



Buenos Aires, 28 de noviembre de 2008

Estimador Mensual Industrial (EMI)

Octubre de 2008

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera de octubre de 2008 con relación a octubre de 2007 muestra incrementos del 2,6% en la medición con estacionalidad y del 2,5% en términos desestacionalizados.

La variación acumulada de los **diez meses de 2008**, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 5,9% en términos desestacionalizados y en 5,8% en la medición con estacionalidad. Desde el punto de vista sectorial, los bloques industriales que presentan las mayores tasas de crecimiento en el acumulado de los diez primeros meses de 2008 con respecto a igual acumulado de 2007 son la producción de la industria automotriz y las industrias metálicas básicas.

El indicador de tendencia-ciclo observa en octubre de 2008 un incremento del 0,1% con respecto a septiembre pasado.

En el mes de octubre de 2008 con relación a septiembre pasado se registran caídas del 0,9% en la medición con estacionalidad y del 1,9% en términos desestacionalizados.

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 2008** respecto a octubre. Los principales resultados son los siguientes:

- El 72,8% anticipa un ritmo estable en la demanda interna para noviembre; el 13,8% de las empresas prevé una suba y el 13,4% vislumbra una caída.
- El 63% de las firmas estima un ritmo estable en sus exportaciones totales durante noviembre respecto a octubre; el 24,7% anticipa una caída en sus ventas al exterior y el 12,3% vislumbra un aumento.
- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur; el 65,1% no espera cambios respecto al mes anterior; el 24,9% anticipa una baja y el 10% vislumbra una suba.
- El 65,1% de las firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos respecto a octubre; el 22,9% prevé una caída y el 12% anticipa una suba.
- Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 68,6% no prevé modificaciones para noviembre; el 23,9% opina que disminuirán y el 7,5% prevé un aumento.
- El 72% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al mes anterior; el 15,8% anticipa una baja, contra el 12,2% que vislumbra una suba.
- El 77,1% de las empresas no advierte cambios en la utilización de la capacidad instalada respecto a octubre, el 13,3% prevé una baja y el 9,6% anticipa una suba
- El 93,9% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal respecto al mes anterior; el 3,7% anticipa una baja y el 2,4% prevé un aumento.
- El 73,6% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas para noviembre respecto a octubre; el 15,9% prevé una baja y el 10,5% anticipa un aumento respecto al mes anterior.

Cuadro 1. Datos a octubre de 2008

Datos mensuales	10 meses 2008 / 2007	Oct 08 / Oct 07	Oct 08 / Sept 08
	Variación porcentual		
Desestacionalizado	5,9	2,5	-1,9
Con estacionalidad	5,8	2,6	-0,9

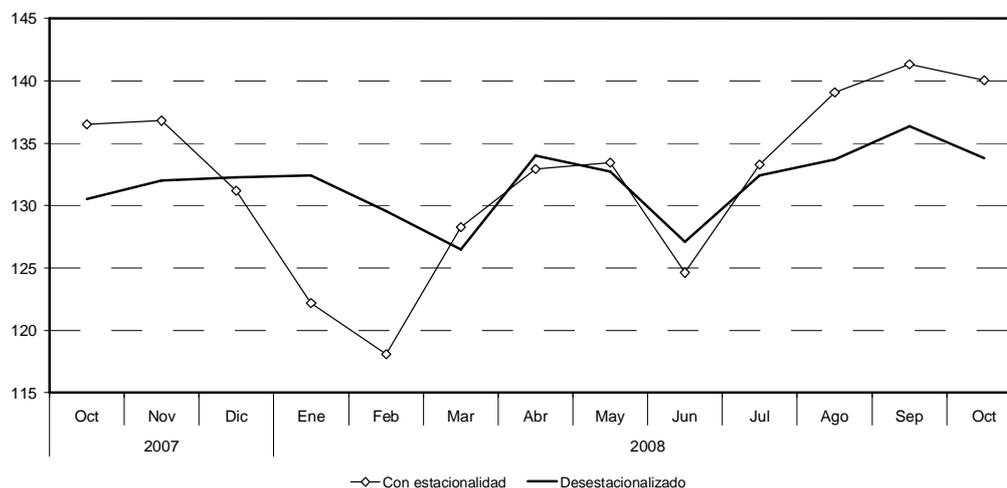
Cuadro 2. Estimador Mensual Industrial,
base 2004=100

Período	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador tendencia-ciclo
2007			
Octubre	136,5	130,5	129,9
Noviembre	136,8	132,0	130,6
Diciembre	131,2	132,3	131,0
2008			
Enero	122,2	132,4	131,3
Febrero	118,1	129,6	131,6
Marzo	128,3	126,5	131,8
Abril	132,9	134,0	132,0
Mayo	133,5	132,7	132,2
Junio	124,6	127,1	132,5
Julio	133,3	132,4	132,7
Agosto	139,1	133,7	132,9
Septiembre	141,3	136,4	133,0
Octubre	140,1	133,8	133,1

