

## ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI)

NOVIEMBRE DE 2006

BUENOS AIRES, 27 DE DICIEMBRE DE 2006

De acuerdo con datos del **Estimador Mensual Industrial (EMI)**, la actividad industrial de **noviembre de 2006** en relación con octubre de 2006 presenta una suba del 1,3% en términos desestacionalizados y una caída del 0,5% en la medición con estacionalidad.

Con relación a noviembre de 2005, la producción manufacturera de noviembre de 2006 muestra subas del 8,3% en términos desestacionalizados y del 8,4% en la medición con estacionalidad.

La variación acumulada de los **once meses de 2006**, en comparación con el mismo período del año anterior, es positiva en 8,2%. 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 noviembre de 2006 un incremento del 0,3% con respecto a octubre pasado.

Con referencia a la encuesta cualitativa industrial, que mide expectativas de las firmas, se consultó a los empresarios acerca de las previsiones que tienen para el **año 2007** con respecto al año 2006. Los principales resultados son los siguientes:

- El 66,1% de las empresas anticipa un ritmo estable en la demanda interna para el año

**Cuadro 1.** Datos a noviembre de 2006

Datos mensuales	Nov 06 / Oct 06	Nov 06 / Nov 05	Once meses de 2006 / 2005
Variación porcentual			
Desestacionalizado	1,3	8,3	8,2
Con estacionalidad	- 0,5	8,4	8,2

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

Período	EMI		
	Con estacionalidad	Desestacionalizado	Indicador tendencia-ciclo
<b>2005</b>			
Noviembre	114,1	111,5	111,2
Diciembre	109,8	112,1	112,0
<b>2006</b>			
Enero	102,1	109,0	112,8
Febrero	104,7	114,6	113,7
Marzo	116,9	114,8	114,5
Abril	114,9	115,5	115,4
Mayo	116,9	116,3	116,2
Junio	116,6	117,6	117,0
Julio	119,3	116,2	117,7
Agosto	121,7	117,7	118,4
Septiembre	122,6	119,0	119,0
Octubre	124,3	119,2	119,5
Noviembre	123,6	120,8	119,9

En el presente comunicado se publica el **Anexo Metodológico** referido a la nueva base año 2004. Se presentan nuevos rubros industriales: Molienda de cereales y oleaginosas, Azúcar y productos de confitería y Yerba mate y té.

2007 con relación al 2006 y el 33,9% prevé una suba.

- El 53,4% de las firmas no prevé cambios en sus exportaciones totales para el año 2007 respecto de 2006, el 39,7% anticipa una suba y el 6,9% opina que disminuirán.

- Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 66,5% no espera cambios con respecto al año 2006 y el 33,5% anticipa un aumento.

- El 69,5% de las firmas prevé un ritmo estable en sus importaciones totales de insumos para el año 2007 respecto de 2006 y el 30,5% vislumbra un aumento.

- Consultados exclusivamente con respecto a las importaciones de insumos provenientes de países del Mercosur, el 69,5% no prevé modificaciones para el 2007 con respecto al año 2006, el 28,3% opina que aumentarán y el 2,2% anticipa una baja.

- El 75,9% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados para el 2007 con relación al año anterior, el 19,0% anticipa una baja, contra el 5,1% que espera un aumento.

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

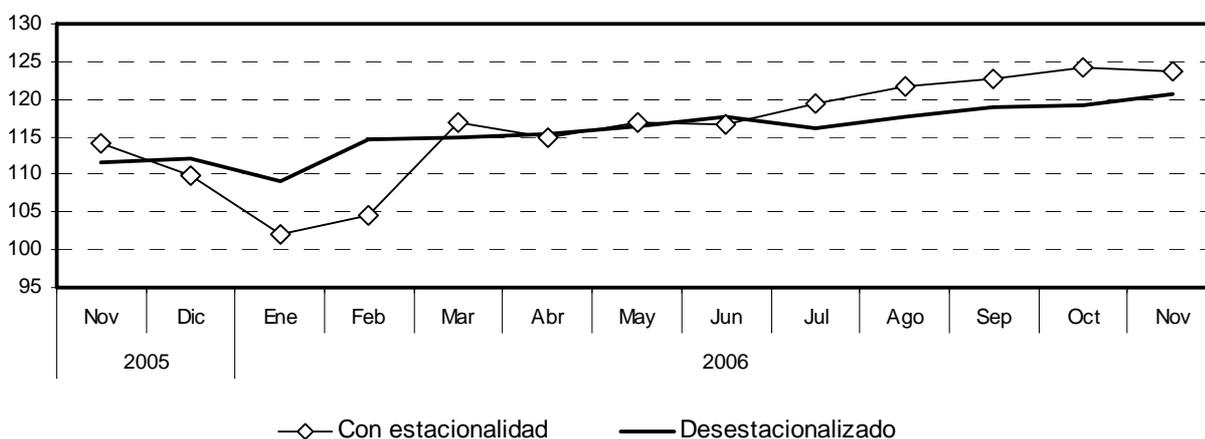
Período	Con estacionalidad			Desestacionalizado	
	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior	Desde enero respecto a igual acumulado del año anterior	respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
<b>2005</b>					
Noviembre	-0,5	9,2	8,0	1,4	9,2
Diciembre	-3,8	7,9	8,0	0,5	7,7
<b>2006</b>					
Enero	-7,0	3,5	3,5	-2,8	3,5
Febrero	2,5	9,9	6,7	5,1	9,7
Marzo	11,7	8,0	7,1	0,2	7,7
Abril	-1,7	7,8	7,3	0,6	7,8
Mayo	1,7	7,8	7,4	0,7	7,9
Junio	-0,2	9,8	7,8	1,1	9,8
Julio	2,3	9,7	8,1	-1,2	10,0
Agosto	2,0	8,1	8,1	1,3	8,3
Septiembre	0,7	8,5	8,1	1,1	8,4
Octubre	1,3	8,3	8,2	0,2	8,4
Noviembre	-0,5	8,4	8,2	1,3	8,3

- El 77,7% de las empresas no prevé cambios en la utilización de la capacidad instalada para el 2007 con respecto a 2006 y el 22,3% anticipa una suba.

- El 83,1% de las firmas no advierte cambios en la dotación de personal para el año 2007 con respecto al año 2006, el 15,3% prevé una suba y el 1,6% anticipa una baja.

- El 70,7% de las empresas anticipa un ritmo estable en la cantidad de horas trabajadas respecto del 2006 y el 29,3% prevé una suba.

**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

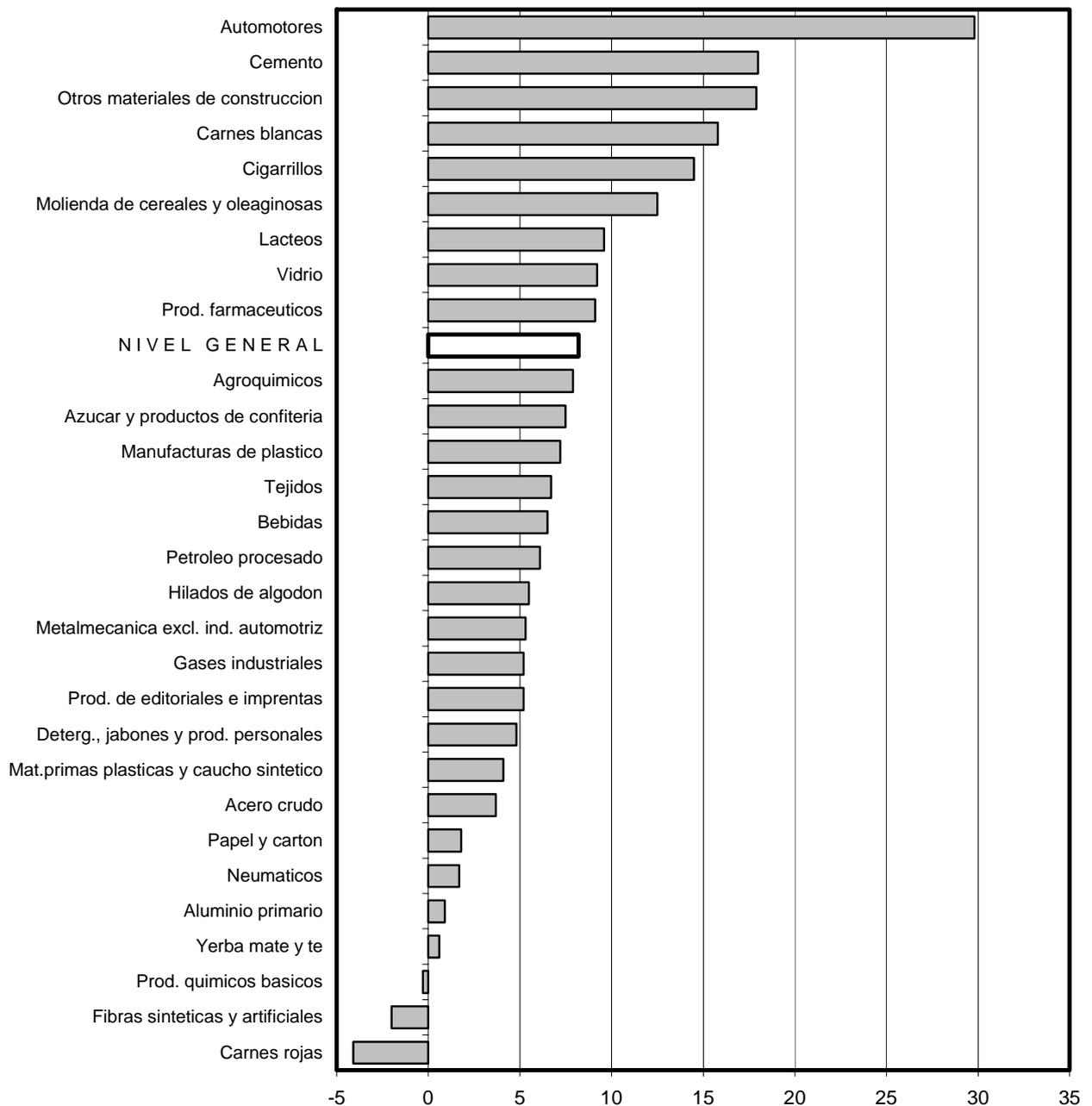
Período	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles <sup>1</sup>	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
<b>2003</b>	<b>93,7</b>	<b>108,6</b>	<b>92,7</b>	<b>89,8</b>	<b>83,0</b>	<b>97,8</b>
<b>2004</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2005</b>	<b>108,0</b>	<b>93,7</b>	<b>108,2</b>	<b>105,4</b>	<b>109,2</b>	<b>100,0</b>
Noviembre	109,7	103,8	111,9	108,5	115,8	102,0
Diciembre	116,0	107,1	103,6	103,8	110,2	107,1
<b>2006</b>						
Enero	111,1	106,0	97,2	108,6	107,1	106,0
Febrero	104,5	112,8	102,4	98,4	105,6	98,8
Marzo	117,9	109,9	112,4	106,4	107,6	107,8
Abril	108,2	93,3	114,6	105,8	110,7	104,7
Mayo	110,2	110,1	116,1	110,7	116,3	107,2
Junio	111,0	94,1	115,4	104,1	114,8	106,3
Julio	115,7	108,0	120,8	110,7	116,5	107,1
Agosto	121,1	107,1	123,5	108,8	115,1	112,7
Septiembre	121,5	106,6	124,3	106,6	120,3	97,3
Octubre	123,7	104,3	122,7	111,8	124,1	101,5
Noviembre	120,1	113,3	121,5	109,9	124,4	110,1

