



ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

OCTUBRE DE 2006

BUENOS AIRES, 27 DE NOVIEMBRE DE 2006

De acuerdo con datos del **Estimador Mensual Industrial (EMI)**, la actividad industrial de **octubre de 2006** en relación con septiembre de 2006 presenta subas del 0,4% en términos desestacionalizados y del 2,5% en la medición con estacionalidad.

Con relación a octubre de 2005, la producción manufacturera de octubre de 2006 muestra una suba del 7,3% en términos desestacionalizados y del 7,4% en la medición con estacionalidad.

La variación acumulada de los **diez 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 octubre de 2006 un incremento del 0,3% con respecto a septiembre pasado.

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

- El 78,0% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para noviembre; el 20,3% de las empresas prevé una suba y el 1,7% vislumbra una caída.

Cuadro 1. Datos a octubre de 2006

Datos mensuales	Oct 06 / Set 06	Oct 06 / Oct 05	Diez meses de 2006 / 2005
	Variación porcentual		
Desestacionalizado	0,4	7,3	7,6
Con estacionalidad	2,5	7,4	7,6

Cuadro 2. Estimador Mensual Industrial.
Base 1997=100

Período	EMI		
	Con estacio- nalidad	Desesta- ciona- lizado	Indicador tendencia- ciclo
2005			
Octubre	118,1	111,8	111,3
Noviembre	115,5	112,6	111,9
Diciembre	111,0	112,9	112,6
2006			
Enero	103,9	110,8	113,2
Febrero	104,3	114,5	113,9
Marzo	116,1	115,1	114,7
Abril	113,4	115,5	115,6
Mayo	115,9	116,5	116,5
Junio	115,8	117,7	117,3
Julio	121,7	118,0	118,1
Agosto	122,7	118,2	118,7
Septiembre	123,8	119,5	119,2
Octubre	126,9	120,0	119,6

En el próximo Anticipo del **Estimador Mensual Industrial (EMI)** que se publicará el 18 de diciembre del corriente año, se presentará el EMI con año base 2004. El año base del EMI se actualizará en función de datos preliminares que se obtuvieron en distintos operativos correspondientes al Censo Nacional Económico 2004/2005. Se aprovecha la oportunidad para ampliar la cobertura sectorial.

- El 70,7% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante noviembre respecto a octubre; el 24,1% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 5,2% vislumbra una caída.

- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 76,8% no espera cambios respecto al mes anterior; el 17,9% anticipa una suba respecto al mes anterior y el 5,3% prevé una baja.

- El 77,6% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a octubre; el 20,7% prevé un aumento y 1,7% espera una caída.

- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 73,5% no prevé modificaciones para noviembre; el 17,1% opina que aumentarán y el 9,4% prevé una caída.

- El 76,3% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior; el 16,9% anticipa una baja, contra el 6,8% que vislumbra una suba.

Cuadro 3. Variaciones porcentuales del Estimador Mensual Industrial

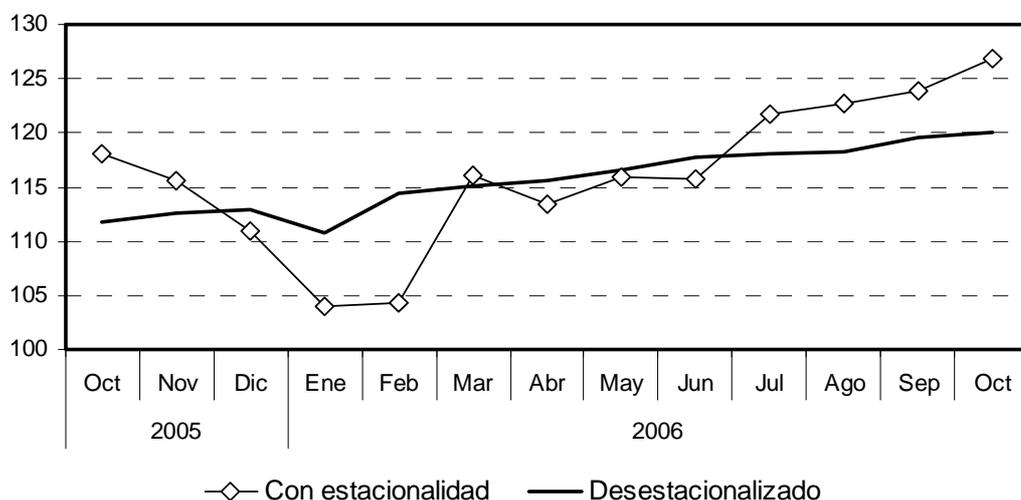
Período	Con estacionalidad			Desestacionalizado	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Desde enero respecto a igual acumulado del año anterior	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
2005					
Octubre	2,8	9,4	7,6	0,7	9,3
Noviembre	-2,2	9,2	7,7	0,7	9,3
Diciembre	-3,9	7,7	7,7	0,3	7,5
2006					
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	7,6
Mayo	2,3	7,4	7,1	0,9	7,5
Junio	-0,1	8,9	7,4	1,0	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	0,9	7,8	7,6	1,1	7,7
Octubre	2,5	7,4	7,6	0,4	7,3

- El 83,1% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a octubre; el 13,6% prevé una suba y el 3,3% anticipa una disminución.

- El 89,8% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior; el 6,8% anticipa una suba y el 3,4% prevé una caída.

- El 79,3% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para noviembre respecto a octubre; el 17,3% prevé una suba y el 3,4% espera una caída.

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



Cuadro 4. Estimador Mensual Industrial (EMI) Índice de Bloques. Índices Base 1997=100

