sostenido. Según fuentes consultadas, los tres segmentos señalados verifican en el primer semestre de 2006 un crecimiento del nivel de actividad que oscila entre el 9% y el 10% con respecto a igual período del año anterior. El sector de envases, tanto flexibles como rígidos, es el que tiene la mayor participación relativa en el total de la industria plástica en la primera mitad de 2006. Por otro lado, según fuentes consultadas, los sectores de artículos para el hogar, juguetería y óptica, son aquéllos que vienen verificando un retroceso en su nivel de actividad, experimentando una pérdida gradual de su participación relativa en el total de la industria plástica.

Con respecto a las exportaciones de manufacturas de plástico, según informantes del sector, se espera para el año 2006 un crecimiento anual cercano al 15% en volumen y al 30% en valores, incrementos similares a los registrados en el año 2005 que fueron del 13% y del 35%, respectivamente. El rubro de envases es el de mayor dinamismo, con una participación relativa del 76% en el total de exportaciones de la industria plástica, mientras que tanto los rubros de construcción y sanitarios como de artículos para uso doméstico participan con el 5% cada uno. Por su parte, el segmento de silo-bolsas aún tiene prácticamente al mercado interno como única plaza de colocación de productos. Brasil constituye el principal mercado de colocación externa de manufacturas de plástico en el primer semestre de 2006, absorbiendo aproximadamente la mitad del total exportado por la industria. En segundo lugar se ubica Uruguay, seguido por Chile.

En cuanto a las importaciones, cabe destacar que China se mantiene como principal proveedor externo de manufacturas de plástico, aportando cerca del 35% del total de las importaciones de esta industria en lo que va del año; luego se ubican Brasil y Uruguay.

Cuando se analiza el comportamiento de los despachos al mercado interno de las materias primas plásticas, se advierte que en el acumulado anual de 2006 las que verifican el mayor incremento respecto del año anterior son el politereftalato de etileno (PET), el poliestireno (PS) y el policloruro de vinilo (PVC). En efecto, el incremento de los pedidos en el mercado interno por parte de las actividades de packaging impulsa la demanda de PET -cuyas aplicaciones principales se encuentran en la fabricación de envases de gaseosas, aceites, agua mineral, perfumería y cosméticos-. Asimismo, los mayores despachos de poliestireno tienen como principal destino la elaboración de envases para la industria alimenticia (potes para lácteos, helados y dulces, bandejas de supermercados y roscaría, entre otros usos). Por su parte, el fuerte crecimiento de la construcción beneficia la producción de PVC (policloruro de vinilo) a partir de las mayores ventas de este polímero con destino a la fabricación de tuberías y ductos para agua, gases, perfiles para puertas y ventanas y perfilaría en general, entre otros usos. Paralelamente, se registra un incremento del consumo interno de polipropileno, teniendo en cuenta sus aplicaciones dentro de las industrias alimenticias y del agro. El polipropileno tiene diversas aplicaciones en la agroindustria para la fabricación de bolsas. En la in-

dustria alimenticia sus principales usos se encuentran en las fabricaciones de envases tanto rígidos como flexibles.

La **industria alimenticia** presenta un aumento del 6% en el acumulado enero-septiembre de 2006, en comparación con el mismo período de 2005. Se destacan los crecimientos registrados en los niveles de producción de azúcar, carnes blancas, aceites y subproductos oleaginosos y productos lácteos.

La elaboración de **carnes blancas** presenta un incremento del 17,5% en el acumulado de los primeros nueve meses de 2006, en comparación con el mismo período del año anterior. El aumento de la producción responde principalmente al importante crecimiento que registra el consumo interno.

Según estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), el consumo interno per cápita de carne aviar registra un aumento del 18,2% en el acumulado de los primeros ocho meses de 2006 con respecto al mismo período de 2005. En el período enero-agosto de 2006, el consumo interno por persona promedio se ubica en torno a los 27,3 kilos, superando en un 12,5% al promedio del año 2005, de 24,2 kilos. En agosto de 2006, el consumo interno anual asciende a los 29,4 kilos per cápita.