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

Período	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmecánica excluida industria automotriz
<b>2003</b>	<b>90,0</b>	<b>90,4</b>	<b>85,3</b>	<b>99,0</b>	<b>65,2</b>	<b>88,4</b>
<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>
Noviembre	108,8	117,9	128,7	108,1	169,4	107,5
Diciembre	108,5	114,7	125,5	107,7	111,1	101,6
<b>2006</b>						
Enero	109,5	115,5	117,3	96,2	54,5	95,6
Febrero	101,2	105,5	113,1	101,6	139,5	96,2
Marzo	111,4	116,9	124,9	115,3	168,7	108,7
Abril	110,9	114,3	130,3	109,9	157,8	119,4
Mayo	113,1	113,8	135,3	112,9	150,0	121,7
Junio	110,9	116,7	134,2	111,7	166,8	116,9
Julio	114,9	119,8	133,9	110,8	174,6	116,1
Agosto	109,3	120,1	142,9	107,7	189,7	120,7
Septiembre	114,6	117,2	144,6	110,3	202,4	121,2
Octubre	122,7	119,2	142,5	111,8	191,7	119,0
Noviembre	117,9	121,5	147,1	95,9	222,3	114,0

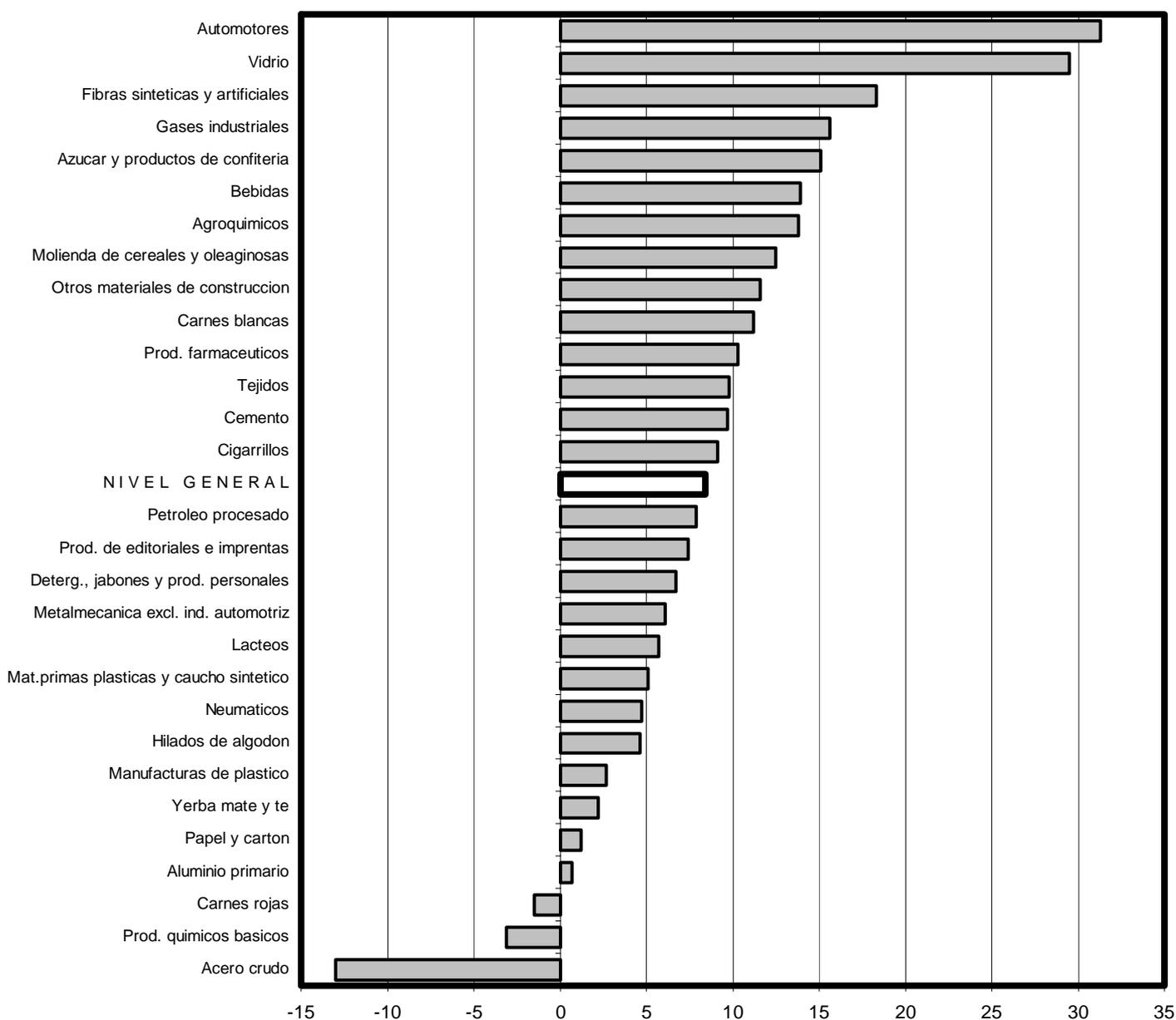
En el acumulado de los **once meses de 2006**, en comparación con el mismo período de 2005, las mayores tasas de crecimiento correspondieron a la producción de la industria automotriz (29,8%), el cemento (18%) y otros materiales de la construcción (17,9%). Por su parte, la principal caída se observó en la producción de carnes rojas (-4,1%).

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



En el mes de **noviembre de 2006**, con respecto a igual mes del año anterior, los mayores crecimientos correspondieron a la producción de vehículos automotores (31,3%), vidrio (29,5%) y fibras sintéticas y artificiales (18,3%). Se observaron caídas en la producción de acero crudo (-13%) y productos químicos básicos (-3,1%).

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



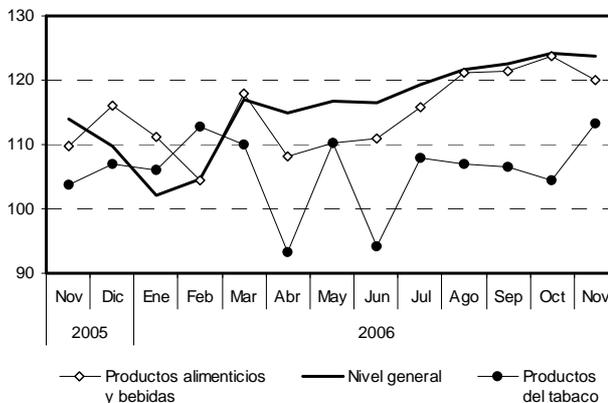
## RUBROS MANUFACTUREROS

### 1 | Industria alimenticia y productos del tabaco

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria alimenticia</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-2,9</b>	<b>9,5</b>	<b>7,2</b>
Carnes rojas	-0,5	-1,5	-4,1
Carnes blancas	4,6	11,2	15,8
Lácteos	-3,5	5,7	9,6
Molienda de cereales y oleaginosas	-5,6	12,5	12,5
Azúcar y productos de confitería	-24,9	15,1	7,5
Yerba mate y te	8,0	2,2	0,6
Bebidas	4,2	13,9	6,5
<i>Industria del tabaco</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>8,6</b>	<b>9,1</b>	<b>14,5</b>
Cigarrillos	8,6	9,1	14,5