Cuadro 3. Variaciones porcentuales del Estimador Mensual Industrial

Período	Con estacionalidad			Desestacionalizado	
	mes anterior	igual mes del año anterior	desde enero respecto acumulado del año anterior	mes anterior	igual mes año anterior
2007					
Octubre	2,2	9,7	7,0	1,2	9,7
Noviembre	0,2	10,0	7,3	1,2	9,7
Diciembre	-4,1	9,7	7,5	0,2	9,4
2008					
Enero	-6,9	12,6	12,6	0,1	12,5
Febrero	-3,4	5,5	9,0	-2,2	5,6
Marzo	8,6	2,5	6,6	-2,4	2,7
Abril	3,6	8,4	7,1	5,9	8,5
Mayo	0,4	6,8	7,0	-0,9	6,8
Junio	-6,6	1,6	6,1	-4,2	1,8
Julio	7,0	9,2	6,5	4,2	9,4
Agosto	4,4	3,9	6,2	0,9	3,8
Septiembre	1,6	5,8	6,1	2,0	5,7
Octubre	-0,9	2,6	5,8	-1,9	2,5

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

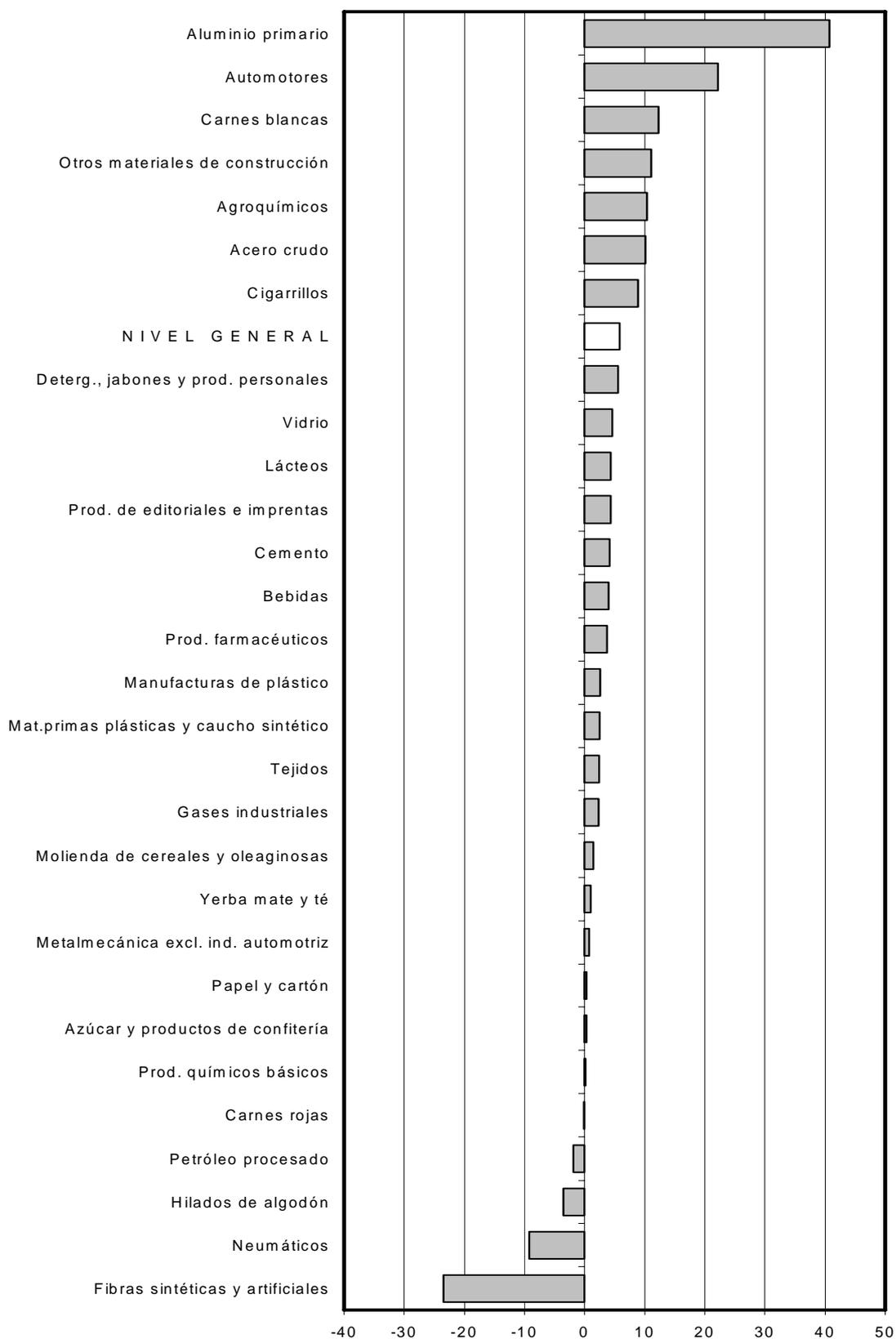
Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
2005	108,0	93,7	108,1	105,4	109,2	100,0
2006	115,9	105,5	115,1	107,5	115,1	106,1
2007	120,8	110,9	121,4	110,6	123,2	111,5
2007						
Octubre	133,2	118,4	131,9	113,7	130,4	110,7
Noviembre	132,0	138,3	132,1	114,3	128,5	108,9
Diciembre	128,7	108,2	119,3	113,5	124,4	111,4
2008						
Enero	125,7	120,4	110,6	112,7	118,6	111,6
Febrero	116,8	115,7	112,0	108,8	115,4	102,9
Marzo	108,5	114,9	121,5	112,1	119,9	112,6
Abril	124,9	121,4	128,4	105,5	126,3	108,3
Mayo	118,3	113,9	132,4	110,8	128,1	113,9
Junio	99,2	107,3	129,0	107,6	128,9	104,7
Julio	124,4	116,8	122,0	110,9	129,9	109,0
Agosto	129,9	111,7	126,2	109,5	137,1	113,5
Septiembre	134,4	129,0	119,1	116,9	137,9	109,9
Octubre	142,3	128,8	118,2	107,7	136,4	109,5