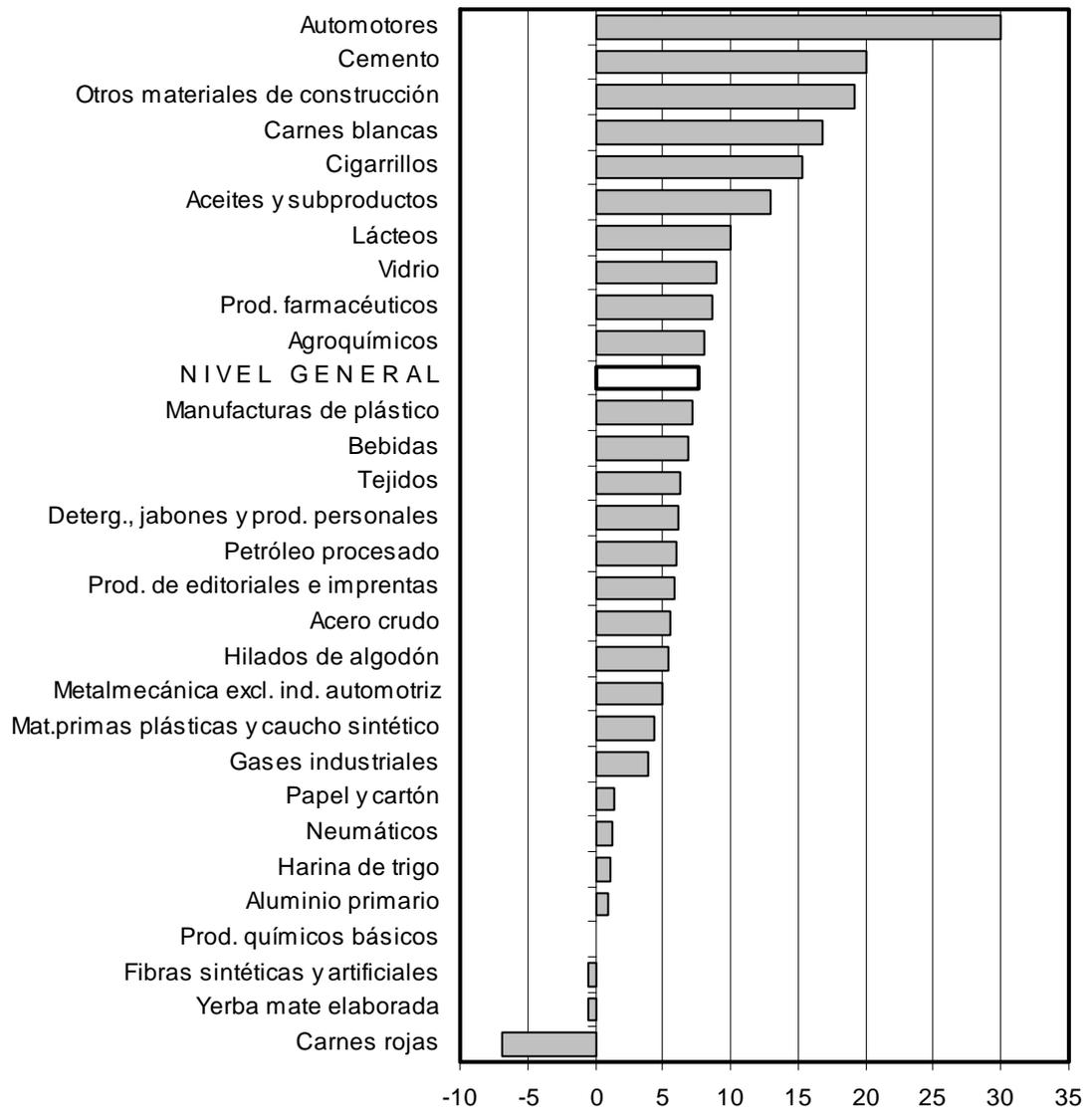
Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles ¹	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
2003	99,5	92,6	93,3	115,2	80,6	99,2
2004	106,2	85,3	100,7	128,3	97,1	101,4
2005	112,8	79,8	110,1	134,0	105,9	101,3
Octubre	129,5	77,9	119,2	129,4	111,3	105,4
Noviembre	118,2	88,4	115,0	138,1	111,5	103,4
Diciembre	119,1	91,3	98,7	129,9	111,6	108,6
2006						
Enero	111,8	90,3	92,8	132,6	106,5	107,4
Febrero	102,6	96,2	103,7	116,6	106,1	100,1
Marzo	110,4	93,7	114,8	135,1	116,6	109,3
Abril	106,3	79,5	115,7	134,1	111,8	106,1
Mayo	108,4	93,9	120,8	144,7	113,9	108,7
Junio	114,0	80,3	120,0	134,1	108,8	107,8
Julio	127,3	92,0	125,1	144,5	109,3	108,6
Agosto	132,3	91,3	129,2	141,1	109,6	114,3
Septiembre	132,4	90,8	127,4	136,2	110,9	98,6
Octubre	137,3	89,0	125,0	140,7	115,0	102,8

*(continúa)***Cuadro 4.** *(conclusión)*

Período	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmeccánica excluida industria automotriz
2003	120,4	88,8	80,7	127,1	40,2	63,2
2004	133,8	98,2	94,6	128,4	61,6	71,5
2005	143,6	108,3	108,2	134,2	78,1	76,8
Octubre	155,7	116,0	118,1	134,4	89,6	79,5
Noviembre	150,7	117,3	118,7	138,8	104,5	75,7
Diciembre	149,3	109,9	117,4	138,5	68,9	70,3
2006						
Enero	148,2	111,0	110,7	123,5	34,2	66,3
Febrero	137,2	104,3	106,7	130,8	85,9	71,2
Marzo	149,1	115,2	116,9	148,6	104,3	86,1
Abril	149,3	108,6	122,8	141,3	97,9	85,4
Mayo	152,8	110,1	126,5	144,9	92,5	88,7
Junio	148,5	112,7	126,6	143,7	103,4	83,8
Julio	155,3	115,7	125,1	142,0	108,6	86,4
Agosto	147,9	121,2	132,7	138,2	118,4	83,5
Septiembre	155,7	119,1	136,5	141,6	127,4	81,7
Octubre	166,2	121,5	135,5	143,1	120,6	81,5