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

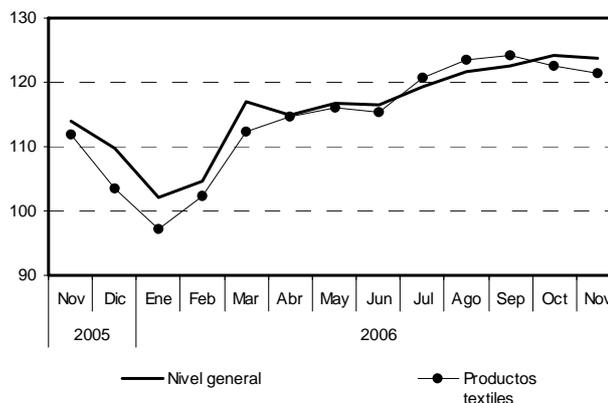


### 2 | Industria textil

Variaciones porcentuales de la industria textil. Noviembre de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Industria textil</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-1,0</b>	<b>8,6</b>	<b>6,4</b>
Hilados de algodón	-1,2	4,6	5,5
Fibras sintéticas y artificiales <sup>(1)</sup>	-3,1	18,3	-2,0
Tejidos	-0,9	9,8	6,7

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



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

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

Variaciones porcentuales de la industria del papel y cartón y de la industria de la edición e impresión. Noviembre de 2006

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Papel y cartón</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-1,7</b>	<b>1,2</b>	<b>1,8</b>
Papel y cartón	-1,7	1,2	1,8
<i>Edición e impresión</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>0,2</b>	<b>7,4</b>	<b>5,2</b>
Productos de editoriales e imprentas	0,2	7,4	5,2

### 4 | Refinación de petróleo

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Refinación del petróleo</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>8,5</b>	<b>7,9</b>	<b>6,1</b>
Petróleo procesado	8,5	7,9	6,1

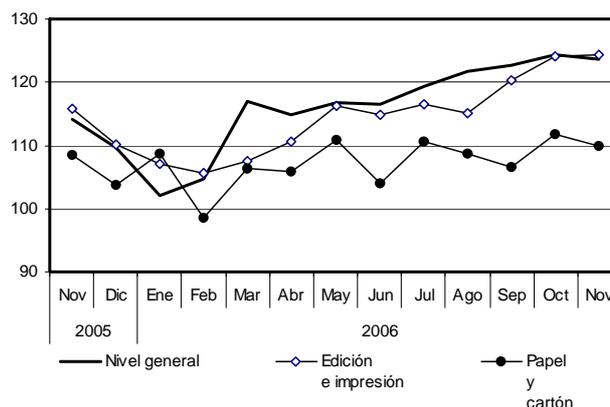
### 5 | Productos químicos, de caucho y plástico

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

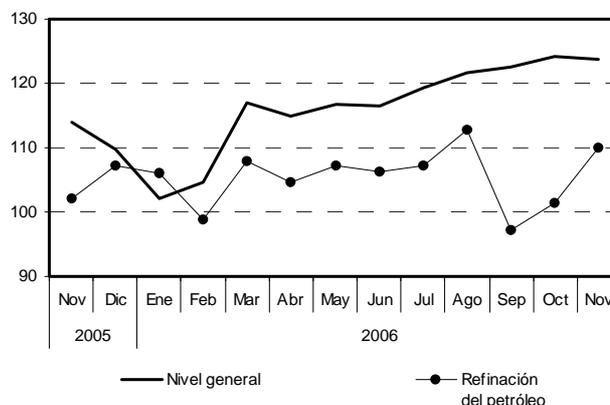
Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Sustancias y productos químicos</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-3,9</b>	<b>8,3</b>	<b>6,0</b>
Gases industriales	-1,9	15,6	5,2
Productos químicos básicos	-6,9	-3,1	-0,3
Agroquímicos	-3,4	13,8	7,9
Materias primas plásticas y caucho sintético	-4,5	5,1	4,1
Detergentes, jabones y productos personales	-5,7	6,7	4,8
Productos farmacéuticos (*)	-2,5	10,3	9,1
<i>Productos de caucho y plástico</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>1,9</b>	<b>3,1</b>	<b>6,0</b>
Neumáticos	2,5	4,7	1,7
Manufacturas de plástico	1,8	2,7	7,2

(\*) Los resultados presentados corresponden a la evolución de un panel de empresas, dado que las cámaras que nuclean a los productores proveen la información relativa del mes bajo análisis con posterioridad a la publicación de este comunicado.

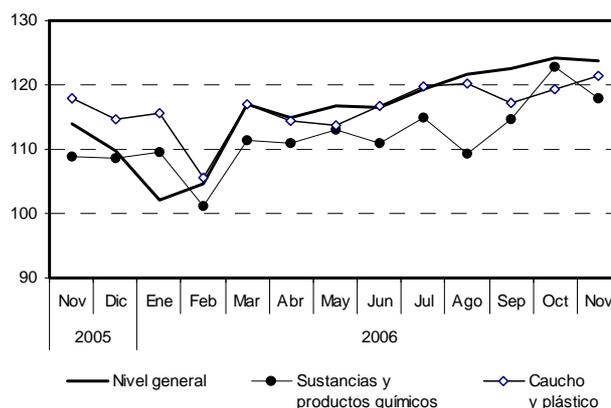
**Gráfico 3.** Papel y cartón, Edición e impresión con respecto al nivel general del EMI. Noviembre de 2006



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



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

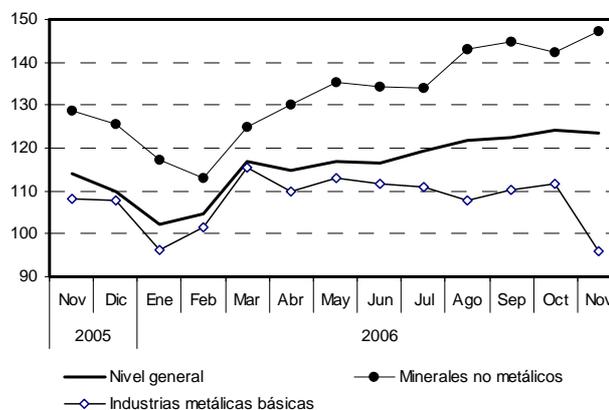


## 6 | Minerales no metálicos - Industrias metálicas básicas

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Productos minerales no metálicos</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>3,3</b>	<b>14,3</b>	<b>15,8</b>
Vidrio	-0,4	29,5	9,2
Cemento	2,6	9,7	18,0
Otros materiales de construcción	6,4	11,6	17,9
<i>Industrias metálicas básicas</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-14,2</b>	<b>-11,2</b>	<b>3,4</b>
Acero crudo	-15,9	-13,0	3,7
Aluminio primario	-2,9	0,7	0,9

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

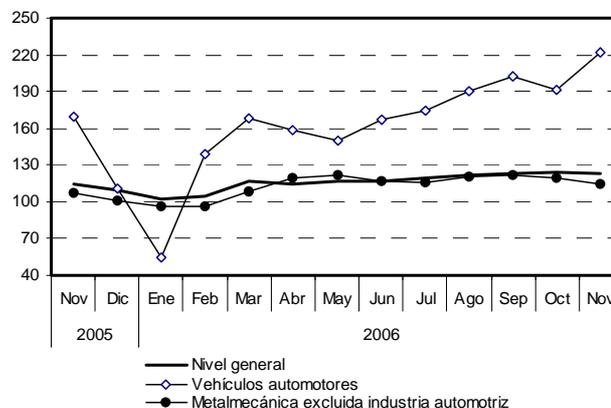


## 7 | Industria automotriz y resto de la industria metalmeccánica

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

Período	Respecto al mes anterior	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado del 2006 respecto a igual acumulado del año anterior
<i>Vehículos automotores</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>16,0</b>	<b>31,3</b>	<b>29,8</b>
Automotores (*)	16,0	31,3	29,8
<i>Resto de la industria metalmeccánica</i>			
<b>Total del bloque</b>	<b>-4,2</b>	<b>6,1</b>	<b>5,3</b>
Metalmecánica excluida industria automotriz	-4,2	6,1	5,3

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



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

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

## ANÁLISIS SECTORIAL - NOVIEMBRE DE 2006

El **Estimador Mensual Industrial (EMI)** presenta en el acumulado enero–noviembre de 2006 un incremento del 8,2% en comparación con el mismo período de 2005. Se destaca el crecimiento que registra la industria automotriz (29,8%).

La **producción automotriz** muestra un crecimiento del 29,8% en los primeros once meses de 2006 con relación a igual acumulado del año anterior; en el mes de noviembre de 2006 se registra un incremento del 31,3% con respecto al mismo mes de 2005. En el mes de noviembre, en comparación con octubre pasado, se observa un aumento del 16%.

El desempeño del sector durante el período estuvo signado por el crecimiento tanto de la demanda interna como de las exportaciones, que tuvieron buen desempeño y han recuperado el dinamismo de años anteriores merced a la recuperación de la demanda brasileña. Otra nota relevante del período es la muy buena performance de la demanda interna de los vehículos de producción nacional que en los últimos meses han mostrado una tasa de crecimiento mayor al de las ventas de vehículos importados. En efecto, según los datos difundidos por la Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFSA), las ventas totales a concesionarios observan crecimientos tanto en el acumulado enero–noviembre de 2006 con relación a los primeros once meses del año anterior (12,9%), como en noviembre de 2006 respecto de noviembre de 2005 (11,1%).