Cuadro 4. (conclusión)

Período	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmeccánica excluida industria automotriz
2005	106,2	110,3	116,0	104,5	125,9	107,4
2006	113,4	116,9	133,5	106,3	166,5	113,2
2007	121,1	126,0	143,9	104,5	208,9	123,9
2007						
Octubre	130,6	136,7	153,3	115,3	253,8	128,0
Noviembre	125,4	133,7	159,3	113,3	274,1	129,2
Diciembre	127,5	124,7	148,8	115,1	233,7	120,5
2008						
Enero	125,5	125,0	141,5	101,4	177,6	107,9
Febrero	122,8	123,8	135,7	105,5	164,1	109,4
Marzo	129,4	134,8	142,2	121,2	232,3	122,5
Abril	121,4	137,4	150,3	119,1	252,4	129,6
Mayo	121,7	130,5	156,9	118,7	259,8	132,8
Junio	117,0	129,2	142,9	117,8	238,1	127,3
Julio	112,5	114,9	152,5	126,9	287,8	122,8
Agosto	134,0	119,0	157,7	125,1	268,9	133,0
Septiembre	133,6	120,8	167,6	118,4	292,2	133,4
Octubre	132,7	122,0	168,2	117,8	269,4	129,0

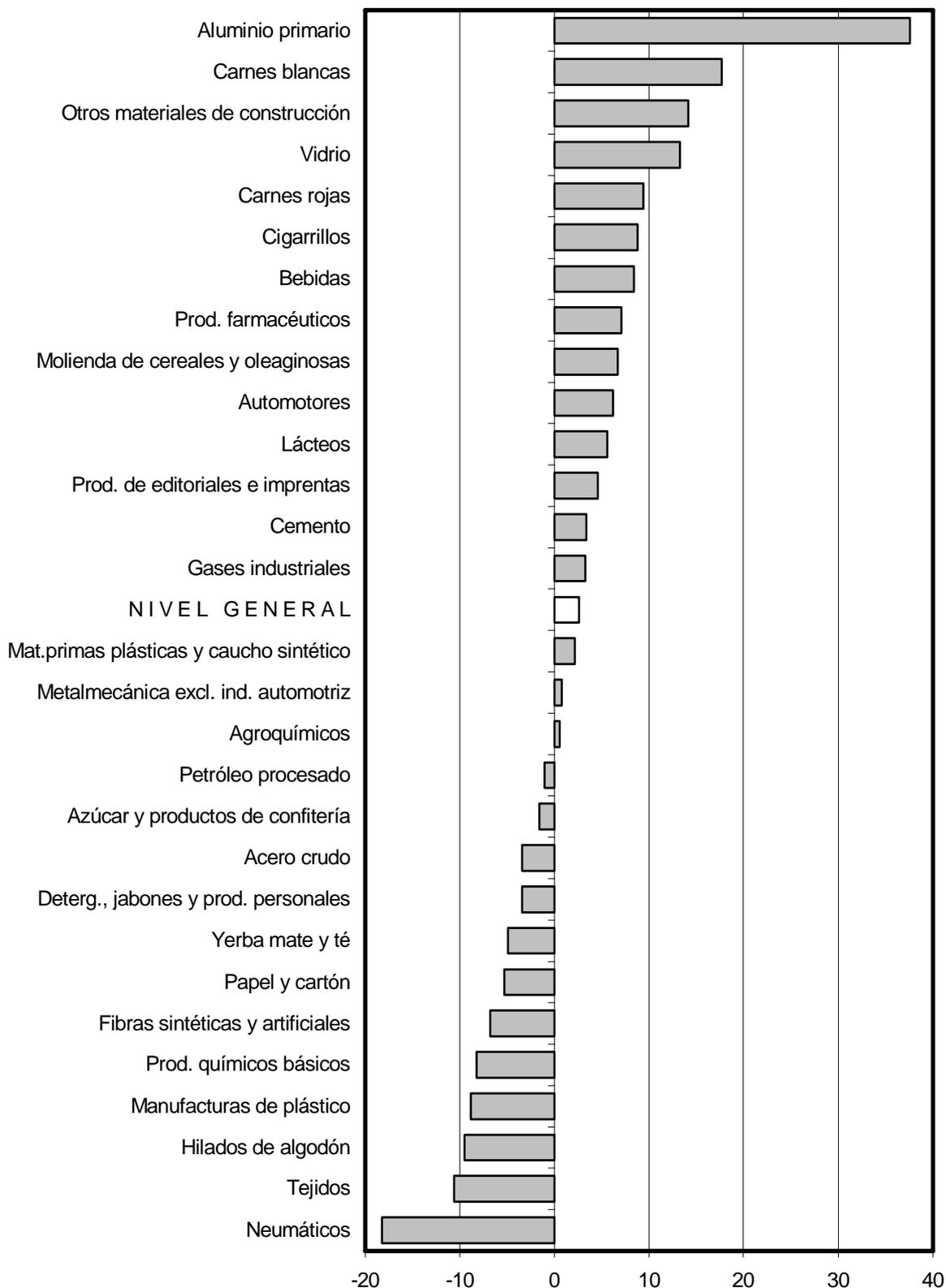
En el **acumulado de los diez meses de 2008**, en comparación con el mismo período de 2007, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de aluminio primario (40,7%), la industria automotriz (22,2%) y la producción de carnes blancas (12,3%). Por su parte, las principales caídas se observaron en la producción de fibras sintéticas y artificiales (-23,4%), neumáticos (-9,2%) e hilados de algodón (-3,5%).