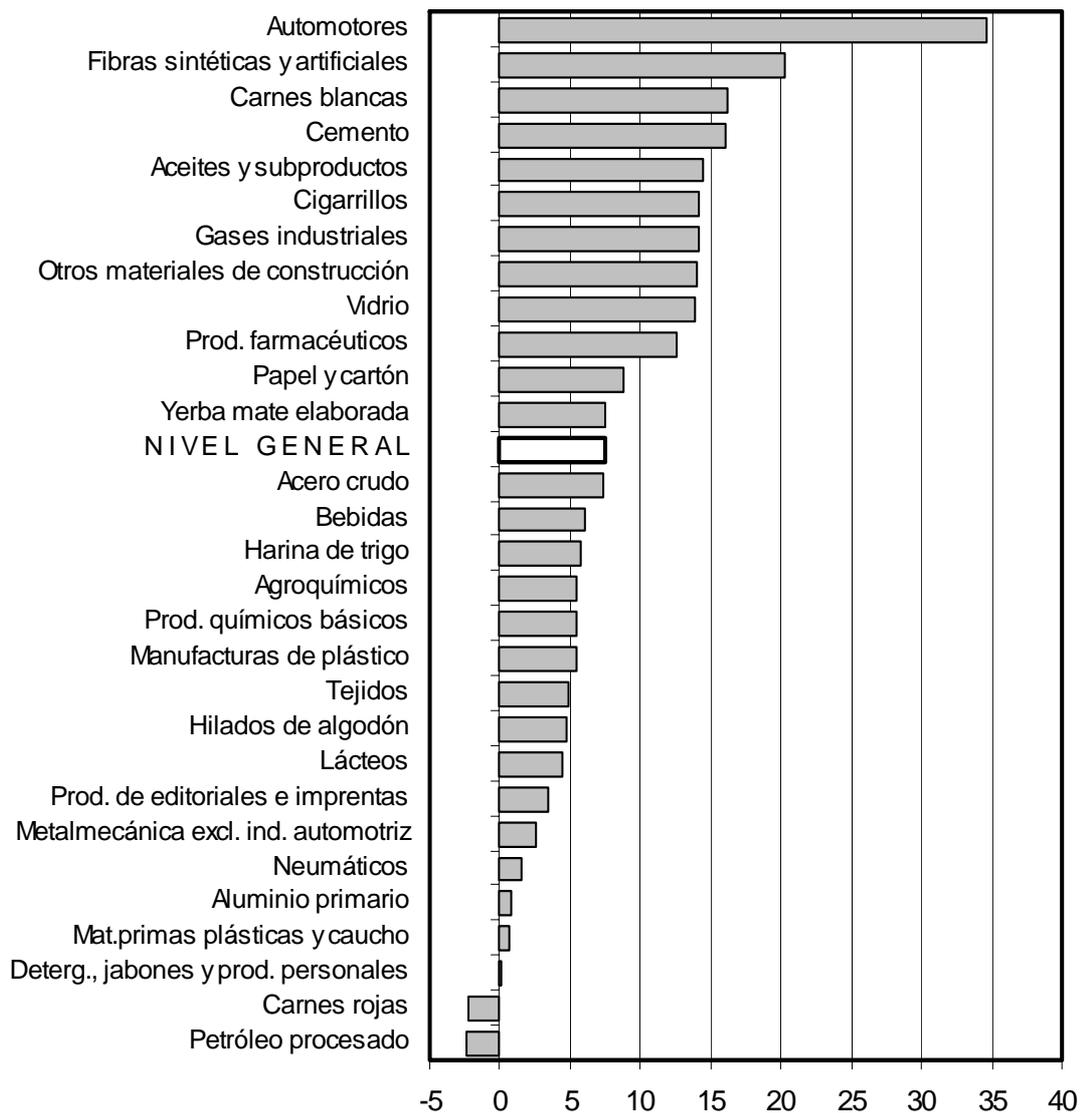
En el acumulado de los **diez meses de 2006**, en comparación con el mismo período de 2005, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de la industria automotriz (30,0%), el cemento (20,1%) y otros materiales de la construcción (19,1%). Por su parte, la principal caída se observó en la producción de carnes rojas (-6,9%).

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



En el mes de **octubre de 2006**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de vehículos automotores (34,6%), fibras sintéticas y artificiales (20,3%) y carnes blancas (16,2%). Se observaron caídas en la producción de petróleo procesado (-2,4%) y en carnes rojas (-2,3%)

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



RUBROS MANUFACTUREROS

1 |

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria alimenticia</i>			
Total del bloque	3,7	6,0	5,9
Carnes rojas	-0,5	-2,3	-6,9
Carnes blancas	3,7	16,2	16,8
Lácteos	5,7	4,4	10,0
Aceites y subproductos	-1,0	14,4	13,0
Harina de trigo	-2,1	5,8	1,1
Azúcar (1)	-26,7	-11,6	14,9
Yerba mate elaborada	1,9	7,5	-0,5
Bebidas	11,9	6,1	6,9
<i>Industria del tabaco</i>			
Total del bloque	-2,0	14,2	15,3
Cigarrillos	-2,0	14,2	15,3

(1) La producción de azúcar presenta una marcada estacionalidad, por lo que su desempeño en un mes particular puede no mostrar correctamente el comportamiento del sector. La comparación entre octubre y septiembre de 2006 registra una caída del 26,7%. Este guarismo responde a la propia estacionalidad de la actividad. **Cabe destacar que la zafra azucarera del año 2006 se perfila como un récord histórico.**

2 | Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Octubre de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria textil</i>			
Total del bloque	-1,9	4,9	6,1
Hilados de algodón	1,0	4,7	5,4
Fibras sintéticas y artificiales (1)	7,4	20,3	-0,5
Tejidos	-3,0	4,9	6,3

(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.

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

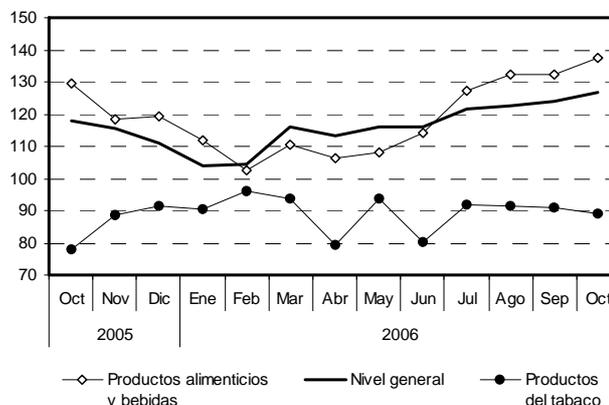
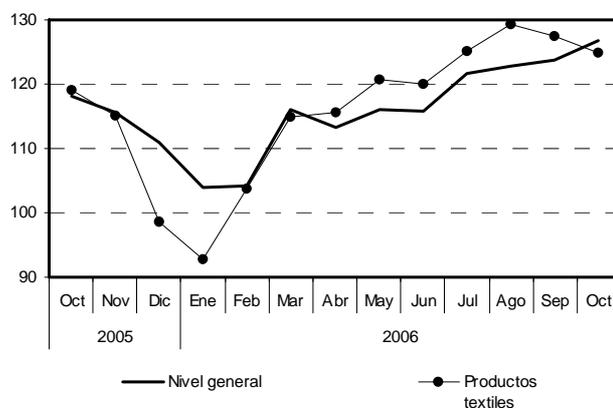


Gráfico 2. Productos textiles respecto al nivel general del EMI. Octubre de 2006



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. Octubre de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Papel y cartón</i>			
Total del bloque	3,3	8,8	1,4
Papel y cartón	3,3	8,8	1,4
<i>Edición e impresión</i>			
Total del bloque	3,7	3,4	5,8
Productos de editoriales e imprentas	3,7	3,4	5,8