También según los datos de ADEFSA, el comportamiento de las ventas al mercado interno correspondiente a vehículos de producción nacional verifica un desempeño aún mejor con importantes crecimientos tanto en el acumulado enero–noviembre de 2006 en comparación con igual período de 2005 (26,9%), como en noviembre de 2006 respecto de igual mes del año anterior (29,8%); en noviembre con relación a octubre de 2006 se aprecia un incremento del 9,5%. Esta performance se explica no sólo por el relativo encarecimiento de algunos de los modelos de origen brasileño, sino también por la renovada oferta de modelos de manufactura local.

En las exportaciones se destaca en noviembre de 2006 un importante crecimiento en la comparación con noviembre de 2005 (52,5%), llevando al acumulado enero–noviembre de 2006 a un nivel superior en 28,7% a igual acumulado del año anterior; con relación a octubre de 2006, se aprecia en noviembre un incremento del 16,7%.

Se espera que en el corriente año las ventas al mercado interno alcanzarán holgadamente las 450.000 unidades, con un nivel de producción local que excederá los 430.000 vehículos. Este escenario junto con los proyectos en marcha para el lanzamiento de nuevos modelos en los próximos años ha determinado que las terminales ajusten sus programaciones a niveles más altos, en algunos casos con aumento de los turnos de trabajo. El excepcional nivel de producción del mes de noviembre responde fundamentalmente a este escenario expansivo aunque influyó en menor medida la necesidad de recuperar la actividad perdida en el mes de octubre –que de todas formas finalizó con un excelente nivel de producción– debido al conflicto entre un sindicato y los concesionarios. Además, en el mes de noviembre algunas terminales adelantaron producción antes del comienzo del período de vacaciones.

La industria autopartista continúa mostrando signos de vitalidad tanto en la atención del mercado doméstico como en el de exportación en que se alcanzaron este año niveles récord. Es de destacar que el sector ha protagonizado durante el año un sostenido proceso de nacionalización de partes y piezas que demandó fuertes inversiones en equipamiento y procesos, que se espera continúe el año próximo sobre los nuevos proyectos en desarrollo por las terminales locales. El sector se desempeñó en noviembre con una cartera de pedidos creciente, y enfrenta diciembre con un nivel similar dado que las terminales aumentaron los turnos de trabajo para compensar los cierres por vacaciones y de esta manera no bajar los niveles de producción. Las exportaciones del sector al mercado brasileño mejoraron en los últimos meses, acumulando stocks previos al período de vacaciones. Las programaciones posteriores al período de licencia de las terminales brasileñas recuperan los niveles normales.

La **industria alimenticia** presenta un aumento del 7,2% en el acumulado enero-noviembre de 2006, en comparación con el mismo período de 2005. El rubro que muestra el mayor crecimiento es el productor de carnes blancas (15,8%).

La elaboración de **carnes blancas** presenta un incremento del 15,8% en el acumulado de los primeros once meses de 2006, en comparación con igual período de 2005. El aumento de la producción obedece especialmente al considerable crecimiento verificado en el consumo interno.

De acuerdo con estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), el consumo interno per cápita de carne aviar registra un aumento del 18,2% en el acumulado enero-octubre de 2006 frente al mismo período del año anterior. En los primeros diez meses de 2006, el consumo interno por habitante promedio se ubica en torno a los 27,4 kilos, superando en un 13,3% al promedio del año 2005, de 24,2 kilos. En octubre de 2006, el consumo interno anual asciende a los 28,1 kilos per cápita.

Con respecto a las exportaciones, según datos del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), las colocaciones externas de carne y subproductos aviares (carnes frescas, carnes procesadas, subproductos aviares y harinas) en el acumulado de los primeros diez meses de 2006 se ubican un 1% por encima de los niveles de ventas verificados en el mismo período del año anterior en la medición en toneladas, mientras que en dólares muestran un incremento del 3%. El segmento de subproductos aviares es el único que muestra crecimiento tanto en términos de toneladas como en valores monetarios, del 17% y del 39%, respectivamente. La participación relativa de este segmento en el total del volumen exportado en los primeros diez meses de 2006 asciende al 29%. El incremento mencionado se explica principalmente por el destacado crecimiento de las compras de Hong Kong: mientras que en el período enero-octubre de 2005 alcanzaban al 12% del total de volumen exportado en este segmento, en el mismo período de 2006 su participación relativa en el total de exportaciones de subproductos aviares ascendió al 40%. Por su parte, los envíos realizados al mercado chino, que lideraban las colocaciones externas de subproductos aviares en el acumulado de los primeros diez meses de 2005 con el 64%, pasaron a tener una participación relativa del 35% en igual período del corriente año. Cuando se compara el acumulado de los primeros diez meses de 2006 frente al mismo período de 2005, los envíos a China muestran una importante caída del orden del 37%.

Las colocaciones externas de carnes frescas realizadas en los primeros diez meses de 2006 presentan un retroceso con respecto a las ventas externas concretadas en el mismo período de 2005, tanto en términos de toneladas como en valores monetarios, del 3% y del 8%, respectivamente. El volumen exportado de carnes frescas tiene una participación relativa del 51% en el total de toneladas exportadas en el período bajo análisis. Chile sigue siendo la plaza externa de colocación de carnes frescas más importante, participando con el 30% en el total del volumen exportado en este segmento en el período enero-octubre de 2006. Los despachos efectuados al mercado chileno durante los primeros diez meses de 2006 registran un incremento del 50% frente a los envíos concretados en igual período de 2005. Otros destinos de colocación de carnes frescas han sido -en orden de importancia según su participación relativa en el total de ventas externas de carnes frescas- Sudáfrica (15%) y Alemania (7%). En contraposición, las ventas externas de carnes frescas a Rusia muestran un importante retroceso del 87% en el período bajo análisis, frente a los despachos concretados en igual período de 2005. La participación relativa en el total de toneladas exportadas en este segmento de los envíos concretados a Rusia pasó del 14% en el período enero-octubre de 2005 al 2% en igual período de 2006. Al mismo tiempo, Chile se ubica como el principal destino de colocación de harinas animales, absorbiendo el 71% de las ventas concretadas en este segmento. Las exportaciones de harinas animales -que participan con el 17% en el total del volumen exportado en los primeros diez meses de 2006- muestran una disminución del 7% en el acumulado enero-octubre de 2006 en términos de toneladas,

en comparación con las ventas verificadas en el mismo período del año anterior, mientras que en dólares presentan una suba del 30%.

Según fuentes consultadas, para el año 2007 se estima un crecimiento de la producción que se ubica entre un 7% y un 8%, acompañado por una recuperación del crecimiento de las exportaciones. Se espera que la demanda de los principales países compradores de los productos argentinos se mantenga firme y sostenida. Se prevé que el año 2006 concluya con un crecimiento de las exportaciones cercano al 3%, a partir de la gradual recuperación de los mercados internacionales que tuvo lugar en los últimos meses, particularmente de la Unión Europea, teniendo en cuenta la retirada coyuntural que originó la presencia de influenza aviar en algunos mercados de destino de las exportaciones argentinas. Ante la aparición de gripe aviar, dichos mercados respondieron con un menor consumo y, por consiguiente, las ventas argentinas resultaron afectadas, mostrando un freno en su crecimiento. Paralelamente, para el año 2007 se espera la apertura de nuevos mercados, como India, Corea y Singapur.

Las buenas perspectivas para el sector avícola también vienen dadas por el mayor nivel de consumo interno que viene registrándose, con el consiguiente incremento de las ventas en el mercado interno. Se espera que el consumo interno per cápita alcance los 30 kilos anuales promedio durante 2007-2008.

El crecimiento de la oferta productiva de carne aviar en el año 2006 se sustenta en las inversiones concretadas desde el año pasado y durante el corriente año, permitiendo la expansión de la capacidad productiva en las diferentes etapas del proceso de producción. Según informantes del sector, las inversiones continuarán desarrollándose a buen ritmo durante el año 2007. Se han realizado inversiones dirigidas a incrementar la capacidad en granja -con la ampliación y construcción de galpones para crianza- a incrementar la capacidad de frío -a partir de la apertura de nuevos túneles y cámaras de frío- como así también se han construido nuevas plantas de alimento balanceado junto con la incorporación de silos para almacenaje de granos, al mismo tiempo que se concretaron inversiones dirigidas a la automatización de procesos.

La producción de **azúcar y productos de confitería** presenta en los primeros once meses de 2006 un crecimiento del 7,5% con respecto al mismo acumulado del año anterior. En el mes de noviembre, en comparación con el mismo mes de 2005, se registra un crecimiento del 15,1%. Dentro del sector de los productos de confitería cabe destacar la buena evolución registrada en los sectores productores de golosinas, chocolates y alfajores. En estos segmentos se concretaron inversiones para abastecer una demanda creciente y se espera que dicha evolución se mantenga para el año 2007. Particularmente, en el segmento de golosinas cabe destacar la buena evolución del mercado interno que presenta el mayor dinamismo. Por su parte, en el segmento de chocolates cabe destacar la buena evolución del mercado externo.

Si se compara el nivel de producción del sector en noviembre con respecto a octubre de 2006 se observa una disminución del 24,9%. Este descenso se encuentra influenciado por la estacionalidad dada por la finalización de la zafra azucarera. Cabe destacar que la zafra azucarera del presente año 2006 constituye un récord histórico, alcanzando un nivel de 2.312.000 toneladas. En la zafra que acaba de finalizar, la producción de azúcar estuvo un 14% por encima del año 2005, lo cual ha sido posible por las buenas condiciones climáticas y por las inversiones que han realizado las empresas del sector.