De acuerdo con datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las colocaciones externas de carne y subproductos aviáres (carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviáres y harinas) en el período enero-septiembre de 2006 se ubican en niveles similares a las ventas registradas en igual período de 2005 en términos de toneladas, en tanto que en dólares verifican una suba del 3%.

El segmento de subproductos aviáres -con una participación relativa del 30% en el total del volumen exportado en los primeros nueve meses de 2006- es el único que presenta un crecimiento en toneladas y en valores monetarios, del 18% y del 42%, respectivamente. Este importante crecimiento se explica principalmente por la destacada expansión que verifica la demanda de Hong Kong, que de absorber un 9% del volumen exportado en el período enero-septiembre de 2005 pasó a tener una participación relativa del 40% en el total de exportaciones de subproductos aviáres en igual período de 2006. Por el contrario, los envíos concretados a China, que lideraban las colocaciones externas de subproductos aviáres en el acumulado de los primeros nueve meses de 2005 con el 67%, pasaron a absorber el 35% en el mismo período del corriente año, verificándose un importante retroceso del 37% cuando se compara el acumulado de los primeros nueve meses de 2006 respecto de igual período del año anterior.

Las colocaciones externas de carnes frescas realizadas en los primeros nueve meses de 2006 muestran caídas frente a las ventas externas concretadas en el mismo período de 2005, tanto en términos de toneladas como en valores monetarios, del 4% y del 8%, respectivamente. El volumen exportado de carnes frescas participa con el 51% en el total de toneladas exportadas en el período bajo análisis. Chile constituye la principal plaza externa de colocación de carnes frescas, con una participación relativa del 32% en el total del volumen exportado en este segmento en el período enero-septiembre de 2006. Los envíos concretados hacia el mercado chileno durante los primeros nueve meses de 2006 verifican un incremento del 55% en comparación con los despachos concretados en igual período del año anterior. Otros destinos de colocación de carnes frescas han sido -en orden de importancia- Sudáfrica (14%) y Alemania (7%). Cabe destacar el fuerte retroceso que muestran las ventas externas de carnes frescas a Rusia, cuya participación relativa en el total de toneladas exportadas en este segmento pasó del 14% en el período enero-septiembre de 2005 al 2% en igual período de 2006, tras verificar una caída del 87% cuando se comparan los envíos realizados en los primeros nueve meses de 2006 frente a los despachos concretados en igual período del año anterior.

Paralelamente, el mercado chileno se posiciona como el principal destino de colocación de harinas animales, absorbiendo el 73% de las exportaciones realizadas en este

segmento. Las exportaciones de harinas animales -que participan con el 17% en el total del volumen exportado en los primeros nueve meses de 2006- presentan una caída del 7% en el acumulado enero-septiembre de 2006 en términos de toneladas, frente a las ventas realizadas en igual período del año anterior, mientras que en dólares verifican una suba del 16%.

En materia de apertura de nuevos mercados, el pasado 27 de septiembre el SENASA informó que Egipto aprobó la importación de carnes de aves congeladas y ovoproductos provenientes de la República Argentina.

Según fuentes consultadas, para el año 2006 se estima un crecimiento de la producción de carne aviar cercana al 15%, acompañado por un importante incremento del consumo interno per cápita de carne aviar. Asimismo, se prevé un incremento de las exportaciones a partir de una gradual recuperación de los mercados internacionales. El crecimiento de la oferta productiva de carne aviar en el corriente año se sustenta en las inversiones que se han ido concretando desde el año pasado y que han continuado durante 2006, permitiendo la expansión de la capacidad productiva en las diferentes etapas del proceso de producción.