Gráfico 2. Variación porcentual acumulada de los **diez meses de 2008** con respecto a igual período del año anterior



En el mes de **octubre de 2008**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de aluminio primario (37,6%), carnes blancas (17,7%) y otros materiales de construcción (14,2%). Las principales caídas se observaron en la producción de neumáticos (-18,2%), tejidos (-10,6%) e hilados de algodón (-9,5%).

Gráfico 3. Variación porcentual de **octubre de 2008** con respecto a igual período del año anterior



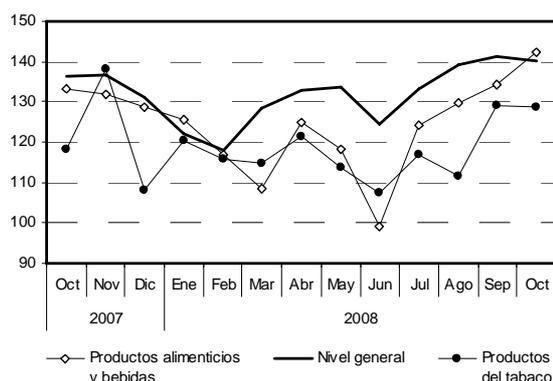
Rubros manufactureros

1. Industria alimenticia y productos del tabaco

Variaciones porcentuales de la industria alimenticia y la industria del tabaco. Octubre de 2008

Período	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado del 2008 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria alimenticia</i>			
Total del bloque	5,9	6,8	3,0
Carnes rojas	7,4	9,4	-0,1
Carnes blancas	5,3	17,7	12,3
Lácteos	7,5	5,6	4,4
Molienda de cereales y oleaginosas	3,8	6,7	1,5
Azúcar y productos de confitería	-13,1	-1,6	0,3
Yerba mate y te	12,2	-4,9	1,0
Bebidas	14,0	8,4	4,0
<i>Industria del tabaco</i>			
Total del bloque	-0,1	8,8	8,9
Cigarrillos	-0,1	8,8	8,9

Gráfico 1. Industria alimenticia y la industria del tabaco con respecto al nivel general del EMI. Octubre de 2008



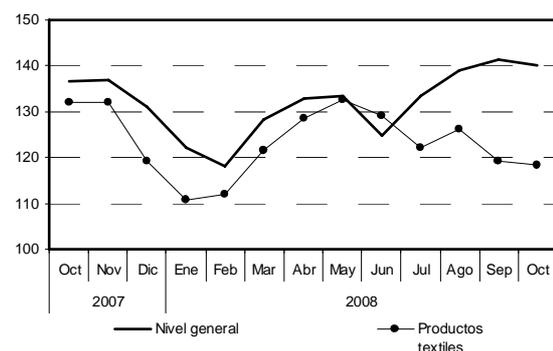
2. Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Octubre de 2008

Período	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado del 2008 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria textil</i>			
Total del bloque	-0,7	-10,4	1,1
Hilados de algodón	-2,6	-9,5	-3,5
Fibras sintéticas y artificiales ¹	-5,0	-6,8	-23,4
Tejidos	-0,2	-10,6	2,4

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.

Gráfico 2. Productos textiles con respecto al nivel general del EMI. Octubre de 2008

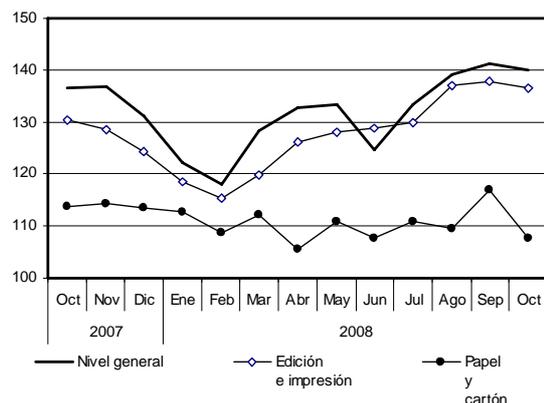


3. Papel y Cartón - Edición e impresión

Variaciones porcentuales de la industria del papel y cartón y de la industria de la edición e impresión. Octubre de 2008

Período	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado del 2008 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Papel y cartón</i>			
Total del bloque	-7,8	-5,3	0,3
Papel y cartón	-7,8	-5,3	0,3
<i>Edición e impresión</i>			
Total del bloque	-1,1	4,6	4,3
Productos de editoriales e imprentas	-1,1	4,6	4,3

Gráfico 3. Papel y cartón, Edición e impresión con respecto al nivel general del EMI. Octubre de 2008