Para el próximo año, fuentes consultadas han informado que hay perspectivas que la tendencia creciente del sector azucarero se mantenga, impulsada principalmente por el dinamismo de la demanda de los establecimientos industriales. En el sector se espera que continúen en el año 2007 las inversiones tanto en la etapa agrícola -principalmente orientadas a aumentar el rinde por hectárea- como en la etapa industrial.

La producción de **yerba mate y té** presenta en el acumulado enero-noviembre de 2006 un nivel similar al del mismo período del año anterior (0,6%). En el mes de noviembre el sector presenta incrementos del 2,2% respecto de noviembre de 2005 y del 8% en comparación con octubre de 2006.

Con respecto a la yerba mate, el principal destino de la producción nacional es el mercado interno. En materia de precios en el sector de la yerba mate, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), fija los precios de la materia prima dos veces al año. Los precios que rigieron para el período abril-septiembre de 2006 fueron de 0,42 pesos para el kilo de la hoja verde y de 1,60 pesos para el kilo de la hoja canchada. A partir de octubre de 2006 los precios que se determinaron hasta marzo de 2007, fueron de 0,48 pesos para el kilo de la hoja verde y de 1,85 pesos para el kilo de la hoja canchada. La fijación de precios de la materia prima tiene relación con el nivel de precios de la yerba mate elaborada en el mercado interno. El índice de Precios Internos Mayoristas de la Yerba Mate, en el período enero-octubre de 2006 evidencia períodos de estabilidad y picos de aumento en los meses cercanos a la fijación de los precios de la materia prima.

Respecto de las ventas al mercado externo, según datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), las exportaciones de yerba mate en el período enero-octubre de 2006, disminuyeron un 2% en volumen y un 5% en valor, con respecto al mismo período del año anterior. Las principales plazas externas de la yerba mate de producción nacional son Siria y Chile que concentran, aproximadamente el 72% de las exportaciones argentinas de yerba mate.

En el segmento del té, el destino principal es la exportación, ya que se coloca en los mercados externos aproximadamente el 92% del total producido. Las variedades de té producidas en el país son el té negro y el té verde, aunque éste último en una mínima proporción. 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. Según datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), las exportaciones en el período enero-octubre de 2006 presentan incrementos del 5% en volumen y del 10% en valor respecto de igual período de 2005. El precio promedio de las exportaciones creció un 5% con respecto al año pasado, pasando de 669 dólares por tonelada a 695 dólares por tonelada. Los principales importadores de té argentino son Estados Unidos, Chile, Reino Unido, Alemania y Holanda. Por su parte, la demanda interna de té se mantiene estable con respecto al mismo período del año 2005.

Para el próximo año, fuentes consultadas estiman que la producción de té se incrementará con respecto al presente año, en virtud de las buenas condiciones climáticas que están acompañando al cultivo de té. Asimismo, fuente consultadas han informado que las empresas del sector invierten en normas para poder certificar calidad que les permitan ingresar a los mercados externos con mayor valor comercial y estiman que esta tendencia de destinar inversiones a incrementar la calidad se mantendrá. Estas normas de calidad contemplan la calidad sanitaria, las características del té entre las que se destacan la edad, tamaño y condición de la hoja (entera, partida o pulverizada) y las propiedades organolépticas que dependen del nivel de presencia de agregados agroquímicos que pueden afectar el color, la intensidad, el aroma o el sabor y que definen si los cultivos son clasificados como orgánicos.

La **industria textil** registra en el acumulado de los primeros once meses de 2006 un incremento del 6,4% con respecto al mismo período del año anterior. Este desempeño se relaciona con la buena evolución de la fabricación de tejidos (6,7%) e hilados de algodón (5,5%), que responden al crecimiento de la demanda interna. La utilización de la capacidad instalada promedia para los primeros once meses de 2006 un 80,3%, levemente superior a la registrada en el mismo período de 2005 (78,5%), lo que refleja las inversiones realizadas.

Según fuentes consultadas, un motivo de preocupación para el sector es el aumento de las importaciones. Las mismas, según fuentes consultadas, están creciendo más rápido que el aumento de la demanda interna, incrementando de esta manera su participación en el mercado interno.

El rubro productor de fibras sintéticas y artificiales muestra una caída del 2% en los primeros once meses de 2006 en comparación con el mismo acumulado de 2005. Según

informantes del sector, esta disminución se vincula con la caída de las exportaciones hacia Brasil –principal destino de las ventas externas de fibras sintéticas– mientras que la demanda interna presenta una tendencia creciente.

El **procesamiento de petróleo** registra un aumento del 6,1% en el período enero-noviembre de 2006, con respecto al mismo acumulado del año pasado. En el acumulado anual –en comparación con los once meses de 2005– la producción de subproductos del petróleo presenta incrementos en nafta súper (17,8%), fuel oil (9,4%) y gas oil (6,8%), mientras que experimentaron descensos las producciones de nafta común (-50,8%), diesel oil (-36,1%), combustible para retropropulsión (-7,5%) y bases lubricantes (-4,9%).

Con respecto a las ventas de derivados al mercado interno, en el acumulado de diez meses de 2006 –respecto de igual lapso de 2005– se observan alzas en los despachos de nafta súper (20,4%), gas oil (6,1%), fuel oil (5,7%), asfaltos (2,9%), kerosene (2,5%) y lubricantes (2%); en cambio, observaron descensos las ventas locales de diesel oil (-39,6%), nafta común (-16,8%) y aeronaftas (-10,8%).

En materia de exportaciones de derivados, también para el acumulado de diez meses del presente año –respecto de igual lapso de 2005– se verificaron 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 de aditivos lubricantes, aditivos para combustibles, bases lubricantes y nafta súper, observándose descensos en las compras externas 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 noviembre a 59,38 dólares, observando una variación positiva del 2% respecto de igual mes del año pasado y un incremento del 0,4% con referencia al mes de octubre último.

El **bloque químico** presenta un aumento del 6% en el acumulado enero-noviembre de 2006, en comparación con el mismo período de 2005. Se destacan los crecimientos registrados en los niveles de elaboración de productos farmacéuticos (9,1%) y agroquímicos (7,9%).

El rubro productor de **agroquímicos** acumula en el período enero-noviembre de 2006 un crecimiento del 7,9% con respecto a igual período del año pasado. Este desempeño se explica a partir de la buena evolución tanto del segmento de fitosanitarios como de fertilizantes. La creciente demanda interna del sector agrícola ha generado en las empresas productoras de dichos segmentos la necesidad de incrementar sus niveles de oferta.

Según fuentes consultadas, se prevé que la demanda de agroquímicos por parte del sector agropecuario se mantenga en ascenso; las perspectivas para el año 2007 son positivas. Por un lado, las últimas estimaciones oficiales disponibles proyectan mayores áreas sembradas para la campaña 2006/2007 con respecto a la campaña precedente. Según estimaciones de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos (SAGPyA), para la próxima campaña agrícola las áreas sembradas de los cultivos más importantes del país superarán a las concretadas en la actual campaña 2005/2006 en 4,9%, constituyéndose en la mayor superficie cubierta en la última década, dependiendo siempre de las variables del clima.

En el caso de los herbicidas, se destaca el mayor consumo de glifosato asociado a la expansión de la soja. Según informantes del sector, las perspectivas de mayor demanda de herbicidas para el año 2007 son favorables, particularmente, para aquéllos a base de glifosato. Ello responde en parte a las estimaciones de crecimiento para las áreas sembradas con soja para la próxima campaña 2006/2007. La tendencia de buenos precios internacionales para los granos es un factor que mantiene las perspectivas de crecimiento para el año próximo.

Es importante destacar que en el mes de octubre de 2006 una empresa líder del sector registró un récord de producción de herbicidas. Efectivamente, una importante firma productora de herbicidas ha puesto en marcha en el mencionado mes una ampliación en su capacidad de producción de herbicidas que le permitirá incrementar un 30% aproximadamente su oferta potencial de glifosato. La ampliación realizada tiene por objeto satisfacer principalmente la demanda a nivel local, si bien también se busca atender los compromisos de exportación provenientes tanto de los países del Mercosur como del mercado americano.

Con respecto al segmento de fertilizantes, la demanda local viene creciendo gradualmente. Según fuentes consultadas, el consumo aparente de fertilizantes pasó de 300 mil toneladas anuales en 1991 a más de 2,5 millones de toneladas el año pasado, estimándose un crecimiento aproximado de la demanda de fertilizantes para el año 2006 en torno al 10%.

Los tres macronutrientes primarios son nitrógeno (N), fósforo (P) y potasio (K). Además de ellos, los fertilizantes pueden contener otros nutrientes, tales como azufre (S), hierro (Fe), boro (B), zinc (Zn). En el caso de nuestro país la principal demanda proviene de los fertilizantes nitrogenados -urea, urea-nitrato amónico (UAN)-, los fertilizantes fosfatados -fosfato monoamónico (MAP) y fosfato diamónico (DAP)- que se utilizan principalmente en el cultivo del maíz, y los fertilizantes superfosfatados -superfosfato simple (SPS) y superfosfato triple (SPT)-, que tienden a emplearse en el cultivo de la soja.