La **industria láctea** presenta en los primeros nueve meses de 2006 un incremento del nivel de producción del 10,8% con respecto al mismo período de 2005. Este aumento se vincula con la mayor disponibilidad de materia prima para su procesamiento industrial. El año 2006 se perfila como el tercer año consecutivo de expansión de la actividad, proyectándose una tasa de crecimiento anual cercana al 10%. El comportamiento del sector se explica tanto por la expansión de la demanda interna como por el significativo crecimiento de la demanda internacional. Según informantes consultados, el consumo interno de leche industrializada se mantiene sostenido, en tanto que el mercado internacional de productos lácteos muestra una tendencia firme de crecimiento de la demanda, basada principalmente en la importación mundial de leche en polvo y quesos. El mercado interno constituye la principal plaza de colocación de los productos lácteos argentinos, absorbiendo cerca del 80% de las ventas.

Según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las colocaciones externas de productos lácteos (leches, quesos y otros lácteos) presentan en el acumulado enero-septiembre de 2006 un incremento del 23% en volumen respecto de las exportaciones concretadas en igual período del año anterior, mientras que en dólares verifican un crecimiento del 27%. Este resultado responde al importante dinamismo que presentan las ventas externas de leche en polvo y de otros productos lácteos. Cabe recordar que la leche en polvo es el principal producto de exportación de la industria láctea argentina. Las exportaciones de leche en polvo acumulan en los primeros nueve meses de 2006 - en comparación con igual período de 2005- incrementos tanto en toneladas como en valores monetarios, del 20% y del 24%, respectivamente. Los principales mercados de colocación externa de leche en polvo en el período enero-septiembre de 2006 son -por orden de importancia según su contribución al total de toneladas exportadas- Argelia (19%) Venezuela (18%) y Brasil (13%), concentrando estos tres destinos la mitad del volumen exportado en el período analizado.

Las colocaciones externas de otros productos lácteos verifican en el acumulado de los primeros nueve meses de 2006 -en comparación con igual período de 2005- una destacada suba del 62% en volumen, en tanto que en dólares muestran un incremento del 89%. Este comportamiento obedece en gran parte a las importantes subas verificadas en las exportaciones de alimento infantil y manteca. Las ventas externas de ambos productos explican el 36% de las exportaciones totales de otros productos lácteos en el período enero-septiembre de 2006. Los principales mercados de colocación externa de alimento infantil son -por orden de importancia según su contribución al total de toneladas exportadas- Venezuela, México y República Dominicana, en tanto que Rusia constituye el único destino de las ventas externas de manteca.

Brasil constituye el principal mercado de colocación externa del segmento de otros

productos lácteos, con una participación relativa del 24% en el total del volumen exportado en este segmento en los primeros nueve meses de 2006, a partir de sus compras de sueros (de queso y de leche). En la segunda posición se encuentra Chile con una participación del 14%, siendo el dulce de leche el principal producto demandado. En tercer lugar se ubica Rusia, absorbiendo el 12% del total de exportaciones en este segmento. El segmento de otros productos lácteos viene ganando participación relativa en el total de exportaciones lácteas en los últimos meses. Mientras que en el período enero-septiembre de 2005 absorbía el 16% del total de las exportaciones lácteas, en igual período del corriente año el segmento de otros productos lácteos participa con el 20% en el total del volumen exportado de productos lácteos.

Las colocaciones externas de quesos -con una participación relativa del 16% en el total del volumen exportado de productos lácteos- en los primeros nueve meses de 2006 verifican una suba del 4% en toneladas frente a igual período de 2005, en tanto que en dólares muestran un incremento del 8%. Los principales destinos de colocación externa de quesos en el período enero-septiembre de 2006 son -por orden de importancia según su contribución al total de toneladas exportadas- Rusia (21%), Chile (16%) y Estados Unidos (14%), absorbiendo en conjunto la mitad del volumen exportado en el período bajo análisis. Cabe destacar la pérdida de participación relativa en las exportaciones argentinas de quesos que Estados Unidos viene experimentando en los últimos meses, frente a la ganancia que presenta el mercado ruso en primer lugar, y Chile en segundo término. Mientras que en los primeros nueve meses de 2005 Estados Unidos era la principal plaza de colocación externa de quesos, absorbiendo el 27% del total exportado en este segmento, Chile participaba con el 12%, en tanto que Rusia lo hacía con el 13%.

