

## ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

OCTUBRE DE 2007

BUENOS AIRES, 29 DE NOVIEMBRE DE 2007

De acuerdo con datos del **Estimador Mensual Industrial (EMI)**, la producción manufacturera de octubre de 2007 con relación a octubre de 2006 muestra un incremento del **9,5%** tanto en la medición con estacionalidad como en términos desestacionalizados.

La variación acumulada de los diez meses de 2007, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 7,0%. En esta comparación se destacan los crecimientos registrados en los bloques industriales correspondientes a la industria automotriz, la metalmeccánica excluida la automotriz y los productos de caucho y plástico.

En el mes de octubre de 2007, con relación a septiembre pasado, la actividad industrial muestra incrementos del 2,2% en la medición con estacionalidad y del 1,0 % en términos desestacionalizados.

El indicador de tendencia-ciclo observa en octubre de 2007 un incremento del 0,6% 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 2007** respecto a octubre. Los principales resultados son los siguientes:

- El 79,5% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para noviembre; el 16,6% de las empresas prevé una suba y el 3,9% vislumbra una caída.

- El 71,9% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante noviembre respecto a octubre; el 20,1% anticipa una suba en sus ventas al exterior y el 8,0% vislumbra una caída.

- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 79,5% no espera cambios

**Cuadro 1.** Datos mensuales a octubre de 2007

Datos mensuales	Oct 07/ Sep 07	Oct 07/ Oct 06	10 meses 2007/ 2006
	Variación porcentual		
Desestacionalizado	1,0	9,5	7,0
Con estacionalidad	2,2	9,5	7,0

respecto al mes anterior; el 13,7% anticipa una suba y el 6,8% vislumbra una baja.

- El 73,4% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a octubre; el 17,2% prevé un aumento y el 9,4% anticipa una baja..

- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 72,6% no prevé modificaciones para noviembre; el 16,1% opina que aumentarán y el 11,3% prevé una baja.

- El 74,0% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior; el 14,7% anticipa una baja, contra el 11,3% que vislumbra una suba.

- El 81,7% de las empresas no espera cambios en la utilización de la capacidad instalada con relación al mes de octubre; el 12,7% anticipa una suba, en tanto el 5,6% prevé una baja.

- El 88,3% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior; el 9,9% anticipa una suba y el 1,8% prevé una caída.

- El 80,3% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para noviembre respecto a octubre; el 15,4% prevé una suba y el 4,3% anticipa una caída.

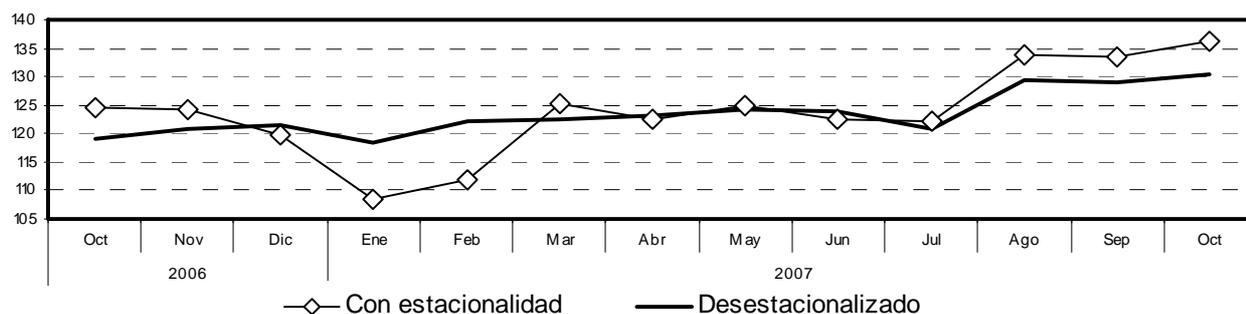
**Cuadro 2.** Estimador Mensual Industrial  
Base 2004=100

Período	EMI		
	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador tendencia-ciclo
<b>2006</b>			
Octubre	124,5	118,9	119,5
Noviembre	124,3	120,9	120,1
Diciembre	119,6	121,4	120,7
<b>2007</b>			
Enero	108,5	118,4	121,3
Febrero	112,0	122,1	121,9
Marzo	125,2	122,5	122,6
Abril	122,5	123,0	123,3
Mayo	124,9	124,1	124,2
Junio	122,7	124,0	125,1
Julio	122,0	120,6	126,1
Agosto	133,8	129,2	127,2
Septiembre	133,4	128,9	128,1
Octubre	136,3	130,3	128,9