El creciente y continuo aumento de la participación de la soja en los últimos años se vincula con el mayor crecimiento relativo de la demanda nacional de fertilizantes fosfatados. De continuar esta tendencia se prevé para el año 2007 un aumento en el consumo de este tipo de fertilizantes, como así también de fertilizantes nitrogenados. La previsión de crecimiento en el mercado local de fertilizantes ha impulsado la realización de inversiones destinadas a incrementar la oferta de fertilizantes fosfatados. A fines del mes de agosto pasado, una empresa comenzó a producir en la provincia de Santa Fe superfosfato simple, fertilizante que hasta el momento no se producía en el país pero sí se comercializaba internamente, en tanto que otra empresa anunció la construcción de una nueva planta industrial de dicho fertilizante, que se espera comience a operar en la segunda mitad del año 2007. Paralelamente, otra firma multinacional se encuentra construyendo una planta para la producción de fertilizantes sobre la base de fosfatos (superfosfatos), que se espera comience su producción también en el año 2007.

La producción de la nueva planta de superfosfato simple ubicada en la provincia de Santa Fe permitirá abastecer casi la totalidad de la demanda interna de este fertilizante, sustituyendo importaciones -provenientes de Egipto, Israel, Uruguay y Brasil-. Asimismo, se espera en los meses próximos un aumento en su capacidad instalada con el objeto de ampliar la oferta productiva para satisfacer la demanda de países limítrofes (Bolivia, Paraguay, Chile y Brasil). El superfosfato simple es un fertilizante que ofrece un balance de fósforo, azufre y calcio para nutrir los suelos agrícolas. Este fertilizante es especialmente recomendado como producto simple para cultivos como soja, canola, girasol y leguminosas y como fuente en mezclas para trigo, maíz, soja y otros cultivos.

Paralelamente, se mantiene firme la tendencia hacia un mayor consumo de mezclas en detrimento del uso de productos puros. Esta tendencia debe agregarse al crecimiento del consumo de agroquímicos con mayor valor tecnológico y diferenciados. También se observa una tendencia hacia la utilización de formulaciones líquidas, lo cual ha derivado en el desarrollo de inversiones en el sector. En el corriente año una firma inauguró una planta de tiosulfato de amonio para la elaboración de fertilizantes líquidos azufrados destinados principalmente para la soja. Para el próximo año se espera la instalación de una planta adicional para la producción de tiosulfato de potasio, como así también la realización de inversiones con el objeto de incrementar la capacidad de logística y almacenamiento de fertilizantes.

## SITUACIÓN Y EXPECTATIVAS DEL SECTOR INDUSTRIAL

### INFORMACIÓN CUALITATIVA

Perspectivas para el año 2007 respecto al año 2006

#### **Demanda Interna**

El 66,1% de las empresas estima un ritmo estable en la Demanda interna para el próximo año y el 33,9% anticipa un aumento.

Respecto a la participación en el mercado interno, el 70,7% espera cambios para el año 2007 respecto al 2006 y el 29,3% estima un aumento.

#### **Exportaciones**

El 98,3% de las firmas consultadas manifestaron que exportarán durante el año 2007. El 53,4% no estima cambios en sus exportaciones totales durante el próximo año respecto al 2006; el 39,7% prevé una suba en sus ventas al exterior y el 6,9% que opina que disminuirán. El 39,2% de las firmas exportadoras prevén conquistar nuevos mercados durante el año 2007.

Consultados exclusivamente respecto a las exportaciones a países del Mercosur, el 94,8% de las firmas exporta a países del bloque. De ese conjunto el 66,5% no espera cambios respecto al año 2006 y el 33,5% anticipa una suba.

#### **Insumos Importados**

El 96,8% de las empresas utilizará insumos importados en el proceso productivo durante el año 2007. El 69,5% de las firmas no prevé cambios en sus importaciones totales de insumos y el 30,5% no prevé cambios respecto al 2006.

Con relación al precio en divisas de los insumos importados el 54,2% prevé una suba y el 45,8% anticipa un aumento.

Consultados exclusivamente respecto a las importaciones de insumos de países del Mercosur; el 84,7% de las firmas compra a países del bloque; de ellos, el 69,5% no prevé modificaciones para el

próximo año; el 28,3% anticipa un aumento y el 2,2% vislumbra una caída.

#### **Stocks**

El 75,9% de las empresas no espera cambios en los stocks de productos terminados con relación al año 2006; el 19,0% anticipa una baja, contra el 5,1% que espera un aumento.

#### **Capacidad instalada**

El 77,7% de las empresas anticipa un ritmo estable en la utilización de la capacidad instalada para el 2007 respecto al año 2006 y el 22,3% prevé una suba.

#### **Necesidades de crédito**

El 62,3% de las firmas no espera cambios significativos en sus necesidades crediticias para el año 2007 y el 37,7% necesita una mayor asistencia financiera.

#### **Inversiones**

El 45,8% de las firmas continúa ejecutando inversiones iniciadas en períodos anteriores; el 28,8% prevé realizar nuevas inversiones productivas durante el año 2007, en tanto, el 25,4% no tiene previsto realizar inversiones.

#### **Personal**

El 83,1% de las empresas no espera cambios en la dotación de personal durante el próximo año; el 15,3% prevé un aumento y el 1,6% vislumbra una caída.

Respecto a la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo, el 70,7% de las empresas no anticipa cambios y el 29,3% advierte una suba.

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la Demanda Interna durante el **año 2007**, respecto a 2006

	%
Aumentará	33,9
No variará	66,1
Disminuirá	0,0

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucionen sus Exportaciones totales durante el **año 2007** respecto a 2006?

	%
Aumentarán	39,7
No variarán	53,4
Disminuirán	6,9

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucionen sus exportaciones a los países miembros del Mercosur, durante el **año 2007** respecto a 2006?

	%
Aumentarán	33,5
No variarán	66,5
Disminuirán	0,0

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones totales de insumos utilizados en el proceso productivo durante el **año 2007**, respecto a 2006?

	%
Aumentarán	30,5
No variarán	69,5
Disminuirán	0,0

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucionen las Importaciones de insumos de países miembros de Mercosur durante el **año 2007**, respecto a 2006?

	%
Aumentarán	28,3
No variarán	69,5
Disminuirán	2,2

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucionen sus Stocks de productos terminados durante el **año 2007**, respecto a 2006?

	%
Aumentarán	5,1
No variarán	75,9
Disminuirán	19,0

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la Utilización de la capacidad instalada durante el **año 2007**, respecto a 2006?

	%
Aumentará	22,3
No variará	77,7
Disminuirá	0,0

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la dotación de personal durante el **año 2007**, respecto a 2006?

	%
Aumentará	15,3
No variará	83,1
Disminuirá	1,6

- ✓ | ¿Cómo espera que evolucione la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso p r o - ductivo, durante el **año 2007**, respecto a 2006?

	%
Aumentarán	29,3
No variarán	70,7
Disminuirán	0,0

## CARACTERÍSTICAS DE LOS INDICADORES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ANEXO METODOLÓGICO

### ESTIMADOR MENSUAL INDUSTRIAL (EMI) NUEVA BASE 2004

#### • Consideraciones generales

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. Los números índices cumplen el papel de homogeneizar a las variables, facilitando su comparación a lo largo del tiempo. Partiendo de una unidad temporal considerada como base, posibilitan observar cómo evolucionan las variables en el tiempo. Una de las formas funcionales de los números índices es el índice de cantidades de Laspeyres, en el cual las ponderaciones vienen dadas por los precios del período base. Por tal motivo es un índice con ponderaciones fijas:

**Índice de cantidades de Laspeyres**, la fórmula viene dada por: 
$$IQ_L = \frac{\sum_{i=1}^N p_i^0 \cdot q_i^t}{\sum_{i=1}^N p_i^0 \cdot q_i^0}$$

en donde 0 y t se refieren al año base y al período actual respectivamente, p indica precio y q indica cantidad.

En función de la construcción de estos índices, en la nueva base del EMI se han calculado **las cantidades y los precios en el año base** como promedios anuales de datos mensuales correspondientes al **año 2004**.

Por lo tanto, una fuente de cambios en los índices de rubros industriales con base 2004 respecto de los índices obtenidos con base 1997 es la nueva base de precios correspondiente al año 2004 que es utilizada para el cálculo de los índices de Laspeyres.

#### • Ponderadores de bloques industriales

Una vez obtenidos los índices de cada uno de los rubros, se conforman doce bloques industriales más agregados a partir de establecer el peso relativo de cada uno de los rubros dentro del bloque. Luego de obtenidos los índices de bloques se calcula el nivel general del EMI en función del peso relativo de cada uno de los bloques industriales en el nivel general.

Para obtener los índices de bloque y del nivel general se utilizan ponderadores que han sido calculados en función del **valor agregado industrial** en el año base -sin impuestos internos y a los combustibles- de cada uno de los rubros considerados. Para calcular la estructura de los ponderadores se estableció como año base el año 2004. A partir de datos preliminares que surgen de distintos operativos correspondientes al Censo Nacional Económico 2004/2005 se ha construido la estructura de los ponderadores que indican el peso relativo de cada uno de los rubros en el total de la industria.

A continuación se presenta un cuadro que compara las estructuras de ponderaciones de los bloques industriales en los años 1997 (año base anterior) y 2004 (nuevo año base).