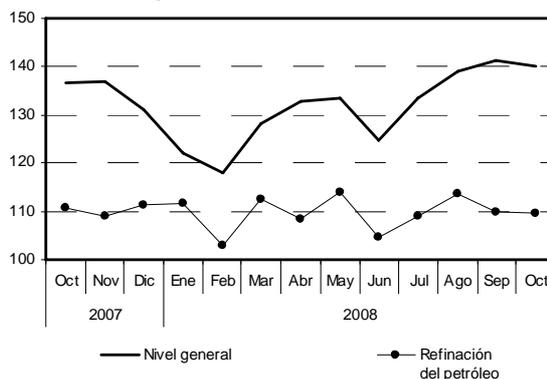


4. Refinación del petróleo

Variaciones porcentuales de la industria de refinación del petróleo. Octubre de 2008

Período	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado del 2008 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>			
Total del bloque	-0,3	-1,0	-1,9
Petróleo procesado	-0,3	-1,0	-1,9

Gráfico 4. Refinación del petróleo con respecto al nivel general del EMI. Octubre de 2008

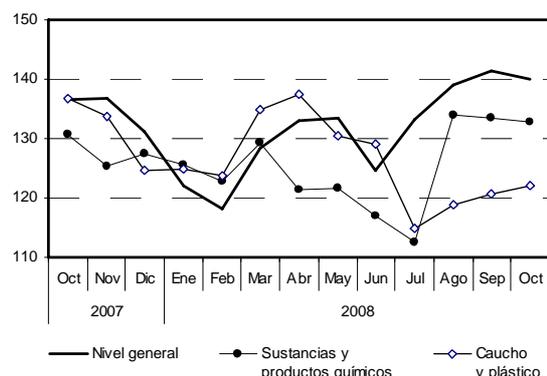


5. Productos químicos, de caucho y plástico

Variaciones porcentuales de la industria química, de caucho y plástico. Octubre de 2008

Rubro	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado del 2008 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>			
Total del bloque	-0,6	1,6	4,2
Gases industriales	0,4	3,3	2,3
Productos químicos básicos	3,9	-8,2	0,1
Agroquímicos	-2,4	0,6	10,4
Materias primas plásticas y caucho sintético	-6,0	2,2	2,5
Detergentes, jabones y productos personales	-0,5	-3,4	5,6
Productos farmacéuticos	1,0	7,1	3,7
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
Total del bloque	1,0	-10,8	0,3
Neumáticos	-1,0	-18,2	-9,2
Manufacturas de plástico	1,5	-8,8	2,6

Gráfico 5. Productos químicos, de caucho y plástico con respecto al nivel general del EMI. Octubre de 2008

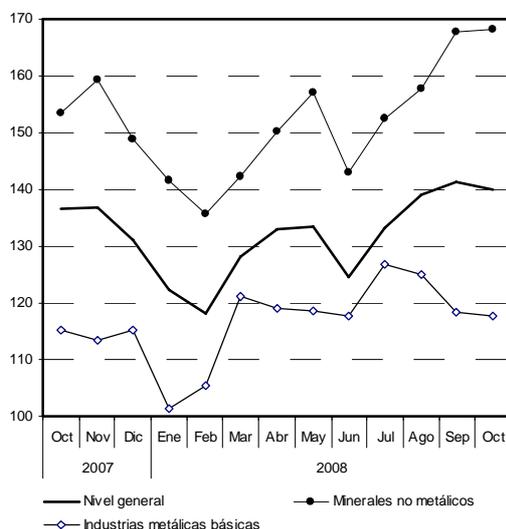


6. Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas.

Variaciones porcentuales de las industrias metálicas básicas y de los minerales no metálicos. Octubre de 2008

Rubro	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado del 2008 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>			
Total del bloque	0,3	9,7	6,8
Vidrio	13,2	13,3	4,6
Cemento	-5,9	3,4	4,2
Otros materiales de construcción	-0,1	14,2	11,1
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
Total del bloque	-0,6	2,1	14,3
Acero crudo	-1,5	-3,4	10,1
Aluminio primario	3,6	37,6	40,7

Gráfico 6. Productos minerales no metálicos e industrias metálicas básicas con respecto al nivel general del EMI. Octubre de 2008



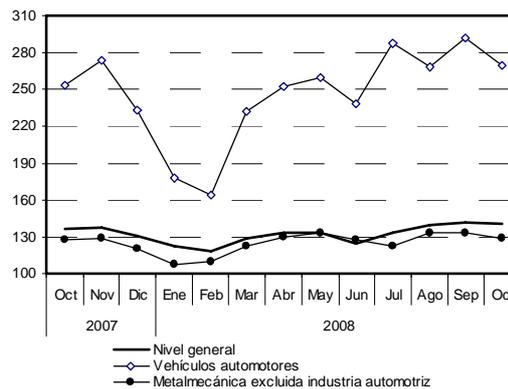
7. Industria automotriz y resto de la industria metalmecánica

Variaciones porcentuales de la industria automotriz y resto de la industria metalmecánica. Octubre de 2008

Rubro	Mes anterior	Igual mes del año anterior	Del acumulado del 2008 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Vehículos automotores</i>			
Total del bloque	-7,8	6,2	22,2
Automotores ¹	-7,8	6,2	22,2
<i>Resto de la industria metalmecánica</i>			
Total del bloque	-3,3	0,8	0,8
Metalmecánica excluida industria automotriz	-3,3	0,8	0,8

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

Gráfico 7. Vehículos automotores y resto de la industria metalmecánica con respecto al nivel general del EMI. Octubre de 2008



El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** presenta un crecimiento del 5,8% en el acumulado enero-octubre de 2008 con respecto al mismo período de 2007, en la medición con estacionalidad, destacándose los importantes crecimientos verificados en la industria automotriz (22,2%) y en las industrias metálicas básicas (14,3%).