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

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

**Gráfico 1.** Estimador Mensual Industrial (EMI), con estacionalidad y desestacionalizado. Base 2004=100



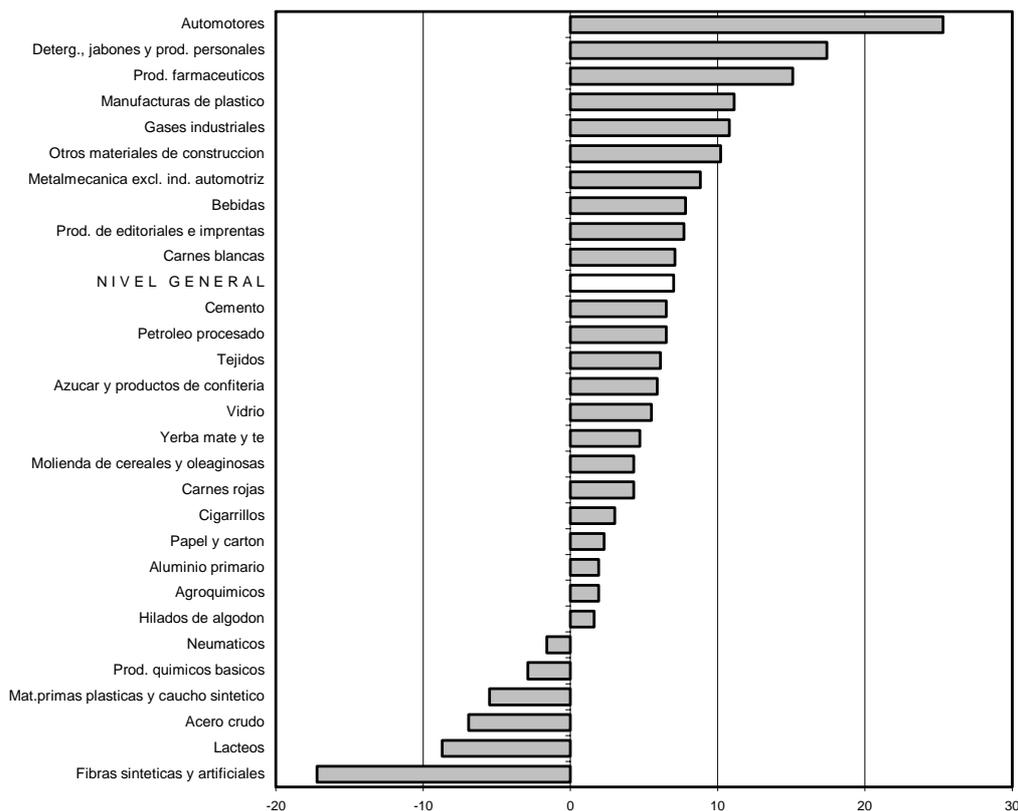
**Cuadro 4.** Estimador Mensual Industrial (EMI) Índice de Bloques. Índices Base 2004=100

Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
<b>2004</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2005</b>	<b>108,0</b>	<b>93,7</b>	<b>108,1</b>	<b>105,4</b>	<b>109,2</b>	<b>100,0</b>
<b>2006</b>	<b>115,9</b>	<b>105,5</b>	<b>115,1</b>	<b>107,5</b>	<b>115,1</b>	<b>106,1</b>
<b>2006</b>						
Octubre	124,8	104,3	122,6	111,8	124,1	101,5
Noviembre	122,4	113,3	121,6	109,7	125,3	110,1
Diciembre	120,5	100,0	110,9	108,2	117,9	113,9
<b>2007</b>						
Enero	121,4	100,3	102,5	110,1	111,5	108,3
Febrero	109,0	103,6	105,7	103,9	110,2	103,5
Marzo	121,3	119,5	112,9	115,5	115,1	117,1
Abril	112,4	105,7	120,4	104,8	119,2	109,3
Mayo	115,1	110,8	122,1	109,1	122,3	112,6
Junio	111,8	98,4	120,9	106,5	124,5	113,1
Julio	114,7	109,9	123,0	109,4	128,3	118,0
Agosto	124,6	112,5	130,2	109,1	131,0	114,7
Septiembre	125,4	105,0	136,4	113,6	132,8	110,6
Octubre	131,4	118,4	132,9	114,0	130,4	110,7

Período	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmecánica excluida industria automotriz
<b>2004</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2005</b>	<b>106,2</b>	<b>110,3</b>	<b>116,0</b>	<b>104,5</b>	<b>125,9</b>	<b>107,4</b>
<b>2006</b>	<b>113,4</b>	<b>116,9</b>	<b>133,5</b>	<b>106,3</b>	<b>166,5</b>	<b>113,2</b>
<b>2006</b>						
Octubre	122,7	119,2	142,5	111,8	191,7	119,0
Noviembre	119,5	121,4	149,0	95,9	222,3	113,0
Diciembre	123,3	122,8	134,5	91,5	180,7	110,0
<b>2007</b>						
Enero	120,4	123,6	133,4	80,1	76,9	103,0
Febrero	113,9	115,1	130,1	95,8	163,0	104,6
Marzo	122,6	124,1	133,6	109,8	203,5	118,4
Abril	121,5	126,4	129,7	109,1	195,2	124,9
Mayo	121,2	115,9	151,4	103,5	209,5	127,0
Junio	111,0	128,7	144,4	103,1	216,3	122,7
Julio	112,3	124,8	145,3	85,8	204,1	126,3
Agosto	118,9	125,6	150,3	112,7	248,9	142,3
Septiembre	130,0	133,0	147,1	110,1	227,9	137,4
Octubre	130,0	138,6	153,7	115,3	253,8	129,0