4 | Refinación de petróleo

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>			
Total del bloque	4,3	-2,4	6,0
Petróleo procesado	4,3	-2,4	6,0

5 | Productos químicos, de caucho y plástico

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>			
Total del bloque	6,7	6,8	6,1
Gases industriales	0,7	14,1	3,9
Productos químicos básicos	13,0	5,5	0,1
Agroquímicos	3,8	5,5	8,0
Materias primas plásticas y caucho sintético	3,7	0,7	4,4
Detergentes, jabones y productos personales	13,0	0,1	6,1
Productos farmacéuticos (¹)	4,0	12,6	8,7
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
Total del bloque	2,0	4,8	6,2
Neumáticos	3,4	1,6	1,3
Manufacturas de plástico	1,7	5,4	7,2

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

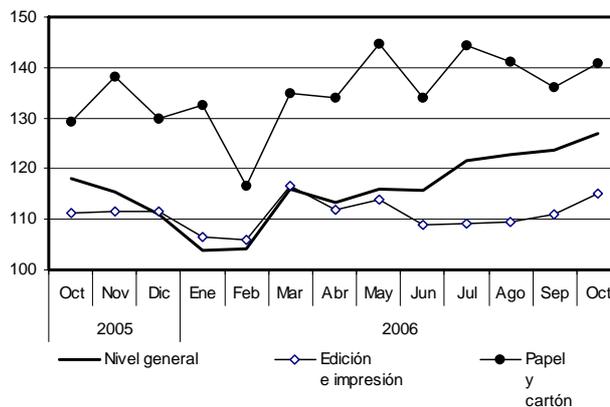


Gráfico 4. Refinación del petróleo con respecto al nivel general del EMI. Octubre de 2006

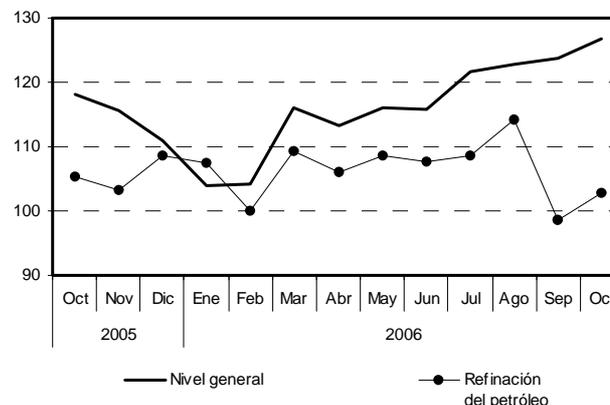
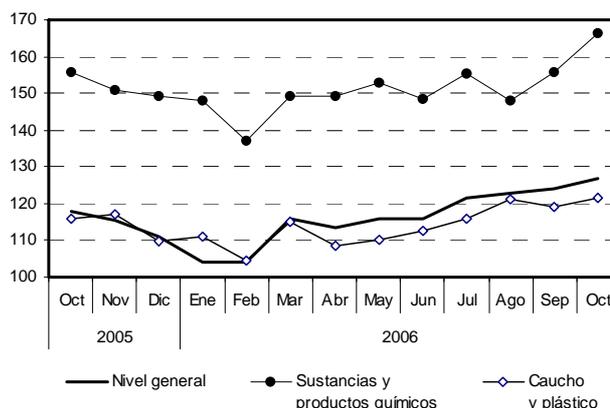


Gráfico 5. Productos químicos, de caucho y plástico respecto al nivel general del EMI. Octubre de 2006

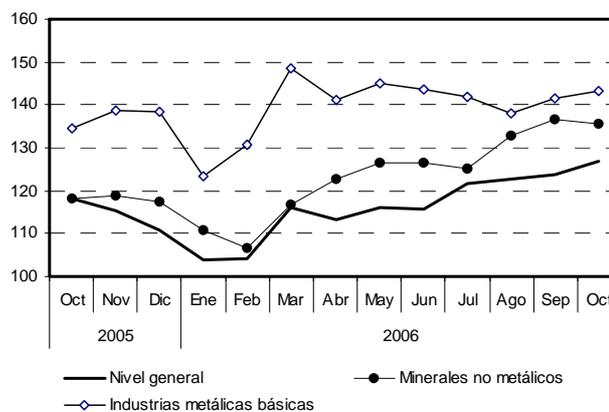


6 | Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>			
Total del bloque	-0,7	14,7	16,7
Vidrio	5,5	13,8	9,0
Cemento	-0,2	16,0	20,1
Otros materiales de construcción	-5,0	14,0	19,1
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
Total del bloque	1,1	6,5	4,8
Acero crudo	0,7	7,4	5,5
Aluminio primario	3,6	0,8	0,9

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

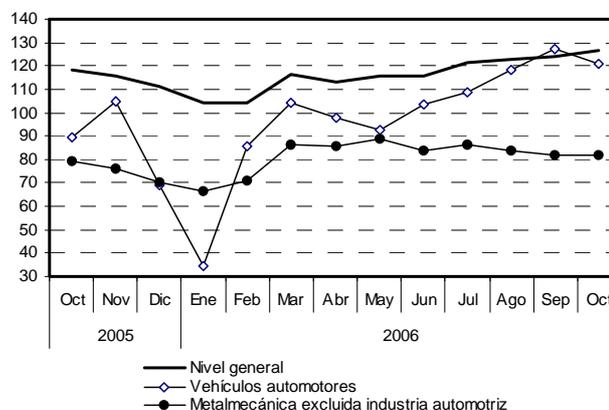


7 | Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Vehículos automotores</i>			
Total del bloque	-5,4	34,6	30,0
Automotores (1)	-5,4	34,6	30,0
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>			
Total del bloque	-0,2	2,5	5,0
Metalmeccánica excluida industria automotriz	-0,2	2,5	5,0

Gráfico 7. Vehículos automotores y resto de la industria metalmeccánica con respecto al nivel general del EMI. Octubre 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 - OCTUBRE DE 2006

El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** presenta en el acumulado enero-octubre 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 (30,0%), los productos minerales no metálicos (16,7%) y la producción de cigarrillos (15,3%).