La **producción automotriz** registra en el acumulado enero-octubre de 2008 un crecimiento del 22,2% con respecto al mismo período del año anterior. Este excelente desempeño se vincula con el crecimiento tanto de la demanda interna como de las exportaciones. La producción automotriz del mes de octubre de 2008 presenta un incremento del 6,2% con relación a igual mes de 2007.

Según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA), las ventas totales a concesionarios observan una disminución del 3,9% en octubre de 2008 con relación a octubre del año anterior y acumulan en los primeros diez meses del año una suba del 15,9% con respecto al período enero-octubre de 2007. Las ventas correspondientes a vehículos de producción nacional destinadas al mercado local presentan una caída del 12,1% en octubre de 2008 con relación al mismo mes de 2007, acumulando un 10,6% de crecimiento entre enero-octubre de 2008 e igual período de 2007.

Las exportaciones muestran un crecimiento del 12,8% en octubre del presente año con relación a octubre de 2007 y acumulan en los primeros diez meses del corriente año un incremento del 21,7% respecto de igual acumulado del año pasado. En el mes de octubre de 2008 la participación de las unidades exportadas en el total de producción alcanzó el 67%, mientras que en el acumulado de los primeros diez meses del año dicha participación fue del 58%.

La **industria de alimentos y bebidas** registra en el acumulado enero-octubre de 2008 un incremento del 3% en comparación con el mismo período del año anterior. Para esta comparación, las mayores tasas de crecimiento se verifican en la producción de carnes blancas (12,3%), productos lácteos (4,4%) y bebidas (4%).

La **industria láctea** presenta en el acumulado enero-octubre de 2008 una suba del 4,4% en comparación con el mismo período de 2007 y del 5,6% en octubre de 2008 contra el mismo mes del año anterior.

Por su parte, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las colocaciones externas de productos lácteos (leches, quesos y otros lácteos) acumulan en el período enero-octubre de 2008 un incremento del 3,9% en volumen y del 56,6% en dólares frente a las colocaciones externas concretadas en igual período de 2007. Las ventas externas de leche en polvo aportaron el 51% del total del volumen exportado, mientras que las exportaciones de quesos participaron con el 16%. Las exportaciones de leche en polvo -principal producto de exportación de la industria láctea argentina- verifica una caída del 2% en toneladas y una suba del 52% en dólares para la misma comparación. Los principales mercados de colocación externa de leche en polvo en el acumulado anual han sido, por orden de importancia de acuerdo con su participación en el total de toneladas exportadas, Venezuela (39%), Brasil (15%) y Argelia (9%). Estos tres destinos concentran casi las dos terceras partes del volumen exportado de leche en polvo en el período bajo análisis.

Las colocaciones externas de quesos registran para la misma comparación una caída del 14% en toneladas y una suba del 33% en valores FOB. Los datos indican que los principales destinos de colocación externa de este producto en el acumulado enero-octubre de 2008 han sido, por orden de importancia, Rusia, con una participación del 29% en las cantidades totales exportadas de quesos, Estados Unidos (20%), México (14%) y Chile (11%). Estos cuatro mercados concentran las tres cuartas partes del volumen exportado de quesos en el período analizado.

La categoría correspondiente a otros productos lácteos es la única que registra subas tanto en la medición en toneladas como en la medición en valores FOB en la comparación enero-octubre de 2008 contra el mismo acumulado de 2007, con subas del 26% y el 88% respectivamente. Los principales destinos de colocación externa de esta categoría fueron Brasil con el 20% de participación, seguido por Rusia y Chile con el 14% de participación cada uno, alcanzando estos tres mercados casi la mitad del total del volumen exportado.

La producción de **yerba mate y té** presenta en los primeros diez meses del año 2008 un crecimiento acumulado del 1% en comparación con el mismo período del año anterior.

La producción de yerba mate se encuentra influenciada por el arbitraje en la fijación del precio de la materia prima, para la hoja verde puesta en secadero y para la yerba mate canchada, que determina la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA) junto con el Instituto Nacional de la Yerba Mate. La fijación de precios de la materia prima, que se establece dos veces al año y rige para los períodos comprendidos entre los meses de abril a septiembre y de octubre a marzo de cada año, resulta de suma importancia para el sector ya que se relaciona con el nivel de precios de la yerba mate elaborada en el mercado interno, principal destino de la producción nacional. Por medio de la Resolución 471 de la SAGPyA de noviembre de 2008 quedó establecido, hasta el 31 de marzo de 2009 inclusive, el precio de la hoja verde de yerba mate puesta en secadero en \$630 por tonelada y en \$2310 la tonelada de yerba mate canchada.

Por otra parte, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las principales plazas externas de la yerba mate nacional son Siria, Brasil, Chile, Uruguay, Taiwán, Líbano, España y EEUU.

Con respecto a la producción de té, cabe destacar que el principal destino es la exportación, ya que se coloca en los mercados externos aproximadamente el 95% del total producido. El producto exportado se utiliza para ser mezclado con otras variedades de té con características de color o aroma diferentes para adecuar el producto a los requerimientos de la demanda. Los principales destinos de las exportaciones de té argentino son Chile, Estados Unidos, Alemania, Polonia, Holanda, India, Kenya y Paraguay. Según datos del SENASA, en los primeros diez meses de 2008 las exportaciones de té en toneladas se incrementaron un 7% con respecto al mismo período de 2007.