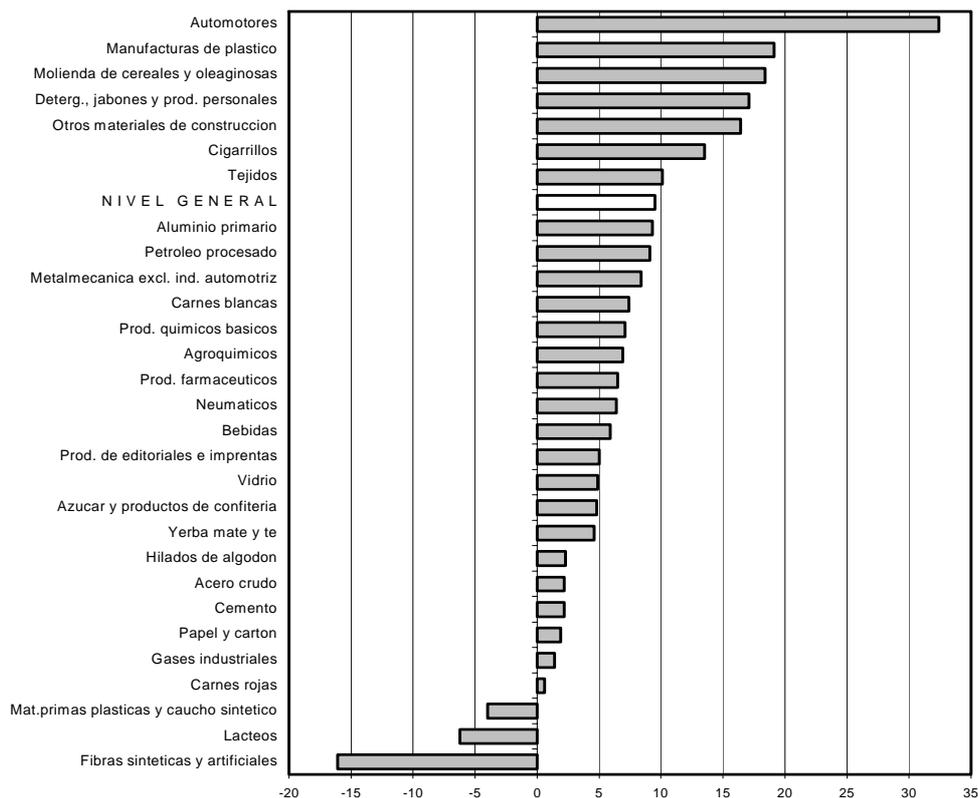
En el acumulado de los **diez meses de 2007**, en comparación con el mismo período de 2006, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de la industria automotriz (25,3%), detergentes, jabones y productos personales (17,4%) y productos farmacéuticos (15,1%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-17,2%), productos lácteos (-8,7%) y acero crudo (-6,9%).

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



En el mes de **octubre de 2007**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de la industria automotriz (32,4%), las manufacturas de plástico (19,1%) y la molienda de cereales y oleaginosas (18,4%). Las principales caídas se observaron en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-16,1%), productos lácteos (-6,2%) y materias primas plásticas y caucho sintético (-4,0%).

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



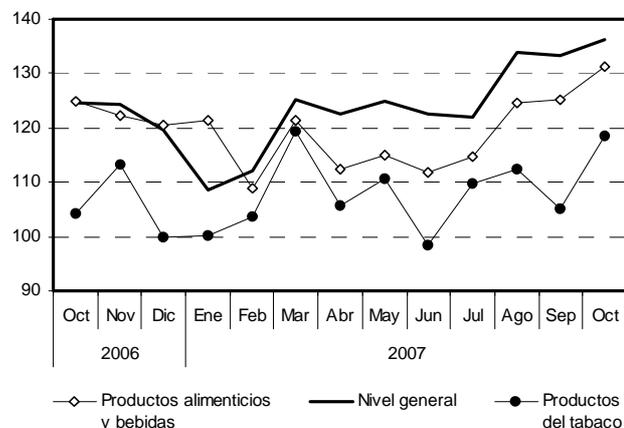
## RUBROS MANUFACTUREROS

### 1 | Industria alimenticia y productos del tabaco

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Octubre de 2007

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria alimenticia</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>4,8</b>	<b>5,3</b>	<b>3,4</b>
Carnes rojas	15,5	0,6	4,3
Carnes blancas	14,0	7,4	7,1
Lácteos	6,5	-6,2	-8,7
Molienda de cereales y oleaginosas	-5,8	18,4	4,3
Azúcar y productos de confitería	-9,3	4,8	5,9
Yerba mate y te	8,2	4,6	4,7
Bebidas	13,0	5,9	7,8
<i>Industria del tabaco</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>12,8</b>	<b>13,5</b>	<b>3,0</b>
Cigarrillos	12,8	13,5	3,0

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

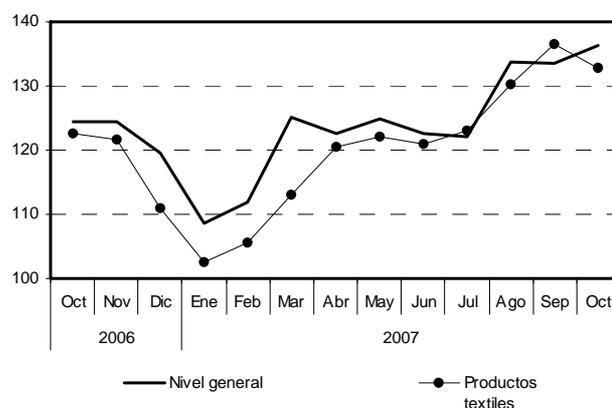


### 2 | Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Octubre de 2007

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria textil</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-2,6</b>	<b>8,4</b>	<b>5,0</b>
Hilados de algodón	-3,4	2,3	1,6
Fibras sintéticas y artificiales <sup>(1)</sup>	5,0	-16,1	-17,2
Tejidos	-2,4	10,1	6,1