#### Estimador Mensual Industrial (EMI)

Estructura de ponderaciones  
Expresada en porcentaje

	1997	2004
PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y BEBIDAS	24,4	20,5
PRODUCTOS DE TABACO	1,4	0,8
PRODUCTOS TEXTILES	3,6	2,2
PAPEL Y CARTÓN	2,6	3,6
EDICION E IMPRESIÓN	6,7	6,0
REFINACIÓN DEL PETRÓLEO	5,5	9,9
SUSTANCIAS Y PRODUCTOS QUÍMICOS	16,7	16,3
PRODUCTOS DE CAUCHO Y PLÁSTICO	4,5	4,1
PRODUCTOS MINERALES NO METÁLICOS	4,7	4,0
INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS	5,7	11,0
VEHÍCULOS AUTOMOTORES	7,9	7,3
METALMECÁNICA EXCLUIDA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ	16,3	14,3
TOTAL	100,0	100,0

Con respecto a los cambios en la participación de cada bloque industrial en el nivel general del EMI entre los años 1997 y 2004, éstos dependen de la evolución del **valor agregado**, es decir, de la interacción de **movimientos de precios** junto con **movimientos de cantidades**.

Los tres bloques que aumentaron la participación relativa en el nivel general del EMI son la **refinación del petróleo**, las **industrias metálicas básicas** y los fabricantes de **papel y cartón**.

Se observa como principal característica un marcado aumento en la participación de los bloques referidos a la **refinación del petróleo** (de 5,5% en el año 1997 a 9,9% en el año 2004) y a las **industrias metálicas básicas** (de 5,7% en el año 1997 a 11% en el año 2004). Este fenómeno encuentra como principal explicación la fuerte suba de los precios de un amplio grupo de productos fundamentalmente compuesto por commodities industriales entre los años 2004 y 1997. También la suba de precios ha influido en el incremento observado en la participación relativa del bloque de **papel y cartón** (de 2,6% en el año 1997 a 3,6% en el año 2004).

Además, tanto en el caso de las **industrias metálicas básicas** como de los fabricantes de papel y cartón el volumen físico de producción aumentó un 28% comparando el año 2004 con 1997, mientras que el nivel general del EMI se incrementó solamente un 1% para la misma comparación, es decir, el nivel general de la industria en el año 2004 alcanzó prácticamente el mismo nivel que había obtenido en el año 1997 luego de la importante recuperación a partir de la devaluación del peso argentino que siguió a una profunda caída del nivel de actividad industrial en los últimos años del período de convertibilidad.

Como contrapartida, el resto de los bloques industriales pierden en mayor o menor medida participación relativa en el nivel general del EMI. Entre los sectores que observan en el año 2004 una participación similar a la que tenían en el año 1997, cabe destacar el bloque correspondiente a **sustancias y productos químicos** (de 16,7% en el año 1997 a 16,3% en el año 2004). En este caso ha influido en el resultado el aumento de los precios de una amplia variedad de productos de origen petroquímico. Además, el bloque de **sustancias y productos químicos** es el que presenta la mayor tasa de incremento del volumen físico de producción entre los años 2004 y 1997 del orden del 34%.

#### • Ampliación de la cobertura sectorial

Con respecto a la ampliación de la cobertura sectorial, las principales modificaciones introducidas se detallan a continuación:

En el bloque correspondiente a **productos alimenticios y bebidas** cabe destacar:

Los rubros productores de aceites y subproductos oleaginosos y harina de trigo dejan de medirse en forma separada para pasar a integrar un único rubro denominado **molienda de cereales y oleaginosas**. Dentro de la molienda de cereales se agregan las moliendas de maíz, sorgo, avena, cebada, centeno y arroz, además del trigo.

Con respecto al rubro productor de azúcar, se amplía la cobertura sectorial de la cadena de valor agregando al azúcar la producción de productos de confitería. Dentro de los productos de confitería se establecen dos categorías principales: golosinas y chocolates (incluye alfajores). El nuevo rubro así conformado se denomina **azúcar y productos de confitería**.

En cuanto al rubro productor de yerba mate elaborada, a la producción de yerba mate se le suma la producción de té, ampliando así la cobertura del sector de infusiones. El nuevo rubro pasa a llamarse **yerba mate y té**.

Con relación al rubro productor de **bebidas**, caben destacar diversas modificaciones. Por un lado, se incluye una amplia variedad de nuevas líneas de aguas minerales, jugos y gaseosas. Dentro de la producción de aguas minerales se incluyen los nuevos productos como aguas finamente gasificadas, aguas con complementos de minerales y aguas saborizadas. Por otro lado, se modifica la forma de medición de la actividad vitivinícola: se deja de medirla de manera indirecta a partir de los despachos, para medirla directamente con datos de producción, lo cual respeta la estacionalidad propia de la actividad.

En el bloque correspondiente a las actividades de **edición e impresión**, para medir el nivel de actividad del sector se incorpora un insumo de uso difundido en ciertas actividades de impresión. A efectos de la medición, se consideran tanto los despachos al mercado interno de producción nacional como las importaciones de este insumo, lo que permite calcular su consumo aparente.

Dentro del bloque productor de **sustancias y productos químicos** se incorporan nuevos productos en los rubros correspondientes a **productos químicos básicos y materias primas plásticas**.

En el bloque correspondiente a **productos de caucho y plástico**, se incorpora un nuevo polímero plástico para medir el consumo aparente de materias primas plásticas, metodología utilizada para medir el nivel de actividad del rubro productor de **manufacturas de plástico**.

En el bloque correspondiente a la **metalmeccánica excluida la industria automotriz**, se incorporan nuevos insumos de uso difundido en las distintas actividades metalmeccánicas, ampliándose paralelamente el panel de informantes. Los nuevos productos son diversas herramientas de corte para trabajar metales.

## • Empalme del EMI base 2004 con el EMI base 1997

El primer dato del EMI base 2004 es **enero de 2005**. A los fines de obtener series históricas de los bloques industriales y del nivel general, se procedió a realizar un empalme entre las nuevas series que parten de enero de 2005 y las series históricas para el período 1994 - 2004.

Para obtener el empalme, a las series históricas con base 1997 = 100 se las transformó en series con base 2004 = 100. De esta forma, se mantuvieron las variaciones porcentuales de las series con base 1997 para el período 1994 - 2004.

Las nuevas series históricas así obtenidas están disponibles desde enero de 1994 y con periodicidad mensual en la página web del INDEC:

[www.indec.gov.ar](http://www.indec.gov.ar)

Industria y Construcción / Industria Manufacturera / Estimador Mensual Industrial/ Serie histórica

A continuación se presentan las nuevas series con base 2004 de los bloques industriales y del nivel general del EMI con estacionalidad.

### Estimador Mensual Industrial (EMI)

Índices Base 2004=100  
con estacionalidad

Período	Nivel general	Productos alimenticios y bebidas	Productos del tabaco	Productos textiles	Papel y cartón	Edición e impresión	Refinación del petróleo
<b>2003</b>	90,3	93,7	108,6	92,7	89,8	83,0	97,8
<b>2004</b>	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>2005</b>	108,0	108,0	93,7	108,2	105,4	109,2	100,0
<b>2005</b>							
Enero	98,6	104,0	94,2	89,0	98,8	103,7	97,8
Febrero	95,2	98,9	91,2	97,6	102,1	102,2	95,9
Marzo	108,3	110,0	94,6	104,5	107,6	102,4	104,1
Abril	106,6	103,8	89,5	106,3	105,6	107,6	92,9
Mayo	108,4	101,8	95,5	110,0	108,8	110,9	95,2
Junio	106,2	102,2	90,8	112,0	101,4	107,5	94,7
Julio	108,8	106,2	92,6	113,0	107,7	106,6	96,5
Agosto	112,6	112,1	86,0	116,8	108,5	107,7	104,7
Septiembre	113,0	115,0	88,0	115,9	102,6	116,8	104,8
Octubre	114,7	116,4	91,6	117,4	109,6	118,6	104,0
Noviembre	114,1	109,7	103,8	111,9	108,5	115,8	102,0
Diciembre	109,8	116,0	107,1	103,6	103,8	110,2	107,1
<b>2006</b>							
Enero	102,1	111,1	106,0	97,2	108,6	107,1	106,0
Febrero	104,7	104,5	112,8	102,4	98,4	105,6	98,8
Marzo	116,9	117,9	109,9	112,4	106,4	107,6	107,8
Abril	114,9	108,2	93,3	114,6	105,8	110,7	104,7
Mayo	116,9	110,2	110,1	116,1	110,7	116,3	107,2
Junio	116,6	111,0	94,1	115,4	104,1	114,8	106,3
Julio	119,3	115,7	108,0	120,8	110,7	116,5	107,1
Agosto	121,7	121,1	107,1	123,5	108,8	115,1	112,7
Septiembre	122,6	121,5	106,6	124,3	106,6	120,3	97,3
Octubre	124,3	123,7	104,3	122,7	111,8	124,1	101,5
Noviembre	123,6	120,1	113,3	121,5	109,9	124,4	110,1