Con respecto a la apertura de nuevos mercados, a comienzos del corriente mes de octubre, el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA) informó que la República Popular China autorizó la importación de ciertos productos lácteos argentinos -manteca, suero en polvo, leche entera en polvo y proteínas concentradas de suero-.

Con respecto a las retenciones a las exportaciones establecidas en julio de 2005, mediante la Resolución 406/2005 del Ministerio de Economía y Producción de fecha 22 de julio, estableciendo un incremento transitorio de los derechos de exportación del 5% al 15% para la leche en polvo y del 5% al 10% para los quesos, cabe mencionar que el pasado 25 de agosto se publicó en el Boletín Oficial la Resolución 672/2006 del Ministerio de Economía y Producción, mediante la cual el Gobierno derogó la resolución 406 y fijó en 10% las retenciones a las exportaciones de leche en polvo. En el caso de los quesos, los derechos de exportación quedaron fijados en 5%.

La **industria metalmecánica excluida la industria automotriz** presenta en los primeros nueve meses de 2006 un incremento acumulado del 5,3% con respecto a igual período del año anterior. Este crecimiento del sector en su conjunto refleja la buena evolución de un amplio grupo de ramas de actividad, entre las que se destacan los bienes de capital, los bienes de consumo durable así como una variedad de partes, piezas y componentes.

Dentro del sector de bienes de capital, el subsector de máquinas-herramienta, según fuentes consultadas, muestra un buen nivel de actividad. Dentro de las máquinas-herramienta, las líneas más dinámicas son las vinculadas a la industria automotriz (incluyendo su proveedora autopartista) y a la agroindustria. Una de las preocupaciones del sector es el aumento de la importación de maquinaria usada, en especial proveniente de Estados Unidos, que afecta a los productores de maquinarias nacionales. El sector productor de partes, piezas y componentes de automatización hidráulica presenta un buen dinamismo en los primeros nueve meses del año. Siendo gran parte de este rubro complementario del sector productor de bienes de capital, se destaca el buen desempeño de las diferentes líneas de autopartes y agropartes.

El rubro productor de maquinaria agrícola observa también un buen ritmo de activi-

dad. Según datos del «Informe de coyuntura de la Industria de Maquinaria Agrícola» elaborado por el INDEC, la facturación de máquinas agrícolas fabricadas en el país creció un 19,5% en el segundo trimestre de 2006 respecto de igual período de 2005, mientras que la facturación de las máquinas procedentes del exterior disminuyó un 3,4% para la misma comparación. Por su parte, si la comparación se realiza contra el primer trimestre del año, el segundo trimestre de 2006 muestra un incremento del 34,3% en la facturación de máquinas agrícolas nacionales, mientras que la facturación de máquinas agrícolas de origen importado disminuyó un 28,2%. Asimismo, en el segundo trimestre de 2006 los tractores registran la mayor participación con un 33% de las ventas, le siguen las sembradoras con un 27%, luego las cosechadoras con un 22% y los implementos con un 18%. En el segmento de las cosechadoras, según fuentes consultadas, se observa un fuerte aumento de la participación de las cosechadoras axiales que se caracterizan por un mejor tratamiento del grano, aunque siguen siendo menos de la mitad del total de cosechadoras vendidas. Con respecto a las sembradoras, cabe destacar que prácticamente la totalidad de las sembradoras son de fabricación nacional (la mayoría producida por pequeñas y medianas empresas). En el segmento de implementos también predominan las empresas locales, pero hay una mayor participación de productos importados (principalmente de origen brasileño). Asimismo, cabe mencionar que ya salieron los primeros embarques de maquinaria agrícola con destino a Venezuela en el marco del convenio bilateral de intercambio firmado por los gobiernos venezolano y argentino.