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



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

### 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 2007

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Papel y cartón</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>0,3</b>	<b>1,9</b>	<b>2,3</b>
Papel y cartón	0,3	1,9	2,3
<i>Edición e impresión</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-1,8</b>	<b>5,0</b>	<b>7,7</b>
Productos de editoriales e imprentas	-1,8	5,0	7,7

### 4 | Refinación de petróleo

Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Octubre de 2007

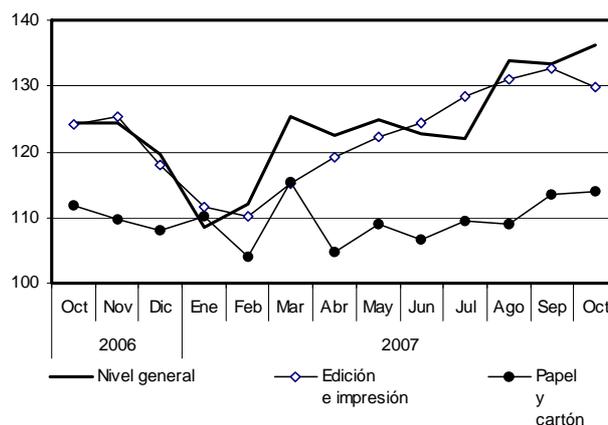
Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>0,1</b>	<b>9,1</b>	<b>6,5</b>
Petróleo procesado	0,1	9,1	6,5

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

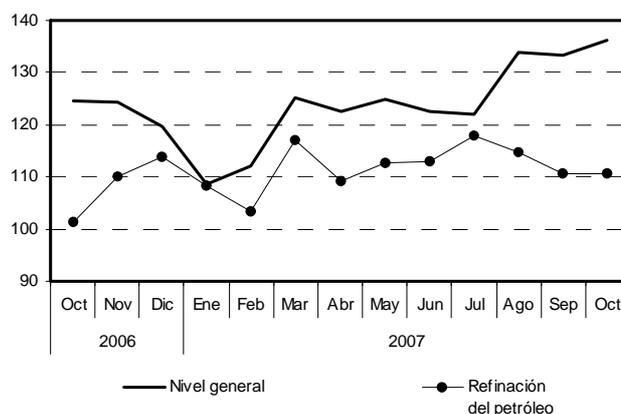
Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Octubre de 2007

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>0,1</b>	<b>6,0</b>	<b>7,5</b>
Gases industriales	0,5	1,4	10,8
Productos químicos básicos	4,0	7,1	-2,9
Agroquímicos	2,7	6,9	1,9
Materias primas plásticas y caucho sintético	-4,8	-4,0	-5,5
Detergentes, jabones y productos personales	0,2	17,1	17,4
Productos farmacéuticos	-0,8	6,5	15,1
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>4,2</b>	<b>16,3</b>	<b>8,4</b>
Neumáticos	-2,6	6,4	-1,6
Manufacturas de plástico	6,2	19,1	11,1

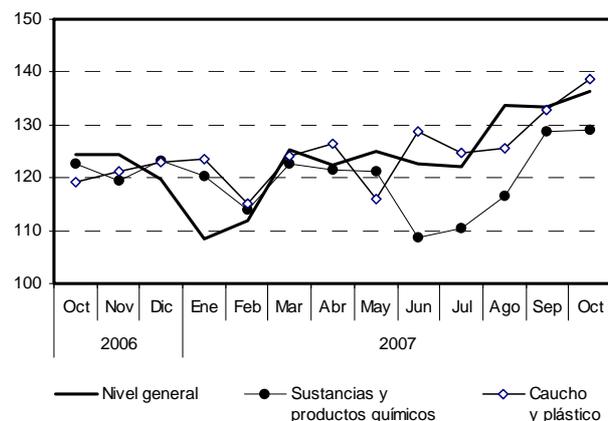
**Gráfico 3.** Papel y cartón, Edición e impresión con respecto al nivel general del EMI. Octubre de 2007



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



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

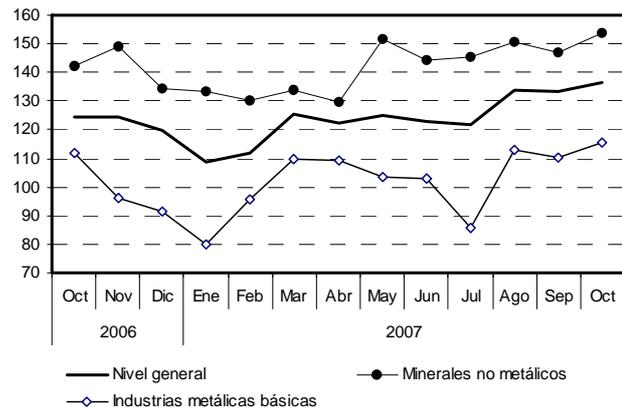


## 6 | Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos  
Octubre de 2007

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>4,5</b>	<b>7,9</b>	<b>7,6</b>
Vidrio	7,4	4,9	5,5
Cemento	3,3	2,2	6,5
Otros materiales de construcción	4,0	16,4	10,2
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>4,7</b>	<b>3,1</b>	<b>-5,8</b>
Acero crudo	4,7	2,2	-6,9
Aluminio primario	5,0	9,3	1,9