La **producción automotriz** muestra un crecimiento del 30% en los diez meses de 2006 con relación a igual acumulado del año anterior; en el mes de octubre de 2006 se registra un incremento del 34,6% respecto de octubre de 2005. Nuevamente, la variable más relevante en la evolución de las cifras es el sostenido desempeño de las exportaciones en un año durante el cual el sector estuvo signado por el crecimiento de la demanda interna. En efecto, en los últimos meses las exportaciones han mejorado sostenidamente.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), las ventas totales a concesionarios observan crecimientos tanto en el período enero-octubre de 2006 con relación a los primeros diez meses del año anterior (13%), como en octubre de 2006 en comparación con octubre de 2005 (29,5%). También según los datos de ADEFA, el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional verifica un desempeño similar con importantes crecimientos tanto en el acumulado enero-octubre de 2006 en comparación con igual período de 2005 (27%), como en octubre de 2006 respecto de igual mes del año anterior (36%).

Las exportaciones muestran crecimiento tanto en el acumulado enero-octubre de 2006 con relación a igual acumulado del año anterior (25,5%), como en la comparación de octubre de 2006 con octubre de 2005 (30%), mientras que en octubre frente a septiembre de 2006 se aprecia un incremento del 16%.

Cabe mencionar que el Gobierno y las terminales automotrices cerraron un acuerdo de precios para el año 2007 que prevé limitar cualquier aumento a la evolución de los costos; dicho acuerdo junto con las buenas perspectivas de los mercados externos constituyen un marco favorable en que se desarrollarán los proyectos de inversión actualmente en curso.

La industria autopartista continúa mostrando signos de dinamismo tanto en la atención del mercado doméstico como en el de exportación. El sector ha acompañado con inversiones tanto la demanda de las terminales como la recuperación del mercado de reposición. Cabe destacar que la fuerte corriente exportadora de vehículos nacionales de los últimos años ha generado una creciente demanda de repuestos desde el exterior. El sector autopartista se desempeñó en octubre con una cartera de pedidos estable, mientras que para noviembre se esperan crecimientos puntuales en ciertas líneas de producción, en tanto las exportaciones del sector al mercado brasileño registraron un fuerte incremento debido a la necesidad de las terminales del vecino país de constituir stocks antes del período de vacaciones.

La elaboración de productos **minerales no metálicos** presenta un crecimiento acumulado del 16,7% en el período enero-octubre de 2006, en comparación con el mismo período de 2005, en tanto que el crecimiento registrado en octubre de 2006 con respecto al mismo mes del año anterior fue del 14,7%. Esta evolución del bloque en su conjunto se origina principalmente en la mayor producción de cemento, que se incrementó 20,1% en el período enero-octubre de 2006 con respecto al mismo período de referencia del año 2005 y 16% en octubre de 2006 con respecto a octubre de 2005. Este crecimiento verificado en el corriente año respecto del año anterior en la producción de **cemento** está vinculado al dinamismo de la actividad de la construcción, ya sea para la realización de proyectos privados, principalmente de vivienda, como para la ejecución de proyectos de obra pública, como obras de infraestructura y vivienda, entre otros. Las

ventas al mercado interno de cemento, que incluyen el 98,4% de la producción de cemento, registran un incremento del 22,1% en los primeros diez meses de 2006 respecto de igual período de 2005.

La industria elaboradora de **vidrio** registra incrementos del 9% en el período enero-octubre de 2006 con respecto al mismo acumulado del año anterior y del 13,8% en octubre de 2006 respecto del mismo mes de 2005. La demanda de vidrio presenta un crecimiento tanto en el segmento de envases como en el de vidrio plano para la construcción y para la industria automotriz. La sostenida demanda de envases de vidrio se vincula con el incremento de la producción de bebidas para consumo interno -principalmente gaseosas y cervezas- y para exportaciones -como en el caso del vino-. En el corriente año -con respecto al año anterior- la demanda de vidrio plano crece acompañando la evolución de la actividad de la construcción y el crecimiento del nivel de actividad de las terminales automotrices. En el período enero-octubre de 2006, se observa un incremento de los despachos al mercado interno de vidrio destinado a la construcción del 13,5% en comparación con igual período del año anterior.

Con respecto a las perspectivas sobre la evolución del sector, fuentes consultadas estiman que la tendencia creciente en la demanda de vidrio se mantendrá el próximo año, existiendo proyectos de inversión destinados a incrementar la capacidad productiva.

El **procesamiento de petróleo** registra un aumento del 6% en el período enero-octubre de 2006, con respecto al mismo acumulado del año pasado. En el acumulado anual -en comparación con los diez meses de 2005- la producción de subproductos del petróleo presenta incrementos en fuel oil (28,7%), naftas de mayor octanaje (22,2%), gas oil (8,5%), gas licuado petróleo (3,7%) y lubricantes (3%), mientras que experimentaron descensos las producciones de nafta común (-50,9%), diesel oil (-30,3%), combustible para retropropulsión (-7,1%) y kerosene (-5,2%).

Con respecto a las ventas de derivados en el mercado interno, en el acumulado enero-septiembre de 2006 -respecto de igual período de 2005- se observan alzas en los despachos locales de nafta súper (20,5%), gas oil (5,6%), fuel oil (4,7%) y asfaltos (4,1%); se aprecian descensos en las ventas internas de diesel oil (-38,2%), nafta común (-16,2%), aeronafta (-10,5%), bases lubricantes (-8,4%) y kerosene (-1,7%).

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, lubricantes para automóviles y nafta ultra, mientras que experimentaron descensos las exportaciones de bases lubricantes, fuel oil, gas oil, gas licuado de petróleo, nafta común y nafta súper. En cuanto a las importaciones de derivados, también entre los mencionados períodos, se destacan las subas en aditivos lubricantes, aditivos para combustibles, bases lubricantes y nafta súper, observándose descensos en las importaciones de aeronaftas, nafta común, nafta ultra y gas oil.

La cotización promedio del barril de crudo en los mercados internacionales alcanzó en el mes de octubre 59,13 dólares, observando un descenso del 9,6% respecto de septiembre último y una variación también negativa del 4,8% respecto de igual mes de 2005.

El **bloque químico** presenta un aumento del 6,1% en el acumulado enero-octubre de 2006, en comparación con el mismo período de 2005. Se destacan los crecimientos registrados en los niveles de elaboración de productos farmacéuticos (8,7%) y agroquímicos (8%); la fabricación de productos químicos básicos presenta en el acumulado enero-octubre de 2006 un nivel similar al registrado en el mismo período del año anterior (0,1%) .