En cuanto al sector productor de bienes de consumo durable, en los nueve primeros meses de 2006 se registra un crecimiento en la mayor parte de las líneas de producción. Según fuentes consultadas, los segmentos de mayor dinamismo son los televisores y los aparatos de aire acondicionado, que registran un fuerte crecimiento en la demanda. Por su parte, las cocinas y lavarropas observan un buen comportamiento pero su dinamismo es menor. En cuanto a las heladeras, si bien la demanda evoluciona favorablemente, existe una importante presencia de productos de origen brasileño. También se han registrado mayores ventas de productos destinados al cuidado personal (como afeitadoras, secadores de pelo y depiladoras) y pequeños electrodomésticos (reproductores de MP3, pendrives, etc.), aunque las fuentes consultadas señalaron que la mayor parte del abastecimiento en esta clase de productos se realiza con bienes importados. Informantes del sector señalaron que uno de los principales motivos que han influido en el repunte de la demanda de bienes de consumo durable ha sido el acceso al financiamiento para los consumidores, principalmente por medio de las tarjetas de crédito. Asimismo, cabe mencionar que se encuentran vigentes los acuerdos comerciales alcanzados con Brasil en los segmentos de heladeras, lavarropas, cocinas, televisores, que se están cumpliendo según lo establecido.

## SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL

### INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para el cuarto trimestre de 2006 respecto a igual trimestre del años anterior

#### **Demanda interna**

El 60,5% de las empresas prevé un ritmo estable en la Demanda interna para el cuarto trimestre, el 34,9% anticipa una suba y el 4,7% prevé una disminución.

#### **Exportaciones**

El 97,7% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el cuarto trimestre. El 40,5% de las empresas consultadas anticipa una suba en sus exportaciones totales durante el cuarto trimestre respecto a igual trimestre de 2005, el 35,7% a no prevé cambios en sus ventas al exterior y el 23,8% que opina que disminuirán.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 97,7% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 43,8% prevé una suba respecto a igual trimestre del año anterior, el 42,1% no anticipa cambios y el 14,1% prevé una disminución.

#### **Insumos importados**

El 90,7% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo en el cuarto trimestre. El 71,8% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos, el 25,6% anticipa una suba en sus importaciones respecto a igual período del año 2005 y el 2,6% vislumbra una disminución.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 88,4% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 57,9% no prevé modificaciones para el cuarto trimestre respecto a igual período del año anterior, el 39,5% opina que aumentará y el 2,6% prevé una caída.

#### **Stocks**

El 66,7% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al cuarto trimestre del año anterior; el 19,0% anticipa una baja, contra el 14,3% que espera un aumento.

#### **Capacidad instalada**

El 65,1% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a igual trimestre de 2005; el 25,6% prevé una suba, en tanto el 9,3% anticipa una baja.

Con relación a la utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, respecto al trimestre

anterior, el 82,5% de las firmas la considera adecuada, el 12,5% opina que es insuficiente y para el 5,0% es excesiva.

Respecto al nivel de Utilización de la capacidad instalada para el trimestre en curso, el 48,8% de las firmas utilizará entre un 80% al 100% de su capacidad; otro 37,4% anticipa que utilizará entre un 60% al 80% de su capacidad, en tanto el 13,8% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

#### **Personal**

El 67,4% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal para el cuarto trimestre, el 25,6% prevé un aumento y el 7,0% estima una caída.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 66,7% de las empresas no anticipa cambios, el 31,0% advierte una suba y el 2,4% opina que disminuirán.

#### **Inversiones**

El 36,1% de las firmas prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el trimestre en curso; el 52,3% continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores, en tanto el 11,6% no tiene previsto realizar inversiones.