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

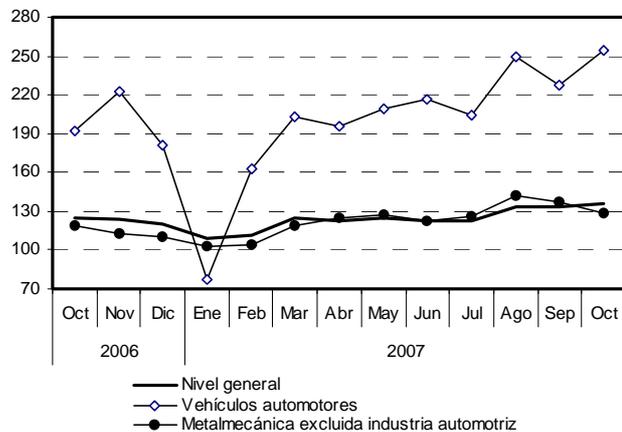


## 7 | Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica

Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica. Octubre de 2007

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado del 2007 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Vehículos automotores<sup>(1)</sup></i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>11,4</b>	<b>32,4</b>	<b>25,3</b>
Automotores	11,4	32,4	25,3
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-6,1</b>	<b>8,4</b>	<b>8,8</b>
Metalmeccánica excluida industria automotriz	-6,1	8,4	8,8

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



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

La explicación de esta diferencia reside en que en el EMI se toman las unidades producidas en cada una de las tres categorías principales (automóviles, utilitarios y transporte de carga y pasajeros) ponderada por los respectivos valores de producción del año base (2004).

## ANÁLISIS SECTORIAL - OCTUBRE 2007

La **producción automotriz** registra un incremento del 25,3% en los primeros diez meses de 2007 con relación al mismo período de 2006. En el mes de octubre de 2007 la actividad de las terminales automotrices se incrementó un 32,4% respecto de octubre de 2006, mientras que en la comparación entre octubre de 2007 y septiembre pasado se observa un incremento del 11,4%. Cabe destacar que en el mes de octubre de 2007 las terminales automotrices alcanzaron una producción de 55.280 unidades que constituye el record mensual de producción en la historia de la industria automotriz argentina. La variable más relevante en la evolución de las cifras es el sostenido desempeño de las exportaciones, que, con 34.644 unidades despachadas durante octubre, también registran un nivel record, aún en un año durante el cual el sector estuvo signado por un dinámico crecimiento de la demanda interna.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), las exportaciones muestran un importante crecimiento tanto en el acumulado enero-octubre de 2007 con relación a igual período del año anterior (36,6%) como en la comparación entre octubre de 2007 y el mismo mes de 2006 (34,8%), mientras que en octubre de 2007 respecto de septiembre pasado se aprecia un incremento del 5,2%. El escenario externo se ha visto favorecido por una robusta demanda desde Brasil (que sigue siendo el mayor mercado para la industria local), un sostenido desempeño del mercado mexicano y el dinámico crecimiento de Venezuela como destino de los despachos externos del sector. No obstante esta buena coyuntura, las terminales continúan agregando nuevos destinos a las exportaciones que alcanzan en la actualidad más de 80 países en cuatro continentes.

También según los datos de ADEFSA, las ventas totales a concesionarios observan crecimientos tanto en el acumulado enero-octubre de 2007 con relación a los primeros diez meses del año anterior (22,4%), como en octubre de 2007 respecto del mismo mes de 2006 (21,8%). Si la comparación se realiza entre octubre del corriente año y septiembre pasado, las ventas totales a concesionarios registran un crecimiento del 5%. El comportamiento de las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional verifica un desempeño aún mejor, con importantes crecimientos tanto en el acumulado enero-octubre de 2007 en comparación con igual período de 2006 (26,2%), como en octubre de 2007 respecto del mismo mes del año anterior (33,9%). Si la comparación se realiza entre octubre del corriente año y septiembre pasado, las ventas al mercado interno correspondientes a vehículos de producción nacional registran un crecimiento del 7,1%. En lo inmediato el dinamismo de la demanda interna no muestra signos de agotamiento, lo cual 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 vitalidad 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. En este último aspecto la fuerte corriente exportadora de vehículos nacionales de los últimos años ha generado una creciente demanda de repuestos desde el exterior. Asimismo, los nuevos proyectos de las terminales y una mayor integración local en los modelos por venir imponen a las empresas un esfuerzo de crecimiento equivalente al del sector terminal. El sector autopartista se desempeñó en octubre con una cartera de pedidos estable, mientras que para noviembre y diciembre se esperan crecimientos del 10% al 15% a fin de constituir stocks antes del período de vacaciones. Las exportaciones de autopartes al mercado brasileño tuvieron un incremento del 15% durante octubre, esperándose que se estabilicen durante noviembre y diciembre.