La elaboración de **productos químicos básicos** presenta en los primeros diez meses del año 2006 un nivel similar al registrado en el mismo acumulado del año anterior (0,1%). En octubre de 2006 dicho rubro muestra un crecimiento del 13% respecto del

mes anterior. Este fuerte incremento se vincula con la puesta en marcha de la línea de producción de estireno de una de las principales firmas del sector. Esta línea de producción estuvo parada durante los meses de agosto y septiembre del corriente año para la implementación de una inversión destinada al aumento superior al 30% de la capacidad instalada en la producción de estireno. Según fuentes consultadas, el estireno escasea a nivel mundial y dicha ampliación tendrá como destino abastecer tanto al mercado interno como al externo, principalmente a Brasil. Este producto interviene en la síntesis de diversos derivados químicos aplicables a una amplia variedad de industrias. A través de los métodos utilizados corrientemente en la tecnología del plástico, el estireno es polimerizado para producir una vasta cantidad de polímeros y copolímeros. Entre los principales destinos del estireno, se pueden mencionar el poliestireno convencional, poliestireno de alto impacto, poliestireno expandible, acrilonitrilo butadieno estireno, estireno acrilonitrilo, resina poliéster, látex, caucho sintético.

Cabe destacar también la buena evolución de otros productos químicos básicos como el agua oxigenada, utilizada principalmente para el blanqueo de algodón en la industria textil y el blanqueo de celulosa en la industria papelera. El agua oxigenada también es utilizada en la producción de aceites en la industria química, en el tratamiento de efluentes industriales, como agente de oxidación en diferentes procesos químicos, como intermediario en la producción de colorantes, agente blanqueador y preservante en la industria alimenticia, ingrediente en diferentes preparaciones cosméticas, desinfectante y bactericida de agua.

Otro químico básico que muestra una buena evolución en el corriente año es el metil isobutil carbinol, utilizado para esencias, principios activos de aroma y sabor, fármacos, veterinarios, productos de hogar y de cuidado personal, en la industria minera, como solvente de una gran variedad de pinturas, barnices, esmaltes, adhesivos, etc. El metil isobutil carbinol también es materia prima para la producción de una gran variedad de productos químicos.

Se destaca también el desempeño de la producción de metil isobutil cetona, utilizado en desparafinado de aceite lubricante, en la industria minera, como solvente de pinturas, esmaltes, lacas, barnices, selladores, adhesivos, etc.

También muestran un mayor nivel de producción los acetatos, que son utilizados principalmente para la producción de tintas de impresión para la industria gráfica y para la producción de thinners y solventes de pinturas, en la industria de adhesivos y colas derivados de la celulosa, en la industria alimenticia, en productos de confitería, bebidas y dulces, en esencias artificiales de frutas, en la extracción de cafeína a partir del café, en la elaboración de cueros artificiales, en la industria fotográfica como solvente para la fabricación de películas a base de celulosa, en la industria textil para la preparación de tejidos de lana para teñido, solvente para la elaboración de colorantes, entre otros usos.

Asimismo, se destaca el buen desempeño de la producción de policloruro de aluminio (PAC), que se utiliza para la potabilización del agua.

La **industria alimenticia** presenta un aumento del 5,9% en el acumulado enero-octubre de 2006, en comparación con el mismo período de 2005. Se destacan los crecimientos registrados en los niveles de producción de carnes blancas (16,8%), azúcar (14,9%) y aceites y subproductos oleaginosos (13,0%).

La producción de **azúcar** presenta un aumento del 14,9% desde el inicio de la presente zafra hasta fin de octubre de 2006 con relación a igual período de referencia para el año 2005. Este año los ingenios comenzaron la zafra en los últimos días de mayo con expectativas de que se produzca un récord histórico en la actividad. En este sentido, el sector ha realizado importantes inversiones en la etapa agrícola que aumentaron el rinde por hectárea de la caña de azúcar. Entre ellas se destacan el cultivo de cañas de distintas variedades que se logran en estaciones experimentales, la mejor explotación y administración de los suelos, el empleo de maduradores de la caña de azúcar y la

renovación del plantel de cosechadoras que dotaron al sector de maquinaria de última generación. Además, se realizaron inversiones en la etapa industrial que permitieron incrementar la productividad de los procesos.

En la presente campaña, la zafra estuvo acompañada por buenas condiciones climáticas, lo cual sumado a las inversiones realizadas por el sector, permiten estimar una producción total de azúcar que se ubicaría en aproximadamente 2.300.000 toneladas, alrededor de un 13,5% por encima de la producción del año 2005, lo que constituye un récord histórico. Para el próximo año, fuentes consultadas del sector han informado que esperan que la tendencia creciente del sector se mantenga.

La producción de azúcar se destina a los establecimientos industriales, a los hogares y a las exportaciones. La demanda de los establecimientos industriales absorbe aproximadamente el 47% de la producción de azúcar y presenta un sostenido dinamismo en virtud del crecimiento de la industria alimenticia. La demanda por parte de los hogares (31% de la producción total) depende de los hábitos de consumo de las familias y se mantiene relativamente estable. El resto, que representa aproximadamente el 22% de la producción total, se destina a las exportaciones.

La elaboración de **aceites y subproductos oleaginosos** presenta en los primeros diez meses de 2006 un crecimiento del 13% en comparación con igual período del año anterior. Este mayor nivel de actividad de la industria aceitera se deriva del crecimiento verificado en la producción de granos oleaginosos, particularmente de soja.

De acuerdo con datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), para la actual campaña agrícola 2005/2006 se estima obtener una cosecha de granos oleaginosos cercana a los 44,7 millones de toneladas, volumen un 5,1% superior al verificado en la campaña anterior, registrándose así un nuevo récord nacional de producción de granos oleaginosos. De esa cantidad, 40,5 millones de toneladas serían aportados por la producción de soja, lo cual constituiría un nuevo récord productivo de la mencionada oleaginosa, superando en un 5,7% a la producción obtenida en la campaña 2004/2005. Esta mayor producción se relaciona con el crecimiento de la superficie sembrada, sumado a los buenos rendimientos logrados durante la campaña. En el caso del girasol, la producción final estimada se ubica en torno a los 3,8 millones de toneladas, nivel similar al registrado en la campaña agrícola precedente.

Para la campaña 2006/2007 se estima obtener en la Argentina una cosecha superior tanto de soja como de girasol. De concretarse, se obtendría un nuevo récord de producción de granos oleaginosos por tercer año consecutivo. Para la mencionada campaña se prevé que el área sembrada con ambas oleaginosas supere a la concretada en la campaña 2005/2006, en un 3,7% en el caso de la soja y en un 9,3% en el caso del girasol, siempre dependiendo del comportamiento de las variables climáticas.