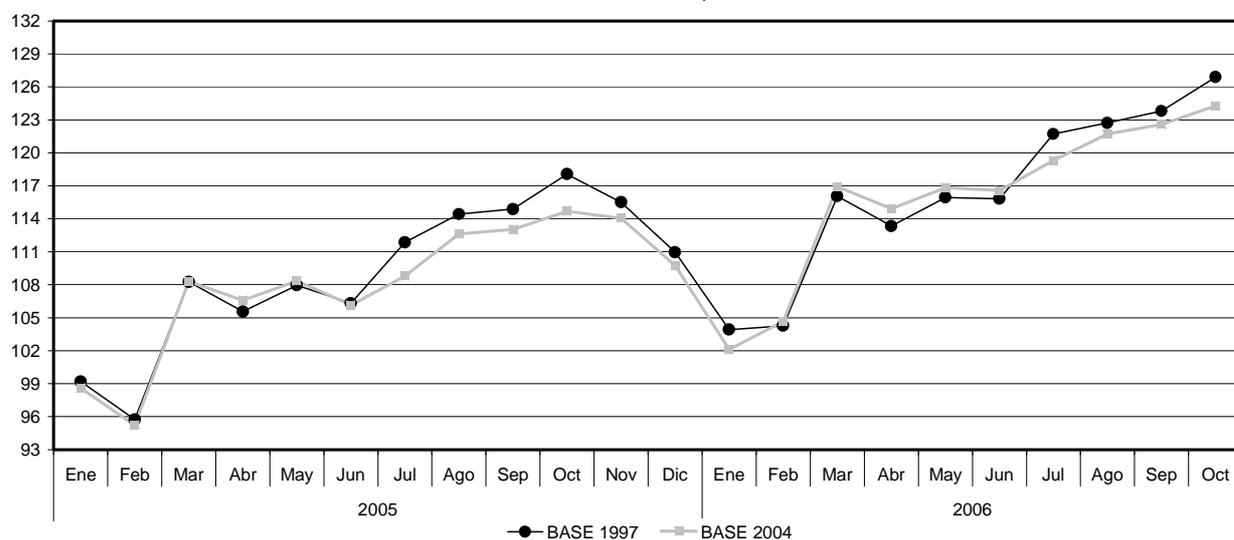
(continúa)

(conclusión)

Período	Sustancias y productos químicos	Caucho y plástico	Minerales no metálicos	Industrias metálicas básicas	Vehículos automotores	Metalmecánica excluida industria automotriz
<b>2003</b>	90,0	90,4	85,3	99,0	65,2	88,4
<b>2004</b>	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>2005</b>	106,2	110,3	116,0	104,5	125,9	107,4
<b>2005</b>						
Enero	102,4	104,2	104,6	96,1	92,3	88,4
Febrero	99,5	99,2	100,0	97,3	64,4	91,5
Marzo	105,4	106,7	105,8	108,5	130,9	105,7
Abril	99,8	108,5	111,6	106,7	129,4	115,0
Mayo	106,4	107,6	112,2	112,7	124,8	115,7
Junio	106,3	108,2	105,8	102,5	125,2	112,9
Julio	108,6	111,4	117,9	106,1	132,0	109,7
Agosto	107,3	112,4	121,9	107,2	143,6	114,7
Septiembre	108,9	116,9	128,6	95,9	142,7	115,4
Octubre	112,5	115,4	129,2	104,7	145,6	110,6
Noviembre	108,8	117,9	128,7	108,1	169,4	107,5
Diciembre	108,5	114,7	125,5	107,7	111,1	101,6
<b>2006</b>						
Enero	109,5	115,5	117,3	96,2	54,5	95,6
Febrero	101,2	105,5	113,1	101,6	139,5	96,2
Marzo	111,4	116,9	124,9	115,3	168,7	108,7
Abril	110,9	114,3	130,3	109,9	157,8	119,4
Mayo	113,1	113,8	135,3	112,9	150,0	121,7
Junio	110,9	116,7	134,2	111,7	166,8	116,9
Julio	114,9	119,8	133,9	110,8	174,6	116,1
Agosto	109,3	120,1	142,9	107,7	189,7	120,7
Septiembre	114,6	117,2	144,6	110,3	202,4	121,2
Octubre	122,7	119,2	142,5	111,8	191,7	119,0
Noviembre	117,9	121,5	147,1	95,9	222,3	114,0

### Nivel General con estacionalidad

Índices Base 1997 y 2004



## • Desestacionalización del EMI con base 2004

Para proceder a la **desestacionalización del nivel general del EMI** se ha tomado la serie histórica empalmada hasta el año 2004 y la serie nueva con base 2004 desde enero de 2005. Se utiliza el programa X-12 ARIMA.

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 reg-arima 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.

Las nuevas series históricas así obtenidas están disponibles desde enero de 1994 y con periodicidad mensual en la página web del INDEC:

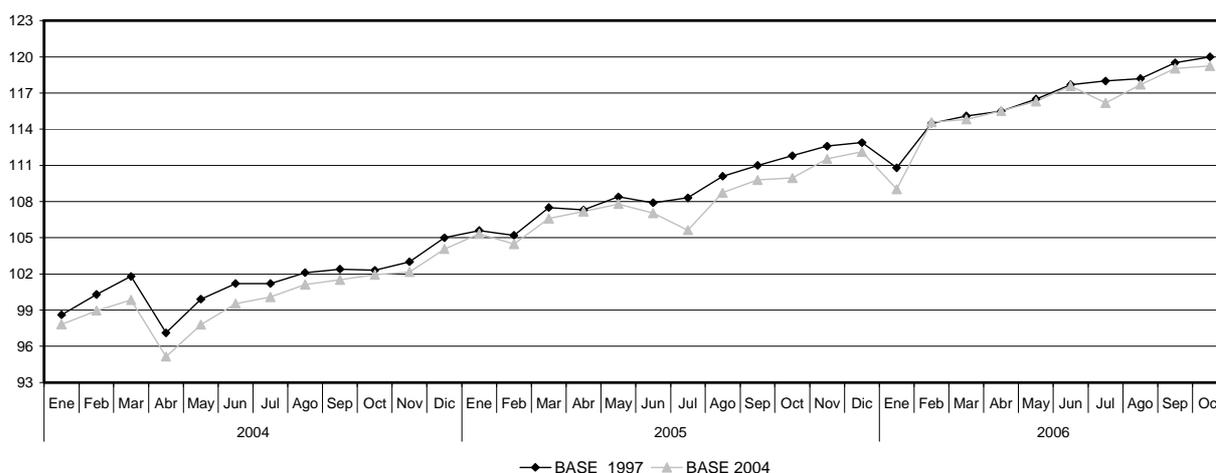
[www.indec.gov.ar](http://www.indec.gov.ar) Industria y Construcción / Industria Manufacturera / Estimador Mensual Industrial/ Serie histórica

A continuación se presenta un cuadro con las nuevas series del EMI desestacionalizado y tendencia-ciclo con base 2004.

Período	EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo	Período	EMI desestacionalizado	EMI tendencia-ciclo
<b>2003</b>	90,3	90,3			
<b>2004</b>	100,0	100,0			
<b>2005</b>	108,0	108,1			
<b>2005</b>			<b>2006</b>		
Enero	105,3	104,2	Enero	109,0	112,8
Febrero	104,5	105,0	Febrero	114,6	113,7
Marzo	106,6	105,8	Marzo	114,8	114,5
Abril	107,2	106,5	Abril	115,5	115,4
Mayo	107,8	107,2	Mayo	116,3	116,2
Junio	107,0	107,9	Junio	117,6	117,0
Julio	105,6	108,5	Julio	116,2	117,7
Agosto	108,7	109,1	Agosto	117,7	118,4
Septiembre	109,8	109,7	Septiembre	119,0	119,0
Octubre	110,0	110,4	Octubre	119,2	119,5
Noviembre	111,5	111,2	Noviembre	120,8	119,9
Diciembre	112,1	112,0			

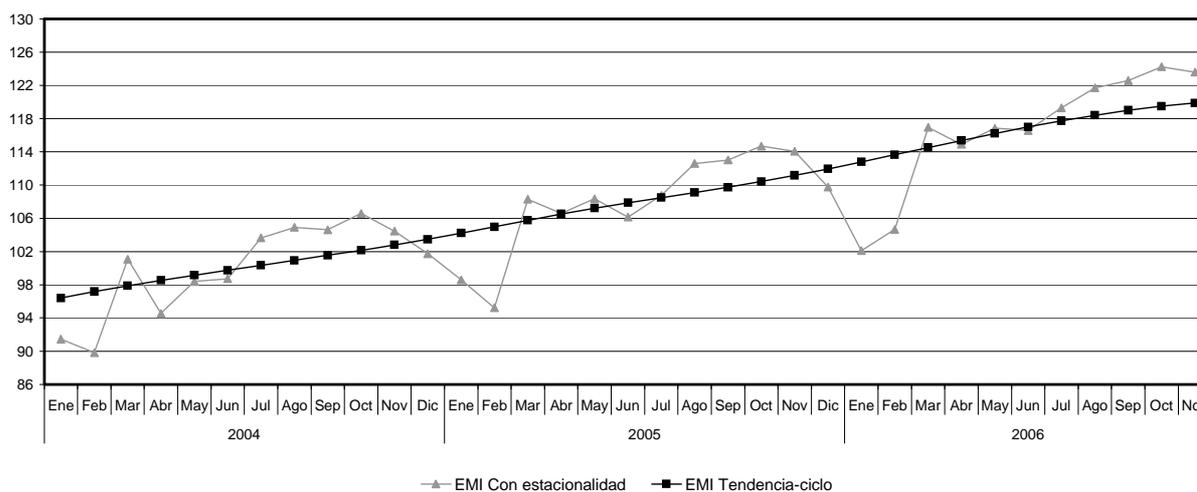
## EMI - Nivel General desestacionalizado

Índices Base 1997 y 2004



## EMI - Nivel General con estacionalidad y tendencia-ciclo

Índice Base 2004



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



**Instituto Nacional de Estadística y Censos**  
Buenos Aires, 2006. Por cualquier consulta puede dirigirse  
Centro Estadístico de Servicios Julio A. Roca 615,  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires C1067ABB, Argentina.  
tel.: 4349-9652/46, fax: 4349-9621  
Correo electrónico: [ces@indec.mecon.gov.ar](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.