La elaboración de **sustancias y productos químicos** presenta un crecimiento del 7,5% en los primeros diez meses de 2007 en comparación con el mismo período del año anterior. En el mes de octubre de 2007 este bloque industrial registra un incremento del 6% en comparación con el mismo mes del año anterior. El mayor nivel de actividad registrado en el bloque de sustancias y productos químicos en el mes de octubre de 2007 -con respecto a octubre de 2006- se origina en los incrementos en la producción de detergentes, jabones y productos personales, productos químicos básicos, agroquímicos, productos farmacéuticos y gases industriales. Para esta comparación, se observa una disminución en la producción de fibras sintéticas y artificiales y en la elaboración de materias primas plásticas y caucho sintético.

El rubro compuesto por **detergentes, jabones y productos personales** mantuvo en octubre de 2007 su evolución positiva, acumulando en los primeros diez meses de 2007 un crecimiento del 17,4% con respecto al mismo período del año anterior. Dicho dinamismo está vinculado al crecimiento de la demanda impulsada por la expansión del mercado interno y de las exportaciones, siendo las principales plazas externas para estos productos el Mercosur y Chile.

La elaboración de **productos químicos básicos** registró en octubre de 2007 incrementos del 4% respecto del mes anterior y del 7,1% en comparación con octubre de 2006. No obstante, este rubro

industrial presenta en el acumulado enero-octubre de 2007 una caída del 2,9% en comparación con el mismo período del año anterior debido a los conflictos gremiales y al menor suministro de gas natural – insumo básico para la elaboración de varios productos petroquímicos– que afectaron a este rubro durante los meses de invierno.

La producción de **agroquímicos** registra en el mes de octubre de 2007 aumentos del 2,7% respecto del mes anterior y del 6,9% en comparación con octubre de 2006. Las principales empresas del sector se encuentran desarrollando inversiones destinadas a innovación y desarrollo de nuevos productos, principalmente, en el segmento de fertilizantes. Según fuentes consultadas, la tendencia creciente en este sector se mantendrá el año próximo estimándose que se incorporarán nuevos productos fertilizantes y fitosanitarios ampliándose la oferta del mercado local.

El segmento elaborador de **productos farmacéuticos** registra un crecimiento del 15,1% en el período enero-octubre de 2007 con respecto al mismo acumulado del año anterior. Según fuentes consultadas, la demanda interna y las exportaciones de productos farmacéuticos continúan creciendo. Asimismo, ante la creciente demanda, las empresas elaboradoras de productos farmacéuticos realizaron o planean realizar inversiones destinadas a aumentar la capacidad productiva y a actualizar líneas de producción. Además, se han destinado inversiones para la ampliación de las instalaciones de almacenamiento de estos productos.

La elaboración de **gases industriales** presenta un crecimiento del 10,8% en el período enero-octubre de 2007 con respecto al mismo acumulado del año anterior. Esta buena evolución en la producción de gases industriales se relaciona con el aumento en la demanda interna originada por varios sectores industriales, como las producciones de alimentos y bebidas, la industria automotriz y otras actividades metalmecánicas.

El segmento productor de **fibras sintéticas y artificiales** presenta en el período enero-octubre de 2007 una caída del 17,2% con respecto al mismo acumulado del año anterior. Cabe destacar que en el corriente año una importante empresa del sector resultó afectada por un conflicto gremial, tras lo cual no ha podido alcanzar los niveles de operación de años anteriores.

La producción de **materias primas plásticas y caucho sintético** presenta en el mes de octubre de 2007 disminuciones del 4% con respecto a octubre de 2006 y del 4,8% en comparación con septiembre pasado, como consecuencia de una parada anual por mantenimiento realizada en el mes de octubre en una empresa del sector. Asimismo, este rubro industrial registra una caída acumulada del 5,5% en el período enero-octubre de 2007 con respecto al mismo período del año anterior como consecuencia del menor suministro de gas natural –indispensable para producir los insumos que requieren los productores de materias primas plásticas– durante los meses de invierno y de conflictos gremiales que afectaron a la industria principalmente durante los meses de junio y julio del corriente año.

La elaboración de **productos de caucho y plástico** registra un crecimiento del 8,4% en los primeros diez meses de 2007 en comparación con el mismo período de 2006. Este comportamiento se origina en la buena evolución del sector productor de **manufacturas de plástico** que presenta un crecimiento acumulado en los primeros diez meses de 2007 del 11,1% respecto del período enero-octubre de 2006, y un fuerte incremento interanual del 19,1% en octubre de 2007 respecto del mismo mes del año anterior. Este crecimiento se vincula con el fuerte aumento en la demanda de diversos sectores, particularmente de los segmentos de packaging (envases y embalajes), autopartes plásticas, agro (silobolsas) y algunos segmentos de la construcción. Según datos de la Cámara Argentina de la Industria Plástica (CAIP), dentro de los múltiples campos de aplicación de los materiales plásticos en el mercado local, el sector de packaging es el principal campo de aplicación de los mismos representando aproximadamente el 46% sobre el total de los usos. En este sentido, le siguen en importancia la industria de la construcción (13%), la industria eléctrica/electrónica (10%), la industria automotriz (7%) y el agro (4%).