Las nuevas inversiones y las iniciadas en períodos anteriores estarán destinadas principalmente a Aumentar la producción (36,1%), Mejorar la calidad del producto o servicio en el (25,6%) y Optimizar el prove-chamiento de insumos (21,0%)

#### **Necesidades de crédito**

El 75,7% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias en el trimestre en curso respecto al trimestre anterior; el 13,5% de las empresas necesita una mayor asistencia crediticia y el 10,8% estima una caída.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son los Fondos propios con el 43,8%; las Instituciones financieras locales con 31,7%; y la Financiación de proveedores insume el 15,4%.

Los fondos que se prevén captar en el trimestre en curso se aplicarán principalmente a: la financiación de exportaciones (24,8%), la compra de insumos (18,8%), la financiación de inversiones en ejecución (18,3%) y la financiación a clientes (11,1%).

- ✓ | ¿Usted prevé que la Demanda Interna en el 4º trimestre del 2006 con relación al 4º trimestre de 2005?

	%
Aumentará	34,9
No variará	60,5
Disminuirá	4,6

- ✓ | ¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados para el 4º trimestre de 2006 con relación al 4º trimestre de 2005?

	%
Aumentarán	14,3
No variarán	66,7
Disminuirán	19,0

- ✓ | ¿Usted prevé que sus Exportaciones totales en el 4º trimestre de 2006 con relación al 4º trimestre de 2005?

	%
Aumentarán	40,5
No variarán	35,7
Disminuirán	23,8

- ✓ | ¿Usted prevé que la Utilización de la capacidad instalada de su empresa en el 4º trimestre de 2006 con relación al 4º trimestre de 2005?

	%
Aumentará	25,6
No variará	65,1
Disminuirá	9,3

- ✓ | ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur en el 4º trimestre del 2006 con relación al 4º trimestre de 2005?

	%
Aumentarán	43,8
No variarán	42,1
Disminuirán	14,1

- ✓ | ¿Cuál es el nivel de Utilización de la capacidad instalada previsto para el trimestre en curso? (Oct - Dic de 2006)

Nivel de utilización	% de empresas
( 0 - 20 )	-
( 20 - 40 )	4,7
( 40 - 60 )	9,1
( 60 - 80 )	37,4
( 80 - 100 )	48,8

- ✓ | ¿Usted prevé que el total de Insumos Importados utilizados en el proceso productivo para el 4º trimestre de 2006 con relación al 4º trimestre de 2005?

	%
Aumentarán	25,6
No variarán	71,8
Disminuirán	2,6

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de personal durante el 4º trimestre de 2006, con relación al 4º trimestre de 2005?

	%
Aumentará	25,6
No variará	67,4
Disminuirá	7,0

- ✓ | ¿Usted prevé el total de Insumos importados procedentes de países el bloque Mercosur para el 4º trimestre de 2006 con relación al 4º trimestre de 2005?

	%
Aumentarán	39,5
No variarán	57,9
Disminuirán	2,6

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el 4º trimestre de 2006 con relación al 3º trimestre de 2005?

	%
Aumentarán	31,0
No variarán	66,7
Disminuirán	2,3

## 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)<sub>12</sub>

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

Ajuste de variación por outliers.

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

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

Corrección más estricta de valores extremos.

Estimación de la tendencia para esta serie desestacionalizada corregida y extendida utilizando el filtro Henderson de 13 términos.

La Encuesta Cualitativa Industrial capta información de un conjunto de grandes empresas. Su objetivo básico es la evaluación de la situación y las expectativas económicas de corto plazo que sirva de complemento a otros indicadores industriales.

Las preguntas se dividen en dos bloques. En el primero se solicita la última información mensual disponible y el comportamiento esperado para el período siguiente. En el segundo bloque se requiere información de carácter más estructural y por lo tanto las consultas se realizan trimestralmente.



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



**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](http://www.indec.gov.ar)  
Horario de atención: 9:30 a 16:00 hs.