La cosecha nacional de té se concentra en el período comprendido entre octubre y marzo o abril, aunque en algunos casos la cosecha puede adelantarse o atrasarse, en función a las condiciones climáticas, como lluvias o heladas tardías, que alteran la brotación del té. En la campaña 2009 de té (comprendida entre octubre 2008 y abril 2009) se produjo un leve retraso en el comienzo de la cosecha de hoja verde de té por razones climáticas, aunque fuentes consultadas esperan niveles de producción de té similares a los obtenidos durante la campaña 2008. Informantes del sector señalan que durante los últimos años las empresas elaboradoras de té han realizado fuertes inversiones destinadas a mejorar la calidad de sus productos.

La producción de **bebidas** registra en el período enero-octubre de 2008 un incremento acumulado del 4% en comparación con el mismo período de 2007. En octubre de 2008, con respecto a igual mes del año anterior, se registra una suba del 8,4%. Si la comparación se realiza en octubre contra septiembre de 2008 se registra una fuerte suba del 14%, la cual se vincula con una marcada estacionalidad como consecuencia de la suba en las temperaturas promedio registradas, sobre todo en los segmentos de cervezas, gaseosas y aguas minerales.

En la actividad vitivinícola, según el Instituto Nacional de Vitivinicultura, las salidas de vino autorizadas para consumo en el mercado interno durante el mes de septiembre alcanzaron un incremento del 3,6% con respecto al mismo mes del año anterior. El volumen de vinos comercializados muestra en septiembre de 2008 un incremento del 6,5% en botella y del 1,4% en tetra brik con respecto al mismo mes de 2007, mientras que los otros envases muestran una disminución en los despachos.

Los vinos sin mención varietal representaron el 75% de los despachos y mostraron en septiembre de 2008 un nivel similar al del mismo mes del año anterior (0,2%). Por su parte, los vinos varietales registraron un incremento del 9% para la misma comparación y constituyeron el 19% del volumen total despachado. El consumo por habitante estimado para el mes de septiembre de 2008 fue de 2,54 litros por habitante considerando la población total y de 3,83 litros con población mayor de 18 años.

Del total de vinos comercializados en el país, el 31% correspondió a vinos exportados y el 69% a despachos de vinos autorizados para el consumo interno. Si se analiza el período enero-septiembre de 2008 respecto del mismo período del año anterior se aprecia un aumento del 3,9% en la comercialización total de vinos, mostrando incrementos en los vinos varietales del 8%, en los vinos sin mención varietal el 2%, los vinos espumosos el 5% y otros vinos el 11%.

En el acumulado enero-septiembre de 2008 las exportaciones de vinos y mostos registraron un crecimiento del 22% en volumen con relación al mismo período del año anterior y del 32% en dólares.

Las exportaciones de vinos, por su parte, registraron un aumento del 15% en volumen y del 34% en valores FOB, comparando septiembre de 2008 con igual mes del año anterior. El 51% del volumen exportado correspondió a vinos sin mención varietal, el 48% a vinos varietales y el resto a vinos espumosos y otros vinos. En lo que respecta a los dólares ingresados por estas ventas el 76% fue de vinos varietales, el 20% de vinos sin mención varietal, el 3% de vinos espumosos y el resto de otros vinos.

Los vinos fraccionados fueron adquiridos principalmente por Estados Unidos, Canadá, Reino Unido, Brasil, Países Bajos, Dinamarca, Suecia y Rusia, entre otros países. Los vinos a granel fueron a Estados Unidos, Canadá, Rusia, Alemania, Suecia, Finlandia y Reino Unido, entre otros.

En cuanto a las preferencias varietales, se destaca la variedad Malbec, Chardonnay, Cabernet Sauvignon, Merlot, Syrah-Malbec, Syrah, Torrontés Riojano, Moscatel Rosado y Malbec-Syrah, entre otras variedades de menor proporción.

Los mostos exportados en septiembre de 2008 mostraron una disminución del 10% en volumen y del 25% en valores FOB comparados con el 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, Canadá, Japón, Puerto Rico, Ucrania, Libia y México, entre otros países. También se despachó mosto concentrado con alcohol con destino a Japón y mosto sulfitado con destino a Canadá, Israel y en menor medida a Brasil.

La producción de **cigarrillos** muestra un aumento acumulado del 8,9% en el período enero-octubre de 2008, en comparación con el mismo período de 2007. El crecimiento del sector se explica por el incremento de la

demanda interna, que representa aproximadamente el 98% del destino de la producción nacional de cigarrillos. En tanto que las exportaciones se mantienen estables. Al respecto, cabe señalar que Perú, Chile, España y Uruguay representan las principales plazas externas de la producción nacional de cigarrillos.

Con respecto a las diferentes variedades de tabaco, los principales tipos de tabaco son el tabaco virginia que prevalece en las provincias de Jujuy y Salta, el tabaco Burley predominante en Tucumán, Catamarca y Misiones y el tabaco criollo que se encuentra principalmente en Chaco y Corrientes. Los productores de tabaco están atomizados y exportan, aproximadamente, el 80% del tabaco producido en el país.