El **procesamiento de petróleo** registra en el período enero-octubre de 2007 un alza del 6,5% con respecto al mismo acumulado del año anterior; si la comparación se realiza entre octubre de 2007 e igual mes del año 2006 se verifica una suba del 9,1%. En lo referente a la producción de subproductos del petróleo, si se compara el acumulado enero-octubre de 2007 con los primeros diez meses de 2006, se destacan los incrementos registrados en la elaboración de fuel oil (25,8%), diesel oil (11,9%), gas licuado de petróleo (11,7%), asfaltos (7,2%), aerokerosene (6,9%), gas oil (4,8%) y naftas de mayor octanaje (4,1%), mientras que se observaron descensos en la elaboración de nafta común (-25%), bases lubricantes (-14,4%) y kerosene (-8,1%).

En cuanto a las ventas de derivados en el mercado interno, si se comparan los primeros nueve meses del corriente año con igual lapso del año último, se aprecian subas en kerosene (36,6%), naftas de mayor octanaje (22,2%), fuel oil (18,6%), diesel oil (16,8%) y bases lubricantes (1,1%); en cambio, experimentaron descensos las ventas locales de nafta común (-24,9%) y aeronafta (-17,7%).

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

Merece destacarse que en los mercados internacionales el barril de crudo en el mes de octubre de 2007 alcanzó una cotización de 85,62 dólares, observando alzas del 7,5% respecto del pasado mes de septiembre y del 44,8% si la comparación se realiza con el mes de octubre de 2006.

La **industria alimenticia** presenta un incremento del 3,4% en el acumulado enero-octubre de 2007 respecto del mismo período del año anterior. Para esta comparación se destaca el crecimiento de la elaboración de bebidas.

La producción de **bebidas** muestra en el acumulado enero-octubre de 2007 un incremento del 7,8% con respecto al mismo período de 2006; en octubre de 2007 se registra una suba del 5,9% respecto de igual mes del año anterior. Asimismo, en octubre de 2007 se registra un fuerte aumento del 13% con respecto a septiembre pasado, el cual se vincula con la marcada estacionalidad por el aumento de la temperatura ambiente en las producciones de cervezas, gaseosas y aguas. El buen comportamiento en el acumulado del año y en la variación interanual del sector está relacionado con la positiva evolución del mercado interno, especialmente en los segmentos de gaseosas y aguas.

En la **actividad vitivinícola**, por su parte, según el Instituto Nacional de Vitivinicultura, las salidas de vino autorizadas para el consumo interno en las bodegas de todo el país registraron una disminución del 3,9% en agosto de 2007 con respecto al mismo mes de 2006. El 75% del despacho al consumo fueron vinos sin discriminación varietal (vinos y vino dulce natural), el 19% correspondió a vinos varietales, el 3% a vinos espumosos, el 2% a regional, y el resto a gasificados, especiales y otros vinos. El consumo por habitante estimado en julio de 2007 fue de 2,53 litros con datos de población total y de 3,81 litros con población mayor de 18 años.

El comportamiento de las exportaciones de vinos y mostos en el período enero-julio de 2007 muestra una suba del 31% en dólares respecto del mismo acumulado de 2006. En el mes de julio de 2007 se registra un incremento del 41% en dólares con respecto al mismo mes del año anterior. En el mes de julio de 2007 el volumen exportado de vinos aumentó un 14%, lo que implicó una suba en dólares del 33% respecto del mismo mes del año anterior. Del total del volumen exportado de vinos en el mes de julio de 2007, el 51% correspondió a vinos varietales, el 48% a vinos sin mención varietal, y el resto a vinos espumosos y otros vinos. En lo que respecta a los dólares ingresados por estas ventas, el 84% correspondió a vinos varietales, el 15% a vinos sin mención varietal y el resto a vinos espumosos y otros vinos. Los vinos fraccionados fueron adquiridos principalmente por Estados Unidos, Reino Unido, Brasil, Canadá, Países Bajos, Dinamarca, Rusia, Noruega y Suiza, entre otros. Los vinos a granel fueron a Rusia, Méjico, Dinamarca, Alemania, Reino Unido, Suecia y Canadá. En cuanto a las preferencias varietales, se destaca la variedad Malbec (28%), Cabernet Sauvignon (15%), Chardonnay (8%), Syrah (6%), Merlot (5%) y Syrah-Malbec (4%), entre otras variedades.

Asimismo, las exportaciones de mostos en el acumulado enero-julio de 2007 mostraron un incremento del 22% en volumen y del 49% en dólares, comparado con igual período del año 2006; en el mes de julio de 2007 se registró un aumento del 29% en volumen y del 63% en dólares con respecto al mismo mes del año anterior. El mayor volumen exportado corresponde a mosto concentrado sin alcohol. Los destinos para este mosto fueron Estados Unidos, Sudáfrica, Rusia, Japón, Canadá, Chile, Ucrania, Puerto Rico y Venezuela, entre otros países. Además se despachó mosto concentrado con alcohol con destino a Japón.

## SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL

### INFORMACIÓN CUALITATIVA

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

#### **Demanda interna**

El 79,5% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior; el 16,6% de las mismas prevé un aumento y el 3,9% anticipa una disminución.