Con respecto a las exportaciones, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), en el período enero-octubre de 2006 las colocaciones externas de aceites (soja y girasol) registran un crecimiento del 20% en comparación con igual período de 2005 en términos de toneladas, mientras que en dólares presentan un incremento del 17%.

El volumen exportado de aceite de soja acumula un crecimiento del 19% en los primeros diez meses de 2006 frente a igual acumulado del año anterior. Las colocaciones externas de aceite de soja explican el 79% de las exportaciones totales de aceites en el período bajo análisis. China continúa siendo la plaza de colación externa más importante, participando con el 37% en el total de exportaciones argentinas de este producto, a pesar de que las toneladas exportadas hacia ese país verificaron un retroceso del 31% en el acumulado de los primeros diez meses de 2006, frente a igual período de 2005. En segundo lugar se ubica Marruecos, absorbiendo el 9% de las exportaciones argentinas de aceite de soja, seguido por Turquía, con una participación relativa del 7%. Según fuentes consultadas, la caída registrada en las colocaciones externas de aceite de soja en China responde a las mayores compras de granos oleaginosos que progresivamente dicho país viene realizando para ser procesados en sus propias industrias, respondiendo

a las políticas proteccionistas implementadas a efectos de incentivar en el país la industrialización de la mencionada oleaginosa.

Las exportaciones de aceite de girasol presentan un incremento del 24% en los primeros diez meses de 2006 frente al mismo período del año anterior en la medición en toneladas, en tanto que en dólares verifican un crecimiento del 11%. Holanda constituye la principal plaza de colocación externa de aceite de girasol, absorbiendo el 22% del volumen total exportado de este producto en el período bajo análisis. Seguidamente se ubica Turquía, con una participación relativa del 20%. Cabe mencionar el destacado crecimiento de la demanda de Turquía, considerando que en los primeros diez meses de 2005 el volumen exportado hacia ese destino era escasamente significativo.

Con respecto a las exportaciones de harinas proteicas, las colocaciones externas de harina de soja presentan un incremento del 11% en términos de toneladas en el acumulado enero-octubre de 2006 frente a igual período del año anterior, en tanto que en dólares la suba alcanza al 10%. Indonesia, España, Polonia y Filipinas son los países con mayor participación en el total del volumen exportado de harina de soja en el período bajo análisis, que asciende en cada caso al 8%. Sudáfrica se ubica seguidamente, absorbiendo un 7% en igual comparación.

Las ventas externas de pellets de soja verifican un retroceso del 10% en la medición en toneladas en el acumulado de los primeros diez meses de 2006, frente a igual período del año anterior, mientras que en valores monetarios presentan una caída del 12%. Las principales plazas de colocación externa de pellets de soja en el corriente año son -en orden de importancia según su contribución al total de toneladas exportadas por este segmento- Corea del Sur (16%), Francia (14%) y Malasia (10%).

Según informantes del sector, los precios internacionales de los aceites vegetales se mantienen firmes. Para el año 2007 se espera una demanda sostenida tanto de aceites de soja como de girasol, junto con precios favorables básicamente como consecuencia de la presión que ejerce la creciente demanda para abastecer la producción de biodiésel a nivel mundial, particularmente en Europa. Cabe recordar que para 2010 todos los países miembros de la Unión Europea deberán tener combustibles con una proporción mínima del 5,75% de biocombustibles. En el transcurso del corriente año diversas empresas anunciaron la planificación y realización de inversiones para la instalación de plantas de producción de biodiésel en el ámbito nacional, con miras particularmente al mercado externo.

En el caso del aceite de girasol, las expectativas de crecimiento de la demanda mundial también se explica por el progresivo aumento del consumo humano. La mayor demanda del aceite de colza para la producción de biodiésel en Europa, se encuentra desabasteciendo paulatinamente al mercado alimenticio de ese continente, dejando espacio al aceite de girasol para el consumo humano. Otro factor que impulsa la demanda mundial es la tendencia hacia el uso de aceites saludables para la alimentación, abriéndose así una nueva oportunidad para aceites de calidad -como el alto oleico-, gracias a una creciente demanda de girasol alto oleico para la industria alimenticia.

La producción de **bebidas** muestra en el acumulado de los primeros diez meses de 2006 un crecimiento del 6,9% respecto del mismo período de 2005. En el mes de octubre de 2006 el sector registra un incremento del 11,9% en comparación con el mes anterior y del 6,1% respecto del mismo mes del año anterior. El mayor nivel de actividad del rubro productor de bebidas en el corriente año se vincula con el buen comportamiento de los mercados de cervezas, gaseosas y aguas minerales. El fuerte crecimiento que muestra el sector en el mes de octubre con respecto al mes anterior está relacionado con el comienzo de la estacionalidad alta en la producción de cervezas y bebidas sin alcohol por el aumento de las temperaturas. En este último segmento es donde se registra la mayor tasa de crecimiento, particularmente en diversas líneas de aguas minerales (aguas con y sin gas, microgasificadas y saborizadas).

En lo que respecta a la actividad **vitivinícola**, el Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV) informó que las salidas de vino autorizadas para consumo interno en el mes de

septiembre de 2006 mostraron un aumento del 3,3% con respecto al mismo mes del año anterior. Del total fraccionado, el 47,3% fue en envase de botellas, el 42,6% en tetra-brik, el 10% en damajuanas y el resto en otros envases. El 75,2% del despacho al consumo fueron vinos sin discriminación varietal, el 17,4% correspondió a vinos varietales, el 3,2% a vino regional, 2,6% a vinos espumosos y el resto a gasificados, especiales y otros vinos. El consumo por habitante estimado fue de 2,54 litros con datos de población total y de 3,82 litros con población mayor de 18 años. Estos valores indican en septiembre de 2006 una disminución del 2,2% respecto de igual período de 2005.