Situación y expectativas del sector industrial

Información cualitativa

Perspectivas para noviembre de 2008 respecto al mes anterior

Demanda interna

El 72,8% de las empresas vislumbra un ritmo estable en la demanda interna para el mes en curso respecto al mes anterior; el 13,8% de las mismas prevé un aumento y el 13,4% anticipa una disminución.

Exportaciones

El 97,6% de las firmas consultadas tienen previsto exportar. El 63% no anticipa cambios en sus exportaciones totales para noviembre; el 24,7% espera una baja y el 12,3% anticipa un aumento.

Con relación al destino de la producción al sector externo; el 39,5% exporta hasta el 20% de su producción; otro 29,6% vende entre el 20 y 40%, en tanto el 4,9% 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 95,2% de las firmas exporta a países del bloque. De este grupo el 65,1% no advierte cambios en sus ventas para noviembre respecto al mes anterior; el 24,9% prevé una baja y el 10% anticipa una suba.

Insumos importados

El 99,7% de las empresas prevé utilizar insumos importados en el proceso productivo durante noviembre. El 65,1% de esas firmas anticipa un ritmo estable en sus importaciones de insumos para el corriente mes, en tanto el 22,9% prevé una baja y el 12% anticipa un aumento.

Consultados acerca del porcentaje de insumos importados utilizados en el proceso productivo, el 38,6% de las firmas compra al resto del mundo hasta el 20% de los insumos, otro 20,5% de las empresas importa entre el 20 al 40% de sus insumos; en tanto el 40,9% restante importa más del 40%.

Respecto a las importaciones de países miembros del Mercosur; el 80,7% de las firmas compra insumos a países del bloque. De ellos el 68,6% advierte cambios para noviembre; el 23,9% prevé una baja y el 7,5% vislumbra una suba de sus importaciones respecto al mes anterior.

Stocks

El 72% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para noviembre; el 15,8% anticipa una baja y el 12,2% prevé un aumento en sus stocks.

Capacidad instalada

El 77,1% de las empresas no anticipa cambios en la utilización de la capacidad instalada durante el corriente mes; en tanto el 13,3% vislumbra una caída y el 9,6% que estima un aumento.

Respecto al nivel de utilización de la capacidad instalada previsto para noviembre con relación al mes anterior el 35,3% de las firmas utilizará entre un 80% al 100%; el 42,2% anticipa que utilizará entre un 60% al 80%, en tanto el 22,5% de las empresas opinan que el nivel de utilización se ubicará por debajo del 60%.

Necesidades de crédito

El 54,6% no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias respecto a octubre, el 23,7% anticipa una baja y el 21,7% prevé un aumento.

La principal fuente de financiamiento de las empresas son las Instituciones financieras locales con el 60,2%; los Fondos propios cubren el 20,3% y la financiación por Proveedores aporta el 15,3% 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 (32,9%), la financiación de exportaciones (22,8%) y a la compra de insumos (19,6%).

Personal

El 93,9% de las empresas no esperan cambios en la dotación de personal durante el mes en curso respecto a octubre; el 3,7% anticipa una baja y el 2,4% prevé una suba.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 73,6% de las empresas no anticipa cambios para noviembre respecto a octubre; el 15,9% prevé una baja y el 10,5% vislumbra un aumento.

✓ ¿Cómo espera que evolucione la Demanda Interna durante el mes en curso (Noviembre de 2008), respecto al mes anterior?

	%
Aumentará	13,8
No variará	72,8
Disminuirá	13,4

✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones con destino al bloque Mercosur durante el mes en curso (Noviembre de 2008), respecto al mes anterior?

	%
Aumentarán	10,0
No variarán	65,1
Disminuirán	24,9

✓ ¿Usted prevé el total de Insumos importados procedentes de países del bloque Mercosur durante el mes en curso (Noviembre de 2008), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	7,5
No variarán	68,6
Disminuirán	23,9

✓ ¿Usted prevé que la Utilización de la Capacidad instalada de su empresa durante el mes en curso (Noviembre de 2008), con relación al mes anterior?

	%
Aumentará	9,6
No variará	77,1
Disminuirá	13,3

✓ ¿Cómo espera que evolucione la Dotación de de personal durante el mes en curso (Noviembre de 2008), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	2,4
No variarán	93,9
Disminuirán	3,7

✓ ¿Usted prevé que sus Exportaciones totales durante el mes en curso (Noviembre de 2008), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	12,3
No variarán	63,0
Disminuirán	24,7

✓ ¿Usted prevé que el total de Insumos importados utilizados en el proceso productivo durante el mes en curso (Noviembre de 2008), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	12,0
No variarán	65,1
Disminuirán	22,9

✓ ¿Usted prevé que los Stocks de productos terminados durante el mes en curso (Noviembre de 2008), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	12,2
No variarán	72,0
Disminuirán	15,8

¿Cuál es el nivel de Utilización de la Capacidad instalada previsto para el mes en curso (Noviembre de 2008)?

Nivel de utilización	% de empresas
(0 - 20)	2,3
(20 - 40)	3,3
(40 - 60)	16,9
(60 - 80)	42,2
(80 - 100)	35,3

✓ ¿Cómo espera que evolucione la cantidad de Horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo durante el mes en curso (Noviembre de 2008), con relación al mes anterior?

	%
Aumentarán	10,5
No variarán	73,6
Disminuirán	15,9

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, 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.