#### **Exportaciones**

El 97,4% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 71,9% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para noviembre; el 20,1% espera un aumento y el 8,0% anticipa una baja.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 37,3% exporta hasta el 20% de su producción; otro 29,3% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 5,4% canaliza al resto del mundo entre el 80 a 100% de su producción.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países miembros del Mercosur, el 93,5% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 79,5% no advierte cambios en sus ventas para noviembre respecto al mes anterior; el 13,7% prevé un incremento y el 6,8% anticipa una caída.

#### **Insumos importados**

El 99,7% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante noviembre. El 73,4% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 17,2% prevé una suba y el 9,4% anticipa una disminución.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 39,5% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 16,1% de las empresas importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 44,4% restante importa más del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 80,5% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 72,6% no advierte cambios para noviembre; el 16,1% prevé una suba y el 11,3% vislumbra una disminución de sus importaciones respecto al mes anterior.

#### **Stocks**

El 74,0% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para noviembre; el 14,7% anticipa una suba y el 11,3% prevé una baja en sus stocks.

#### **Capacidad instalada**

El 81,7% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 12,7% vislumbra un aumento contra el 5,6% que estima una baja.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para noviembre con relación al mes anterior el 44,1% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 35,1% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 20,8% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

#### **Necesidades de crédito**

El 64,6% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a octubre, el 21,1% anticipa una suba y el 14,3% prevé una baja.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 61,7%; los Fondos propios cubren el 21,3% y la financiación por Proveedores aporta el 13,2% y el resto entre los Créditos internacionales y la Financiación de la casa matriz

Los fondos que las firmas prevén captar durante noviembre se aplicarán principalmente a la financiación a clientes (30,6%), a la compra de insumos (30,1%) y la financiación de exportaciones (21,3%)

#### **Personal**

El 88,3% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a octubre; el 9,9% anticipa una suba y el 1,8% prevé una baja.

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

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

	%
Aumentará	16,6
No variará	79,5
Disminuirá	3,9

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

	%
Aumentarán	20,1
No variarán	71,9
Disminuirán	8,0

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

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

- ✓ | ¿Usted prevé que el total de Insumos importados utilizados en el proceso productivo durante el mes en curso (noviembre de 2007), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	17,2
No variarán	73,4
Disminuirán	9,4

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

	%
Aumentarán	16,1
No variarán	72,6
Disminuirán	11,3

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

	%
Aumentarán	11,3
No variarán	74,0
Disminuirán	14,7

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

	%
Aumentará	12,7
No variará	81,7
Disminuirá	5,6

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

Nivel de utilización	% de empresas
( 0 - 20 )	2,6
( 20 - 40 )	-
( 40 - 60 )	18,2
( 60 - 80 )	35,1
( 80 - 100 )	44,1

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

	%
Aumentará	9,9
No variará	88,3
Disminuirá	1,8

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

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

## CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** es un indicador de coyuntura que mide la evolución de la producción industrial con periodicidad mensual. Las fuentes de información son empresas, cámaras empresarias y organismos públicos.

Se elaboran números índices de cada uno de los rubros industriales y del nivel general que reflejan la evolución de la producción industrial en términos de volumen físico.

El cálculo del EMI comienza en enero de 1994. Desde enero de 1994 hasta diciembre de 2004, se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente al año 1997. A partir de enero de 2005, se utiliza la estructura de valor agregado de la industria correspondiente al año 2004.

La desestacionalización de una serie es el procedimiento mediante el cual se obtiene una nueva serie libre de los efectos debidos a la estacionalidad y a la composición del calendario. El programa X-12 ARIMA utiliza promedios móviles en forma iterativa para estimar la estacionalidad y la tendencia-ciclo. Por las características del método, los factores estimados sufren modificaciones cada vez que se incorpora un nuevo dato a la serie original. Se fijan las opciones del programa de desestacionalización y se mantienen durante un año.

Se analizó el modelo apropiado para el ajuste estacional -que se mantendrá durante el año 2007-, concluyendo lo siguiente:

- 1-El período considerado para el ajuste del modelo regarima fue desde enero de 1995 hasta octubre de 2006.
- 2-Se consideró un ajuste multiplicativo.
- 3- Modelo ajustado: ARIMA  $\log(0\ 1\ 1)\ (0\ 1\ 1)12$ .
- 4- Se mantuvo el ajuste de variación por días de actividad hasta abril de 2002.
- 5- Ajuste de variación por outliers.

La tendencia-ciclo es un indicador suave que permite analizar más claramente la coyuntura y el largo plazo. La tendencia-ciclo consiste en un post-procesamiento de la serie desestacionalizada utilizando opciones específicas que son las siguientes:

1. Extensión con un año de pronósticos de la serie desestacionalizada corregida por valores extremos, utilizando el modelo  $(0\ 1\ 1)\ (0\ 0\ 1)12$ .
2. Corrección más estricta de valores extremos.
3. Estimación de la tendencia utilizando el filtro Henderson de 13 términos.

La **Encuesta Cualitativa Industrial** capta información de un conjunto de grandes empresas. Su objetivo básico es la evaluación de la situación y las expectativas económicas de corto plazo que sirva de complemento a otros indicadores industriales. Las preguntas se dividen en dos bloques. En el primero se solicita la última información mensual disponible y el comportamiento esperado del período siguiente. En el segundo bloque se requiere información de carácter más estructural y, por lo tanto, las consultas se realizan trimestralmente.



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

---

**INDEC**

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