Según datos del INV, las exportaciones de vinos y mostos registraron un aumento del 21% en valores en el acumulado enero-agosto de 2006 con respecto al mismo acumulado del año anterior. En el mes de agosto de 2006 se incrementaron un 19% respecto de igual mes de 2005. Con respecto al segmento de los vinos, el volumen exportado aumentó un 34% en agosto de 2006 con respecto al mismo mes del año anterior, mientras que el ingreso de divisas mostró una suba en valor FOB del 25% para la misma comparación. Del volumen total de vinos exportados el 55,7% correspondió a vinos sin mención varietal, el 43,6% a vinos varietales y el resto a vinos espumosos y otros vinos. De los ingresos de divisas, 77% correspondió a vinos varietales, 21% a vinos sin mención varietal, 1% a vinos espumosos y el resto a otros vinos. Las exportaciones de vinos varietales registraron un incremento del 18% en volumen y del 27% en valores tanto en agosto en comparación al mismo mes del año anterior, como en el acumulado enero-agosto de 2006 respecto del mismo acumulado de 2005. En cuanto a las preferencias varietales, se destaca el Malbec con 27%, seguido por el Cabernet Sauvignon con 16%, Chardonnay con 9%, Syrah con 6%, Merlot con 5% y Boyarda con 4%, entre otras variedades. Los principales destinos de los vinos varietales fraccionados fueron Estados Unidos, Reino Unido, Brasil, Canadá, Países Bajos, Dinamarca, Rusia, Méjico y Suecia, entre otros. Los vinos a granel fueron adquiridos principalmente por Rusia, Canadá, Reino Unido, Francia, Dinamarca y Alemania, entre otros.

Las exportaciones de mostos registraron en agosto de 2006 un aumento del 10% en volumen y del 4% en valores en comparación con igual mes del año anterior. En el acumulado enero-agosto de 2006 registraron un incremento del 12% en volumen y del 6% en divisas, respecto del mismo acumulado de 2005. El mayor volumen exportado corresponde a mosto concentrado sin alcohol. Los destinos para este mosto fueron Estados Unidos, Sudáfrica, Canadá, Japón, Rusia, Puerto Rico, Australia y Chile, entre otros. Además se despacharon mosto concentrado con alcohol a Japón y mosto sulfitado a Italia.

SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL

INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para setiembre de 2006 respecto al mes anterior

Demanda interna

El 78,0% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior; el 20,3% de las mismas prevé un aumento y el 1,7% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 98,3% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 70,7% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para noviembre; el 24,1% espera un aumento y el 5,2% vislumbra una caída.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 93,2% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 76,8% no advierte cambios en sus ventas para noviembre respecto al mes anterior; el 17,9% prevé un incremento y el 5,3% anticipa una caída.

Insumos importados

El 98,3% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante el corriente mes. El 77,6% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 20,7% prevé una suba y el 1,7% anticipa una disminución.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 87,9% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 73,5% no advierte cambios para noviembre; el 17,1% prevé un aumento y el 9,4% anticipa una caída.

Stocks

El 76,3% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para noviembre; el 16,9% anticipa una baja y el 6,8% prevé una suba de sus stocks.

Capacidad instalada

El 83,1% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el

corriente mes y el 13,6% vislumbra un aumento y 3,3% prevé una caída.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para noviembre con relación al mes anterior el 39,0% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 35,8% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 25,2% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

corriente mes y el 10,1% vislumbra un aumento y 9,5% prevé una caída.

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

Necesidades de crédito

El 85,7% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a octubre y coinciden en un 10,7% las respuestas que anticipan un aumento y el 3,6% prevén una disminución.

Las principales fuentes de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 57,9%; los Fondos propios cubre el 23,1% y la financiación por Proveedores aporta el 15,9%.

Los fondos que las firmas prevén captar durante noviembre se aplicarán principalmente a la compra de insumos (31,1%), la financiación a clientes (23,7%) y la financiación de exportaciones (21,1%).

Personal

El 89,8% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a octubre; el 6,8% anticipa una suba y el 3,4% prevé una baja..

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 79,3% de las empresas no anticipa cambios para noviembre respecto a octubre; el 17,3% prevé un aumento y el 3,4% espera una caída.

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

	%
Aumentará	20,3
No variará	78,0
Disminuirá	1,7

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

	%
Aumentarán	24,1
No variarán	70,7
Disminuirán	5,2

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

	%
Aumentarán	17,9
No variarán	76,8
Disminuirán	5,3

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

	%
Aumentarán	20,7
No variarán	77,6
Disminuirán	1,7

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

	%
Aumentarán	17,1
No variarán	73,5
Disminuirán	9,4

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

	%
Aumentarán	6,8
No variarán	76,3
Disminuirán	16,9

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

	%
Aumentará	13,6
No variará	83,1
Disminuirá	3,3

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

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	-
(20 - 40)	-
(40 - 60)	25,2
(60 - 80)	35,8
(80 - 100)	39,0

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

	%
Aumentará	6,8
No variará	89,8
Disminuirá	3,4

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

	%
Aumentarán	17,3
No variarán	79,3
Disminuirán	3,4

CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por empresas líderes, cámaras empresarias y organismos públicos que informan sobre productos e insumos representativos.

Las empresas y demás informantes han sido seleccionados sobre la base de una investigación previa de relaciones entre distintas actividades industriales. De esa manera se determinaron familias de productos que reflejan el nivel de actividad ya sea en forma directa, como indicador representativo de la producción, o indirecta por constituir el insumo principal de otro sector.

El cálculo del EMI comienza en enero de 1994. A partir de ese período se revisaron los aspectos conceptuales y metodológicos y se ajustaron los mecanismos operativos que garantizan la disponibilidad oportuna de la información. Se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente a 1997.

A partir de Enero de 2004 se realiza la desestacionalización del EMI utilizando el programa X-12-ARIMA. El nuevo programa es una versión mejorada del X-11-ARIMA que permite detectar y / o incorporar cambios estructurales, además contiene nuevas medidas de diagnóstico.

La desestacionalización de una serie es el procedimiento mediante el cual se obtiene una nueva serie libre de los efectos debidos a la estacionalidad y a la composición del calendario (Pascuas y días de actividad). La serie desestacionalizada puede verse afectada por ciertos efectos de carácter irregular tales como huelgas, paradas técnicas, cortes de luz, inundaciones, etc. La tendencia-ciclo es un indicador suave, sin la influencia de este tipo de alteraciones, y que permite analizar más claramente la coyuntura y el largo plazo.

El programa X-12-ARIMA utiliza promedios móviles en forma iterativa para estimar la estacionalidad y la tendencia-ciclo. Por las características del método, los factores es-

timados sufren modificaciones cada vez que se incorpora un nuevo dato a la serie original. Luego las opciones del programa de desestacionalización se fijan en los meses de Enero y se mantienen fijas durante un año, período al cabo del cual deben sufrir las revisiones que permitan realizar las actualizaciones correspondientes.

Con la información disponible a Abril de 2005 se fijaron las opciones para el año 2005 que son las siguientes:

Modelo ajustado: ARIMA log (2 1 2)(0 1 1)₁₂

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

Ajuste de variación por outliers.

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

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

Corrección más estricta de valores extremos.

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

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

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



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

INDEC

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